

# IGNI

*Société d'Investissement à Capital Variable  
Société de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples*

*R.C.S. Luxembourg B 60894  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg*

*Compartiments en activité :*

*IGNI Centaure  
IGNI Cronos  
IGNI Capital Appreciation  
IGNI Titan  
IGNI Echo  
IGNI Global Balanced  
IGNI Corporate High Yield  
IGNI Global Convertible Bonds  
IGNI Danae  
IGNI Saisei Japan Opportunities Fund (précédemment IGNI Saisei Fund)  
IGNI Global Equities  
IGNI Flexible Bond*

*Compartiments en liquidation :*

*IGNI Progress Absolute Return  
IGNI Progress Global Equities  
IGNI Athena*

*Compartiments liquidés :*

*IGNI World Commodities  
IGNI Apollon  
IGNI USD Flexible Dynamic*

**Rapport Annuel Audité  
au 30 septembre 2016**

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg B 60894

**Conseil d'Administration**

**Président**

Monsieur Vincenzo SCARFO  
Administrateur

**Administrateurs**

Monsieur Patrick WAGENAAR  
Directeur  
BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. (\*)

Monsieur Jean-Michel GELHAY  
Administrateur  
DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A. (\*)

**Siège social**

12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

**Banque dépositaire,**

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. (\*)  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

**Agent domiciliataire,  
Agent administratif, Agent payeur  
et Agent de transfert**

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. (\*)  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

**Réviseur d'Entreprises agréé**

KPMG LUXEMBOURG, SOCIETE COOPERATIVE  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Gestionnaire de Fonds  
d'Investissement Alternatifs (« GFIA »)**

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A. (\*)  
12, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

**Gestionnaire par délégation**  
Compartiments IGNI Corporate  
High Yield et IGNI Global Convertible  
Bonds

PRIVALUX MANAGEMENT S.A.  
43, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg

**Conseillers**  
(Compartiments IGNI Apollon (\*),  
IGNI Centaure, IGNI Cronos,  
IGNI Capital Appreciation, IGNI Titan, IGNI Athena (\*),  
IGNI Echo, IGNI Global Balanced et IGNI Danae

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. (\*)  
12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 LUXEMBOURG

(Compartiment IGNI USD Flexible Dynamic(\*)  
(jusqu'au 18 avril 2016)

PER4M S.A.  
Via Maderno 6  
CH-6900 LUGANO

(Compartiments IGNI Global Equities  
et IGNI Flexible Bond (\*) et jusqu'au 31 juillet  
2016 IGNI Saisei Japan Opportunities Fund (\*))

BLUE LAKES ADVISORS S.A.  
3, Rue des Buis  
CH-1202 GENÈVE

(Compartiment IGNI Saisei Japan  
Opportunities Fund (\*))  
(depuis le 1<sup>er</sup> août 2016)

PROBUS COMPAGNIE S.A.  
Place Saint-Gervais 1, Case Postale 1988,  
CH-1211 Genève 1

(\*) Cf. note 11

---

## Sommaire

	<i>Page</i>
<i>Statuts, rapports et valeur nette d'inventaire.....</i>	4
<i>Informations du GFIA.....</i>	5 - 7
<i>Rapport du Conseil d'Administration.....</i>	8 - 14
<i>Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.....</i>	15 - 18
<i>Etat du patrimoine.....</i>	19 - 24
<i>Etat des opérations.....</i>	25 - 31
<i>Etat des changements de l'actif net.....</i>	32- 38
<i>Etat du portefeuille-titres.....</i>	39 - 70
<i>Répartition par secteurs géographiques.....</i>	71 - 76
<i>Répartition par secteurs économiques.....</i>	77 - 85
<i>Répartition par devises.....</i>	86 - 89
<i>Changements intervenus dans le nombre d'actions.....</i>	90 - 91
<i>Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action.....</i>	92 - 95
<i>Performance.....</i>	96
<i>Annexe des états financiers.....</i>	97 - 111

## Statuts, rapports et valeur nette d'inventaire

IGNI est une Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV"), constituée le 29 septembre 1997 sous la forme d'une Société Anonyme de droit luxembourgeois. Elle est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la partie II de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif. La SICAV se qualifie comme un OPC qui recueille des capitaux sans promouvoir la vente de ses actions auprès du public dans l'Union Européenne ou dans toute partie de celle-ci.

La SICAV se qualifie de fonds d'investissement alternatif ("FIA") au regard de la loi luxembourgeoise du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la « Loi de 2013 »), géré par Degroof Petercam Asset Services S.A. agissant en qualité de gestionnaire externe de fonds d'investissement alternatifs de la SICAV (ci-après le « GFIA »). Par ailleurs Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., en tant que dépositaire de la SICAV au sens de l'article 19 de la Loi de 2013, agira en conformité avec les exigences relatives à cette fonction.

Ses statuts sont déposés auprès du Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg. Toute personne intéressée peut les consulter ou en obtenir une copie au siège social de la SICAV.

Les rapports semestriels et annuels, la valeur nette d'inventaire, le prix d'émission, le prix de rachat et le prix de conversion, ainsi que tous les avis destinés aux actionnaires, sont disponibles au siège social de la SICAV.

La valeur nette d'inventaire est déterminée :

- . chaque lundi pour les compartiments CORPORATE HIGH YIELD et GLOBAL CONVERTIBLE BONDS,
- . le quinzième jour de chaque mois pour le compartiment ATHENA (jusqu'à sa mise en liquidation),
- . le dernier jour ouvrable bancaire de chaque mois pour les compartiments CRONOS, TITAN, GLOBAL BALANCED et DANAE,
- . les quinzièmes et derniers jours du mois pour les compartiments CENTAURE, CAPITAL APPRECIATION et ECHO,
- . chaque jour ouvrable au Luxembourg et en Suisse pour les compartiments IGNI SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND et IGNI FLEXIBLE BOND,
- . chaque mardi qui est un jour ouvrable au Luxembourg et en Suisse et chaque dernier jour ouvrable de chaque mois au Luxembourg et en Suisse si ce n'est pas déjà un mardi pour le compartiment IGNI GLOBAL EQUITIES,

Si un tel jour tombe un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, la valeur nette d'inventaire sera calculée le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Elle est exprimée en U.S. Dollars pour les compartiments WORLD COMMODITIES et USD FLEXIBLE DYNAMIC, en JPY pour le compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND, et en Euros pour tous les autres compartiments. L'U.S. Dollar est également la devise d'expression du capital de la SICAV et en conséquent celle de consolidation des compartiments de la SICAV.

Elle était calculée sur base des derniers cours connus sur les marchés où les titres détenus en portefeuille ou les instruments dérivés sont principalement négociés.

En outre, une évaluation au 31 mars et au 30 septembre de chaque année sera faite pour les besoins de la préparation des rapports semi-annuel et annuel.

A la date du présent rapport, les liquidations des compartiments IGNI PROGRESS GLOBAL EQUITIES (« PGE »), IGNI PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX (« PARI ») et IGNI ATHENA initiée le 11 juin 2013 pour PGE et PARI et le 17 mai 2016 sont toujours en cours.

## Informations du GFIA (non audité)

### a) Gestion de la liquidité de la SICAV

En conformité avec la loi AIF du 12 juillet 2013, DPAS a mis en place les procédures nécessaires au contrôle et la gestion du risque de liquidité des fonds alternatifs sous gestion, en prenant en considération notamment la liquidité des investissements sous-jacents, le profil des investisseurs et des remboursements et la solvabilité des contreparties. Le contrôle du risque de liquidité est effectué mensuellement par l'équipe de gestion des risques de DPAS et toutes incohérences ou alertes sont discutées avec les Dirigeants de la société de gestion et le Board des AIF le cas échéant.

Le système de gestion des risques est revu au moins annuellement.

Pourcentage des actifs faisant l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature moins liquide, au 30 septembre 2016 :

Compartiment	Portion Illiquide %
Igni Cronos	3,37%
Igni Echo	5,46%
Igni Global Balanced	4,78%
Igni Titan	0,00%
Igni Global Convertible Bonds	0,00%
Igni Saisei Japan Opportunities Fund	1,18%
Igni Global Equities	0,00%
Igni Flexible Bond	0,00%
Igni Danae	4,72%
Igni Centaure	0,00%
Igni Capital Appreciation	6,34%
Igni Corporate High Yield	0,00%

### b) Gestion du risque

En conformité avec la loi AIF du 12 juillet 2013, DPAS a mis en place les mesures organisationnelles et les procédures nécessaires au contrôle et la gestion des risques liés à l'activité des fonds alternatifs sous-gestion, en prenant en considération notamment le risque de marché, de liquidité, de crédit, de contrepartie et opérationnel. Le contrôle des risques est effectué mensuellement par l'équipe de gestion des risques de DPAS et toutes incohérences ou alertes sont discutées avec les Dirigeants de la société de gestion et le Board des AIF le cas échéant.

Le système de gestion des risques est revu au moins annuellement.

Au 30 septembre 2016, la SICAV avait recours au levier suivant :

Nom du Fonds	Levier Brut %
Igni Cronos	90,02%
Igni Echo	88,80%
Igni Global Balanced	95,30%
Igni Titan	99,91%
Igni Global Convertible Bonds	99,20%
Igni Saisei Japan Opportunities Fund	172,03%
Igni Global Equities	168,40%
Igni Flexible Bond	246,86%
Igni Danae	92,31%
Igni Centaure	100,18%
Igni Capital Appreciation	98,16%
Igni Corporate High Yield	105,21%

---

## Informations du GFIA (non audité) (suite)

### c) Rémunérations

#### 1) Généralités

Degroof Petercam Asset Services S.A. (« DPAS ») applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. DPAS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération (« la Politique ») vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Conseil d'administration. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Conseil d'administration, de la direction générale, des ressources humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de DPAS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

#### 2) Méthodologie

DPAS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (« AIFM »).

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à DPAS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. DPAS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et de fonds d'investissement alternatifs (« FIA »).

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion (« ASG ») de tous les FIA sous la responsabilité de DPAS et le total des ASG. Sur la base des ASG calculés au 31 décembre 2015, ce ratio s'élève à 18 %.

Au 31 décembre 2015, DPAS, le gestionnaire de FIA, totalisait 3,655 milliards EUR d'ASG.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de l'AIFM imputable à l'ensemble des FIA gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de l'AIFM imputable à ce FIA uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de ce FIA et le total des ASG de l'ensemble des FIA.

## Informations du GFIA (non audité) (suite)

### 3) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de l'AIFM sur la base des ASG de tous les FIA :

Catégorie de personnel	Nombre de bénéficiaires (*)	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Senior Management (**)	3	104 382	81 882	22 500
Personnel identifié (***)	2	38 156	33 656	4 500
Autre personnel	13	162 840	152 742	10 098
	<b>18</b>	<b>305 378</b>	<b>268 280</b>	<b>37 098</b>

(\*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(\*\*) Directoire

(\*\*\*) Tous les autres directeurs

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2015.

### 4) Plus-values (carried interest) versées par les FIA

Aucun collaborateur de l'AIFM ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque FIA.

### d) Mesures organisationnelles

Lorsque les mesures organisationnelles prises par le GFIA externe en vue d'identifier, de prévenir, de gérer et de suivre les conflits d'intérêts sont insuffisantes pour établir, avec une certitude raisonnable, que les intérêts des actionnaires seront préservés, le GFIA externe communique explicitement aux actionnaires la nature générale ou les sources des conflits d'intérêts ».

Considérant la situation actuelle, aucun cas identifié de conflits d'intérêts n'est considéré insuffisamment couvert par les mesures organisationnelles mise en place de la part du GFIA.

## Rapport du Conseil d'Administration

### IGNI Centaure

La performance pour l'exercice 2016 est :  
30.09.2016 : 8,96%

20% des avoirs ont été retirés durant l'exercice. La performance positive du portefeuille provient principalement des positions actions américaines et marchés émergents. Les marchés américains ont à maintes reprises surpris pour leur vigueur et ont atteint des sommets historiques. Nous sommes relativement modestes quant au potentiel futur des actions américaines vu ce niveau élevé. Les actions des marchés émergents offrent des attentes élevées, mais ne sont pas sans risque comme le démontre leur parcours en dents de scie. Durant l'exercice suivant, nous pourrions transférer une partie des actions US vers des investissements en zone Euro.

### IGNI Cronos, IGNI Titan, IGNI Global Balanced et IGNI Danae

Lors de l'année écoulée, les risques baissiers sont restés substantiels et la volatilité des marchés financiers élevée. Ces risques incluaient l'incertitude liée à la hausse des taux aux US, le risque lié au Brexit, la faiblesse du prix des matières premières, l'efficacité des nouvelles mesures de relance de la BCE ainsi que la continuation des craintes sur le rebalancement de l'économie chinoise.

L'économie américaine a continué son expansion à des niveaux raisonnables sur l'entièreté de la période. Les indicateurs économiques avancés sont toujours en ligne avec une croissance de l'ordre de 2%. La croissance faible ainsi qu'une inflation sous la cible de la Fed vont pousser la Fed à adopter une approche prudente, ce qui a été le cas lors des années précédentes. Par conséquent, la hausse des taux directeurs devrait être très progressive.

L'économie de la zone Euro a cru à un rythme modéré pendant la période mais cette reprise économique est loin d'être spectaculaire.

Pendant l'exercice sous revue, il n'y a eu aucun changement substantiel pour les compartiments Titan, Global Balanced, Cronos et Danae.

Seul le compartiment Cronos aura connu un remboursement de 0,4% des actifs sous gestion à la VNI de septembre 2015.

Les performances pour l'exercice 2016 sont :

- Titan +6,00%
- Global Balanced +6,11%
- Cronos +5,75%
- Danae +2,84%

De par le contexte macro-économique, les objectifs d'investissements et les valorisations des marchés, la pondération des investissements sur l'exercice, est de :

#### Titan

- au 30 septembre 2015 : 17,30% actions, 8,70% obligations, 68,02% de parts d'OPC et 4,84% en trésorerie à vue.

- au 30 septembre 2016 : 17,79% actions, 5,83% obligations, 74,38% de parts d'OPC et 3,42% en trésorerie à vue.

#### Global Balanced

- au 30 septembre 2015 : 17,55% actions, 18,71% obligations, 44,05% de parts d'OPC et 16,29% en trésorerie à vue.

- au 30 septembre 2016 : 18,01% actions, 12,99% obligations, 48,98% de parts d'OPC et 21,25% en trésorerie à vue.

#### Cronos

- au 30 septembre 2015 : 15,47% actions, 39,27% obligations, 37,33% de parts d'OPC et 5,37% en trésorerie à vue.

- au 30 septembre 2016 : 15,46% actions, 27,83% obligations, 40,97% de parts d'OPC et 10,88% en trésorerie à vue.



## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### IGNI Cronos, IGNI Titan, IGNI Global Balanced et IGNI Danae (suite)

#### Danae

- au 30 septembre 2015 : 36,73% actions, 17,89% obligations, 26,77% de parts d'OPC et 16,94% en trésorerie à vue.

- au 30 septembre 2016 : 24,67% actions, 11,55% obligations, 44,48% de parts d'OPC et 12,87% en trésorerie à vue.

De manière générale, nous sommes restés globalement bien investis en actions tout au long de l'exercice. Nous favorisons la zone Euro dans nos investissements en actions pour des questions de valorisation et de marges d'entreprises plus facilement transposables au prochain exercice. Comme l'an dernier, nous avons jugé opportun de progressivement protéger une partie du portefeuille actions par des achats de produits structurés (à l'exception d'IGNI Titan). Ces constructions « asymétriques » offrent une protection de 10 à 15% en cas de baisse sur 12 à 18 mois avec une participation à la hausse variant de 8,65% à 25,40%.

En ce qui concerne la partie obligataire, la baisse généralisée des taux d'intérêts nous aura obligé à maintenir notre diversification des devises. Cette stratégie nous aura permis d'obtenir une contribution positive de la partie obligataire malgré une faible duration.

#### IGNI Capital Appreciation

Pendant l'exercice sous revue, il n'y a eu aucun changement substantiel pour le compartiment Igni Capital Appreciation.

L'exercice a toutefois été marqué par des rachats de près de 11 mios EUR. La performance pour l'exercice 2016 (30/09/2015 – 30/09/2016) s'établit à +5,84%.

De par le contexte macro-économique, les objectifs d'investissements et les valorisations des marchés, la pondération des investissements sur l'exercice, est de :

- au 30 septembre 2015 : 14,09% actions, 44,56% obligations, 35,09% de parts d'OPC et 3,35% en trésorerie à vue.

- au 30 septembre 2016 : 20,26% actions, 29,81% obligations, 37,27% de parts d'OPC et 7,78% en trésorerie à vue.

La politique globale d'investissement de ce compartiment a vu son risque s'accroître sensiblement au cours de l'exercice. Le portefeuille a progressivement été réinvesti sur les marchés d'actions au fil des échéances et ventes obligataires intervenues durant l'année. Il a donc logiquement été avantagé par la reprise des marchés d'actions intervenue mi-février et mi-juin 2016. Nous pensons que l'actuelle allocation des actifs – tout en restant assez prudente – permettra au compartiment de poursuivre un rebond plus significatif à l'avenir compte tenu du contexte de taux historiquement bas que nous connaissons aujourd'hui.

#### IGNI Echo

La performance pour l'exercice 2016 est de 5,26%

Durant tout l'exercice, le portefeuille a gardé une orientation défensive. La performance positive du portefeuille provient principalement de la chute des taux d'intérêt. Au vu de ces taux d'intérêt actuels, la performance future attendue du portefeuille est très limitée. Seules les actions sont en mesure d'offrir un rendement positif. Cependant, les risques sont bien présents (gestion du Brexit, évolution de la Grèce, augmentation massive du crédit en Chine, problèmes socio- politico- & économiques au Brésil, etc.) Les attentes bénéficiaires des analystes étant assez élevées, les marchés actions ne sont pas à l'abri de prises de bénéfices.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### *IGNI Corporate High Yield*

*Pendant l'exercice sous revue, il n'y a eu aucun changement substantiel pour le compartiment IGNI Corporate High Yield. La philosophie d'investissement n'a pas été modifiée au cours de l'exercice.*

*Les performances du compartiment IGNI Corporate High Yield étaient :*

- + 0,94% pour l'exercice 2012 (début de la gestion au 30/04/2012),*
- - 3,17% pour l'exercice 2013*
- + 4,54% pour l'exercice 2014,*
- - 6,07% pour l'exercice 2015,*

*Les actifs nets au 30/09/2016 sont de 4.572.054,87 EUR.*

*La ventilation par trimestre s'articule de la manière suivante :*

*Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2016, les apports ont représenté une collecte de près de 73.600 EUR avec des retraits de l'ordre de -67.200 EUR.*

*Pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, aucun apport n'a eu lieu, les retraits ont quant à eux représentés environ -26.800 EUR.*

*Pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, les apports ont représenté une collecte de près de 126.000 EUR avec des retraits de l'ordre de -161.800 EUR.*

*De par le contexte macro-économique, les objectifs d'investissements et les valorisations des marchés, la pondération des investissements sur l'exercice, est de :*

- au 30 septembre 2015 : 93,90% obligations classiques, 3,97% obligations conditionnées et 2,13% en liquidités.*
- au 30 septembre 2016 : 96,72% obligations classiques et 2,76% en liquidités.*

*Aucune couverture de change n'a été initiée lors de la période, l'exposition en devise étant gérée directement en arbitrants les sous-jacents.*

*De manière générale, le crédit High Yield a subi un désaveu des investisseurs sur les marchés, notre compartiment n'a pas fait exception à cette tendance. Notre travail de collecte a cependant permis de compenser une grande partie des sorties réalisées tout au long de l'année pour arriver à une situation quasiment stable sur les 12 mois.*

*Le track-record du compartiment est d'environ 4,5 ans, par conséquent nous continuons à présenter notre fonds de manière active afin de collecter des encours susceptibles de nous apporter une taille plus importante. Ce track-record a maintenant dépassé les 3 années, soit souvent le minimum requis par beaucoup d'investisseurs pour pouvoir souscrire dans ce type de compartiment. La taille des encours étant aussi un frein pour les investisseurs institutionnels, nous continuons à concentrer nos efforts commerciaux sur notre réseau d'apporteurs d'affaire.*

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### *IGNI Global Convertible Bonds*

*Pendant l'exercice sous revue, il n'y a eu aucun changement substantiel pour le compartiment IGNI Global Convertible. La philosophie d'investissement n'a pas été modifiée au cours de l'exercice.*

*Les actifs au 30/09/2015 étaient de 5.813.035,70 EUR. Ils ont diminué pour atteindre 5.307.776,85 EUR au 30/09/2016 soit une régression d'environ 8,69% pour la période.*

*La ventilation par trimestre s'articule de la manière suivante :*

*Pour le 4ème trimestre 2015, les apports ont représenté une collecte de près de 106.000 EUR avec des retraits de l'ordre de -210.500 EUR.*

*Pour le 1er trimestre 2016, les apports ont représenté une collecte de près de 89.100 EUR avec des retraits de l'ordre de -2.600 EUR.*

*Pour le 2ème trimestre 2016, les apports ont représenté une collecte de près de 26.800 EUR avec des retraits de l'ordre de -44.700 EUR.*

*Pour le 3ème trimestre 2016, les apports ont représenté une collecte de près de 125.900 EUR avec des retraits de l'ordre de -459.265,70 EUR.*

*Les performances étaient :*

- +0,60% pour l'exercice 2013 (sur environ 6 mois puisque le compartiment a été lancé le 3 Juillet 2013),*
- +6,17% pour l'exercice 2014,*
- -1,98% pour l'exercice 2015,*
- -5,26% pour la période Janvier-Septembre 2016.*

*De par le contexte macro-économique, les objectifs d'investissements et les valorisations des marchés, la pondération des investissements sur l'exercice, est de :*

*- au 30 Septembre 2015 : 11,93% d'obligations, 87,73% de parts d'OPC et 0,71% en trésorerie à vue.*

*- au 30 Septembre 2016 : 15,02% d'obligations, 84,05% de parts d'OPC et 1,46% en trésorerie à vue.*

*De manière générale, comme les rapports au 30 Septembre 2014 et au 30 Septembre 2015 le mentionnaient, l'exposition aux obligations classiques a continué de diminuer en faveur des obligations conditionnées, celles-ci servant pendant l'exercice à assurer une rémunération tout en offrant une liquidité opérationnelle en cas de rachats d'actifs. Comme lors de l'exercice précédent, cette poche devrait se stabiliser autour de cette exposition, sauf en cas d'anticipation de hausse importante de la volatilité sur le marché des obligations convertibles.*

*Le track-record du compartiment a dépassé 3 ans, par conséquent nous continuons à présenter notre fonds de manière plus active afin de collecter des encours susceptibles de nous apporter une taille plus importante. Nous sommes actuellement conscients que ce track-record est encore trop court pour bon nombre d'investisseurs mais il nous permet de commencer à se faire connaître auprès d'eux. La taille des encours étant aussi un frein pour les investisseurs institutionnels, nous nous concentrons pour le moment sur notre réseau d'apporteurs d'affaire.*

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### *IGNI Saisei Japan Opportunities Fund*

Le changement principal durant l'année 2016 pour le compartiment, a été le changement d'Investment Advisor, à savoir que Blue Lakes Advisors S.A., Genève, a cédé son rôle à la société de gestion PROBUS S.A., Genève.

En effet, ces derniers étaient devenus actionnaires du compartiment à l'hiver 2015, et dans le courant du mois de mai 2016, ont fait une « offre » à M. F. Annoni (le conseiller du compartiment) pour rejoindre les rangs de Probus. Cette dernière a injecté de l'argent, ce qui a aussi eu pour effet d'inciter certains actionnaires actuels à augmenter leur participation. Aujourd'hui, le compartiment atteint 17,43 millions USD d'actifs sous gestion au 30 septembre 2016, contre 7 millions de USD avant le changement d'Advisor.

Le compartiment a connu un remboursement de 296.952.826 JPY sur la période.

Bien que la performance 2016 soit négative, le compartiment surperforme son indice de référence, le Topix (avec dividendes réinvestis) d'environ 3% sur une base nette d'inventaire. En effet, le marché japonais a connu une forte correction au début de l'année suite à des ventes importantes d'acteurs étrangers. Depuis, le Topix s'est ressaisi, et bien que toujours négative, la performance s'en est retrouvée améliorée.

Le compartiment détient 34 positions, toutes liquides. Par ailleurs, le Compartiment détient 47% en grandes capitalisations et le reste est équitablement divisé entre moyennes et petites capitalisations. La pondération maximale est de 6% sur le titre Softbank, et la position minimale est de 0,01% sur Xebio Holdings Co LTD.

Le compartiment est équitablement divisé entre sociétés dites « domestiques », ou ayant leur activités à 100% au Japon, et l'autre moitié composé de sociétés dites « export », ou technologiques, telles que Sony, Mazda qui sont donc globales.

Avec le soutien de Probus Funds S.A., filiale à 100% de Probus et Cie, nous avons de bons projets de développements futurs auprès de la clientèle suisse et locale.

### *IGNI Global Equities*

Durant l'exercice 2015/2016 terminant au 30 septembre, les indices boursiers globaux et US ont enregistré de très faibles performances, alors que les indices européens et japonais ont reculé de plus de 10%. Les indices émergents ont surperformé les indices des pays développés. L'évolution des cours des actions s'est déroulée en 2 phases : d'abord une forte chute jusqu'à mi-février en raison de la correction des prix des matières premières, et du pétrole en particulier, puis un rallye en raison de l'exagération baissière sur les cours des matières premières et des actifs émergents (actions, obligations, devises). Depuis mars, les actifs financiers ont connu une normalisation. Au début de l'été, le risque de récession s'est éloigné grâce à de meilleurs chiffres macroéconomiques. La Chine a confirmé la reprise de l'activité industrielle et immobilière, se traduisant par une hausse des actifs émergents et des cours des matières premières. Et les signes de reflation se sont multipliés, favorisant les actions, en particulier le secteur Mines & Métaux. Au début de l'année, les investisseurs ont favorisé les secteurs à hauts rendements des dividendes comme les compagnies d'électricité et les télécoms. Ensuite, ils sont revenus sur les valeurs de la technologie. En septembre, les marchés des actions sont devenus plus volatiles en raison d'un prochain relèvement des Fed Funds par la Fed et de l'élection présidentielle américaine.

Dans la gestion du compartiment, dès le début de l'été, nous avons adopté une gestion de conviction plus marquée avec l'augmentation du poids des secteurs Mines & Métaux et de la Technologie.

## Rapport du Conseil d'Administration (suite)

### *IGNI Flexible Bond*

*Cet exercice a été marqué par l'établissement de nouveaux records sur les marchés de taux d'intérêt. En effet, la BCE et la Banque du Japon ont poursuivi leurs politiques monétaires ultra-accommodantes en poussant davantage leurs taux directeurs en territoire négatifs et en augmentant leurs achats d'actifs. Le vote des Britanniques pour le Brexit contre l'Union Européenne n'a fait qu'ajouter de l'incertitude et de la volatilité dans ce contexte déjà incertain, la Fed a jusqu'à présent privilégié une approche prudente et préféré retarder au maximum la normalisation de sa politique monétaire.*

*Dans le même temps, les taux d'intérêt longs ont poursuivi leur chute effrénée, la majorité de la courbe allemande se négociant désormais en territoire négatif. Dans le même temps, les actifs émergents ont retrouvé l'intérêt des investisseurs dans le sillage du rebond des matières premières après un 1<sup>er</sup> trimestre chaotique. Les efforts entrepris ces derniers mois par ces gouvernements afin de réduire les déficits, reconstituer les réserves de change et maîtriser l'inflation portent leurs fruits.*

*Dans l'univers obligataire, tous les segments ont affiché des performances positives. Le secteur du haut-rendement américain a fortement rebondi dans le sillage du rebond des prix du pétrole et des matières premières industrielles. Le crédit « investment grade » a surperformé les obligations d'Etat.*

*Malgré ce contexte favorable aux obligations à longue maturité, nous avons privilégié une approche défensive et toujours maintenu une duration inférieure à 4 ans. Nous avons aussi préféré conserver une notation moyenne du compartiment toujours supérieure à BBB. Le portefeuille est resté investi en moyenne aux deux tiers en obligations d'émetteurs privés et un tiers en titres gouvernementaux. Dans un souci de diversification et de liquidité, nous avons accru au cours de l'exercice sous revue, la portion des obligations en USD mais avons maintenu un taux de couverture maximal. Ces dernières semaines, nous avons graduellement augmenté notre exposition aux devises émergentes et aux obligations indexées à l'inflation dans l'anticipation d'une dissipation de la contribution négative des matières premières.*

*A cours de l'exercice sous revue, il n'y a eu aucun changement majeur quant à la politique d'investissement du compartiment Flexible Bond.*

*Au cours de cette même période, la performance est ressortie positive de 2,97% sur la part Euro et de 2,19% sur la part couverte en CHF.*

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

COMPARTIMENTS	DEVISE	ACTIFS NETS AU 30/09/2015	ACTIFS NETS AU 30/09/2016	VNI AU 30/09/2015	VNI AU 30/09/2016	PERFORMANCE SUR L'EXERCICE
IGNI Centaure	EUR	15.223.688,02	10.148.657,56	156,94	171,01	8,96 %
IGNI Cronos	EUR	12.442.652,69	13.104.422,45	134,66	142,40	5,75 %
IGNI Capital Appreciation –CAP-	EUR	6.475.383,49	6.171.497,94	55,66	58,89	5,80 %
IGNI Capital Appreciation – DIS-	EUR	25.713.386,76	14.683.881,23	5.502,54	5.823,74	5,84 %
IGNI Titan	EUR	10.985.264,18	11.640.865,88	120,58	127,81	6,00 %
IGNI Echo	EUR	23.516.365,24	24.263.634,61	113,54	119,51	5,26 %
IGNI Global Balanced	EUR	25.112.938,48	26.646.244,93	1.252,22	1.328,74	6,11 %
IGNI Corporate High Yield	EUR	4.799.495,50	4.572.054,87	95,98	92,76	-3,35 %
IGNI Global Convertible Bonds	EUR	5.813.035,70	5.307.776,85	104,20	101,86	-2,24 %
IGNI Danae	EUR	11.322.627,60	11.644.374,13	10.992,84	11.305,22	2,84 %
IGNI Saisei Japan Opportunités Fund A JPY	JPY	639.606.552	559.136.406	3.863	3.992	3,34 %
IGNI Saisei Japan Opportunités Fund AH EUR	EUR	278.360,67 (*)	8.855.521,12	9.941,45 (*)	9.065,09	-8,82 %
IGNI Saisei Japan Opportunités Fund AH USD	USD	425.634,11	1.942.672,76	8.345,77	8.632,14	3,43 %
IGNI Global Equities	EUR	7.489.196,80	6.805.788,39	87,24	90,94	4,24 %
IGNI Flexible Bond A EUR	EUR	6.319.692,49	9.023.891,59	9.441,79	9.722,46	2,97 %
IGNI Flexible Bond AH CHF	CHF	2.017.694,54	10.455.119,64	9.517,43	9.725,74	2,19 %

(\*) Actif Net et VNI au 12 novembre 2015, date de calcul de la première VNI.

Luxembourg, le 7 novembre 2016

Aux actionnaires  
de IGNI  
12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

## **Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de IGNI (« la SICAV ») et de chacun de ses compartiments, excepté les compartiments « IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena », comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2016, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

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

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

## Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

### Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de IGNI et de chacun de ses compartiments, excepté les compartiments « IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena » pour lesquels nous n'exprimons pas d'opinion, au 30 septembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

### Autre sujet

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

Luxembourg, le 12 janvier 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Patrice Périchon  
Partner



Aux actionnaires des compartiments  
« IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena »  
de IGNI  
12, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

## **Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé**

Nous avons été nommés pour effectuer l'audit des états financiers ci-joints des compartiments « IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena » de la SICAV IGNI comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2016, ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base d'un audit pratiqué selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Cependant, en raison du point décrit dans le paragraphe « Motif de l'impossibilité d'exprimer une opinion », nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit.

### **Motif de l'impossibilité d'exprimer une opinion**

Ainsi que mentionné à la note 1 a) de l'annexe aux états financiers « Les titres non cotés en bourse ou dont le cours n'est pas représentatif sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, à la valeur marchande probable de réalisation selon les critères d'évaluation jugés prudents par le Conseil d'Administration ».

L'intégralité des portefeuilles des compartiments « IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena », soit respectivement 64,17%, 0% et 0% de leurs Valeurs Nettes d'Inventaire respectives a été évaluée selon les critères mentionnés dans le paragraphe qui précède.

Nous avons obtenu les éléments qui ont conduit le Conseil d'Administration à retenir ces évaluations pour les compartiments « Progress » mais nos procédures ne nous ont pas permis de corroborer les évaluations retenues.

Nous n'avons pas été en mesure de confirmer ou de vérifier par d'autres moyens si l'évaluation de ces portefeuilles reflète leur valeur liquidative.

## Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé (suite)

En raison de ces problèmes, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements auraient pu le cas échéant, s'avérer nécessaires, ou non, pour les montants repris aux rubriques « Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation » de l'état du patrimoine et « variation de la plus ou moins-value non réalisée » de l'état des opérations pour les compartiments « IGNI Progress Absolute Return », « IGNI Progress Global Equities » et « IGNI Athena » des états financiers ci-joints.

### *Impossibilité d'exprimer une opinion*

En raison de l'importance des points décrits dans le paragraphe « Motif de l'impossibilité d'exprimer une opinion », nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit pour les compartiments « Progress ». En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur les états financiers de ces compartiments.

### *Autre sujet*

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

Luxembourg, le 12 janvier 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Patrice Perichon  
Partner

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment CENTAURE (EN EUR)	Compartiment CRONOS (EN EUR)	Compartiment CAPITAL APPRECIATION (EN EUR)
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	10.068.846,18	11.701.911,71	19.286.678,40
Avoirs en banque	87.655,53	1.371.741,24	1.555.004,54
Intérêts à recevoir sur obligations	6.880,71	51.292,01	60.269,60
Dividendes à recevoir sur actions	10.709,16	2.105,62	7.146,49
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0,00	0,00	0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à recevoir sur changes spot	0,00	0,00	0,00
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Total des actifs</b>	<b>10.174.091,58</b>	<b>13.127.050,58</b>	<b>20.909.099,03</b>
<b>EXIGIBLE</b>			
Taxes et frais à payer (note 3)	25.249,60	22.628,13	53.719,86
Découverts en banque	0,00	0,00	0,00
Intérêts débiteurs à payer	184,42	0,00	0,00
Montants à payer sur achats de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à payer sur changes au comptant	0,00	0,00	0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
<b>Total de l'exigible</b>	<b>25.434,02</b>	<b>22.628,13</b>	<b>53.719,86</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>10.148.657,56</b>	<b>13.104.422,45</b>	<b>20.855.379,17</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	59.344,000	92.026,000	104.799,183
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			2.521,382
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	171,01	142,40	58,89
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			5.823,74

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment ATHENA (*) (EN EUR)	Compartiment PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*) (EN EUR)	Compartiment TITAN (EN EUR)
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	0,00	289.637,31	11.411.904,27
Avoirs en banque	33.962,07	163.852,83	234.693,86
Intérêts à recevoir sur obligations	0,00	0,00	9.945,53
Dividendes à recevoir sur actions	0,00	0,00	1.916,49
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0,00	0,00	0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à recevoir sur changes spot	0,00	0,00	0,00
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Total des actifs</b>	<b>33.962,07</b>	<b>453.490,14</b>	<b>11.658.460,15</b>
<b>EXIGIBLE</b>			
Taxes et frais à payer (note 3)	29.867,36	2.111,11	17.594,27
Découverts en banque	0,00	0,00	0,00
Intérêts débiteurs à payer	0,00	0,00	0,00
Montants à payer sur achats de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à payer sur changes au comptant	0,00	0,00	0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
<b>Total de l'exigible</b>	<b>29.867,36</b>	<b>2.111,11</b>	<b>17.594,27</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>4.094,71</b>	<b>451.379,03</b>	<b>11.640.865,88</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	(*) 18.792,000	19.197,411	91.080,262
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	(*) 0,22	23,51	127,81
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*) (EN EUR)	Compartiment ECHO (EN EUR)	Compartiment GLOBAL BALANCED (EN EUR)
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	0,00	21.112.773,82	23.026.085,01
Avoirs en banque	146.307,46	3.081.687,46	3.722.062,06
Intérêts à recevoir sur obligations	0,00	108.437,94	45.583,12
Dividendes à recevoir sur actions	0,00	4.791,30	2.864,09
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0,00	0,00	8.719,30
Montants à recevoir sur ventes de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à recevoir sur changes spot	0,00	0,00	0,00
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Total des actifs</b>	<b>146.307,46</b>	<b>24.307.690,52</b>	<b>26.805.313,58</b>
<b>EXIGIBLE</b>			
Taxes et frais à payer (note 3)	2.596,95	44.055,91	159.068,65
Découverts en banque	0,00	0,00	0,00
Intérêts débiteurs à payer	0,00	0,00	0,00
Montants à payer sur achats de titres	0,00	0,00	0,00
Montants à payer sur changes au comptant	0,00	0,00	0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
<b>Total de l'exigible</b>	<b>2.596,95</b>	<b>44.055,91</b>	<b>159.068,65</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>143.710,51</b>	<b>24.263.634,61</b>	<b>26.646.244,93</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	20.061,000	203.019,879	20.053,838
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	7,16	119,51	1.328,74
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment CORPORATE HIGH YIELD (EN EUR)	Compartiment GLOBAL CONVERTIBLE BONDS (EN EUR)	Compartiment DANAE (EN EUR)
<b>ACTIFS</b>			
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	4.422.284,95	5.258.553,26	10.174.227,23
Avoirs en banque	63.124,80	70.442,92	1.475.666,37
Intérêts à recevoir sur obligations	62.957,33	7.095,27	20.797,39
Dividendes à recevoir sur actions	0,00	0,00	2.137,52
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0,00	0,00	62,74
Montants à recevoir sur ventes de titres	253.523,96	0,00	0,00
Montants à recevoir sur changes spot	142.716,97	0,00	0,00
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
Dépôts de garantie sur engagements à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Total des actifs</b>	<b>4.944.608,01</b>	<b>5.336.091,45</b>	<b>11.672.891,25</b>
<b>EXIGIBLE</b>			
Taxes et frais à payer (note 3)	28.603,34	28.299,58	28.514,89
Découverts en banque	0,00	0,00	0,00
Intérêts débiteurs à payer	0,00	15,02	2,23
Montants à payer sur achats de titres	201.575,72	0,00	0,00
Montants à payer sur changes au comptant	142.374,08	0,00	0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	0,00	0,00	0,00
<b>Total de l'exigible</b>	<b>372.553,14</b>	<b>28.314,60</b>	<b>28.517,12</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>4.572.054,87</b>	<b>5.307.776,85</b>	<b>11.644.374,13</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	49.290,000	52.110,000	1.030,000
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)			
- Capitalisation	92,76	101,86	11.305,22
- Classe A JPY			
- Classe AH EUR			
- Classe AH USD			
- Classe AH CHF			
- Distribution			

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*) (EN JPY)	Compartiment GLOBAL EQUITIES (EN EUR)
<b>ACTIFS</b>		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	1.768.572.760	6.473.328,60
Avoirs en banque	9.995.706	342.128,74
Intérêts à recevoir sur obligations	0	0,00
Dividendes à recevoir sur actions	8.010.544	393,54
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	0	0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres	0	0,00
Montants à recevoir sur changes spot	0	0,00
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	0	15.320,51
Dépôts de garantie sur engagements à terme	0	0,00
<b>Total des actifs</b>	<b>1.786.579.010</b>	<b>6.831.171,39</b>
<b>EXIGIBLE</b>		
Taxes et frais à payer (note 3)	5.049.893	25.321,85
Découverts en banque	121	0,00
Intérêts débiteurs à payer	2.531	61,15
Montants à payer sur achats de titres	6.400.915	0,00
Montants à payer sur changes au comptant	0	0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	11.491.919	0,00
<b>Total de l'exigible</b>	<b>22.945.379</b>	<b>25.383,00</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>1.763.633.631</b>	<b>6.805.788,39</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- Capitalisation		<b>74.838,000</b>
- Classe A JPY	<b>140.073,953</b>	
- Classe AH EUR	<b>976,882</b>	
- Classe AH USD	<b>225,051</b>	
- Classe AH CHF		
- Distribution		
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- Capitalisation		<b>90,94</b>
- Classe A JPY	<b>3.992,00</b>	
- Classe AH EUR	<b>9.065,09</b>	
- Classe AH USD	<b>8.632,14</b>	
- Classe AH CHF		
- Distribution		

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du patrimoine au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment <b>FLEXIBLE BOND</b> (EN EUR)	<b>COMBINE</b> (EN USD)
<b>ACTIFS</b>		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 1a)	17.696.442,07	175.833.698,79
Avoirs en banque	528.679,11	14.569.891,11
Intérêts à recevoir sur obligations	251.777,76	702.416,20
Dividendes à recevoir sur actions	0,00	115.138,53
Intérêts à recevoir sur avoirs à terme	35,42	9.909,06
Montants à recevoir sur ventes de titres	0,00	284.910,23
Montants à recevoir sur changes spot	0,00	160.385,33
Gains non réalisés sur changes à terme (note 10)	36.276,56	57.984,79
Dépôts de garantie sur engagements à terme	141.402,47	158.908,10
<b>Total des actifs</b>	<b>18.654.613,39</b>	<b>191.893.242,12</b>
<b>EXIGIBLE</b>		
Taxes et frais à payer (note 3)	33.291,56	612.805,44
Découverts en banque	92,47	105,11
Intérêts débiteurs à payer	202,06	547,43
Montants à payer sur achats de titres	0,00	289.740,35
Montants à payer sur changes au comptant	0,00	159.999,99
Pertes non réalisées sur changes à terme (note 10)	0,00	113.483,63
<b>Total de l'exigible</b>	<b>33.586,09</b>	<b>1.176.681,94</b>
<b>ACTIFS NETS</b>	<b>18.621.027,30</b>	<b>190.716.560,18</b>
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- Capitalisation	928,149	
- Classe A JPY		
- Classe AH EUR		
- Classe AH USD		
- Classe AH CHF	1.074,995	
- Distribution		
Valeur Nette d'Inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- Capitalisation	9.722,46	
- Classe A JPY		
- Classe AH EUR		
- Classe AH USD		
- Classe AH CHF	9.725,74	
- Distribution		

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment WORLD COMMODITIES (*) (EN USD)	Compartiment APOLLON (*) (EN EUR)	Compartiment CENTAURE (EN EUR)
<b>REVENUS</b>			
Dividendes reçus sur actions	0,00	432.655,57	174.516,40
Intérêts reçus sur obligations	0,00	0,00	31.668,11
Intérêts sur placements	0,00	17,30	2,70
Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)	0,00	3.733,59	0,00
Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)	0,00	0,00	0,00
Autres revenus	0,00	79.490,91	15.949,18
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>515.897,37</b>	<b>222.136,39</b>
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de GFIA (note 5)	2.656,34	32.681,48	39.131,79
Commission de banque dépositaire	1.171,27	86.395,66	60.486,17
Taxe d'abonnement (note 6)	12,02	0,00	0,00
Frais d'administration (note 7)	4.483,42	2.835,00	3.000,00
Frais et commissions divers	1.124,03	15.711,04	2.619,80
Frais de transaction	189,00	75.531,25	31.406,40
Intérêts débiteurs	0,00	142,41	199,81
Commission de performance (note 5)	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>9.636,08</b>	<b>213.296,84</b>	<b>136.843,97</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>-9.636,08</b>	<b>302.600,53</b>	<b>85.292,42</b>
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	5.932.570,79	1.046.453,86
- sur devises	1,46	36.644,65	80.399,19
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	19.775,00	0,00	0,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	-1.745.511,94	-410.849,14
- sur devises	0,00	-80.625,84	-28.073,08
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	-36.612,50	0,00	0,00
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-26.472,12</b>	<b>4.445.678,19</b>	<b>773.223,25</b>
Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	0,00	-4.762.866,22	-209.210,88
- sur devises	0,00	-0,15	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	0,00	1.473.189,71	562.635,57
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	9.712,50	0,00	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>-16.759,62</b>	<b>1.156.001,53</b>	<b>1.126.647,94</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment CRONOS (EN EUR)	Compartiment CAPITAL APPRECIATION (EN EUR)	Compartiment ATHENA (*) (EN EUR)
<b>REVENUS</b>			
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	87.687,04	185.128,19	98.060,70
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	109.063,67	310.379,29	121.229,27
<i>Intérêts sur placements</i>	41,26	220,21	0,00
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	350,00	705,58	0,00
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Autres revenus</i>	8.277,57	15.692,20	33.700,53
<b>Total</b>	<b>205.419,54</b>	<b>512.125,47</b>	<b>252.990,50</b>
<b>DEPENSES</b>			
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	38.508,40	176.073,48	40.889,04
<i>Commission de banque dépositaire</i>	15.827,37	33.635,96	17.539,94
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	5.230,20	11.042,46	5.755,23
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	26.616,51	34.960,31	26.002,92
<i>Frais et commissions divers</i>	8.286,03	13.574,23	32.433,47
<i>Frais de transaction</i>	20.668,65	71.274,55	117.095,82
<i>Intérêts débiteurs</i>	4,35	333,23	0,00
<i>Commission de performance (note 5)</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>115.141,51</b>	<b>340.894,22</b>	<b>239.716,42</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>90.278,03</b>	<b>171.231,25</b>	<b>13.274,08</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	673.196,32	857.722,56	2.448.173,69
- sur devises	29.069,12	64.548,09	47.766,63
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	-180.654,73	-928.911,65	-1.173.449,05
- sur devises	-30.067,80	-93.556,04	-73.729,26
- sur changes à terme	-843,42	-1.891,43	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>580.977,52</b>	<b>69.142,78</b>	<b>1.262.036,09</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	-57.587,38	154.224,93	-1.913.003,99
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	188.379,69	1.055.944,86	827.616,13
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>711.769,83</b>	<b>1.279.312,57</b>	<b>176.648,23</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*) (EN EUR)	Compartiment TITAN (EN EUR)	Compartiment PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*) (EN EUR)
<b>REVENUS</b>			
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	0,00	83.120,03	371,66
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	0,00	24.925,39	0,00
<i>Intérêts sur placements</i>	0,00	44,08	0,00
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Autres revenus</i>	0,00	19.653,86	2.008,04
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>127.743,36</b>	<b>2.379,70</b>
<b>DEPENSES</b>			
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	0,00	19.534,70	0,00
<i>Commission de banque dépositaire</i>	0,00	9.037,78	0,00
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	123,00	3.624,54	35,89
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	143,48	28.128,47	0,00
<i>Frais et commissions divers</i>	292,50	8.715,79	657,41
<i>Frais de transaction</i>	0,00	12.535,82	0,00
<i>Intérêts débiteurs</i>	0,00	99,10	0,00
<i>Commission de performance (note 5)</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>558,98</b>	<b>81.676,20</b>	<b>693,30</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>-558,98</b>	<b>46.067,16</b>	<b>1.686,40</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	0,00	672.651,61	0,00
- sur devises	0,00	26.996,55	13,24
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	0,00	-204.877,13	0,00
- sur devises	-2,56	-22.856,44	0,00
- sur changes à terme	0,00	-737,93	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-561,54</b>	<b>517.243,82</b>	<b>1.699,64</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	0,00	-54.068,97	0,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	-76.868,90	195.520,55	0,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>-77.430,44</b>	<b>658.695,40</b>	<b>1.699,64</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment <i>ECHO</i> (EN EUR)	Compartiment <i>GLOBAL BALANCED</i> (EN EUR)	Compartiment <i>CORPORATE HIGH YIELD</i> (EN EUR)
<b>REVENUS</b>			
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	160.928,53	184.583,85	0,00
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	227.936,70	99.764,78	164.074,94
<i>Intérêts sur placements</i>	107,96	32.953,78	200,82
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0,00	0,00	2.463,95
<i>Autres revenus</i>	19.544,65	34.407,70	956,86
<b>Total</b>	<b>408.517,84</b>	<b>351.710,11</b>	<b>167.696,57</b>
<b>DEPENSES</b>			
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	71.468,49	51.943,10	75.400,73
<i>Commission de banque dépositaire</i>	98.668,54	26.678,07	10.269,92
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	0,00	9.959,17	2.311,49
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	3.150,00	30.383,59	31.632,56
<i>Frais et commissions divers</i>	0,00	18.358,61	2.479,78
<i>Frais de transaction</i>	22.567,25	24.917,90	7.348,02
<i>Intérêts débiteurs</i>	10,44	55,13	616,03
<i>Commission de performance (note 5)</i>	0,00	125.485,85	0,00
<b>Total</b>	<b>195.864,72</b>	<b>287.781,42</b>	<b>130.058,53</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>212.653,12</b>	<b>63.928,69</b>	<b>37.638,04</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	938.030,15	1.217.775,02	118.249,61
- sur devises	44.114,32	203.258,90	42.170,47
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	-435.668,83	-358.819,16	-545.891,27
- sur devises	-53.891,02	-136.757,79	-59.917,33
- sur changes à terme	-1.476,87	-1.554,71	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>703.760,87</b>	<b>987.830,95</b>	<b>-407.750,48</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	90.004,84	77.963,57	5.723,65
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	432.086,49	468.690,38	234.928,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>1.225.852,20</b>	<b>1.534.484,90</b>	<b>-167.098,83</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment GLOBAL CONVERTIBLE BONDS (EN EUR)	Compartiment DANAE (EN EUR)	Compartiment USD FLEXIBLE DYNAMIC (*) (EN USD)
<b>REVENUS</b>			
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	0,00	94.326,25	21.060,86
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	30.177,22	58.748,68	5.863,48
<i>Intérêts sur placements</i>	8,59	650,94	182,40
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Autres revenus</i>	6.608,91	14.718,75	0,00
<b>Total</b>	<b>36.794,72</b>	<b>168.444,62</b>	<b>27.106,74</b>
<b>DEPENSES</b>			
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	76.248,08	55.567,05	55.384,12
<i>Commission de banque dépositaire</i>	10.269,92	18.789,16	6.645,40
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	880,10	4.885,73	1.296,36
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	30.292,90	27.948,59	27.647,95
<i>Frais et commissions divers</i>	3.179,60	8.371,81	3.557,51
<i>Frais de transaction</i>	1.065,45	13.811,54	12.098,27
<i>Intérêts débiteurs</i>	642,23	1.731,57	0,00
<i>Commission de performance (note 5)</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>122.578,28</b>	<b>131.105,45</b>	<b>106.629,61</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>-85.783,56</b>	<b>37.339,17</b>	<b>-79.522,87</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	46.538,35	1.101.818,09	208.737,90
- sur devises	791,53	56.595,73	578,60
- sur changes à terme	710,65	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	58.150,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>			
- sur investissements (note 1b)	-54.143,10	-665.972,74	-338.668,14
- sur devises	-1.664,76	-63.503,73	-658,94
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	-103.812,50
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-93.550,89</b>	<b>466.276,52</b>	<b>-255.195,95</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	30.676,08	-442.171,79	-42.640,30
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	-266,44	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>			
- sur investissements	-66.252,70	297.641,80	318.868,38
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>-129.393,95</b>	<b>321.746,53</b>	<b>21.032,13</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*) (EN JPY)	Compartiment GLOBAL EQUITIES (EN EUR)
<b>REVENUS</b>		
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	17.809.805	72.553,17
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	0	0,00
<i>Intérêts sur placements</i>	5.272	182,08
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	0	0,00
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0	0,00
<i>Autres revenus</i>	1.578.859	0,00
<b>Total</b>	<b>19.393.936</b>	<b>72.735,25</b>
<b>DEPENSES</b>		
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	24.888.768	165.599,27
<i>Commission de banque dépositaire</i>	1.702.496	10.140,00
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	125.097	669,57
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	5.758.112	42.568,73
<i>Frais et commissions divers</i>	1.386.463	3.306,82
<i>Frais de transaction</i>	20.482.148	69.121,73
<i>Intérêts débiteurs</i>	44.571	752,00
<i>Commission de performance (note 5)</i>	1.686.993	0,00
<b>Total</b>	<b>56.074.648</b>	<b>292.158,12</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>-36.680.712</b>	<b>-219.422,87</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	109.677.405	835.543,13
- sur devises	156.480.072	799.540,01
- sur changes à terme	53.340.784	294.734,75
- sur opérations à terme	0	0,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	-287.913.029	-1.139.453,61
- sur devises	-156.974.446	-813.160,16
- sur changes à terme	-125.865.240	-406.092,88
- sur opérations à terme	0	-6.634,95
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-287.935.166</b>	<b>-654.946,58</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	135.410.372	400.249,38
- sur devises	0	0,00
- sur changes à terme	232.993	15.320,51
- sur opérations à terme	0	0,00
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	66.856.410	641.838,52
- sur devises	0	0,00
- sur changes à terme	-11.378.762	13.867,12
- sur opérations à terme	0	0,00
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>-96.814.153</b>	<b>416.328,95</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des opérations du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment FLEXIBLE BOND (EN EUR)	COMBINE (EN USD)
<b>REVENUS</b>		
<i>Dividendes reçus sur actions</i>	0,00	1.965.718,22
<i>Intérêts reçus sur obligations</i>	404.429,50	1.784.161,85
<i>Intérêts sur placements</i>	777,54	39.800,38
<i>Commissions perçues sur prêts de titres (note 9)</i>	0,00	5.382,07
<i>Commissions perçues sur souscriptions et remboursements (note 4)</i>	0,00	2.768,99
<i>Autres revenus</i>	0,00	297.675,45
<b>Total</b>	<b>405.207,04</b>	<b>4.095.506,96</b>
<b>DEPENSES</b>		
<i>Commission de gestion et de GFIA (note 5)</i>	84.289,88	1.345.958,68
<i>Commission de banque dépositaire</i>	14.324,17	487.704,97
<i>Taxe d'abonnement (note 6)</i>	1.318,30	54.053,86
<i>Frais d'administration (note 7)</i>	42.925,14	460.508,21
<i>Frais et commissions divers</i>	7.237,27	159.099,89
<i>Frais de transaction</i>	28.804,50	772.122,25
<i>Intérêts débiteurs</i>	1.400,63	7.168,25
<i>Commission de performance (note 5)</i>	0,00	157.680,19
<b>Total</b>	<b>180.299,89</b>	<b>3.444.296,31</b>
<b>REVENUS NETS</b>	<b>224.907,15</b>	<b>651.210,65</b>
<i>Plus-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	150.677,37	19.316.889,49
- sur devises	705.599,28	3.947.964,59
- sur changes à terme	330.350,06	1.230.013,50
- sur opérations à terme	156.801,92	254.139,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	-243.222,73	-12.270.480,90
- sur devises	-783.461,53	-4.069.530,53
- sur changes à terme	-354.301,74	-2.104.770,50
- sur opérations à terme	-275.066,53	-457.001,12
<b>BENEFICE / (PERTE) NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-87.716,75</b>	<b>6.498.434,17</b>
<i>Variation de la plus-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	342.211,95	-5.827.933,18
- sur devises	0,00	-0,17
- sur changes à terme	18.703,63	40.237,73
- sur opérations à terme	-10.634,73	-11.951,31
<i>Variation de la moins-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	88.170,00	8.085.452,73
- sur devises	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	-96.782,33
- sur opérations à terme	-1.053,64	8.528,42
<b>RESULTAT DES OPERATIONS</b>	<b>349.680,46</b>	<b>8.695.986,06</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment WORLD COMMODITIES (*) (EN USD)	Compartiment APOLLON (*) (EN EUR)	Compartiment CENTAURE (EN EUR)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>669.582,44</b>	<b>20.322.321,63</b>	<b>15.223.688,02</b>
Revenus nets	-9.636,08	302.600,53	85.292,42
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	5.932.570,79	1.046.453,86
- sur devises	1,46	36.644,65	80.399,19
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	19.775,00	0,00	0,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	-1.745.511,94	-410.849,14
- sur devises	0,00	-80.625,84	-28.073,08
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	-36.612,50	0,00	0,00
<b>Sous-Total</b>	<b>643.110,32</b>	<b>24.767.999,82</b>	<b>15.996.911,27</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>			
- Souscriptions	0,00	2.500.837,91	0,00
- Rachats	-652.822,82	-23.979.161,07	-6.201.678,40
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>-652.822,82</b>	<b>-21.478.323,16</b>	<b>-6.201.678,40</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	0,00	-4.762.866,22	-209.210,88
- sur devises	0,00	-0,15	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	0,00	1.473.189,71	562.635,57
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	9.712,50	0,00	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.148.657,56</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11



**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment CRONOS (EN EUR)	Compartiment CAPITAL APPRECIATION (EN EUR)	Compartiment ATHENA (*) (EN EUR)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>12.442.652,69</b>	<b>32.188.770,25</b>	<b>21.332.447,52</b>
Revenus nets	90.278,03	171.231,25	13.274,08
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	673.196,32	857.722,56	2.448.173,69
- sur devises	29.069,12	64.548,09	47.766,63
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	-180.654,73	-928.911,65	-1.173.449,05
- sur devises	-30.067,80	-93.556,04	-73.729,26
- sur changes à terme	-843,42	-1.891,43	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Sous-Total</b>	<b>13.023.630,21</b>	<b>32.257.913,03</b>	<b>22.594.483,61</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>			
- Souscriptions	0,00	0,00	0,00
- Rachats	-50.000,07	-12.612.703,65	(*) -21.505.001,04
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>-50.000,07</b>	<b>-12.612.703,65</b>	<b>-21.505.001,04</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	-57.587,38	154.224,93	-1.913.003,99
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	188.379,69	1.055.944,86	827.616,13
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>13.104.422,45</b>	<b>20.855.379,17</b>	<b>4.094,71</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*) (EN EUR)	Compartiment TITAN (EN EUR)	Compartiment PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*) (EN EUR)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>528.809,47</b>	<b>10.985.264,18</b>	<b>142.010,87</b>
Revenus nets	-558,98	46.067,16	1.686,40
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	672.651,61	0,00
- sur devises	0,00	26.996,55	13,24
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	0,00	-204.877,13	0,00
- sur devises	-2,56	-22.856,44	0,00
- sur changes à terme	0,00	-737,93	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Sous-Total</b>	<b>528.247,93</b>	<b>11.502.508,00</b>	<b>143.710,51</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>			
- Souscriptions	0,00	0,00	0,00
- Rachats	0,00	-3.093,70	0,00
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.093,70</b>	<b>0,00</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	0,00	-54.068,97	0,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	-76.868,90	195.520,55	0,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>451.379,03</b>	<b>11.640.865,88</b>	<b>143.710,51</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment <i>ECHO</i> (EN EUR)	Compartiment <i>GLOBAL BALANCED</i> (EN EUR)	Compartiment <i>CORPORATE HIGH YIELD</i> (EN EUR)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>23.516.365,24</b>	<b>25.112.938,48</b>	<b>4.799.495,50</b>
Revenus nets	212.653,12	63.928,69	37.638,04
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	938.030,15	1.217.775,02	118.249,61
- sur devises	44.114,32	203.258,90	42.170,47
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	-435.668,83	-358.819,16	-545.891,27
- sur devises	-53.891,02	-136.757,79	-59.917,33
- sur changes à terme	-1.476,87	-1.554,71	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>Sous-Total</b>	<b>24.220.126,11</b>	<b>26.100.769,43</b>	<b>4.391.745,02</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>			
- Souscriptions	0,00	0,00	431.984,65
- Rachats	-478.582,83	-1.178,45	-492.326,45
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>-478.582,83</b>	<b>-1.178,45</b>	<b>-60.341,80</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	90.004,84	77.963,57	5.723,65
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	432.086,49	468.690,38	234.928,00
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>24.263.634,61</b>	<b>26.646.244,93</b>	<b>4.572.054,87</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment GLOBAL CONVERTIBLE BONDS (EN EUR)	Compartiment DANAE (EN EUR)	Compartiment USD FLEXIBLE DYNAMIC (*) (EN USD)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>5.813.035,70</b>	<b>11.322.627,60</b>	<b>6.542.398,62</b>
Revenus nets	-85.783,56	37.339,17	-79.522,87
Plus-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	46.538,35	1.101.818,09	208.737,90
- sur devises	791,53	56.595,73	578,60
- sur changes à terme	710,65	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	58.150,00
Moins-value nette réalisée			
- sur investissements (note 1b)	-54.143,10	-665.972,74	-338.668,14
- sur devises	-1.664,76	-63.503,73	-658,94
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	-103.812,50
<b>Sous-Total</b>	<b>5.719.484,81</b>	<b>11.788.904,12</b>	<b>6.287.202,67</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>			
- Souscriptions	341.258,05	0,00	0,00
- Rachats	-717.122,95	0,00	-6.563.430,75
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>-375.864,90</b>	<b>0,00</b>	<b>-6.563.430,75</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	30.676,08	-442.171,79	-42.640,30
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	-266,44	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)			
- sur investissements	-66.252,70	297.641,80	318.868,38
- sur devises	0,00	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	0,00	0,00
- sur opérations à terme	0,00	0,00	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>5.307.776,85</b>	<b>11.644.374,13</b>	<b>0,00</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
(par compartiment)

	Compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*) (EN JPY)	Compartiment GLOBAL EQUITIES (EN EUR)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>690.582.628</b>	<b>7.489.196,80</b>
Revenus nets	-36.680.712	-219.422,87
Plus-value nette réalisée		
- sur investissements (note 1b)	109.677.405	835.543,13
- sur devises	156.480.072	799.540,01
- sur changes à terme	53.340.784	294.734,75
- sur opérations à terme	0	0,00
Moins-value nette réalisée		
- sur investissements (note 1b)	-287.913.029	-1.139.453,61
- sur devises	-156.974.446	-813.160,16
- sur changes à terme	-125.865.240	-406.092,88
- sur opérations à terme	0	-6.634,95
<b>Sous-Total</b>	<b>402.647.462,00</b>	<b>6.834.250,22</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>		
- Souscriptions	1.466.817.982	3.064.852,04
- Rachats	-296.952.826	-4.164.589,40
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>1.169.865.156</b>	<b>-1.099.737,36</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)		
- sur investissements	135.410.372	400.249,38
- sur devises	0	0,00
- sur changes à terme	232.993	15.320,51
- sur opérations à terme	0	0,00
Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)		
- sur investissements	66.856.410	641.838,52
- sur devises	0	0,00
- sur changes à terme	-11.378.762	13.867,12
- sur opérations à terme	0	0,00
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>1.763.633.631</b>	<b>6.805.788,39</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat des changements de l'actif net**  
**du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**  
 (par compartiment)

	Compartiment FLEXIBLE BOND (EN EUR)	COMBINE (EN USD)
<b>ACTIFS NETS (au début de l'exercice)</b>	<b>8.169.600,38</b>	<b>235.545.877,08</b>
<i>Différence de change entre le 30.09.15 et le 30.09.16</i>		2.559.273,60
<i>Revenus nets</i>	224.907,15	651.210,65
<i>Plus-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	150.677,37	19.316.889,49
- sur devises	705.599,28	3.947.964,59
- sur changes à terme	330.350,06	1.230.013,50
- sur opérations à terme	156.801,92	254.139,00
<i>Moins-value nette réalisée</i>		
- sur investissements (note 1b)	-243.222,73	-12.270.480,90
- sur devises	-783.461,53	-4.069.530,53
- sur changes à terme	-354.301,74	-2.104.770,50
- sur opérations à terme	-275.066,53	-457.001,12
<b>Sous-Total</b>	<b>8.081.883,63</b>	<b>244.603.584,85</b>
<b>SOUSCRIPTIONS / RACHATS</b>		
- Souscriptions	11.567.893,87	34.608.637,88
- Rachats	-1.466.147,41	-90.693.214,45
<b>Souscriptions / Rachats net(te)s</b>	<b>10.101.746,46</b>	<b>-56.084.576,56</b>
<i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	342.211,95	-5.827.933,18
- sur devises	0,00	-0,17
- sur changes à terme	18.703,63	40.237,73
- sur opérations à terme	-10.634,73	-11.951,31
<i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée (note 1e)</i>		
- sur investissements	88.170,00	8.085.452,73
- sur devises	0,00	0,00
- sur changes à terme	0,00	-96.782,33
- sur opérations à terme	-1.053,64	8.528,42
<b>ACTIFS NETS (à la fin de l'exercice)</b>	<b>18.621.027,30</b>	<b>190.716.560,18</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CENTAURE)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD -REG-	8.404	147.327,45	168.249,72	1,66
	ADECCO S.A. -REG-	2.285	100.149,67	114.732,42	1,13
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	3.191	96.910,47	115.788,72	1,14
	NESTLE -REG-	2.235	149.174,81	157.049,06	1,55
	ROCHE HOLDING A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	232	39.768,89	51.323,66	0,51
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	335	98.288,60	84.472,65	0,83
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	360	76.206,15	82.614,28	0,81
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>707.826,04</b>	<b>774.230,51</b>	<b>7,63</b>
EUR	AIRBUS GROUP	2.828	150.469,32	152.259,52	1,50
	AIR LIQUIDE	1.380	134.124,68	131.721,00	1,30
	AKZO NOBE L-CF VORM-	2.969	164.763,50	179.001,01	1,76
	ARCELOR MITTAL S.A. -REG-	20.604	182.740,08	112.250,59	1,11
	BAYER A.G.	986	92.568,47	88.177,98	0,87
	BNP PARIBAS	1.034	49.206,51	47.326,18	0,47
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.972	59.731,69	75.862,84	0,75
	DAIMLER A.G. -REG-	2.410	130.233,27	151.131,10	1,49
	FAURECIA	5.434	154.301,10	189.646,60	1,87
	GENERALE ETS MICHELIN-B- ING GROUP N.V.	3.536	281.196,27	348.154,56	3,43
	PUBLICIS GROUPE S.A.	15.354	153.249,67	168.740,46	1,66
	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	2.349	143.292,17	158.134,68	1,56
	SIEMENS A.G. -REG-	8.825	209.374,41	195.650,25	1,93
	TOTAL S.A.	1.457	134.353,41	151.819,40	1,50
	4.278	178.014,31	180.403,26	1,77	
	<b>Total EURO</b>		<b>2.217.618,86</b>	<b>2.330.279,43</b>	<b>22,97</b>
GBP	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3.814	142.796,49	217.350,83	2,14
	DIAGEO PLC	6.869	160.859,86	175.516,41	1,73
	RIO TINTO PLC	1.459	54.177,23	43.419,21	0,43
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>357.833,58</b>	<b>436.286,45</b>	<b>4,30</b>
USD	3M CO	1.212	114.132,23	190.061,19	1,87
	ACCENTURE PLC CLASS -A-	782	46.097,25	85.012,40	0,84
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	5.253	121.683,93	186.411,85	1,84
	BERKSHIRE HATHAWAY -B- INC.	840	79.647,66	107.986,12	1,06
	CISCO SYSTEMS INC.	8.571	137.930,85	241.922,16	2,38
	COCA-COLA CO	5.186	142.761,76	195.294,11	1,92
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	2.525	135.902,80	107.196,79	1,06

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CENTAURE)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
USD	MERCK CO INC. NEW	1.967	92.472,10	109.236,94	1,07
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	2.344	132.750,43	202.779,57	2,00
	PROCTER & GAMBLE	2.425	137.453,94	193.667,69	1,90
	SCHLUMBERGER	1.737	116.550,12	121.549,81	1,20
	STAPLES INC.	16.162	159.758,22	122.962,36	1,21
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.417.141,29</b>	<b>1.864.080,99</b>	<b>18,35</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>4.700.419,77</b>	<b>5.404.877,38</b>	<b>53,25</b>
	<b>Obligations</b>				
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	1.440.000	157.562,61	160.156,76	1,57
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	1.470.000	166.734,54	163.296,97	1,61
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	1.170.000	121.897,77	130.724,63	1,29
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>446.194,92</b>	<b>454.178,36</b>	<b>4,47</b>
USD	AMERICAN EXPRESS 1,55 13-220518	272.000	198.559,71	242.854,03	2,39
	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	266.000	196.516,22	240.414,24	2,37
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	264.000	197.467,49	239.508,70	2,36
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>592.543,42</b>	<b>722.776,97</b>	<b>7,12</b>
	<b>Total Obligations</b>		<b>1.038.738,34</b>	<b>1.176.955,33</b>	<b>11,59</b>
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>5.739.158,11</b>	<b>6.581.832,71</b>	<b>64,84</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>				
EUR	DEGROOF ALT FOHF LOW VOL -B- -LIQUID- DEGROOF EQUITIES EMERGING MSCI INDEX -CL B-	1.987	0,00	0,00	0,00
	ISHARES VII PLC MSCI EMU UCITS ETF	9.018	989.686,60	1.039.144,14	10,24
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EMU INDEX - B	820	78.258,83	76.112,40	0,75
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAPAN INDEX - B	6.914	580.937,51	662.983,46	6,53
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	1.805	168.420,71	181.402,50	1,79
		15	1.500,37	1.826,25	0,02
		<b>Total EURO</b>		<b>1.818.804,02</b>	<b>1.961.468,75</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY -CAP-	1.350	168.262,87	169.815,28	1,67
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>168.262,87</b>	<b>169.815,28</b>	<b>1,67</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CENTAURE)

DEVERSE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
USD	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US BV -B- USD	3.515	334.132,00	343.367,77	3,38
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US INDEX - -B- USD	2.810	184.771,71	282.650,29	2,79
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	2.070	184.800,35	185.596,37	1,83
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD -CAP-	3.601	180.754,02	255.386,86	2,52
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>884.458,08</b>	<b>1.067.001,29</b>	<b>10,52</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>2.871.524,97</b>	<b>3.198.285,32</b>	<b>31,52</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	1.376	0,00	3.562,46	0,04
	<b>Total EURO</b>		<b>0,00</b>	<b>3.562,46</b>	<b>0,04</b>
USD	SP500-BNP PB ARB 16-060217	298.000	275.326,84	285.165,69	2,81
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>275.326,84</b>	<b>285.165,69</b>	<b>2,81</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>275.326,84</b>	<b>288.728,15</b>	<b>2,85</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>8.886.009,92</b>	<b>10.068.846,18</b>	<b>99,21</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CRONOS)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD –REG-	3.740	57.742,31	74.875,53	0,57
	ADECCO S.A. –REG-	1.565	68.592,66	78.580,41	0,60
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	1.585	48.794,61	57.513,36	0,44
	NESTLE –REG-	1.175	78.425,24	82.564,94	0,63
	ROCHE HOLDING A.G. –PARTICIPATION CERTIFICATE-	300	31.771,85	66.366,81	0,51
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	235	68.948,73	59.256,93	0,45
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	300	61.669,62	68.845,24	0,53
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>415.945,02</b>	<b>488.003,22</b>	<b>3,73</b>
EUR	AIR LIQUIDE	780	75.809,60	74.451,00	0,57
	BAYER A.G.	680	71.328,26	60.812,40	0,46
	BNP PARIBAS	1.470	69.955,10	67.281,90	0,51
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.075	62.851,54	79.825,25	0,61
	DAIMLER A.G. –REG-	1.400	75.654,18	87.794,00	0,67
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	1.300	105.280,81	127.998,00	0,98
	PUBLICIS GROUPE S.A.	1.746	105.026,49	117.540,72	0,90
	ROYAL DUTCH SHELL PLC –A-	4.678	111.869,47	103.711,26	0,79
	SIEMENS A.G. –REG-	805	59.476,01	83.881,00	0,64
	TOTAL S.A.	3.015	117.637,89	127.142,55	0,97
	<b>Total EURO</b>		<b>854.889,35</b>	<b>930.438,08</b>	<b>7,10</b>
GBP	RIO TINTO PLC	1.915	72.144,58	56.989,57	0,43
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>72.144,58</b>	<b>56.989,57</b>	<b>0,43</b>
USD	ACCENTURE PLC CLASS A	485	27.799,33	52.725,08	0,40
	ALPHABET INC. –C-	110	51.285,83	76.082,84	0,58
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	2.920	62.299,26	103.621,28	0,79
	BERKSHIRE HATHAWAY –B- INC.	900	85.589,17	115.699,41	0,88
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	1.440	77.504,96	61.134,01	0,47
	EOG RESOURCES INC.	1.050	74.328,12	90.359,05	0,69
	MERCK CO INC. NEW	930	43.720,91	51.647,36	0,39
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>422.527,58</b>	<b>551.269,03</b>	<b>4,20</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>1.765.506,53</b>	<b>2.026.699,90</b>	<b>15,46</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CRONOS)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	270.000	65.965,84	73.378,95	0,56
	INTERNATIONAL BANK RECONS DEV 9,50 10-020317	400.000	122.651,97	108.137,11	0,83
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>188.617,81</b>	<b>181.516,06</b>	<b>1,39</b>
EUR	ATENOR GROUP 5,375 12-261017	50.000	53.705,33	51.944,25	0,40
	C.A.D.E.S. 4,125 07-250417	155.000	150.962,04	159.092,00	1,21
	ETEXCO 5,00 12-310317	100.000	105.705,80	101.956,00	0,78
	FLEMISH COMMUNITY 3,00 12-310118	50.000	50.109,48	52.267,00	0,40
	FLUXYS FINANCE 4,577 11-160617	150.000	150.270,00	154.693,50	1,18
	HEINEKEN 4,625 09-101016	118.000	126.848,92	118.104,43	0,90
	IRELAND TREASURY 0,80 15-150322	120.000	117.896,40	126.909,00	0,97
	ITALY BTP 0,70 15-010520	150.000	145.510,50	153.510,00	1,17
	ITALY BTP 1,50 14-010819	250.000	250.825,00	260.618,75	1,99
	ITALY BTP 1,50 15-010625	250.000	233.997,50	259.987,50	1,98
	OMEGA PHARMA 4,50 12-230517	100.000	105.308,15	102.587,50	0,78
	ORES 4,00 12-021021	100.000	100.045,00	113.113,00	0,86
	RCI BANQUE S.A. 1,375 15-171120	125.000	126.106,25	130.888,13	1,00
	SPAIN 1,40 14-310120	150.000	151.185,00	157.350,00	1,20
	SPAIN 1,60 15-300425	300.000	283.533,00	322.162,50	2,46
	VANDEMOORTELE 5,125 12-131217	100.000	107.145,05	105.048,00	0,80
	VOLKSWAGEN FIN SERV 0,75 15-141021	135.000	121.678,74	137.338,20	1,05
	<b>Total EURO</b>		<b>2.380.832,16</b>	<b>2.507.569,76</b>	<b>19,13</b>
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	1.750.000	192.167,91	194.634,96	1,49
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	1.750.000	200.579,80	194.401,14	1,48
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	1.200.000	125.023,35	134.076,54	1,02
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>517.771,06</b>	<b>523.112,64</b>	<b>3,99</b>
USD	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	162.000	119.682,82	146.417,70	1,12
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	161.000	120.425,25	146.064,03	1,11
	VODAFONE GROUP 1,25 12-260917	160.000	126.079,70	142.191,85	1,09
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>366.187,77</b>	<b>434.673,58</b>	<b>3,32</b>
	<b>Total Obligations</b>		<b>3.453.408,80</b>	<b>3.646.872,04</b>	<b>27,83</b>
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>5.218.915,33</b>	<b>5.673.571,94</b>	<b>43,29</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CRONOS)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Fonds d'investissements</b>				
EUR	AQUA-REND MONETARY EUR CAP	600	289.909,73	295.278,00	2,25
	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- CAP	4.930	521.710,25	530.221,50	4,05
	DEGROOF EQUITIES EMG MSCI INDEX-CL B- DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EMU INDEX - B	5.250	545.561,22	604.957,50	4,62
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EUROPE INDEX - B	9.600	705.955,23	920.544,00	7,02
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B	1.120	58.248,93	99.041,60	0,76
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	1.449	95.874,76	145.624,50	1,11
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	900	88.118,23	109.575,00	0,84
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	6.175	603.607,16	606.755,50	4,63
	ISHARES III CORE EURO CORP. BD UCITS	1.500	188.880,00	197.490,00	1,51
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD DIS	2.800	158.060,00	162.596,00	1,24
	TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	1.500	434.151,50	415.050,00	3,17
	<b>Total EURO</b>		<b>3.690.077,01</b>	<b>4.087.133,60</b>	<b>31,20</b>
GBP	GENESIS EMERGING MARKETS FUND DIS	13.980	97.697,71	96.475,09	0,74
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>97.697,71</b>	<b>96.475,09</b>	<b>0,74</b>
USD	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US BV - -B- USD	1.120	104.183,05	109.408,79	0,83
	ISHARES IBOXX USD HY CORP. BD ETF	2.100	162.156,16	163.059,26	1,24
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	3.900	348.036,57	349.674,32	2,67
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD -CAP-	3.400	0,00	241.158,57	1,84
	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	2.600	183.044,22	186.358,78	1,42
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>797.420,00</b>	<b>1.049.659,72</b>	<b>8,00</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY -CAP-	1.070	95.904,24	134.594,33	1,03
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>95.904,24</b>	<b>134.594,33</b>	<b>1,03</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>		<b>4.681.098,96</b>	<b>5.367.862,74</b>	<b>40,97</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	1Y-TARGET NOTE (85-108.65)_SX5E_SG	180.000	180.000,00	176.004,00	1,34
	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	776	0,00	2.009,06	0,02
	DEGROOF ALT FOHF LOW VOL -B- -LIQUID-	3.361	0,00	0,00	0,00
	<b>Total EURO</b>		<b>180.000,00</b>	<b>178.013,06</b>	<b>1,36</b>
USD	18M TARGET N 85-125.4-EEM IDX HSBC	281.000	249.223,95	266.197,37	2,03
	SP500-BNP PB ARB 16-060217	226.000	208.804,92	216.266,60	1,65
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>458.028,87</b>	<b>482.463,97</b>	<b>3,68</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>638.028,87</b>	<b>660.477,03</b>	<b>5,04</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>10.538.043,16</b>	<b>11.701.911,71</b>	<b>89,30</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CAPITAL APPRECIATION)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD -REG-	13.000	198.464,75	260.262,53	1,25
	ADECCO S.A. -REG-	1.825	79.988,25	91.635,30	0,44
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	4.000	128.423,48	145.144,12	0,70
	NESTLE -REG-	4.850	274.854,24	340.799,98	1,63
	NOVARTIS -REG-	1.600	116.702,74	112.208,56	0,54
	ROCHE HOLDING A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	600	85.408,22	132.733,61	0,64
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	400	117.359,53	100.862,86	0,48
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>1.001.201,21</b>	<b>1.183.646,96</b>	<b>5,68</b>
EUR	AIR LIQUIDE	830	80.669,19	79.223,50	0,38
	BAYER A.G.	1.200	125.873,40	107.316,00	0,51
	BNP PARIBAS	3.200	152.283,20	146.464,00	0,70
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	6.000	192.059,60	230.820,00	1,11
	DAIMLER A.G. -REG-	1.800	97.269,66	112.878,00	0,54
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	900	79.026,48	88.614,00	0,42
	PUBLICIS GROUPE S.A.	3.646	219.670,65	245.448,72	1,18
	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	10.257	256.728,03	227.397,69	1,09
	SIEMENS A.G. -REG-	2.000	172.572,85	208.400,00	1,00
	TOTAL S.A.	9.174	354.271,98	386.867,58	1,86
	<b>Total EURO</b>		<b>1.730.425,04</b>	<b>1.833.429,49</b>	<b>8,79</b>
GBP	RIO TINTO PLC	3.996	148.581,02	118.919,22	0,57
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>148.581,02</b>	<b>118.919,22</b>	<b>0,57</b>
USD	ACCENTURE PLC CLASS A	600	36.304,74	65.226,91	0,31
	ALPHABET INC. -C-	220	102.363,14	152.165,69	0,73
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	5.500	180.567,73	195.177,08	0,94
	BERKSHIRE HATHAWAY -B- INC.	2.550	263.393,86	327.815,00	1,57
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	1.500	80.734,34	63.681,26	0,31
	EOG RESOURCES INC.	2.000	141.577,37	172.112,48	0,83
	MERCK CO INC. NEW	2.000	94.023,49	111.069,59	0,53
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>898.964,67</b>	<b>1.087.248,01</b>	<b>5,22</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>3.779.171,94</b>	<b>4.223.243,68</b>	<b>20,26</b>
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	455.000	111.164,65	123.657,11	0,59
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>111.164,65</b>	<b>123.657,11</b>	<b>0,59</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CAPITAL APPRECIATION)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EUR	FONCIERE OPPIDUM 5,00 15-270221	300.000	300.000,00	304.500,00	1,46
	GOLDMAN SACHS GROUP 2,125 14-300924	200.000	215.970,00	217.301,00	1,04
	ITALY BTP 1,50 15-010625	540.000	511.596,00	561.573,00	2,69
	OMEGA PHARMA 4,50 12-230517	100.000	101.895,00	102.587,50	0,49
	RCI BANQUE S.A. 1,375 15-171120	302.000	304.672,70	316.225,71	1,52
	SOLAR CHEST 2,636 15-300622	200.000	200.000,00	209.422,00	1,00
	SPAIN 1,60 15-300425	530.000	508.164,00	569.153,75	2,73
	STUDIO 100 3,35 15-230622	200.000	203.750,00	214.483,00	1,03
	TESSENDERLO CHEMIE 2,875 15-150722	200.000	203.750,00	212.164,00	1,02
	VANDEMOORTELE 5,125 12-131217	97.000	98.818,75	101.896,56	0,49
	VOLKSWAGEN FIN SERV 0,75 15-141021	336.000	302.844,86	341.819,52	1,64
	VRANKEN-POMMERY 4,125 13-200619	110.000	114.548,75	116.702,85	0,56
	WAREHOUSES DE PAUW 3,375 14-130621	100.000	101.875,00	106.945,00	0,51
	<b>Total EURO</b>			<b>3.167.885,06</b>	<b>3.374.773,89</b>
GBP	GE CAP UK FUNDING 6,75 08-060818	100.000	139.861,93	128.255,69	0,61
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>139.861,93</b>	<b>128.255,69</b>	<b>0,61</b>
MXN	MEXICAN BONOS 5,00 14-111219	50.000	284.281,90	225.443,11	1,08
	<b>Total NEW PESO MEXICAIN</b>		<b>284.281,90</b>	<b>225.443,11</b>	<b>1,08</b>
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	3.300.000	361.080,99	367.025,91	1,77
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	3.200.000	362.959,55	355.476,38	1,70
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	3.370.000	351.107,22	376.531,63	1,81
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>1.075.147,76</b>	<b>1.099.033,92</b>	<b>5,28</b>
USD	AT&T 2,45 15-300620	200.000	182.235,32	181.468,23	0,87
	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	400.000	361.060,34	361.525,19	1,73
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	400.000	362.630,93	362.891,97	1,74
	MERCK & CO INC. 2,35 15-100222	200.000	184.477,27	183.212,31	0,88
	VODAFONE GROUP 1,25 12-260917	200.000	175.526,78	177.739,81	0,85
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.265.930,64</b>	<b>1.266.837,51</b>	<b>6,07</b>
	<b>Total Obligations</b>		<b>6.044.271,94</b>	<b>6.218.001,23</b>	<b>29,81</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>9.823.443,88</b>	<b>10.441.244,91</b>	<b>50,07</b>	
<b>Fonds d'investissements</b>					
	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- -CAP-	3.000	318.510,00	322.650,00	1,55
	DEGROOF EQUITIES EMG MSCI INDEX-CL B-	8.700	957.053,84	1.002.501,00	4,81

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CAPITAL APPRECIATION)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EUR	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES EMU INDEX – B	15.700	1.450.978,60	1.505.473,00	7,22
	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES JAP INDEX – B	1.950	176.371,00	195.975,00	0,94
	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	3.000	301.470,00	365.250,00	1,75
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	4.000	395.830,63	393.040,00	1,88
	ISHARES III CORE EURO CORP. BD UCITS	3.000	365.280,00	394.980,00	1,89
	KEYSTONE REAL ESTATE PLACEMENT –A- C	2.231	299.999,98	312.803,91	1,50
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD –DIS-	10.500	592.725,00	609.735,00	2,92
	<b>Total EURO</b>		<b>4.858.219,05</b>	<b>5.102.407,91</b>	<b>24,46</b>
GBP	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS D	15.000	506.980,50	469.324,36	2,25
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>506.980,50</b>	<b>469.324,36</b>	<b>2,25</b>
USD	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES US BV –B- USD	2.000	186.041,16	195.372,84	0,94
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	3.950	352.489,29	354.157,32	1,70
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD -CAP-	10.327	733.557,55	732.473,76	3,51
	SPDR S&P 500 ETF TRUST –DIS-	1.450	273.477,49	279.084,36	1,34
	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	6.300	452.786,51	451.561,67	2,17
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.998.352,00</b>	<b>2.012.649,95</b>	<b>9,66</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY –CAP-	1.500	176.426,43	188.683,64	0,90
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>176.426,43</b>	<b>188.683,64</b>	<b>0,90</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>7.539.977,98</b>	<b>7.773.065,86</b>	<b>37,27</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	1Y-TARGET NOTE (85-108.65)_SX5E_SG	180.000	180.000,00	176.004,00	0,84
	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	824	0,00	2.133,34	0,01
	DEGROOF ALT FOHF LOW VOL –B- -LIQUID-	8.180	0,00	0,00	0,00
	<b>Total EURO</b>		<b>180.000,00</b>	<b>178.137,34</b>	<b>0,85</b>
USD	18M TARGET N 85-125.4-EEM IDX HSBC	550.000	487.804,87	521.026,87	2,50
	SP500-BNP PB ARB 16-060217	390.000	360.327,06	373.203,42	1,79
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>848.131,93</b>	<b>894.230,29</b>	<b>4,29</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>1.028.131,93</b>	<b>1.072.367,63</b>	<b>5,14</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>18.391.553,79</b>	<b>19.286.678,40</b>	<b>92,48</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment ATHENA) (\*)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	DEGROOF ALT FOHF LOW VOL -B- -LIQUID-	3.751	0,00	0,00	0,00
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11



**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment *PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND*)(\*)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	TRADED LIFE POLICIES FUND BD EUR S1	1.470	126.490,59	82.417,20	18,26
	TRADED LIFE POLICIES FUND BD EUR S2	3.798	325.804,43	207.220,11	45,91
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>452.295,02</b>	<b>289.637,31</b>	<b>64,17</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment TITAN)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD -REG-	3.750	61.113,20	75.075,73	0,64
	ADECCO S.A. -REG-	1.645	72.098,99	82.597,30	0,71
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	1.720	52.950,62	62.411,97	0,54
	NESTLE -REG-	1.400	93.442,84	98.375,25	0,85
	ROCHE HOLDING A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	350	36.965,30	77.427,94	0,67
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	245	71.882,70	61.778,50	0,53
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	300	61.669,63	68.845,24	0,59
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>450.123,28</b>	<b>526.511,93</b>	<b>4,53</b>
EUR	AIR LIQUIDE	930	90.388,37	88.768,50	0,76
	BAYER A.G.	725	76.048,51	64.836,75	0,56
	BNP PARIBAS	1.500	71.382,75	68.655,00	0,59
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.110	63.911,69	81.171,70	0,70
	DAIMLER A.G. -REG-	1.650	89.163,86	103.471,50	0,89
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	1.400	113.850,37	137.844,00	1,18
	PUBLICIS GROUPE S.A.	1.977	119.255,41	133.091,64	1,14
	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	4.646	111.219,24	103.001,82	0,88
	SIEMENS A.G. -REG-	600	43.755,07	62.520,00	0,54
	TOTAL S.A.	1.492	57.093,38	62.917,64	0,54
	<b>Total EURO</b>		<b>836.068,65</b>	<b>906.278,55</b>	<b>7,78</b>
GBP	RIO TINTO PLC	1.970	74.216,62	58.626,34	0,50
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>74.216,62</b>	<b>58.626,34</b>	<b>0,50</b>
USD	ACCENTURE PLC CLASS A	540	31.942,83	58.704,22	0,50
	ALPHABET INC. -C-	125	58.160,87	86.457,78	0,74
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	2.500	53.187,02	88.716,85	0,76
	BERKSHIRE HATHAWAY -B- INC. COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	910	85.465,81	116.984,96	1,00
	EOG RESOURCES INC.	1.710	92.037,14	72.596,64	0,62
	MERCK CO INC. NEW	1.100	77.867,55	94.661,86	0,81
	1.160	54.533,62	64.420,36	0,55	
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>453.194,84</b>	<b>582.542,67</b>	<b>4,98</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>1.813.603,39</b>	<b>2.073.959,49</b>	<b>17,79</b>
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	290.000	70.852,19	78.814,42	0,68
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>70.852,19</b>	<b>78.814,42</b>	<b>0,68</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment TITAN)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS	
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	1.000.000	109.418,48	111.219,97	0,96	
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	1.000.000	113.424,86	111.086,37	0,95	
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	1.100.000	114.604,72	122.903,50	1,06	
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>337.448,06</b>	<b>345.209,84</b>	<b>2,97</b>	
USD	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	140.000	103.429,59	126.533,81	1,09	
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	140.000	106.837,44	127.012,19	1,09	
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>210.267,03</b>	<b>253.546,00</b>	<b>2,18</b>	
	<b>Total Obligations</b>		<b>618.567,28</b>	<b>677.570,26</b>	<b>5,83</b>	
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>2.432.170,67</b>	<b>2.751.529,75</b>	<b>23,62</b>	
	<b>Fonds d'investissements</b>					
EUR	AMUNDI TRES. EONIA ISR C FCP 3DEC	4	857.250,24	880.151,26	7,56	
	AQUA-REND MONETARY EUR -CAP- BLACKROCK GL FUND EUROPEAN VALUE A2	2.600	1.266.156,12	1.279.538,00	10,99	
	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- -CAP-	6.750	399.397,50	405.877,50	3,49	
	DIGITAL FUNDS STARS EUROPE -A- -CAP-	2.790	295.105,45	300.064,50	2,58	
	DWS MONEY PLUS -CAP-	175	106.608,25	129.606,75	1,11	
	HERMES GL EMERGING MARKETS R EUR -CAP-	9	124.283,25	126.386,55	1,09	
	INVESCO PAN EUROPEAN STRUCT EQUITIES -CAP-	58.000	161.593,80	187.699,60	1,61	
	ISHARES EUR GOVERNMENT -B- 1-3Y UCITS	14.000	230.720,00	236.460,00	2,03	
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	2.500	350.019,48	360.650,00	3,10	
	ISHARES VII PLC MSCI EMU UCITS ETF	4.550	445.395,50	447.083,00	3,84	
	JPMIF EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	3.050	285.045,28	283.101,00	2,43	
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD -DIS- T.ROWE PRICE FUNDS EUROPEAN EQUITIES -A- -CAP-	2.265	397.896,00	422.399,85	3,63	
	TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	2.000	112.820,00	116.140,00	1,00	
		33.500	404.010,00	400.325,00	3,44	
		975	192.715,92	269.782,50	2,32	
		<b>Total EURO</b>		<b>5.629.016,79</b>	<b>5.845.265,51</b>	<b>50,22</b>
	GBP	GENESIS EMERGING MARKETS FUND -DIS-	48.000	339.673,25	331.244,94	2,85
<b>Total LIVRE STERLING</b>			<b>339.673,25</b>	<b>331.244,94</b>	<b>2,85</b>	
USD	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US BV - -B- USD	2.450	233.048,68	239.331,73	2,06	
	MORGAN STANLEY INV FUNDS US ADVANTAGE	3.500	139.300,78	191.257,34	1,64	
	NORDEA 1 NORTH AMER ALL CAP BP CCY	1.350	179.924,98	190.343,03	1,64	
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	3.600	321.287,31	322.776,29	2,77	
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD -CAP-	3.750	223.219,37	265.983,72	2,28	
	SPDR S&P 500 ETF TRUST -DIS-	1.000	119.503,80	192.471,97	1,65	
	VANGUARD INV EM MARKETS STK IDX -CAP-	3.800	461.280,73	519.261,65	4,46	

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment TITAN)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
USD	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	1.600	114.993,40	114.682,33	0,99
	ZKB GOLD ETF-AA USD	225	238.697,21	256.669,78	2,20
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>2.031.256,26</b>	<b>2.292.777,84</b>	<b>19,69</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY –CAP-	1.500	136.617,40	188.683,64	1,62
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>136.617,40</b>	<b>188.683,64</b>	<b>1,62</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>8.136.563,70</b>	<b>8.657.971,93</b>	<b>74,38</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	928	0,00	2.402,59	0,02
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>0,00</b>	<b>2.402,59</b>	<b>0,02</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>10.568.734,37</b>	<b>11.411.904,27</b>	<b>98,02</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment PROGRESS GLOBAL EQUITIES)(\*))

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
USD	PERSHING GOLD CORP. -RESTRICTED-	312.000	115.145,47	0,00	0,00
	SWISSINSO HOLDING INC. -RESTRICTED-	466.970	72.257,87	0,00	0,00
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>187.403,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment ECHO)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD -REG-	5.664	87.379,33	113.394,38	0,47
	ADECCO S.A. -REG-	2.090	91.602,97	104.941,25	0,43
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	2.240	68.958,94	81.280,70	0,33
	NESTLE -REG-	1.440	96.112,63	101.185,97	0,42
	ROCHE HOLDING A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	405	42.858,00	89.595,19	0,37
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	316	92.714,03	79.681,66	0,33
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	415	85.309,64	95.235,91	0,39
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>564.935,54</b>	<b>665.315,06</b>	<b>2,74</b>
EUR	AIR LIQUIDE	955	92.818,17	91.154,75	0,37
	BAYER A.G.	912	95.663,78	81.560,16	0,34
	BNP PARIBAS	2.010	95.652,89	91.997,70	0,37
	COFINIMMO	394	34.886,00	43.615,80	0,18
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.845	86.174,77	109.447,15	0,45
	DAIMLER A.G. -REG-	1.730	93.486,95	108.488,30	0,45
	GBL-GROUPE BRUXELLES LAMBERT	1.300	95.486,68	102.596,00	0,42
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	1.840	149.370,99	181.166,40	0,75
	PUBLICIS GROUPE S.A.	2.551	153.637,59	171.733,32	0,71
	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	6.041	145.422,65	133.928,97	0,55
	SIEMENS A.G. -REG-	1.130	80.959,33	117.746,00	0,49
	TOTAL S.A.	2.508	100.268,73	105.762,36	0,44
	UNILEVER N.V.-CF VORM-	2.700	57.213,00	110.902,50	0,46
	<b>Total EURO</b>		<b>1.281.041,53</b>	<b>1.450.099,41</b>	<b>5,98</b>
GBP	RIO TINTO PLC	2.693	100.180,40	80.142,52	0,33
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>100.180,40</b>	<b>80.142,52</b>	<b>0,33</b>
USD	ACCENTURE PLC CLASS A	665	38.116,61	72.293,16	0,30
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	4.010	85.492,53	142.301,83	0,59
	BERKSHIRE HATHAWAY -B- INC.	1.210	114.681,52	155.551,43	0,64
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	1.760	94.728,28	74.719,35	0,31
	EOG RESOURCES INC.	1.419	100.449,14	122.113,80	0,50
	MERCK CO INC. NEW	1.495	70.282,56	83.024,52	0,34
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>503.750,64</b>	<b>650.004,09</b>	<b>2,68</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>2.449.908,11</b>	<b>2.845.561,08</b>	<b>11,73</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment ECHO)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	350.000	85.511,27	95.120,86	0,39
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>85.511,27</b>	<b>95.120,86</b>	<b>0,39</b>
DKK	NYKREDIT 5,00 05-011038	51.950	6.543,53	7.820,88	0,03
	<b>Total COURONNE DANOISE</b>		<b>6.543,53</b>	<b>7.820,88</b>	<b>0,03</b>
EUR	3I GROUP 5,625 10-170317	250.000	272.920,00	256.241,25	1,06
	AUCHAN 2,875 10-151117	50.000	49.815,61	51.672,00	0,21
	DELHAIZE GROUP 3,125 12-270220	100.000	99.709,00	110.663,00	0,46
	EDISON SpA 3,875 10-101117	75.000	74.778,25	78.243,00	0,32
	ENI 2,625 13-221121	200.000	199.914,00	224.503,00	0,93
	FLUXYS FINANCE 4,577 11-160617	300.000	300.450,00	309.387,00	1,27
	FNG GROUP 7,45 12-010621	50.000	50.075,00	50.000,00	0,21
	FORTIS BANQUE 5,757 07-041017	125.000	124.248,59	132.093,13	0,54
	GAS NATURAL CAP 5,625 11-090217	100.000	100.350,30	102.004,00	0,42
	GOLDMAN SACHS GR. VAR 05-020317	150.000	133.762,50	150.210,00	0,62
	HEINEKEN 4,625 09-101016	228.000	245.010,97	228.201,78	0,94
	IRELAND TREASURY 0,80 15-150322	249.000	244.635,03	263.336,17	1,09
	ITALY BTP 0,70 15-010520	375.000	363.776,25	383.775,00	1,57
	ITALY BTP 1,50 14-010819	96.000	96.316,80	100.077,60	0,41
	ITALY BTP 1,50 15-010625	386.000	365.696,40	401.420,70	1,65
	LEASINVEST REAL EST 3,528 13-041220	100.000	100.000,00	110.800,00	0,46
	LVMH 1,75 13-131120	100.000	99.394,00	107.676,00	0,44
	ORES 4,00 12-021021	200.000	216.810,00	226.226,00	0,93
	RCI BANQUE S.A. 1,375 15-171120	228.000	230.017,80	238.739,94	0,98
	RENTOKIL INITIAL 3,375 12-240919	185.000	184.630,88	203.246,55	0,84
	SOLAR CHEST S.A. 2,129 15-300620	100.000	100.000,00	100.876,00	0,42
	SPAIN 1,40 14-310120	360.000	362.844,00	377.640,00	1,56
	SPAIN 1,60 15-300425	382.000	366.261,60	410.220,25	1,69
	TELEFONICA EMIS S.A. 4,75 11-070217	100.000	100.463,47	101.671,00	0,42
	UCB S.A. 4,125 13-040121	200.000	214.264,00	225.625,00	0,93
	VOLKSWAGEN FIN SERV 0,75 15-141021	255.000	229.837,62	259.416,60	1,07
	<b>Total EURO</b>		<b>4.925.982,07</b>	<b>5.203.964,97</b>	<b>21,44</b>
GBP	ATLANTIA SpA 6,25 04-090622	180.000	300.538,44	261.357,87	1,08
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>300.538,44</b>	<b>261.357,87</b>	<b>1,08</b>
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	4.400.000	488.466,52	489.367,88	2,02
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	2.160.000	244.997,69	239.946,56	0,99
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	2.560.000	266.716,46	286.029,96	1,17
	NESTLE HOLDINGS 2,75 14-150420	2.200.000	276.668,17	256.997,13	1,06
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>1.276.848,84</b>	<b>1.272.341,53</b>	<b>5,24</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment ECHO)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
USD	AT&T 2,45 15-300620	221.000	201.370,04	200.522,40	0,83
	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	306.000	226.067,54	276.566,77	1,14
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	304.000	227.386,81	275.797,90	1,14
	MERCK & CO INC. 2,35 15-100222	219.000	202.002,60	200.617,48	0,83
	VODAFONE GROUP 1,25 12-260917	216.000	155.914,52	191.958,99	0,79
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.012.741,51</b>	<b>1.145.463,54</b>	<b>4,73</b>
	<b>Total Obligations</b>		<b>7.608.165,66</b>	<b>7.986.069,65</b>	<b>32,91</b>
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>10.058.073,77</b>	<b>10.831.630,73</b>	<b>44,64</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>				
EUR	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- -CAP- DEGROOF EQUITIES EMERGING MSCI INDEX -CL B-	8.090	855.850,05	870.079,50	3,59
	DEGROOF PRIV REN EN-II -B- -CAP- -REG- DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EMU INDEX - B	7.898	818.949,10	910.086,54	3,75
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	250	250.000,00	318.550,00	1,31
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	11.712	851.841,02	1.123.063,68	4,63
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	1.794	119.976,20	180.297,00	0,74
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	1.534	151.232,68	186.764,50	0,77
	ISHARES EUR GOVERNMENT -B- 1-3Y UCITS	7.671	1.073.151,42	1.106.618,46	4,56
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	3.750	372.371,25	368.475,00	1,52
	ISHARES III CORE EURO CORP. BD UCITS	10.000	1.217.600,00	1.316.600,00	5,43
	TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	1.685	304.969,12	466.112,22	1,92
	<b>Total EURO</b>		<b>6.015.940,84</b>	<b>6.846.646,90</b>	<b>28,22</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY -CAP-	1.337	119.831,76	168.180,02	0,69
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>119.831,76</b>	<b>168.180,02</b>	<b>0,69</b>
USD	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US BV -B- USD	1.550	144.181,90	151.413,95	0,62
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	7.990	712.858,52	716.384,05	2,95
	ISHARES IBOXX USD HY CORP. BD ETF	4.620	356.743,54	358.730,38	1,48
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD - CAP-	7.892	505.299,42	559.799,19	2,31
	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	4.898	352.023,54	351.071,28	1,45
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>2.071.106,92</b>	<b>2.137.398,85</b>	<b>8,81</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>		<b>8.206.879,52</b>	<b>9.152.225,77</b>	<b>37,72</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment ECHO)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	1Y-TARGET NOTE (85-108.65)_SX5E_SG	210.000	210.000,00	205.338,00	0,85
	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	952	0,00	2.464,73	0,01
	BASSEM CERTIFICATE -REG-	4	194.713,31	194.913,80	0,80
	BELGIAN LAND S.A. CLASS C	750	75.000,00	67.800,00	0,28
	COFINIMMO-DSO-20160907	394	0,00	0,00	0,00
	DEGROOF ALT FOHF LOW VOL -B- -LIQUID-	6.364	0,00	0,00	0,00
	GDF SUEZ-STRIP VVPR-	3.906	41,11	0,00	0,00
	<b>Total EURO</b>		<b>479.754,42</b>	<b>470.516,53</b>	<b>1,94</b>
USD	18M TARGET N 85-125.4-EEM IDX HSBC	395.000	350.332,59	374.192,03	1,54
	SP500-BNP PB ARB 16-060217	297.000	274.402,91	284.208,76	1,17
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>624.735,50</b>	<b>658.400,79</b>	<b>2,71</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>1.104.489,92</b>	<b>1.128.917,32</b>	<b>4,65</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>19.369.443,21</b>	<b>21.112.773,82</b>	<b>87,01</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment GLOBAL BALANCED)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD –REG-	9.000	139.449,37	180.181,75	0,68
	ADECCO S.A –REG-	3.750	164.359,41	188.291,72	0,71
	JULIUS BAER GRUPPE A.G.	3.950	121.601,70	143.329,81	0,54
	NESTLE –REG-	3.160	210.913,82	222.047,00	0,83
	ROCHE HOLDING A.G. –PARTICIPATION CERTIFICATE-	720	76.027,87	159.280,34	0,60
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	560	164.303,34	141.208,00	0,53
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	690	141.840,13	158.344,04	0,59
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>1.018.495,64</b>	<b>1.192.682,66</b>	<b>4,48</b>
EUR	AIR LIQUIDE	2.115	205.560,66	201.876,75	0,76
	BAYER A.G.	1.625	170.453,56	145.323,75	0,55
	BNP PARIBAS	3.400	161.800,90	155.618,00	0,58
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	4.850	146.906,02	186.579,50	0,70
	DAIMLER A.G –REG-	3.800	205.347,06	238.298,00	0,89
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	3.200	259.867,44	315.072,00	1,18
	PUBLICIS GROUPE S.A.	4.545	274.144,79	305.969,40	1,15
	ROYAL DUTCH SHELL PLC –A-	10.730	253.712,27	237.884,10	0,89
	SIEMENS A.G. –REG-	1.723	127.059,44	179.536,60	0,67
	TOTAL S.A.	3.427	126.953,22	144.516,59	0,54
	<b>Total EURO</b>		<b>1.931.805,36</b>	<b>2.110.674,69</b>	<b>7,91</b>
GBP	RIO TINTO PLC	4.485	168.965,23	133.471,66	0,50
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>168.965,23</b>	<b>133.471,66</b>	<b>0,50</b>
USD	ACCENTURE PLC CLASS A	1.230	70.501,40	133.715,16	0,50
	ALPHABET INC. –C-	285	132.606,79	197.123,73	0,74
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	6.500	138.279,19	230.663,82	0,87
	BERKSHIRE HATHAWAY –B- INC.	2.100	199.685,40	269.965,30	1,01
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	3.895	209.640,15	165.359,01	0,62
	EOG RESOURCES INC.	2.550	180.511,14	219.443,41	0,82
	MERCK CO INC. NEW	2.700	126.931,70	149.943,94	0,56
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.058.155,77</b>	<b>1.366.214,37</b>	<b>5,12</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>4.177.422,00</b>	<b>4.803.043,38</b>	<b>18,01</b>
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	660.000	161.249,82	179.370,76	0,67
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>161.249,82</b>	<b>179.370,76</b>	<b>0,67</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment GLOBAL BALANCED)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EUR	CNP ASSURANCES FRN 04-PERPETUAL	50.000	32.252,50	26.090,00	0,10
	COMP FIN CRED MUT FRN 04-PERPETUAL	50.000	31.000,00	25.150,00	0,09
	HEINEKEN 4,625 09-101016	210.000	225.375,00	210.185,85	0,79
	IKB FUNDING TR II FRN 04-PERPETUAL	45.000	7.933,50	17.399,92	0,07
	IRELAND TREASURY 0,80 15-150322	245.000	240.705,15	259.105,88	0,97
	ITALY BTP 0,70 15-010520	247.000	239.607,29	252.779,80	0,95
	ITALY BTP 1,50 14-010819	150.000	150.495,00	156.371,25	0,59
	ORES 4,00 12-021021	100.000	100.020,00	113.113,00	0,42
	RCI BANQUE S.A. 1,375 15-171120	250.000	252.212,50	261.776,25	0,98
	ROTHSCHILDS CONT FRN 2004-PERPETUAL	100.000	55.500,00	50.370,50	0,19
	SAMPO BANK PLC FRN 04-PERPETUAL	100.000	60.500,00	52.854,50	0,20
	SPAIN 1,40 14-310120	237.000	238.872,30	248.613,00	0,93
	VOLKSWAGEN FIN SERV 0,75 15-141021	228.000	205.501,87	231.948,96	0,87
	<b>Total EURO</b>			<b>1.839.975,11</b>	<b>1.905.758,91</b>
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	2.300.000	251.662,50	255.805,94	0,97
	COOP RABOBANK 1,125 15-090818	2.350.000	266.548,42	261.052,97	0,98
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	2.500.000	260.465,30	279.326,13	1,05
<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>			<b>778.676,22</b>	<b>796.185,04</b>	<b>3,00</b>
USD	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	322.000	237.888,06	291.027,77	1,09
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	318.000	237.858,56	288.499,12	1,08
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>475.746,62</b>	<b>579.526,89</b>	<b>2,17</b>
<b>Total Obligations</b>			<b>3.255.647,77</b>	<b>3.460.841,60</b>	<b>12,99</b>
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>7.433.069,77</b>	<b>8.263.884,98</b>	<b>31,00</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>				
EUR	AQUA-REND MONETARY EUR -CAP-	4.000	1.970.104,00	1.968.520,00	7,39
	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- -CAP-	6.355	672.187,80	683.480,25	2,57
	DEGROOF EQUITIES EMG MSCI INDEX-CL B-DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EMU INDEX - B	12.900	1.324.402,55	1.486.467,00	5,58
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EUROPE INDEX - B	20.100	1.371.208,97	1.927.389,00	7,23
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES JAP INDEX - B	5.500	333.033,29	486.365,00	1,83
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	3.600	222.019,30	361.800,00	1,37
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES W EX-JEU IND - B	2.000	196.954,82	243.500,00	0,91
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	10.365	1.014.681,23	1.018.464,90	3,82
	ISHARES III CORE EURO CORP. BD UCITS	2.900	353.104,00	381.814,00	1,43
	ISHARES VII PLC MSCI EMU UCITS ETF	2.600	243.007,03	241.332,00	0,91
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD -DIS-TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	4.500	254.025,00	261.315,00	0,98
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD -DIS-TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	2.150	449.968,88	594.905,00	2,23
<b>Total EURO</b>			<b>8.404.696,87</b>	<b>9.655.352,15</b>	<b>36,25</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment GLOBAL BALANCED)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
GBP	GENESIS EMERGING MARKETS FUND –DIS-	37.130	259.478,96	256.231,77	0,96
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>259.478,96</b>	<b>256.231,77</b>	<b>0,96</b>
USD	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES US BV –B- USD	5.500	523.196,77	537.275,32	2,02
	DPAM CAPITAL –B- EQUITIES US INDEX – -B- USD	1.605	88.480,42	161.442,61	0,61
	HSBC GLOBAL INVEST INDIAN EQUITIES –A- -CAP-	900	135.786,05	125.111,05	0,47
	ISHARES IBOXX USD HY CORP. BD ETF	3.400	262.538,54	264.000,71	0,99
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	8.000	713.951,86	717.280,65	2,69
	SELECT EQUITIES EMERGING MGT E USD -CAP-	10.500	741.264,65	744.754,40	2,79
	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	3.600	258.735,14	258.035,24	0,97
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>2.723.953,43</b>	<b>2.807.899,98</b>	<b>10,54</b>
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY –CAP-	2.600	233.017,04	327.051,64	1,23
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>233.017,04</b>	<b>327.051,64</b>	<b>1,23</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>11.621.146,30</b>	<b>13.046.535,54</b>	<b>48,98</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	1Y-TARGET NOTE (85-108.65)_SX5E_SG	400.000	400.000,00	391.120,00	1,47
	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	2.112	0,00	5.467,97	0,02
	<b>Total EURO</b>		<b>400.000,00</b>	<b>396.587,97</b>	<b>1,49</b>
USD	18M TARGET N 85-125.4-EEM IDX HSBC	852.000	755.654,10	807.117,99	3,03
	SP500-BNP PB ARB 16-060217	535.000	494.294,83	511.958,53	1,92
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.249.948,93</b>	<b>1.319.076,52</b>	<b>4,95</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>1.649.948,93</b>	<b>1.715.664,49</b>	<b>6,44</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>20.704.165,00</b>	<b>23.026.085,01</b>	<b>86,42</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CORPORATE HIGH YIELD)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Obligations</b>				
AUD	ASIAN DEV BANK 2,60 15-160120	100.000	68.517,16	69.387,83	1,52
	NATIONAL AUST BANK 4,50 13-220119	250.000	178.255,47	177.579,08	3,88
	WORLD BANK 3,75 14-230119	100.000	70.953,80	70.960,81	1,55
	<b>Total DOLLAR AUSTRALIEN</b>		<b>317.726,43</b>	<b>317.927,72</b>	<b>6,95</b>
CAD	BNG 2,375 12-240717	100.000	71.088,43	68.357,82	1,50
	FORD CREDIT CANADA 2,939 14-190219	100.000	71.625,25	69.316,52	1,52
	NEDER WATERSCHAPSBK 2,125 13-220118	100.000	71.403,09	68.622,20	1,50
	TOYOTA CREDIT CANADA 2,05 15-200520	50.000	35.469,55	34.502,20	0,75
	<b>Total DOLLAR CANADIEN</b>		<b>249.586,32</b>	<b>240.798,74</b>	<b>5,27</b>
CHF	CLARIANT A.G. 3,50 12-260922	50.000	52.656,13	52.771,48	1,15
	DEUTSCHE BANK 0,75 16-050721	50.000	46.956,72	45.448,65	0,99
	SYNGENTA FINANCE 1,625 14-011124	100.000	107.232,62	102.576,65	2,24
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>206.845,47</b>	<b>200.796,78</b>	<b>4,38</b>
EUR	AIR FRANCE-KLM 3,875 14-180621	200.000	208.100,00	208.265,00	4,56
	ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,50 15-010420	100.000	98.796,00	98.180,00	2,15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL 3,25 14-030423	100.000	100.300,00	99.649,00	2,18
	ARCELORMITTAL 2,875 14-060720	100.000	103.800,00	102.563,00	2,24
	ARCELORMITTAL FRN 15-090418	100.000	101.950,00	101.802,50	2,23
	ASSICURAZIONI GEN 4,125 14-040526	100.000	108.800,00	106.165,00	2,32
	AVIS BUDGET 6,00 13-010321	250.000	267.000,00	261.191,25	5,71
	AVIS BUDGET FIN PLC 4,125 16-151124	100.000	100.460,00	97.769,00	2,14
	BOMBARDIER 6,125 10-150521	200.000	220.100,00	196.456,00	4,30
	DEUTSCHE BANK 0,00 96-281026	127.823	104.750,92	95.315,67	2,08
	DEUTSCHE BANK 2,75 15-170225	100.000	94.260,00	87.917,00	1,92
	DEUTSCHE BANK 5,00 10-240620	150.000	164.783,50	150.471,00	3,29
	DEUTSCHE POST 1,25 16-010426	100.000	106.560,00	106.905,50	2,34
	GLENCORE FIN 1,625 14-180122	250.000	255.625,00	248.460,00	5,43
	GLENCORE FIN EUROPE 1,75 15-170325	100.000	95.050,00	95.426,50	2,09
	GLENCORE FINANCE 1,875 16-130923	100.000	100.500,00	99.350,00	2,17
	LAFARGE 6,625 10-291118	100.000	117.850,00	111.354,00	2,44
	PEUGEOT S.A. 2,375 16-140423	100.000	106.840,00	105.862,00	2,32
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 6,00 13-161023	200.000	208.491,33	204.632,00	4,47
	<b>Total EURO</b>		<b>2.664.016,75</b>	<b>2.577.734,42</b>	<b>56,38</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment CORPORATE HIGH YIELD)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
GBP	COOP RABOBANK 3,25 10-011117	100.000	134.297,67	118.656,80	2,60
	JAGUAR LAND ROVER 3,875 15-010323	100.000	121.640,48	120.040,45	2,63
	LLOYDS BANK PLC 1,75 15-310322	100.000	121.994,18	120.586,06	2,63
	LLOYDS BANK PLC 2,75 14-091218	100.000	123.414,14	120.010,40	2,62
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>501.346,47</b>	<b>479.293,71</b>	<b>10,48</b>
NOK	BNG 2,375 13-201218	1.000.000	110.464,13	114.091,91	2,50
	BNP PARIBAS 3,125 14-240619	500.000	58.407,09	57.927,19	1,27
	NESTLE HOLDINGS 2,50 12-100717	1.000.000	110.809,81	112.460,26	2,46
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>279.681,03</b>	<b>284.479,36</b>	<b>6,23</b>
USD	DEUTSCHE BANK 2,95 15-200820	50.000	46.248,57	42.839,02	0,94
	JAGUAR LAND ROVER 4,25 14-151119	200.000	187.033,74	185.827,55	4,06
	KBC IFIMA VRN 05-070225	100.000	98.463,92	92.587,65	2,03
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>331.746,23</b>	<b>321.254,22</b>	<b>7,03</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>4.550.948,70</b>	<b>4.422.284,95</b>	<b>96,72</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment GLOBAL CONVERTIBLE BONDS)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Obligations</b>				
EUR	BOMBARDIER 6,125 10-150521	200.000	207.442,33	196.456,00	3,70
	GRAND CITY PROP 0,25 16-020322	200.000	214.300,00	210.998,00	3,97
	PORTUGAL TEL INTERNATIONAL 4,375 05-240317	100.000	80.700,00	23.937,50	0,45
	TELECOM ITALIA 1,125 15-260322	200.000	206.633,33	194.293,00	3,66
	TELEFONICA PART 4,90 14-250917	200.000	193.000,00	172.138,00	3,24
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>902.075,66</b>	<b>797.822,50</b>	<b>15,02</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>				
EUR	ELLIPSIS EUROPEAN CONV FUND J 3 DEC	50	615.810,36	611.335,50	11,52
	HARVEST INVESTMENT GLOBAL CONV -A- -CAP-	7.422	970.949,78	996.123,93	18,77
	M CONVERTIBLES IC	15	789.740,77	808.240,95	15,23
	SSP OFI CONVERTIBLE INTERNATIONAL I EUR H -CAP-	10.000	553.733,19	586.900,00	11,05
	TREETOP CONV INTERNATIONAL EUR -A- -CAP-	2.000	575.851,44	553.400,00	10,43
	<b>Total EURO</b>		<b>3.506.085,54</b>	<b>3.556.000,38</b>	<b>67,00</b>
USD	JPMORGAN INVEST GL CONVER USD -A- -CAP-	5.950	781.341,79	904.730,38	17,05
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>781.341,79</b>	<b>904.730,38</b>	<b>17,05</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>4.287.427,33</b>	<b>4.460.730,76</b>	<b>84,05</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>5.189.502,99</b>	<b>5.258.553,26</b>	<b>99,07</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment DANAE)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	ABB LTD -REG-	3.800	68.255,49	76.076,74	0,65
	ADECCO S.A. -REG-	1.660	72.756,43	83.350,47	0,72
	NESTLE -REG-	1.425	95.111,45	100.131,95	0,86
	ROCHE HOLDING A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	275	66.352,69	60.836,24	0,52
	THE SWATCH GROUP A.G. NEW	250	73.349,70	63.039,29	0,54
	ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	800	154.197,18	183.587,30	1,58
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>530.022,94</b>	<b>567.021,99</b>	<b>4,87</b>
EUR	AB SCIENCE	40.000	696.000,00	474.400,00	4,07
	AIR LIQUIDE	960	93.304,13	91.632,00	0,79
	BAYER A.G.	720	75.524,04	64.389,60	0,55
	BNP PARIBAS	1.475	83.991,27	67.510,75	0,58
	CELYAD S.A.	2.000	79.706,13	37.600,00	0,32
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.175	73.961,26	83.672,25	0,72
	DAIMLER A.G. -REG-	1.700	91.865,79	106.607,00	0,92
	GENERALE ETS MICHELIN-B-	1.350	118.539,72	132.921,00	1,14
	PUBLICIS GROUPE S.A.	1.951	121.580,21	131.341,32	1,13
	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	4.211	101.583,31	93.357,87	0,80
	SIEMENS A.G. -REG-	750	66.257,55	78.150,00	0,67
	TOTAL S.A.	2.917	127.941,34	123.009,89	1,06
	<b>Total EURO</b>		<b>1.730.254,75</b>	<b>1.484.591,68</b>	<b>12,75</b>
USD	ALPHABET INC. -C-	130	72.885,26	89.916,09	0,77
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	2.800	98.084,09	99.362,88	0,85
	BERKSHIRE HATHAWAY -B- INC.	2.000	190.186,79	257.109,81	2,21
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP.	1.770	95.266,51	75.143,89	0,65
	EOG RESOURCES INC.	1.100	79.491,63	94.661,86	0,81
	MERCK CO INC. NEW	1.250	58.764,68	69.418,49	0,60
	NATIONAL-OILWELL VARCO	2.000	106.209,71	65.385,30	0,56
	VERIFONE SYSTEMS INC.	5.000	81.830,55	70.030,25	0,60
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>782.719,22</b>	<b>821.028,57</b>	<b>7,05</b>
	<b>Total Actions Cotées ou Négociées</b>		<b>3.042.996,91</b>	<b>2.872.642,24</b>	<b>24,67</b>
	<b>Obligations</b>				
BRL	EUROP INV BANK 10,50 14-211217	300.000	73.295,37	81.532,16	0,70
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>73.295,37</b>	<b>81.532,16</b>	<b>0,70</b>
EUR	DEUTSCHE POST FRN 07-PERPETUAL	550.000	547.181,25	527.444,50	4,53
	RCI BANQUE S.A. 1,375 15-171120	110.000	110.973,50	115.181,55	0,99
	<b>Total EURO</b>		<b>658.154,75</b>	<b>642.626,05</b>	<b>5,52</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment DANAE)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
NOK	ABN AMRO BANK 1,50 15-210120	1.000.000	109.991,52	111.219,97	0,96
	COOP RABOBANK 2,625 13-290518	1.000.000	109.173,31	113.713,92	0,98
	EUROPEAN INV BANK 1,125 15-150520	1.100.000	114.604,73	122.903,50	1,06
	<b>Total COURONNE NORVEGIENNE</b>		<b>333.769,56</b>	<b>347.837,39</b>	<b>3,00</b>
USD	BNP PARIBAS 2,40 13-121218	150.000	138.107,02	135.571,94	1,16
	HEWLETT PACKARD 2,75 14-140119	150.000	138.173,41	136.084,49	1,17
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>276.280,43</b>	<b>271.656,43</b>	<b>2,33</b>
	<b>Total Obligations</b>		<b>1.341.500,11</b>	<b>1.343.652,03</b>	<b>11,55</b>
	<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>		<b>4.384.497,02</b>	<b>4.216.294,27</b>	<b>36,22</b>
	<b>Fonds d'investissements</b>				
CHF	ZKB GOLD ETF -A- CHF -DIS-	1.500	526.743,56	544.496,97	4,68
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>526.743,56</b>	<b>544.496,97</b>	<b>4,68</b>
EUR	AXIOM ALTER INV OBLIGATAIRE D	166	261.664,77	255.191,45	2,19
	COMGEST GROWTH EUROPE -CAP-	3.600	76.860,00	73.836,00	0,63
	DEGROOF BDS CORP. EUR OPP -B- -CAP-	1.750	184.625,00	188.212,50	1,62
	DEGROOF EQUITIES EMG MSCI INDEX-CL B-	4.200	403.722,00	483.966,00	4,16
	DIGITAL FUNDS STARS EUROPE -A- -CAP-	300	214.950,00	222.183,00	1,91
	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES EMU INDEX - B	6.350	623.876,00	608.901,50	5,23
	ELLIPSIS EUROPEAN CONV FUND J 3 DEC	12	138.348,36	146.720,52	1,26
	HERMES GL EMERGING MARKETS R EUR -CAP-	60.000	171.646,00	194.172,00	1,67
	ISHARES EURO CORP. BOND INT RATE HG	4.575	447.343,50	449.539,50	3,86
	ISHARES VII PLC MSCI EMU UCITS ETF	2.150	203.375,64	199.563,00	1,71
	JPMIF EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	365	75.175,40	68.068,85	0,58
	MUZINICH EUROPYIELD DISC HEDGED -DIS-	1.035	186.579,45	221.821,20	1,90
	SPDR BARCLAYS EURO CORP. BD -DIS-	2.000	112.900,00	116.140,00	1,00
	<b>Total EURO</b>		<b>3.101.066,12</b>	<b>3.228.315,52</b>	<b>27,72</b>
	GBP	GENESIS EMERGING MARKETS FUND -DIS-	15.800	101.530,08	109.034,79
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>101.530,08</b>	<b>109.034,79</b>	<b>0,94</b>
USD	DPAM CAPITAL -B- EQUITIES US BV - -B- USD	2.500	237.806,97	244.216,05	2,10
	DPAM CAPITAL EQUITIES US INDEX -B- USD	440	42.196,32	44.258,41	0,38
	ISHARES IBOX USD HY CORP. BD ETF	1.550	119.686,69	120.353,27	1,03
	JPMORGAN EMERGING MARKETS OPPORT -CAP-	600	115.165,76	116.759,21	1,00
	PETERCAM L BONDS EMERGING MARKETS SUS-B	3.600	321.285,31	322.776,29	2,77
	VANGUARD SHORT-TERM CORP. BD INDEX	1.590	111.938,59	113.965,56	0,97
	VANGUARD US OPPORT -CAP-	350	185.098,54	194.674,10	1,67
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>1.133.178,18</b>	<b>1.157.002,89</b>	<b>9,92</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment DANAE)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
JPY	SELECT EQUITIES JAPAN MGT F JPY -CAP-	1.125	149.001,23	141.512,73	1,22
	<b>Total YEN JAPONAIS</b>		<b>149.001,23</b>	<b>141.512,73</b>	<b>1,22</b>
	<b>Total Fonds d'investissements</b>		<b>5.011.519,17</b>	<b>5.180.362,90</b>	<b>44,48</b>
	<b>Autres Valeurs Mobilières</b>				
EUR	1Y-TARGET NOTE (85-108.65)_SX5E_SG	180.000	180.000,00	176.004,00	1,51
	AIR LIQUIDE-DSO160914-23245	960	0,00	2.485,44	0,02
	<b>Total EURO</b>		<b>180.000,00</b>	<b>178.489,44</b>	<b>1,53</b>
USD	18M TARGET N 85-125.4-EEM IDX HSBC	394.000	349.445,68	373.244,71	3,21
	SP500-BNP PB ARB 16-060217	236.000	218.044,07	225.835,91	1,94
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>567.489,75</b>	<b>599.080,62</b>	<b>5,15</b>
	<b>Total Autres Valeurs Mobilières</b>		<b>747.489,75</b>	<b>777.570,06</b>	<b>6,68</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>10.143.505,94</b>	<b>10.174.227,23</b>	<b>87,38</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND) (\*)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN JPY	EVALUATION AU 30.09.16 EN JPY	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
JPY	ALPS ELECTRIC CO LTD	33.000	69.164.962	79.200.000	4,49
	APLIX IP HOLDINGS CORP.	40.000	28.671.300	20.480.000	1,16
	CYBERNET SYSTEMS CO LTD	40.000	33.255.000	29.920.000	1,70
	DAITO TRUST CONSTRUCTION	2.800	40.824.146	45.290.000	2,57
	FULLCAST HOLDINGS CO LTD	60.000	47.783.149	53.580.000	3,04
	GMO INTERNET INC.	40.000	55.523.538	53.920.000	3,06
	GURUNAVI INC.	19.000	48.494.972	52.573.000	2,98
	HULIC CO LTD	62.000	68.088.745	63.550.000	3,60
	ICHIGO INC.	160.000	70.958.668	71.200.000	4,04
	M3 INC.	13.600	36.849.070	46.784.000	2,65
	MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO LTD	18.500	96.519.314	96.200.000	5,45
	MAZDA MOTOR CORP.	34.000	53.720.000	52.071.000	2,95
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC.	250.000	45.689.175	42.150.000	2,39
	NIHON M&A CENTER INC.	9.000	52.112.430	56.070.000	3,18
	NIKON CORP.	30.000	46.040.000	45.120.000	2,56
	OPEN HOUSE CO LTD	22.000	50.013.599	47.278.000	2,68
	ORIX CORP.	36.000	52.025.400	53.190.000	3,02
	PANASONIC CORP.	55.000	53.121.869	55.110.000	3,12
	RAKUTEN INC.	53.000	60.138.278	69.483.000	3,94
	REPROCELL INC.	60.000	27.246.200	29.520.000	1,67
	RYOBI LTD	111.000	49.101.938	49.506.000	2,81
	SMS CO LTD	18.000	41.295.429	48.330.000	2,74
	SOFTBANK GROUP CORP.	16.500	99.570.389	107.613.000	6,10
	SONY CORP.	24.000	75.876.389	79.032.000	4,48
	SOSEI GROUP CORP.	3.400	31.234.981	60.214.000	3,41
	STAR MICRONICS CO LTD	46.000	65.461.347	57.822.000	3,28
	SUMCO CORP.	1.000	1.005.020	821.000	0,05
	SUMITOMO MITSUI T H	780	396.089	255.060	0,01
	T&D HOLDINGS INC.	40.000	49.363.751	45.180.000	2,57
	TORIDOLL HOLDINGS CORP.	22.000	53.011.600	51.018.000	2,89
	V TECHNOLOGY CO LTD	3.700	19.554.750	43.734.000	2,48
	WEST JAPAN RAILWAY CO	8.000	47.794.353	49.904.000	2,83
	W-SCOPE CORP.	29.500	47.207.450	62.304.000	3,53
	XEBIO HOLDINGS CO LTD	100	242.454	150.700	0,01
	YAMADA DENKI CO LTD	100.000	52.676.660	50.000.000	2,84
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>1.670.032.415</b>	<b>1.768.572.760</b>	<b>100,28</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

(\*) Cf. note 11

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment GLOBAL EQUITIES)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Actions Cotées ou Négociées</b>				
CHF	KUDELSKI S.A.	20.300	317.719,70	337.277,40	4,96
	<b>Total FRANC SUISSE</b>		<b>317.719,70</b>	<b>337.277,40</b>	<b>4,96</b>
EUR	ARCELOR MITTAL S.A. -REG-	102.700	557.908,30	559.509,60	8,22
	FRESENIUS SE+CO KGAA	2.010	125.872,73	142.730,10	2,10
	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	4.900	140.453,80	161.700,00	2,38
	KONINKLUJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	15.150	311.273,85	307.393,50	4,52
	REPSOL YPF S.A.	333	3.792,20	4.020,98	0,06
	SAFRAN	2.705	169.559,30	173.120,00	2,54
	THALES	3.660	281.565,51	300.083,40	4,41
	<b>Total EURO</b>		<b>1.590.425,69</b>	<b>1.648.557,58</b>	<b>24,23</b>
GBP	RIO TINTO PLC	9.700	277.056,38	288.667,78	4,24
	SHIRE PLC	3.367	236.953,94	194.523,94	2,86
	STANDARD CHARTERED PLC	31.500	213.069,06	228.776,44	3,36
	<b>Total LIVRE STERLING</b>		<b>727.079,38</b>	<b>711.968,16</b>	<b>10,46</b>
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	3.300	289.143,82	310.648,69	4,55
	ALLERGAN PLC	834	206.857,52	170.918,79	2,51
	ALPHABET INC. -A-	484	321.836,00	346.293,86	5,09
	AMAZON.COM INC.	412	240.050,73	306.968,96	4,51
	APPLE INC.	3.710	348.150,10	373.211,87	5,48
	BHP BILLITON LTD-ADR REPRES 2 SHS-	10.900	306.983,74	336.078,48	4,94
	CELGENE CORP.	3.093	322.072,99	287.694,69	4,23
	DANAHER CORP.	3.300	232.396,62	230.189,54	3,38
	FACEBOOK INC. -A-	3.690	379.266,47	421.174,85	6,19
	FREEMPORT MCMORAN	31.500	335.142,10	304.685,00	4,48
	MICROSOFT CORP.	4.950	232.754,24	253.710,62	3,73
	TENCENT HOLDINGS LTD-UNSPON ADR	17.495	348.911,33	433.950,11	6,38
	<b>Total DOLLAR US</b>		<b>3.563.565,66</b>	<b>3.775.525,46</b>	<b>55,47</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>6.198.790,43</b>	<b>6.473.328,60</b>	<b>95,12</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment FLEXIBLE BOND)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVISES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
	<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
	<b>Obligations</b>				
AUD	EIB 0,00 06-100321	1.000.000	589.291,09	607.592,52	3,26
	<b>Total DOLLAR AUSTRALIEN</b>		<b>589.291,09</b>	<b>607.592,52</b>	<b>3,26</b>
BRL	INTERNATIONAL BANK RECONS DEV 9,50 10-020317	1.200.000	323.499,29	324.411,34	1,74
	<b>Total REAL BRESILIEN</b>		<b>323.499,29</b>	<b>324.411,34</b>	<b>1,74</b>
EUR	ACCOR S.A. FRN 14-PERPETUAL	300.000	303.375,00	302.400,00	1,62
	BANCO SANTANDER FRN 14-PERPETUAL	300.000	298.100,00	270.700,50	1,45
	BNP PARIBAS 6,125 15-PERPETUAL	200.000	202.000,00	204.250,00	1,10
	BRAZIL REPUBLIC 2,875 14-010421	350.000	343.000,00	357.665,00	1,92
	BULGARIAN ENERGY 4,875 16-020821	300.000	313.050,00	318.057,00	1,71
	CASINO GUICHARD 3,248 14-070324	400.000	424.300,00	434.510,00	2,33
	CASINO GUICHARD PER 4,726 11-260521	200.000	211.808,00	236.606,00	1,27
	CREDIT AGRICOLE FRN 14-PERPETUAL	300.000	307.625,00	299.883,00	1,61
	DUFREY FIN SCA 4,50 14-150722	200.000	207.460,00	209.925,00	1,13
	EDP FINANCE 2,625 14-180122	300.000	306.360,00	321.114,00	1,72
	ENBW ENERGIE 3,625 14-020476	225.000	224.887,50	228.690,00	1,23
	ENGIE S.A. FRN 13-PERPETUAL	300.000	328.370,00	338.944,50	1,82
	GAZPROM 3,389 13-200320	400.000	391.517,00	416.454,00	2,24
	GENERALI FINANCE FRN 14-211125	400.000	393.460,00	383.440,00	2,07
	HOLDIKKS 6,75 14-150721	230.000	228.536,00	183.203,05	0,98
	HSBC HOLDINGS PLC FRN 14-PERPETUAL	200.000	195.000,00	196.339,00	1,05
	INDONESIA REPUBLIC 2,625 16-140623	200.000	199.960,00	210.371,00	1,13
	KBC GROEP N.V. FRN 14-PERPETUAL	300.000	298.650,00	293.601,00	1,58
	LA MONDIALE FRN 14-PERPETUAL	400.000	386.000,00	397.510,00	2,13
	MACEDONIA 3,975 14-240721	125.000	122.500,00	128.525,63	0,69
	NEXANS 3,25 16-260521	300.000	302.850,00	316.918,50	1,70
	PARPUBLICA SGPS 3,567 05-220920	180.000	190.800,00	186.718,50	1,00
	PETROLEOS MEXICANOS 3,125 13-271120	250.000	244.375,00	260.551,25	1,40
	PORTUGAL 2,875 16-210726	550.000	539.288,50	530.103,75	2,85
	RABOBANK FRN 15-PERPETUAL	400.000	411.668,00	397.978,00	2,14
	REFER-REDE FERROV 4,25 06-131221	400.000	423.000,00	418.052,00	2,25
	RWE A.G. FRN 15-210475	350.000	328.125,00	325.218,25	1,75
	SALINI IMPREGILO 3,75 16-240621	250.000	259.062,50	258.846,25	1,39
	SANTOS FIN FRN 10-220970	300.000	325.020,00	312.501,00	1,68
	SINOPEC GROUP 2,625 13-171020	250.000	260.320,00	270.435,00	1,45
	SM MTH AUTO GRP 4,125 14-150721	300.000	301.350,00	305.581,50	1,64
	SOCIETE GENERALE FRN 14-PERPETUAL	300.000	305.870,00	296.310,00	1,59
	SOFTBANK 4,625 13-150420	250.000	268.375,00	276.110,00	1,48

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres arrêté au 30 septembre 2016**  
(compartiment FLEXIBLE BOND)

DEVISE	DENOMINATION	QUANTITE/VALEUR NOMINALE EN DEVICES	VALEUR D'ACQUISITION EN EUR	EVALUATION AU 30.09.16 EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EUR	SPAIN 1,60 15-300425	250.000	243.582,50	268.468,75	1,44
	SPAIN KINGDOM 2,15 15-311025	250.000	252.205,00	279.162,50	1,50
	TDC A-S FRN 15-PERPETUAL	200.000	195.680,00	192.818,00	1,04
	TELECOM ITALIA SpA 3,25 15-160123	300.000	317.100,00	319.335,00	1,71
	TELEFONICA EUROPE BV FRN 14-PERPETUAL	300.000	328.125,00	324.973,50	1,75
	TOTAL S.A. FRN 16-PERPETUAL	300.000	323.625,00	319.024,50	1,71
	TURKIYE GARANTI BK 3,375 14-080719	200.000	204.225,00	202.103,00	1,09
	WIND ACQUISITION 4,00 14-150720	400.000	410.500,00	406.746,00	2,18
	<b>Total EURO</b>		<b>12.121.105,00</b>	<b>12.200.143,93</b>	<b>65,52</b>
HUF	HUNGARY 3,00 15-260624	90.000.000	298.213,05	300.049,02	1,61
		<b>Total FORINT HONGROIS</b>	<b>298.213,05</b>	<b>300.049,02</b>	<b>1,61</b>
MXN	MEXICO 6,50 10-100621	150.000	719.902,15	722.912,61	3,88
		<b>Total NEW PESO MEXICAIN</b>	<b>719.902,15</b>	<b>722.912,61</b>	<b>3,88</b>
RUB	RUSSIA GOVT 8,15 12-030227	20.000.000	275.831,14	285.538,80	1,53
		<b>Total ROUBLE RUSSE</b>	<b>275.831,14</b>	<b>285.538,80</b>	<b>1,53</b>
USD	FIAT CHRYSLER AUTO 5,25 15-150423	350.000	314.510,66	320.867,59	1,72
	GENERAL MOTORS 3,20 16-060721	350.000	315.999,28	315.763,04	1,70
	MMC NORISLK NICKEL 6,625 15-141022	300.000	297.692,40	302.375,87	1,62
	TEMASEK FIN 2,375 12-230123	400.000	376.107,87	366.324,97	1,97
	US TREASURY 2,00 15-150825	600.000	551.414,80	553.006,54	2,97
	US TREASURY BDS I/L 0,75 15-150245	550.000	463.999,89	520.082,31	2,79
	US TREASURY I/L 0,125 16-150726	300.000	268.976,99	271.662,61	1,47
	US TREASURY NOTES 3,00 15-151145	300.000	310.366,85	305.847,07	1,64
	VIMPELCOM HOLDS 7,5043 11-010322	300.000	295.182,41	299.863,85	1,61
		<b>Total DOLLAR US</b>		<b>3.194.251,15</b>	<b>3.255.793,85</b>
	<b>Total du Portefeuille-Titres</b>		<b>17.522.092,87</b>	<b>17.696.442,07</b>	<b>95,03</b>

Les notes et tableaux en annexe font partie intégrante de ces états financiers.

**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CENTAURE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.139.881,51	21,08
LUXEMBOURG	1.892.917,87	18,65
BELGIQUE	1.472.230,27	14,51
FRANCE	1.375.225,82	13,55
PAYS-BAS	1.108.620,41	10,92
SUISSE	774.230,51	7,63
ROYAUME-UNI	631.936,70	6,23
ALLEMAGNE	391.128,48	3,85
IRLANDE	161.124,80	1,59
CURACAO	121.549,81	1,20
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.068.846,18</b>	<b>99,21</b>

COMPARTIMENT CRONOS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	2.971.208,13	22,68
BELGIQUE	2.065.803,14	15,76
FRANCE	1.208.650,31	9,22
IRLANDE	1.146.475,58	8,75
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	994.026,02	7,59
PAYS-BAS	723.407,13	5,52
ITALIE	674.116,25	5,14
SUISSE	488.003,22	3,72
ESPAGNE	479.512,50	3,66
ALLEMAGNE	369.825,60	2,82
ROYAUME-UNI	302.892,68	2,31
ORGANISMES EUROPEENS	181.516,06	1,39
GUERNESEY	96.475,09	0,74
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.701.911,71</b>	<b>89,30</b>

**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CAPITAL APPRECIATION	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	3.810.828,13	18,29
BELGIQUE	3.514.068,90	16,85
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.697.540,64	12,93
FRANCE	2.150.028,89	10,31
IRLANDE	2.060.561,96	9,88
SUISSE	1.183.646,96	5,68
PAYS-BAS	1.095.705,71	5,25
ALLEMAGNE	770.413,52	3,69
ESPAGNE	569.153,75	2,73
ITALIE	561.573,00	2,69
ROYAUME-UNI	524.056,72	2,51
MEXIQUE	225.443,11	1,08
ORGANISMES EUROPEENS	123.657,11	0,59
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>19.286.678,40</b>	<b>92,48</b>

COMPARTIMENT ATHENA (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

COMPARTIMENT PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ILES CAYMAN	289.637,31	64,17
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>289.637,31</b>	<b>64,17</b>

(\*) Cf. note 11



**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT TITAN	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	4.852.388,17	41,65
IRLANDE	1.972.639,47	16,95
FRANCE	1.581.536,14	13,59
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	958.004,94	8,23
SUISSE	783.181,71	6,73
GUERNESEY	331.244,94	2,85
BELGIQUE	239.331,73	2,06
ALLEMAGNE	230.828,25	1,98
PAYS-BAS	222.306,34	1,91
ROYAUME-UNI	161.628,16	1,39
ORGANISMES EUROPEENS	78.814,42	0,68
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.411.904,27</b>	<b>98,02</b>

COMPARTIMENT PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

COMPARTIMENT ECHO	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	4.669.413,51	19,25
BELGIQUE	3.316.134,86	13,67
IRLANDE	3.127.322,79	12,89
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.371.657,50	9,77
FRANCE	1.633.719,12	6,73
ITALIE	1.449.377,17	5,97
PAYS-BAS	1.352.627,48	5,57
ESPAGNE	991.535,25	4,09
ROYAUME-UNI	865.518,28	3,57
SUISSE	665.315,06	2,74
ALLEMAGNE	567.211,06	2,34
ORGANISMES EUROPEENS	95.120,86	0,39
DANEMARK	7.820,88	0,03
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>21.112.773,82</b>	<b>87,01</b>

(\*) Cf. note 11

**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL BALANCED	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	7.734.014,11	29,03
BELGIQUE	3.830.884,93	14,38
FRANCE	2.310.264,23	8,67
IRLANDE	2.295.746,94	8,62
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.060.434,20	7,73
PAYS-BAS	1.239.003,29	4,65
SUISSE	1.192.682,66	4,48
ALLEMAGNE	795.107,31	2,98
ROYAUME-UNI	421.726,26	1,58
ITALIE	409.151,05	1,54
GUERNESEY	256.231,77	0,96
ESPAGNE	248.613,00	0,93
ORGANISMES EUROPEENS	179.370,76	0,67
FINLANDE	52.854,50	0,20
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>23.026.085,01</b>	<b>86,42</b>

COMPARTIMENT CORPORATE HIGH YIELD	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ROYAUME-UNI	744.293,46	16,28
LUXEMBOURG	647.602,00	14,16
ALLEMAGNE	528.896,84	11,57
FRANCE	483.408,19	10,57
PAYS-BAS	462.316,38	10,11
JERSEY	358.960,25	7,85
CANADA	300.274,72	6,57
AUTRICHE	204.632,00	4,48
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	183.421,07	4,01
AUSTRALIE	177.579,08	3,88
SUISSE	155.348,13	3,40
ITALIE	106.165,00	2,32
PHILIPPINES	69.387,83	1,52
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>4.422.284,95</b>	<b>96,72</b>

**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL CONVERTIBLE BONDS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	3.252.152,31	61,27
FRANCE	1.419.576,45	26,75
CANADA	196.456,00	3,70
ITALIE	194.293,00	3,66
ESPAGNE	172.138,00	3,24
PAYS-BAS	23.937,50	0,45
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>5.258.553,26</b>	<b>99,07</b>

COMPARTIMENT DANAE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
LUXEMBOURG	2.039.626,79	17,52
FRANCE	1.935.642,11	16,62
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	1.718.876,39	14,76
IRLANDE	1.449.745,80	12,45
SUISSE	1.111.518,96	9,55
BELGIQUE	934.975,96	8,03
PAYS-BAS	450.769,80	3,87
ALLEMAGNE	249.146,60	2,14
GUERNESEY	109.034,79	0,94
ROYAUME-UNI	93.357,87	0,80
ORGANISMES EUROPEENS	81.532,16	0,70
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.174.227,23</b>	<b>87,38</b>

COMPARTIMENT SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*)	MONTANTS EN JPY	% TOTAL ACTIFS NETS
JAPON	1.768.572.760	100,28
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>1.768.572.760</b>	<b>100,28</b>

(\*) Cf. note 11

**Répartition par secteurs géographiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL EQUITIES	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	2.523.929,39	37,08
ILES CAYMAN	744.598,80	10,94
LUXEMBOURG	559.509,60	8,22
ROYAUME-UNI	517.444,22	7,60
FRANCE	473.203,40	6,95
SUISSE	337.277,40	4,96
AUSTRALIE	336.078,48	4,94
PAYS-BAS	307.393,50	4,52
JERSEY	194.523,94	2,86
IRLANDE	170.918,79	2,51
ESPAGNE	165.720,98	2,44
ALLEMAGNE	142.730,10	2,10
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>6.473.328,60</b>	<b>95,12</b>

COMPARTIMENT FLEXIBLE BOND	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
FRANCE	3.029.676,55	16,29
PAYS-BAS	2.353.818,44	12,64
ETATS-UNIS D'AMERIQUE	1.966.361,57	10,56
LUXEMBOURG	1.640.717,52	8,81
PORTUGAL	1.134.874,25	6,09
MEXIQUE	983.463,86	5,28
ESPAGNE	818.331,75	4,39
ITALIE	578.181,25	3,10
ALLEMAGNE	553.908,25	2,97
ROYAUME-UNI	496.222,00	2,66
SINGAPOUR	366.324,97	1,97
BRESIL	357.665,00	1,92
ORGANISMES EUROPEENS	324.411,34	1,74
BULGARIE	318.057,00	1,71
AUSTRALIE	312.501,00	1,68
IRLANDE	302.375,87	1,62
HONGRIE	300.049,02	1,61
BELGIQUE	293.601,00	1,58
RUSSIE	285.538,80	1,53
JAPON	276.110,00	1,48
ILES VIERGES BRITANNIQUES	270.435,00	1,45
INDONESIE	210.371,00	1,13
TURQUIE	202.103,00	1,09
DANEMARK	192.818,00	1,04
MACEDOINE	128.525,63	0,69
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>17.696.442,07</b>	<b>95,03</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CENTAURE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	3.198.285,32	31,49
BANQUES	1.324.989,21	13,06
BOISSONS & TABACS	595.646,81	5,87
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	583.213,00	5,75
PETROLE & DERIVES	497.603,32	4,90
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	481.430,86	4,74
PRODUITS CHIMIQUES	402.462,45	3,97
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	352.343,17	3,47
PNEUS & CAOUTCHOUC	348.154,56	3,43
VEHICULES ROUTIERS	340.777,70	3,36
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	278.680,09	2,75
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	168.249,72	1,66
PHARMACIE – COSMETIQUE	160.560,60	1,58
DIFFUSION & EDITION	158.134,68	1,56
AERONAUTIQUE & DEFENSE	152.259,52	1,50
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	151.819,40	1,50
ORGANISMES EUROPEENS	130.724,63	1,29
DISTRIBUTION	122.962,36	1,21
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	114.732,42	1,13
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	112.250,59	1,11
IT & INTERNET	107.196,79	1,06
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	84.472,65	0,83
COMPAGNIES D'ASSURANCE	82.614,28	0,81
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	75.862,84	0,75
METAUX NON-FERREUX	43.419,21	0,43
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.068.846,18</b>	<b>99,21</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CRONOS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	5.367.862,74	40,97
ETATS	1.280.537,75	9,77
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	1.141.488,67	8,71
BANQUES	894.758,47	6,83
PETROLE & DERIVES	321.212,86	2,45
ORGANISMES EUROPEENS	315.592,60	2,41
SOURCES D'ENERGIE	267.806,50	2,04
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	237.672,41	1,81
PHARMACIE – COSMETIQUE	220.601,67	1,68
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	187.612,94	1,43
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	146.064,03	1,11
TELECOMMUNICATIONS	142.191,85	1,09
PRODUITS CHIMIQUES	137.272,46	1,05
PNEUS & CAOUTCHOUC	127.998,00	0,98
BOISSONS & TABACS	118.104,43	0,90
DIFFUSION & EDITION	117.540,72	0,90
VEHICULES ROUTIERS	87.794,00	0,67
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	83.881,00	0,64
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	79.825,25	0,61
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	74.875,53	0,57
COMPAGNIES D'ASSURANCE	68.845,24	0,53
IT & INTERNET	61.134,01	0,47
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	59.256,93	0,45
METAUX NON-FERREUX	56.989,57	0,43
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	52.725,08	0,40
PROVINCE, CANTON, REGION	52.267,00	0,40
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.701.911,71</b>	<b>89,30</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CAPITAL APPRECIATION	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	7.880.010,86	37,79
BANQUES	2.104.339,39	10,09
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	2.020.290,19	9,69
ETATS	1.356.169,86	6,50
PETROLE & DERIVES	786.377,75	3,77
PHARMACIE – COSMETIQUE	641.811,57	3,08
ORGANISMES EUROPEENS	500.188,74	2,40
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	442.696,54	2,12
PRODUITS CHIMIQUES	400.836,84	1,92
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	362.891,97	1,74
TELECOMMUNICATIONS	359.208,04	1,72
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	304.500,00	1,46
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	260.262,53	1,25
DIFFUSION & EDITION	245.448,72	1,18
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	230.820,00	1,11
LOISIRS & TOURISME	214.483,00	1,03
SOURCES D'ENERGIE	209.422,00	1,00
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	208.400,00	1,00
METAUX NON-FERREUX	118.919,22	0,57
BOISSONS & TABACS	116.702,85	0,56
VEHICULES ROUTIERS	112.878,00	0,54
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	100.862,86	0,48
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	91.635,30	0,44
PNEUS & CAOUTCHOUC	88.614,00	0,42
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	65.226,91	0,31
IT & INTERNET	63.681,26	0,31
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>19.286.678,40</b>	<b>92,48</b>

COMPARTIMENT ATHENA (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

COMPARTIMENT PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	289.637,31	64,17
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>289.637,31</b>	<b>64,17</b>

(\*) Cf. note 11

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT TITAN	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	8.657.971,93	74,38
BANQUES	568.623,97	4,88
PETROLE & DERIVES	260.581,32	2,24
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	203.442,74	1,75
ORGANISMES EUROPEENS	201.717,92	1,73
PRODUITS CHIMIQUES	156.007,84	1,34
PHARMACIE – COSMETIQUE	141.848,30	1,22
PNEUS & CAOUTCHOUC	137.844,00	1,18
DIFFUSION & EDITION	133.091,64	1,14
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	127.012,19	1,09
VEHICULES ROUTIERS	103.471,50	0,89
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	98.375,25	0,85
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	82.597,30	0,71
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	81.171,70	0,70
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	75.075,73	0,64
IT & INTERNET	72.596,64	0,62
COMPAGNIES D'ASSURANCE	68.845,24	0,59
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	62.520,00	0,54
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	61.778,50	0,53
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	58.704,22	0,50
METAUX NON-FERREUX	58.626,34	0,50
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.411.904,27</b>	<b>98,02</b>

COMPARTIMENT PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	0,00	0,00
SERVICES DIVERS	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Cf. note 11



**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT ECHO	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	9.152.225,77	37,69
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	2.199.791,75	9,07
ETATS	1.936.469,72	7,98
BANQUES	1.842.504,51	7,59
SOURCES D'ENERGIE	714.732,00	2,95
PHARMACIE – COSMETIQUE	598.862,19	2,47
PETROLE & DERIVES	586.308,13	2,42
TELECOMMUNICATIONS	494.152,39	2,04
IMMOBILIER	417.129,60	1,72
ORGANISMES EUROPEENS	381.150,82	1,57
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	275.797,90	1,14
TRANSPORTS AERIENS	261.357,87	1,08
BOISSONS & TABACS	228.201,78	0,94
DISTRIBUTION	212.335,00	0,88
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	212.088,47	0,87
PNEUS & CAOUTCHOUC	181.166,40	0,75
PRODUITS CHIMIQUES	175.179,64	0,72
DIFFUSION & EDITION	171.733,32	0,71
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	117.746,00	0,49
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	113.394,38	0,47
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	109.447,15	0,45
VEHICULES ROUTIERS	108.488,30	0,45
TEXTILE & HABILLEMENT	107.676,00	0,44
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	104.941,25	0,43
COMPAGNIES D'ASSURANCE	95.235,91	0,39
METAUX NON-FERREUX	80.142,52	0,33
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	79.681,66	0,33
IT & INTERNET	74.719,35	0,31
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	72.293,16	0,30
TITRISATION (ABS & MBS)	7.820,88	0,03
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>21.112.773,82</b>	<b>87,01</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL BALANCED	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	13.046.535,54	48,99
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	2.502.154,93	9,39
BANQUES	1.599.274,56	6,00
ETATS	916.869,93	3,44
PETROLE & DERIVES	601.844,10	2,26
ORGANISMES EUROPEENS	458.696,89	1,72
PRODUITS CHIMIQUES	352.668,47	1,32
PNEUS & CAOUTCHOUC	315.072,00	1,18
PHARMACIE – COSMETIQUE	309.224,28	1,16
DIFFUSION & EDITION	305.969,40	1,15
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	288.499,12	1,08
VEHICULES ROUTIERS	238.298,00	0,89
COMPAGNIES D'ASSURANCE	237.288,54	0,89
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	222.047,00	0,83
BOISSONS & TABACS	210.185,85	0,79
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	188.291,72	0,71
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	186.579,50	0,70
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	180.181,75	0,68
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	179.536,60	0,67
IT & INTERNET	165.359,01	0,62
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	141.208,00	0,53
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	133.715,16	0,50
METAUX NON-FERREUX	133.471,66	0,50
SOURCES D'ENERGIE	113.113,00	0,42
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>23.026.085,01</b>	<b>86,42</b>

COMPARTIMENT CORPORATE HIGH YIELD	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
BANQUES	1.472.454,80	32,20
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	1.150.277,78	25,16
VEHICULES ROUTIERS	411.730,00	9,01
TRANSPORTS AERIENS	315.170,50	6,89
DIVERS	261.191,25	5,71
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	204.365,50	4,47
CONSTRUCTION MECANIQUE	196.456,00	4,30
ORGANISMES EUROPEENS	140.348,64	3,07
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	111.354,00	2,44
COMPAGNIES D'ASSURANCE	106.165,00	2,32
PRODUITS CHIMIQUES	52.771,48	1,15
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>4.422.284,95</b>	<b>96,72</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL CONVERTIBLE BONDS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	4.460.730,76	84,04
IMMOBILIER	210.998,00	3,98
CONSTRUCTION MECANIQUE	196.456,00	3,70
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	196.075,50	3,69
TELECOMMUNICATIONS	194.293,00	3,66
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>5.258.553,26</b>	<b>99,07</b>

COMPARTIMENT DANAE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	5.180.362,90	44,48
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	1.192.140,77	10,24
BANQUES	1.170.005,51	10,05
BIOTECHNOLOGIE	474.400,00	4,07
PETROLE & DERIVES	376.414,92	3,23
ORGANISMES EUROPEENS	204.435,66	1,76
COMPAGNIES D'ASSURANCE	183.587,30	1,58
PHARMACIE – COSMETIQUE	167.854,73	1,44
PRODUITS CHIMIQUES	158.507,04	1,36
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	136.084,49	1,17
PNEUS & CAOUTCHOUC	132.921,00	1,14
DIFFUSION & EDITION	131.341,32	1,13
VEHICULES ROUTIERS	106.607,00	0,92
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	100.131,95	0,86
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	83.672,25	0,72
SERVICES COMMERCIAUX – PUBLICS	83.350,47	0,72
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	78.150,00	0,67
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	76.076,74	0,65
IT & INTERNET	75.143,89	0,65
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	63.039,29	0,54
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.174.227,23</b>	<b>87,38</b>

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*)	MONTANTS EN JPY	% TOTAL ACTIFS NETS
IT & INTERNET	380.773.000	21,60
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	317.105.000	17,98
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	293.435.060	16,64
IMMOBILIER	118.478.000	6,72
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	106.038.000	6,01
TEXTILE & HABILLEMENT	63.550.000	3,60
PHARMACIE – COSMETIQUE	60.214.000	3,41
BANQUES	53.190.000	3,02
VEHICULES ROUTIERS	52.071.000	2,95
LOISIRS & TOURISME	51.018.000	2,89
DISTRIBUTION	50.150.700	2,84
TRANSPORT & CIRCULATION	49.904.000	2,83
CONSTRUCTION MECANIQUE	49.506.000	2,81
DIFFUSION & EDITION	48.330.000	2,74
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	45.290.000	2,57
PRODUITS CHIMIQUES	29.520.000	1,67
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>1.768.572.760</b>	<b>100,28</b>

COMPARTIMENT GLOBAL EQUITIES	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
IT & INTERNET	1.762.098,40	25,88
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	895.588,08	13,16
INFORMATIQUE – REPRODUCTION	683.860,56	10,05
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	337.277,40	4,96
PHARMACIE – COSMETIQUE	313.648,89	4,61
BIENS DE CONSOMMATION	307.393,50	4,52
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	304.685,00	4,48
AERONAUTIQUE & DEFENSE	300.083,40	4,41
METAUX NON-FERREUX	288.667,78	4,24
BIOTECHNOLOGIE	287.694,69	4,23
CONSTRUCTION MECANIQUE	230.189,54	3,38
BANQUES	228.776,44	3,36
DIVERS	194.523,94	2,86
TELECOMMUNICATIONS	173.120,00	2,54
DISTRIBUTION	161.700,00	2,38
PETROLE & DERIVES	4.020,98	0,06
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>6.473.328,60</b>	<b>95,12</b>

(\*) Cf. note 11

**Répartition par secteurs économiques au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT FLEXIBLE BOND	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
ETATS	4.733.395,59	25,43
SERVICES FINANCIERS – HOLDINGS	4.298.638,93	23,08
BANQUES	2.161.164,50	11,61
TELECOMMUNICATIONS	1.136.990,35	6,11
ORGANISMES EUROPEENS	932.003,86	5,01
SOURCES D'ENERGIE	892.852,75	4,79
DISTRIBUTION	671.116,00	3,60
PETROLE & DERIVES	579.575,75	3,11
TRANSPORTS AERIENS	418.052,00	2,25
COMPAGNIES D'ASSURANCE	397.510,00	2,13
VEHICULES ROUTIERS	320.867,59	1,72
MATERIEL ELECTRIQUE – ELECTRONIQUE	316.918,50	1,70
LOISIRS & TOURISME	302.400,00	1,62
IT & INTERNET	276.110,00	1,48
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	258.846,25	1,39
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>17.696.442,07</b>	<b>95,03</b>

**Répartition par devises au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT CENTAURE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	4.295.310,64	42,32
DOLLAR US	3.939.024,94	38,81
FRANC SUISSE	774.230,51	7,63
COURONNE NORVEGIENNE	454.178,36	4,48
LIVRE STERLING	436.286,45	4,30
YEN JAPONAIS	169.815,28	1,67
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.068.846,18</b>	<b>99,21</b>

COMPARTIMENT CRONOS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	7.703.154,50	58,78
DOLLAR US	2.518.066,30	19,22
COURONNE NORVEGIENNE	523.112,64	3,99
FRANC SUISSE	488.003,22	3,72
REAL BRESILIEN	181.516,06	1,39
LIVRE STERLING	153.464,66	1,17
YEN JAPONAIS	134.594,33	1,03
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.701.911,71</b>	<b>89,30</b>

COMPARTIMENT CAPITAL APPRECIATION	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	10.488.748,63	50,29
DOLLAR US	5.260.965,76	25,23
FRANC SUISSE	1.183.646,96	5,68
COURONNE NORVEGIENNE	1.099.033,92	5,27
LIVRE STERLING	716.499,27	3,44
NEW PESO MEXICAIN	225.443,11	1,08
YEN JAPONAIS	188.683,64	0,90
REAL BRESILIEN	123.657,11	0,59
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>19.286.678,40</b>	<b>92,48</b>

**Répartition par devises au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT ATHENA (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

COMPARTIMENT PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	289.637,31	64,17
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>289.637,31</b>	<b>64,17</b>

COMPARTIMENT TITAN	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	6.753.946,65	58,00
DOLLAR US	3.128.866,51	26,88
FRANC SUISSE	526.511,93	4,52
LIVRE STERLING	389.871,28	3,35
COURONNE NORVEGIENNE	345.209,84	2,97
YEN JAPONAIS	188.683,64	1,62
REAL BRESILIEN	78.814,42	0,68
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>11.411.904,27</b>	<b>98,02</b>

COMPARTIMENT PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*)	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR US	0,00	0,00
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

COMPARTIMENT ECHO	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	13.971.227,81	57,59
DOLLAR US	4.591.267,27	18,92
COURONNE NORVEGIENNE	1.272.341,53	5,24
FRANC SUISSE	665.315,06	2,74
LIVRE STERLING	341.500,39	1,41
YEN JAPONAIS	168.180,02	0,69
REAL BRESILIEN	95.120,86	0,39
COURONNE DANOISE	7.820,88	0,03
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>21.112.773,82</b>	<b>87,01</b>

(\*) Cf. note 11

**Répartition par devises au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT GLOBAL BALANCED	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	14.068.373,72	52,80
DOLLAR US	6.072.717,76	22,79
FRANC SUISSE	1.192.682,66	4,48
COURONNE NORVEGIENNE	796.185,04	2,99
LIVRE STERLING	389.703,43	1,46
YEN JAPONAIS	327.051,64	1,23
REAL BRESILIEN	179.370,76	0,67
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>23.026.085,01</b>	<b>86,42</b>

COMPARTIMENT CORPORATE HIGH YIELD	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	2.577.734,42	56,38
LIVRE STERLING	479.293,71	10,48
DOLLAR US	321.254,22	7,03
DOLLAR AUSTRALIEN	317.927,72	6,95
COURONNE NORVEGIENNE	284.479,36	6,22
DOLLAR CANADIEN	240.798,74	5,27
FRANC SUISSE	200.796,78	4,39
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>4.422.284,95</b>	<b>96,72</b>

COMPARTIMENT GLOBAL CONVERTIBLE BONDS	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	4.353.822,88	82,02
DOLLAR US	904.730,38	17,05
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>5.258.553,26</b>	<b>99,07</b>



**Répartition par devises au 30 septembre 2016**  
(en pourcentage du total des actifs nets par compartiment)

COMPARTIMENT DANAE	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	5.534.022,69	47,52
DOLLAR US	2.848.768,51	24,46
FRANC SUISSE	1.111.518,96	9,55
COURONNE NORVEGIENNE	347.837,39	2,99
YEN JAPONAIS	141.512,73	1,22
LIVRE STERLING	109.034,79	0,94
REAL BRESILIEN	81.532,16	0,70
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>10.174.227,23</b>	<b>87,38</b>

COMPARTIMENT SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*)	MONTANTS EN JPY	% TOTAL ACTIFS NETS
YEN JAPONAIS	1.768.572.760	100,28
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>1.768.572.760</b>	<b>100,28</b>

COMPARTIMENT GLOBAL EQUITIES	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
DOLLAR US	3.775.525,46	55,48
EURO	1.648.557,58	24,22
LIVRE STERLING	711.968,16	10,46
FRANC SUISSE	337.277,40	4,96
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>6.473.328,60</b>	<b>95,12</b>

COMPARTIMENT FLEXIBLE BOND	MONTANTS EN EUR	% TOTAL ACTIFS NETS
EURO	12.200.143,93	65,53
DOLLAR US	3.255.793,85	17,48
NEW PESO MEXICAIN	722.912,61	3,88
DOLLAR AUSTRALIEN	607.592,52	3,26
REAL BRESILIEN	324.411,34	1,74
FORINT HONGROIS	300.049,02	1,61
ROUBLE RUSSE	285.538,80	1,53
<b>Total du Portefeuille-Titres</b>	<b>17.696.442,07</b>	<b>95,03</b>

(\*) Cf. note 11

**Changements intervenus dans le nombre d'actions  
du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**

	Compartiment WORLD COMMODITIES (*)	Compartiment APOLLON (*)	Compartiment CENTAURE
Actions en circulation au début de l'exercice	<b>11.876,000</b>	<b>104.421,000</b>	<b>97.004,000</b>
Actions émises au cours de l'exercice	0,000	12.294,115	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	11.876,000	116.715,115	37.660,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>59.344,000</b>

	Compartiment CRONOS	Compartiment CAPITAL APPRECIATION	Compartiment ATHENA (*)
Actions en circulation au début de l'exercice	<b>92.400,048</b>	<b>116.329,183</b>	<b>18.792,000</b>
- Capitalisation	-	<b>4.673,000</b>	-
- Distribution	-	-	-
Actions émises au cours de l'exercice	0,000	0,000	0,000
- Capitalisation	-	0,000	-
- Distribution	-	-	-
Actions remboursées au cours de l'exercice	374,112	11.530,000	0,000
- Capitalisation	-	2.151,618	-
- Distribution	-	-	-
Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>92.025,936</b>	<b>104.799,183</b>	<b>18.792,000</b>
- Capitalisation	-	<b>2.521,382</b>	-
- Distribution	-	-	-

	Compartiment PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND (*)	Compartiment TITAN	Compartiment PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*)
Actions en circulation au début de l'exercice	<b>19.197,411</b>	<b>91.105,262</b>	<b>20.061,000</b>
Actions émises au cours de l'exercice	0,000	0,000	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	0,000	25,000	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>19.197,411</b>	<b>91.080,262</b>	<b>20.061,000</b>

(\*) Cf. note 11

**Changements intervenus dans le nombre d'actions  
du 1<sup>er</sup> octobre 2015 au 30 septembre 2016**

	Compartiment ECHO	Compartiment GLOBAL BALANCED	Compartiment CORPORATE HIGH YIELD
Actions en circulation au début de l'exercice	<b>207.119,879</b>	<b>20.054,757</b>	<b>50.005,000</b>
Actions émises au cours de l'exercice	0,000	0,000	4.540,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	4.100,000	0,919	5.255,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>203.019,879</b>	<b>20.053,838</b>	<b>49.290,000</b>

	Compartiment GLOBAL CONVERTIBLE BONDS	Compartiment DANAE	Compartiment USD FLEXIBLE DYNAMIC (*)
Actions en circulation au début de l'exercice	<b>55.785,000</b>	<b>1.030,000</b>	<b>72.575,000</b>
Actions émises au cours de l'exercice	3.300,000	0,000	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	6.975,000	0,000	72.575,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	<b>52.110,000</b>	<b>1.030,000</b>	<b>0,000</b>

	Compartiment SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (*)	Compartiment GLOBAL EQUITIES	Compartiment FLEXIBLE BOND
Actions en circulation au début de l'exercice	(A JPY) 165.593,650 (AH EUR) 0,000 (AH USD) 51,000	<b>85.843,000</b>	(A EUR) 669,332 (AH CHF) 212,000
Actions émises au cours de l'exercice	(A JPY) 30.708,411 (AH EUR) 986,882 (AH USD) 237,051	35.493,000	(A EUR) 334,500 (AH CHF) 946,995
Actions remboursées au cours de l'exercice	(A JPY) 56.228,108 (AH EUR) 10,000 (AH USD) 63,000	46.498,000	(A EUR) 75,683 (AH CHF) 84,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	(A JPY) 140.073,953 (AH EUR) 976,882 (AH USD) 225,051	<b>74.838,000</b>	(A EUR) 928,149 (AH CHF) 1.074,995

(\*) Cf. note 11

**Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action**

COMPARTIMENT	DATE	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIFS NETS TOTAUX	VALEUR DE L'ACTION
WORLD COMMODITIES (en USD)	30/09/13	33.144	3.789.674,48	114,34
	31/03/14	25.790	2.966.312,86	115,02
	30/09/14	16.832	1.706.390,85	101,38
	31/03/15	14.376	964.270,57	67,08
	30/09/15	11.876	669.582,44	56,38
	05/11/15 (*)	5.226	284.842,62	54,50
APOLLON (en EUR)	30/09/13	120.351	20.240.832,08	168,18
	31/03/14	120.704	21.533.944,24	178,40
	30/09/14	120.704	22.768.285,52	188,63
	31/03/15	120.704	25.900.165,87	214,58
	30/09/15	104.421	20.322.321,63	194,62
	31/03/16	114.056,115	22.835.699,05	200,21
	15/06/16 (*)	114.056,115	23.447.223,90	205,58
CENTAURE (en EUR)	30/09/13	134.383	18.975.854,24	141,21
	31/03/14	133.981	19.462.338,81	145,26
	30/09/14	133.781	20.653.123,52	154,38
	31/03/15	97.404	17.656.187,84	181,27
	30/09/15	97.004	15.223.688,02	156,94
	31/03/16	69.264	11.172.954,60	161,31
	30/09/16	59.344	10.148.657,56	171,01
CRONOS (en EUR)	30/09/13	96.410	11.850.409,24	122,92
	31/03/14	94.458,415	11.871.452,85	125,68
	30/09/14	94.458,415	12.523.612,24	132,58
	31/03/15	94.458,415	13.635.592,95	144,36
	30/09/15	92.400,048	12.442.652,69	134,66
	31/03/16	92.025,936	12.652.901,86	137,49
	30/09/16	92.025,936	13.104.422,45	142,40

(\*) Dernier calcul VNI avant fermeture du compartiment. Cf. note 11

**Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action**

COMPARTIMENT	DATE	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIFS NETS TOTAUX	VALEUR DE L'ACTION	
<b>CAPITAL APPRECIATION</b> (en EUR)	30/09/13	Cap. 38.428,020 Dist. 5.100	29.862.010,02	Cap. 54,90 Dist. 5.441,65	
	31/03/14	Cap. 36.334,791 Dist. 5.100	30.071.338,89	Cap. 55,63 Dist. 5.499,97	
	30/09/14	Cap. 22.225,598 Dist. 5.100	30.006.094,95	Cap. 57,00 Dist. 5.635,13	
	31/03/15	Cap. 116.329,183 Dist. 5.100	37.039.211,48	Cap. 59,69 Dist. 5.900,97	
	30/09/15	Cap. 116.329,183 Dist. 4.673	32.188.770,25	Cap. 55,66 Dist. 5.502,54	
	31/03/16	Cap. 107.029,183 Dist. 4.325,382	30.184.752,43	Cap. 56,44 Dist. 5.581,87	
	30/09/16	Cap. 104.799,183 Dist. 2.521,382	20.855.379,17	Cap. 58,89 Dist. 5.823,74	
	<b>ATHENA (*)</b> (en EUR)	30/09/13	18.792	19.658.153,04	1.046,09
		31/03/14	18.792	20.135.686,01	1.071,50
		30/09/14	18.792	21.377.311,56	1.137,58
		31/03/15	18.792	23.336.232,74	1.241,82
		30/09/15	18.792	21.332.447,52	1.135,19
		31/03/16	18.792	21.796.591,24	1.159,89
		17/05/16 (**)	18.792	21.504.947,30	1.144,37
30/09/16		18.792	4.094,71	0,22	
<b>PROGRESS ABSOLUTE RETURN INDEX FUND</b> (*) (en EUR)	30/09/13	19.197,411	2.033.197,29	105,91	
	31/03/14	19.197,411	592.490,55	30,86	
	30/09/14	19.197,411	703.339,98	36,64	
	31/03/15	19.197,411	722.510,25	37,64	
	30/09/15	19.197,411	528.809,47	27,55	
	31/03/16	19.197,411	532.934,47	27,76	
	30/09/16	19.197,411	451.379,03	23,51	
<b>TITAN</b> (en EUR)	30/09/13	91.116,262	10.058.638,92	110,39	
	31/03/14	91.111,262	10.307.851,46	113,13	
	30/09/14	91.111,262	10.852.601,10	119,11	
	31/03/15	91.105,262	12.040.579,51	132,16	
	30/09/15	91.105,262	10.985.264,18	120,58	
	31/03/16	91.095,262	11.180.963,60	122,74	
	30/09/16	91.080,262	11.640.865,88	127,81	

(\*) Cf. note 11

(\*\*) VNI de rachat avant la mise en liquidation du compartiment.

**Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action**

COMPARTIMENT	DATE	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIFS NETS TOTAUX	VALEUR DE L'ACTION
<b>PROGRESS GLOBAL EQUITIES (*) (en EUR)</b>	30/09/13	20.061,000	1.521.541,50	75,85
	31/03/14	20.061,000	213.880,51	10,66
	30/09/14	20.061,000	204.109,73	10,17
	31/03/15	20.061,000	215.131,86	10,72
	30/09/15	20.061,000	142.010,87	7,08
	31/03/16	20.061,000	143.383,97	7,15
	30/09/16	20.061,000	143.710,51	7,16
<b>ECHO (en EUR)</b>	30/09/13	210.817,879	22.173.705,46	105,18
	31/03/14	210.533,879	22.637.670,47	107,53
	30/09/14	209.764,879	23.597.228,95	112,49
	31/03/15	208.604,879	25.230.501,47	120,95
	30/09/15	207.119,879	23.516.365,24	113,54
	31/03/16	204.433,879	23.638.529,54	115,63
	30/09/16	203.019,879	24.263.634,61	119,51
<b>GLOBAL BALANCED (en EUR)</b>	30/09/13	20.054,757	22.728.048,67	1.133,30
	31/03/14	20.054,757	23.306.630,79	1.162,15
	30/09/14	20.054,757	24.706.350,84	1.231,94
	31/03/15	20.054,757	26.994.982,71	1.346,06
	30/09/15	20.054,757	25.112.938,48	1.252,22
	31/03/16	20.054,757	25.585.511,21	1.275,78
	30/09/16	20.053,838	26.646.244,93	1.328,74
<b>CORPORATE HIGH YIELD (en EUR)</b>	30/09/13	65.765,000	6.427.728,83	97,74
	31/03/14	51.365,000	5.164.819,89	100,55
	30/09/14	49.505,000	5.058.334,50	102,18
	31/03/15	50.670,000	5.213.784,35	102,90
	30/09/15	50.005,000	4.799.495,50	95,98
	31/03/16	49.970,000	4.635.691,45	92,77
	30/09/16	49.290,000	4.572.054,87	92,76
<b>GLOBAL CONVERTIBLE BONDS (en EUR)</b>	30/09/13	30.120,000	3.015.605,96	100,12
	31/03/14	44.845,000	4.710.828,30	105,05
	30/09/14	53.845,000	5.723.768,57	106,30
	31/03/15	55.690,000	6.242.072,50	112,09
	30/09/15	55.785,000	5.813.035,70	104,20
	31/03/16	55.645,000	5.622.209,03	101,04
	30/09/16	52.110,000	5.307.776,85	101,86

(\*) Cf. note 11

**Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action**

COMPARTIMENT	DATE	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIFS NETS TOTAUX	VALEUR DE L'ACTION
DANAE (en EUR)	15/10/13(*)	1.030,736	10.307.364,78	10.000,00
	31/03/14	1.030,000	10.674.788,36	10.363,87
	30/09/14	1.030,000	10.978.836,33	10.659,06
	31/03/15	1.030,000	12.292.794,86	11.934,75
	30/09/15	1.030,000	11.322.627,60	10.992,84
	31/03/16	1.030,000	11.247.531,76	10.919,93
	30/09/16	1.030,000	11.644.374,13	11.305,22
USD FLEXIBLE DYNAMIC (en USD)	13/05/14 (*)	35.600,000	3.560.000,00	100,00
	30/09/14	90.803,000	8.848.386,30	97,45
	31/03/15	80.022,000	7.843.187,42	98,01
	30/09/15	72.575,000	6.542.398,62	90,15
	31/03/16	56.365,000	5.057.977,10	89,74
	18/04/16 (**)	38.630,000	3.463.836,36	89,67
SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND (en JPY) (***)	24/04/15 (*)	(A JPY) 192.156,735	867.722.168	(A JPY) 4.515,70
	30/09/15	(A JPY) 165.593,650 (AH USD) 51,000	690.582.628	(A JPY) 3.863 (AH USD) 8.345,77
	31/03/16	(A JPY) 135.633,171 (AH EUR) 384,143 (AH USD) 71,000	1.062.234.018	(A JPY) 3.998,01 (AH EUR) 9.166,17 (AH USD) 8.644,92
	30/09/16	(A JPY) 140.074,000 (AH EUR) 976,882 (AH USD) 225,051	1.763.633.631	(A JPY) 3.992,00 (AH EUR) 9.065,09 (AH USD) 8.632,14
GLOBAL EQUITIES (en EUR)	31/03/15 (*)	27.455,000	2.745.500,000	100,00
	30/09/15	85.843,000	7.489.196,80	87,24
	31/03/16	66.552,000	5.904.078,42	88,71
	30/09/16	74.838,000	6.805.788,39	90,94
FLEXIBLE BOND (en EUR)	24/06/15 (*)	(A EUR) 492,50	4.925.000,00	(A EUR) 10.000,00
	30/09/15	(A EUR) 669,332 (AH CHF) 212,000	8.169.600,38	(A EUR) 9.441,79 (AH CHF) 9.517,43
	31/03/16	(A EUR) 654,174 (AH CHF) 324,000	9.047.027,85	(A EUR) 9.500,55 (AH CHF) 9.538,38
	30/09/16	(A EUR) 928,149 (AH CHF) 1.074,995	18.621.027,30	(A EUR) 9.722,46 (AH CHF) 9.725,74

(\*) Date de paiement de la souscription initiale.

(\*\*) Dernier calcul VNI avant fermeture du compartiment.

(\*\*\*) Cf. note 11

<b>Performance</b>
--------------------

Compartiments	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2016
IGNI Centaure	2,03 %	9,33 %	1,66 %	8,96 %
IGNI Cronos	5,19 %	7,86 %	1,57 %	5,75 %
IGNI Capital Appreciation CAP	2,03 %	3,83 %	-2,35 %	5,80 %
IGNI Capital Appreciation DIS	2,02 %	3,56 %	-2,35 %	5,84 %
IGNI Titan	5,25 %	7,90 %	1,23 %	6,00 %
IGNI Echo	4,78 %	6,95 %	0,93 %	5,26 %
IGNI Global Balanced	6,63 %	8,70 %	1,65 %	6,11 %
IGNI Corporate High Yield	-3,17 %	4,54 %	-6,07 %	-3,35 %
IGNI Global Convertible Bonds	0,12 % (1)	6,17 %	-1,98 %	-2,24 %
IGNI Danae	-	6,59 % (2)	3,13 %	2,84 %
IGNI Saisei Japan Opportunites Fund A JPY			-14,46 % (4)	3,34 %
IGNI Saisei Japan Opportunites Fund AH EUR			-	-8,82 % (7)
IGNI Saisei Japan Opportunites Fund AH USD			-16,42 % (4)	3,43 %
IGNI Global Equities			-12,76 % (5)	4,24 %
IGNI Flexible Bond A EUR			-5,58 % (6)	2,97 %
IGNI Flexible Bond AH CHF			-4,94 % (6)	2,19 %

(1) Performance calculée pour la période du 19 juillet 2013 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2013.

(2) Performance calculée pour la période du 15 octobre 2013 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2014.

(3) Performance calculée pour la période du 13 mai 2014 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2014.

(4) Performance calculée pour la période du 24 avril 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2015 pour la classe A JPY et du 3 juillet 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2015 pour la classe AH USD.

(5) Performance calculée pour la période du 31 mars 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2015.

(6) Performance calculée pour la période du 24 juin 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2015 pour la classe A EUR et du 29 juillet 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2015 pour la classe AH CHF.

(7) Performance calculée pour la période du 12 novembre 2015 (date de paiement de la souscription initiale) au 30 septembre 2016.

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



---

**Annexe des états financiers  
au 30 septembre 2016**

---

**NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES****a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés**

Les titres cotés à une bourse officielle sont évalués sur la base du cours de clôture au 30 septembre 2016 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les titres cotés sur d'autres marchés réglementés sont évalués sur la base du cours de clôture au 30 septembre 2016 et, s'il y a plusieurs marchés, au cours du marché principal du titre en question.

Les parts et actions d'OPC sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.

Les titres non cotés en bourse ou dont le cours n'est pas représentatif sont évalués à leur dernière valeur marchande connue ou, en l'absence de valeur marchande, à la valeur marchande probable de réalisation selon les critères d'évaluation jugés prudents par le Conseil d'Administration.

Les produits structurés non cotés sont évalués sur base des derniers prix disponibles fournis par leur contrepartie respective.

La valeur des instruments dérivés (options et futures) qui sont négociés ou cotés à une bourse de valeurs ou un marché organisé sera déterminée suivant leur dernier cours de liquidation au 30 septembre 2016 sur la bourse de valeurs ou le marché organisé sur lequel sont traités les dits instruments dérivés, étant entendu que si l'un des sus-dits instruments dérivés ne peut être liquidé au jour pris en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera déterminée de façon prudente et raisonnable par le Conseil d'Administration.

Les bénéfices ou pertes (de change) non réalisé(e)s résultant des opérations de change à terme non échues sont déterminé(e)s au Jour d'Evaluation sur la base des taux de change à terme applicables à cette date.

**b) Bénéfices ou pertes nets réalisés sur investissements et instruments dérivés**

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen des titres vendus.

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de futures sont calculés sur base de la méthode FIFO.

**c) Conversion des devises étrangères**

Tous les avoirs non exprimés en la devise du compartiment concerné sont convertis en la devise du compartiment au taux de change en vigueur à Luxembourg à la date de clôture (note 2).

La valeur de l'actif net de la SICAV est égale à la somme des valeurs nettes des différents compartiments convertis en USD aux taux de change prévalant à Luxembourg le jour de clôture.

**d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille**

Pour les titres libellés en devises autres que la devise de la SICAV, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

**e) Plus et moins-values non réalisées**

Les plus-values et moins-values non réalisées à la fin de l'exercice figurent également dans le résultat des opérations. Ceci correspond aux règles en vigueur.

## Annexe des états financiers au 30 septembre 2016 (suite)

### NOTE 1 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES (suite)

#### f) Revenus, dépenses et provisions y relatives

Les intérêts sont provisionnés chaque jour et les dividendes sont enregistrés à l' « ex-date ». Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

Lorsque le Fonds fait face à des frais concernant un compartiment en particulier, ces derniers sont alloués à ce compartiment. Les dépenses non attribuables à un compartiment en particulier sont réparties entre les différents compartiments au prorata de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment.

#### g) Variation du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres est disponible sans frais au siège de la SICAV.

### NOTE 2 - TAUX DE CHANGE AU 30 SEPTEMBRE 2016

1 USD = 1,314290 CAD	1 USD = 0,889838 EUR	1 USD = 3,248843 BRL
1 USD = 0,969389 CHF	1 USD = 0,769798 GBP	1 USD = 7,992302 NOK
1 USD = 6,625956 DKK	1 USD = 101,264993 JPY	1 USD = 1,306771 AUD
1 USD = 275,017796 HUF	1 USD = 1,363454 SGD	1 USD = 19,353532 MXN
1 USD = 63,021267 RUB		

### NOTE 3 - TAXES ET FRAIS A PAYER

Commission de gestion (note 5)	165.112,03	USD
Commission de GFIA (note 5)	52.871,73	USD
Commission de performance (note 5)	141.213,71	USD
Commission de banque dépositaire	91.046,58	USD
Taxe d'abonnement (note 6)	13.787,17	USD
Autres frais	148.774,22	USD
Total	612.805,44	USD

### NOTE 4 - COMMISSIONS SUR EMISSION ET RACHAT D'ACTIONS

Les actions de la SICAV sont émises à la valeur nette d'inventaire d'une action majorée d'un droit d'entrée de 3% maximum de la valeur nette d'inventaire. La partie du droit d'entrée qui reviendra aux agents actifs dans le placement des actions de la SICAV pourra être ristournée en partie à des intermédiaires.

La commission de rachat est de 0,50% maximum acquis à la SICAV pour les compartiments CORPORATE HIGH YIELD et GLOBAL CONVERTIBLE BONDS.

### NOTE 5 - COMMISSION DE GESTION, COMMISSION DE PERFORMANCE ET COMMISSION DE GFIA

DPAS en tant que GFIA chargera les frais suivants :

Rémunération du GFIA : 0,10% p.a. sur les compartiments suivants :

- IGNI CORPORATE HIGH YIELD
- IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS

Le GFIA chargera également des frais de reporting AIFM comme suit :

- EUR 5.000 p.a. pour les compartiments suivants :
  - IGNI CORPORATE HIGH YIELD
  - IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS
  - IGNI DANAE
  - IGNI USD FLEXIBLE DYNAMIC
  - IGNI SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND
  - IGNI GLOBAL EQUITIES
  - IGNI FLEXIBLE BOND

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 5 - COMMISSION DE GESTION, COMMISSION DE PERFORMANCE ET COMMISSION DE GFIA (suite)**

- EUR 3.000 p.a. pour les compartiments suivants :
- |                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| - IGNI WORLD COMMODITIES | - IGNI CAPITAL APPRECIATION |
| - IGNI APOLLON           | - IGNI TITAN                |
| - IGNI CENTAURE          | - IGNI ATHENA               |
| - IGNI CRONOS            | - IGNI ECHO                 |
| - IGNI GLOBAL BALANCED   |                             |

Dans tous les compartiments sauf IGNI USD FLEXIBLE DYNAMIC, IGNI CORPORATE HIGH YIELD et IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS: DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES est en charge de la gestion avec BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. en tant que Conseiller.

La SICAV paie au GFIA les rémunérations suivantes, payable trimestriellement et calculée sur la valeur des avoirs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue :

Compartiment	Commission de gestion (% par an)
IGNI APOLLON (LIQUIDE)	0,20%
IGNI CENTAURE	0,60% sur les premiers EUR 375.000 d'actifs nets ; 0,50% sur la tranche d'actifs nets comprise entre EUR 375.001 et EUR 1 million ; 0,40% sur la tranche d'actifs nets comprise entre EUR 1.000.001 et EUR 2,5 millions ; 0,30% sur les actifs nets supérieurs à EUR 2,5 millions.
IGNI CRONOS	0,30%
IGNI CAPITAL APPRECIATION	0,65%
IGNI TITAN	0,20% (la partie des actifs du compartiment investie dans des OPC du groupe Degroof sera exclue de la base de calcul de cette commission)
IGNI ECHO	0,30%
IGNI ATHENA (EN LIQUIDATION)	0,30%
IGNI GLOBAL BALANCED	0,20% *
IGNI WORLD COMMODITIES (LIQUIDÉ)	- 0,45% sur les actifs nets moyens compris entre EUR 0 et EUR 125.000.000,- - 0,40% sur les actifs nets dépassant EUR 125.000.000,- Avec un minimum de EUR 25.000.
IGNI DANAE	- 0,35% - 0,10% avec un minimum d'EUR 15.000 - Plus de commission de performance depuis le 14.08.2015

\* En plus de cette commission de gestion, DPAS perçoit de la sicav sur les actifs du compartiment, une commission de performance équivalente à 20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an.

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 5 - COMMISSION DE GESTION, COMMISSION DE PERFORMANCE ET  
COMMISSION DE GFIA (suite)**

Jusqu'au 18 avril 2016, pour le **compartiment IGNI USD Flexible Dynamic**: Degroof Petercam Asset Services S.A. (\*) avec PER4M S.A. en tant que Conseiller

Compartiment	Commission de gestion (% par an)
IGNI USD Flexible Dynamic – Classe A	1,50%* / **
IGNI USD Flexible Dynamic – Classe C	0,40%* / **

\* En plus de cette commission de gestion, Degroof Petercam Asset Services S.A. percevait de la sicav sur les actifs du compartiment, une commission annuelle de 0,075%, payable trimestriellement et calculée sur la valeur des avoirs nets moyens du compartiment au cours du trimestre sous revue avec un minimum annuel de EUR 15.000,-.

\*\* Degroof Petercam Asset Services S.A. percevait de la sicav sur les actifs du compartiment, une commission de performance équivalente à 10% (pour la classe A) ou 7,5% (pour la classe C) de l'accroissement positif entre la performance du compartiment et le maximum atteint entre 0% et la performance trimestrielle de l'indice durant le trimestre sous revue.

**Compartiments IGNI CORPORATE HIGH YIELD, IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS**: PRIVALUX MANAGEMENT S.A., 43, bld Prince Henri, L-1724 Luxembourg

Compartiments	Commission de gestion (% par an)
IGNI CORPORATE HIGH YIELD	1,50%
IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS	1,25%

**Compartiments IGNI Saisei Japan Opportunities Fund, IGNI Global Equities et IGNI Flexible Bond**: Degroof Petercam Asset Services S.A. (\*) avec Blue Lakes Advisors S.A. en tant que Conseiller

Compartiment	Commission de gestion (% par an)
IGNI Saisei Japan Opportunities Fund* (Jusqu'au 31 juillet 2016)	- 2,00% et une commission de performance de 10% de l'accroissement positif de la valeur nette d'inventaire. - 0,10% avec un minimum d'EUR 15.000
IGNI Global Equities*	- 2,30% (pour les actions des classes A – EUR, AH-CHF et AH-USD) et une commission de performance de 20% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an (le « hurdle rate ») sur les classes A – EUR, AH-CHF, AH-USD. - 1,00% (pour les actions des classes B – EUR, BH-CHF et BH-USD) et une commission de performance de 10% de la surperformance par rapport à un objectif de 5% par an le « hurdle rate ») sur les classes B – EUR, BH-CHF, BH-USD. - 0,10% avec un minimum d'EUR 15.000 // <b>Ce minimum ne s'applique durant les 6 mois qui suivent le lancement.</b>
IGNI Flexible Bond*	- 0,60% et une commission de performance de 10% de la surperformance par rapport à un objectif (hurdle rate défini par classe) - voir prospectus pour détails - 0,10% avec un minimum d'EUR 15.000 // <b>Ce minimum ne s'applique durant les 6 mois qui suivent le lancement.</b>

\* Pour chaque classe hedgée au sein de ces compartiments, DPAS recevra rémunération consistant en une commission annuelle de 0,12%, payable mensuellement et calculée sur la valeur des avoirs nets moyens de chaque classe au cours du mois sous revue.

(\*) Cf. note 11

**Annexe des états financiers  
Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 5 - COMMISSION DE GESTION, COMMISSION DE PERFORMANCE ET  
COMMISSION DE GFIA (suite)**

**Compartiments IGNI Saisei Japan Opportunities Fund:** Degroof Petercam Asset Services S.A. (\*) avec Probus Compagnie S.A. en tant que Conseiller

<b>Compartiment</b>	<b>Commission de gestion (% par an)</b>
IGNI Saisei Japan Opportunities Fund* (depuis le 1 <sup>er</sup> août 2016)	- 2,00% et une commission de performance de 10% de l'accroissement positif de la valeur nette d'inventaire (voir prospectus pour détails) - 0,10% avec un minimum d'EUR 15.000

**NOTE 6 - TAXE D'ABONNEMENT**

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise à Luxembourg à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05%, payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à chaque fin de trimestre.

En ce qui concerne les actions de la classe C du compartiment IGNI USD Flexible Dynamic, les actions des classes A-PY, AH-EUR et AH-USD du Compartiment IGNI Saisei Fund, les actions des classes A-EUR, AH-CHF, AH-USD, B-EUR, BH-CHF et BH-USD du Compartiment IGNI Global Equities, les actions des classes A- EUR, AH-CHF et AH-USD du Compartiment IGNI Flexible Bond, le montant de la taxe d'abonnement applicable est 0,01%. La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'actifs investis en organismes de placement collectif déjà soumis à l'application de cette taxe.

**NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION**

Il convient de signaler que la SICAV peut payer sur les actifs du compartiment concerné tous les frais payables par la SICAV y compris, mais sans s'y limiter, les commissions susmentionnées et les frais d'organisation et liés aux placements, les honoraires et frais payables à ses Auditeurs, à l'Agent de cotation, et à l'Agent payeur, à tout représentant permanent sur les lieux d'enregistrement ainsi qu'à tout autre agent employé par la SICAV, la rémunération (le cas échéant) des Administrateurs et toutes les dépenses raisonnables engagées par eux, l'assurance souscrite et tout frais de déplacement raisonnable relativement aux réunions du Conseil d'administration, les honoraires et frais relatifs aux services juridiques et d'audit et honoraires et frais de conseil juridique engagés par la SICAV ou le Dépositaire de la SICAV lorsqu'ils sont jugés être engagés dans l'intérêt de la SICAV, les honoraires et frais relatifs à l'enregistrement et au maintien de l'enregistrement de la SICAV auprès des agences gouvernementales ou des bourses du Grand-Duché de Luxembourg et de tout autre pays, les frais de communication d'informations et de publication, notamment les frais d'élaboration, d'impression, de publicité et de distribution des prospectus, des mémorandums explicatifs, des rapports périodiques ou des déclarations d'enregistrement, des certificats d'actions, et les coûts de tous les rapports communiqués aux actionnaires, tous les impôts et taxes, les frais gouvernementaux et autres charges analogues, et autres dépenses d'exploitation, y compris le coût d'acquisition et de cession d'actifs, les intérêts, les frais bancaires et de courtage, les frais d'affranchissement, téléphoniques, de télex et de publication. Le Fonds peut agréger les dépenses administratives et autres à caractère régulier ou récurrent sur la base d'un montant estimé imputable pour l'année ou une autre période. Le Dépositaire, l'Agent administratif, le Teneur de registre et l'Agent de transfert et l'Agent domiciliataire peuvent être remboursés par la SICAV de toutes les dépenses raisonnables engagées par eux et de tout frais de correspondants et sous-dépositaires. Le Dépositaire peut également percevoir des commissions de transaction conformément aux pratiques bancaires en usage à Luxembourg.

(\*) Cf. note 11

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION (suite)**

Ces frais et dépenses seront en principe payés sur les avoirs des différents compartiments au prorata de leurs actifs nets. Néanmoins, en ce qui concerne les compartiments IGNI CENTAURE et IGNI ECHO ces frais et dépenses seront prélevés de la commission globale perçue par le Dépositaire en rémunération de ses services.

IGNI CENTAURE

- commission globale au taux de 0,50% par an, payable trimestriellement, et appliquée sur la valeur des actifs nets moyens du compartiment avec une commission annuelle minimum de EUR 60.000,-.

Les frais des correspondants (droits de garde et transactions) sont compris dans cette commission globale.

- L'ensemble des frais (la taxe d'abonnement, les frais d'audit, la redevance annuelle due à la Commission de Surveillance du Secteur Financier, les frais de publication, ..., y compris le coût éventuel d'impression des certificats de titres) normalement supportés par le compartiment seront pris en charge par la Banque.

IGNI CRONOS

- commission de banque dépositaire : 0,12% p.a. des actifs nets + EUR 25,- par transaction

Les frais des correspondants (droits de garde réels et transactions) sont à charge du compartiment :

frais réels + EUR 20,- par transaction sur marchés réglementés

frais réels + EUR 100,- par transaction sur marchés émergents

- commission d'agent administratif : EUR 1.500,- par mois (paiement trimestriel)

- commission d'agent de transfert : EUR 15,- par transaction

- commission d'agent payeur : 0,10% du montant net avec un minimum de EUR 15,- par chèque émis

- commission de domiciliation : EUR 2.500,- p.a.

IGNI CAPITAL APPRECIATION

- commission de banque dépositaire : 0,12% p.a. des actifs nets

Les frais des correspondants (droits de garde réels et transactions) sont à charge du compartiment :

frais réels + EUR 20,- par transaction sur marchés réglementés

frais réels + EUR 100,- par transaction sur marchés émergents

- commission d'agent administratif : EUR 1.850,- par mois (paiement trimestriel)

- commission d'agent de transfert : EUR 25,- par transaction + EUR 1.250,- pour la tenue du registre

- commission d'agent payeur : /

- commission de domiciliation : EUR 2.500,- p.a.

IGNI TITAN

- commission de banque dépositaire : 0,09% p.a. des actifs nets (la partie des actifs du compartiment investie dans des OPC collectif du groupe Degroof sera exclue de la base de calcul de cette commission)

Les frais des correspondants (droits de garde réels et transactions) sont à charge du compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.

- commission d'agent administratif : EUR 1.500,- par mois (paiement trimestriel)

- commission d'agent de transfert : /

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION (suite)**

IGNI ECHO

- une commission globale de banque dépositaire, d'agent administratif (couvrant un calcul bimensuel de la VNI), d'agent payeur et d'agent de transfert au taux annuel de 0,47% jusqu'à EUR 10 mio et 0,37% au-delà de EUR 10 mio sera prélevée sur les actifs du compartiment avec une commission annuelle minimum de EUR 50.000,-.

Les frais des correspondants (droits de garde et transactions) sont compris dans cette commission globale.

- L'ensemble des frais (la taxe d'abonnement, les frais d'audit, la redevance annuelle due à la Commission de Surveillance du Secteur Financier, les frais de publication, ..., y compris le coût éventuel d'impression des certificats de titres) normalement supportés par le compartiment seront pris en charge par la Banque.

IGNI GLOBAL BALANCED

- commission de banque dépositaire : 0,10% p.a. des actifs nets  
+ EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres  
+ TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

+ EUR 20,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres marchés réglementés  
+ EUR 100 par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres autres marchés

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.  
- commission d'agent administratif : EUR 1.650,- par mois (paiement trimestriel)  
- commission d'agent de transfert : EUR 25,- par ordre de souscription/rachat/conversion d'actions

IGNI CORPORATE HIGH YIELD

- commission de banque dépositaire : 0,175% p.a. des actifs nets (avec un min. de EUR 10.000,- par an)  
+ EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres  
+ EUR 50,- par transaction d'achat/vente d'OPC  
+ TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.  
- commission d'agent administratif : EUR 1.650,- par mois (paiement trimestriel)  
- commission d'agent de transfert : EUR 30,- par ordre de souscription/rachat/conversion d'actions + EUR 1.250 par an pour la tenue du registre.

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION (suite)**

IGNI GLOBAL CONVERTIBLE BONDS

- commission de banque dépositaire :
- 0,155% par an, sur les actifs nets jusqu'à EUR 35 millions ;
- 0,135% par an, sur les actifs nets entre EUR 35 millions et EUR 70 millions ;
- 0,115% par an, sur les actifs nets au-delà de EUR 70 millions ;

avec un minimum de EUR 10.000,- par an

- + EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres
- + EUR 50,- par transaction d'achat/vente d'OPC
- + une commission de EUR 250,- par récupération fiscale (une récupération fiscale par an et par pays)
- + TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.
- commission d'agent administratif : EUR 1.500,- par mois (paiement trimestriel)
- commission d'agent de transfert : EUR 1.250,- p.a.
- + EUR 30,- par ordre de souscription/rachat/conversion d'actions

IGNI DANAE

- commission de banque dépositaire : 0,165% p.a. des actifs nets (avec un min. de EUR 10.000,- par an)
- + EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres
- + TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire.

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.
- commission d'agent administratif : EUR 1.500,- par mois (paiement trimestriel)
- commission d'agent de transfert : EUR 30,- par ordre de souscription/rachat/conversion d'actions + EUR 75 par émission d'actions au porteur + EUR 125,- par livraison / réception d'actions au porteur au guichet.par an pour la tenue du registre.



## Annexe des états financiers Au 30 septembre 2016 (suite)

### NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION (suite)

#### IGNI SAISEI JAPAN OPPORTUNITIES FUND

Commission de banque dépositaire de :

- 0,15% par an pour les actifs nets du compartiment en deçà de l'équivalent en JPY de EUR 35.000.000,
- 0,13% par an pour les actifs nets du compartiment compris entre l'équivalent en JPY de EUR 35.000.000 et l'équivalent en JPY de EUR 70.000.000, et
- 0,11% par an pour les actifs nets du compartiment au delà de l'équivalent en JPY de EUR 70.000.000.

Cette commission est payable trimestriellement, et calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment au cours du trimestre sous revue avec un minimum l'équivalent en JPY de EUR 10.000,- par an.

+ une commission de l'équivalent en JPY de EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres

+ une commission de récupération fiscale de l'équivalent en JPY de EUR 250,- (par récupération).

+ TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire.

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : l'équivalent en JPY de EUR 2.500,- p.a.
- commission d'agent administratif : l'équivalent en JPY de EUR 2.400,- par mois (paiement trimestriel)
- commission d'agent de transfert : l'équivalent en JPY de EUR 2.500,- p.a. + l'équivalent en JPY de EUR 30,- par transaction.

#### IGNI GLOBAL EQUITIES

Commission de banque dépositaire de :

- 0,13% par an pour les actifs nets du compartiment en deçà d'EUR 35.000.000,
- 0,12% par an pour les actifs nets du compartiment compris entre EUR 35.000.000 et EUR 70.000.000, et
- 0,11% par an pour les actifs nets du compartiment au delà d'EUR 70.000.000.

Cette commission est payable trimestriellement, et calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment au cours du trimestre sous revue avec un minimum de EUR 10.000,- par an.

+ une commission de EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres

+ une commission de récupération fiscale de EUR 250,- (par récupération).

+ TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire.

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.
- commission d'agent administratif : EUR 1.850,- par mois (paiement trimestriel)
- commission d'agent de transfert : EUR 2.500,- p.a. + EUR 30,- par transaction.

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 7 - FRAIS D'ADMINISTRATION (suite)**IGNI FLEXIBLE BOND

Commission de banque dépositaire de :

- 0,13% par an pour les actifs nets du compartiment en deçà d'EUR 35.000.000,
- 0,12% par an pour les actifs nets du compartiment compris entre EUR 35.000.000 et EUR 70.000.000, et
- 0,11% par an pour les actifs nets du compartiment au delà d'EUR 70.000.000.

Cette commission est payable trimestriellement, et calculée sur la valeur des actifs nets moyens du Compartiment au cours du trimestre sous revue avec un minimum de EUR 10.000,- par an.

+ une commission de EUR 25,- par transaction d'achat / vente / souscription / remboursement de titres

+ une commission de récupération fiscale de EUR 250,- (par récupération).

+ TVA applicable de 12% sur la seule portion de ces commissions relative aux services de contrôle et de supervision de la Banque Dépositaire.

Les frais de garde et de livraison (et autres frais de cet ordre) qui seront mis en compte à la Banque par tout correspondant auprès duquel des avoirs ou des valeurs mobilières du Compartiment sont déposés, ne sont pas compris dans la rémunération décrite ci-dessus et seront chargés séparément au Compartiment.

- commission d'agent domiciliataire : EUR 2.500,- p.a.
- commission d'agent administratif : EUR 1.850,- par mois (paiement trimestriel)
- commission d'agent de transfert : EUR 2.500,- p.a. + EUR 30,- par transaction.

**NOTE 8 - REEVALUATION DES ACTIFS NETS DE DEBUT D'EXERCICE**

La différence de change au niveau du total de la SICAV est due aux variations des cours de change des devises dans lesquelles sont libellés les différents compartiments par rapport à l'USD et ce, entre le 1er octobre 2015 et le 30 septembre 2016.

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 9 - PRETS DE TITRES**

La SICAV peut prêter les titres inclus dans son portefeuille à un emprunteur soit directement soit par l'intermédiaire d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou d'un système de prêt organisé par une institution financière soumis à des règles de surveillance prudentielle considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire et spécialisée dans ce type d'opérations.

Au 30 septembre 2016, le montant total des titres prêtés par IGNI à la contrepartie « Brown Brothers Harriman (BBH) » s'élevait à EUR 156.596,18, répartis comme suit :

- IGNI Cronos : EUR 58.092,13
- IGNI Capital Appreciation : EUR 98.504,05

Les collatéraux reçus sont au 30 septembre 2016:

IGNI Cronos:

ISIN	DÉNOMINATION	QUANTITÉ	PRIX	TOTAL (EN EUR)
DE0001141661	GERMANY 0,25 13-130418	24.000,00	101,44	24.375,11
DE0001141695	GERMANY 0,50 14-120419	25.000,00	103,06	25.825,19
FR0000571044	FRANCE OAT 8,25 92-250422	55.000,00	148,78	83.792,23

IGNI Capital Appreciation

ISIN	DÉNOMINATION	QUANTITÉ	PRIX	TOTAL (EN EUR)
DE0001141661	GERMANY 0,25 13-130418	133.000,00	101,44	135.078,71

Les revenus nets en lien avec les opérations de prêts de titres au 30 septembre 2016 s'élèvent à EUR 4.789,17 (USD 5.382,07).

COMPARTIMENT	REVENUS BRUTS (EN EUR)	COMMISSION AGENT (EN EUR)	FRAIS BANQUE DEPOSITAIRE (EN EUR)	REVENUS NETS OPC (EN EUR)
Igni Apollon	6.833,92	683,41	2.391,87	3.733,59
Igni Capital Appreciation	1.282,87	128,28	449,01	705,58
Igni Cronos	636,35	63,63	222,72	350,00
<b>TOTAL</b>	<b>8.753,14</b>	<b>875,32</b>	<b>3.063,60</b>	<b>4.789,17</b>

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 10 - ENGAGEMENTS A TERME**

Au 30 septembre 2016, la SICAV IGNI avait recours aux instruments et techniques suivants :

a) Futures

Compartiment IGNI Flexible Bond :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	EVALUATION 30.09.2016	PLUS OU MOINS-VALUE NON REALISEE (EN EUR.)	ENGAGEMENT (EN EUR.)
EUR	-25	EURO BOBL Décembre 2016	132,09	-2.000,00	3.302.250,00
EUR	-30	EURO BUND Décembre 2016	165,70	-5.700,00	4.971.000,00
USD	-15	US 2YR TREASURY FUTURE Décembre 2016	109,23	-3.962,56	2.916.027,10
USD	-10	US 10Y NOTE FUTURE Décembre 2016	131,13	-2.919,78	1.166.800,14
USD	-20	US 5YR TREASURY NOTE Décembre 2016	121,52	-7.090,90	2.162.584,53
		<b>Net</b>		<b>-21.673,24</b>	<b>14.518.661,77</b>

b) Changes à terme

Tous les changes à terme sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.(\*) :

Compartiment IGNI Saisei Japan Opportunies Fund) (\*):

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	NOMINAL ACHETÉ	DEVISE VENDUE	NOMINAL VENDU	TAUX DE CHANGE	PLUS OU MOINS-VALUE NON REALISEE (EN JPY)	ENGAGEMENT (EN JPY)
14/10/2016	EUR	8.600.546,00	JPY	988.546.757	0,01	-9.740.172	988.546.757
14/10/2016	USD	1.874.108,00	JPY	191.608.802	0,01	-1.908.358	191.608.802
14/10/2016	USD	33.556,85	JPY	3.408.201	0,01	-11.509	3.408.201
04/10/2016	JPY	14.169.185	EUR	125.059,00	113,81	-63.242	14.231.951
14/10/2016	EUR	460.120,00	JPY	52.136.197	0,01	228.869	52.136.197
04/10/2016	JPY	4.440.825	USD	43.873,00	101,26	-1.631	4.442.810
14/10/2016	USD	110.947,00	JPY	11.226.172	0,01	4.124	11.226.172
				<b>Net</b>		<b>-11.491.919</b>	<b>1.265.600.890</b>

Compartiment IGNI Global Equities:

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	NOMINAL ACHETÉ	DEVISE VENDUE	NOMINAL VENDU	TAUX DE CHANGE	PLUS OU MOINS-VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
31/10/2016	EUR	3.923.841,80	USD	4.400.000,00	0,89	13.135,67	3.915.287,20
31/10/2016	EUR	275.494,74	CHF	300.000,00	0,92	4,64	275.380,95
31/10/2016	EUR	579.911,85	GBP	500.000,00	1,16	2.180,20	577.967,85
				<b>Net</b>		<b>15.320,51</b>	<b>4.768.636,00</b>

(\*) Cf. note 11

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 10 - ENGAGEMENTS A TERME (suite)**

Compartiment Igni Flexible Bond :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	NOMINAL ACHETÉ	DEVISE VENDUE	NOMINAL VENDU	TAUX DE CHANGE	PLUS OU MOINS-VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
14/10/2016	CHF	10.491.377,00	EUR	9.609.512,08	1,09	22.512,75	9.609.512,08
31/10/2016	EUR	3.391.191,83	USD	3.800.000,00	0,89	13.763,81	3.381.384,40
					<b>Net</b>	<b>36.276,56</b>	<b>12.990.896,48</b>

**NOTE 11 - EVENEMENTS AU COURS DE L'EXERCICE**

A la date du présent rapport, la liquidation des compartiments IGNI Progress Global Equities (« PGE ») et IGNI Progress Absolute Return Index (« PARI ») initiée le 11 juin 2013 est toujours en cours.

Suite à la réalisation de la quasi-totalité des actifs liquides du compartiment, le Conseil d'Administration de la SICAV avait procédé le 21 octobre 2013 à un premier paiement du produit de liquidation au pro-rata du nombre d'actions détenues par chaque actionnaire.

Pour chaque action détenue du compartiment PGE, un montant de 65,88 EUR par action a été payé le 21 octobre 2013. Pour chaque action détenue du compartiment PARI, un montant de 75,55 EUR par action a été payé à la même date.

La situation du portefeuille du compartiment est restée sensiblement inchangée depuis cette date. En effet, la qualité des actifs restants n'ayant pas permis de clôturer la liquidation endéans les délais traditionnellement requis par la Commission de Surveillance du Secteur Financier à Luxembourg, le Conseil d'Administration de la SICAV a obtenu de cette dernière, afin de pouvoir réaliser les actifs restants dans votre meilleur intérêt, un accord afin de pouvoir étendre le processus de liquidation au-delà desdits délais.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment IGNI World Commodities en date du 5 novembre 2015.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer la classe AH-EUR du compartiment IGNI Saisei Fund en date du 12 novembre 2015.

Au 1<sup>er</sup> avril 2016, la dénomination de Banque Degroof Luxembourg S.A. a été changée en Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

Au 1<sup>er</sup> avril 2016, la dénomination de Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg a été changée en Degroof Petercam Asset Services S.A..

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment IGNI USD Flexible Dynamic en date du 18 avril 2016.

Suite à la réalisation de la totalité des actifs liquides du compartiment Athena, exception faite du titre mentionné ci-après, le Conseil d'Administration de la SICAV avait procédé sur base de la Valeur Nette d'Inventaire du 17 mai 2016 à un premier paiement du produit de liquidation au pro-rata du nombre d'actions détenues par chaque actionnaire. Pour chaque action détenue du compartiment Athena, un montant de 1.144,37 EUR par action a été payé le 20 mai 2016. Ce montant a été enregistré en « rachats » quoique le nombre d'actions figurant au registre n'ait pas été modifié.

**Annexe des états financiers**  
**Au 30 septembre 2016 (suite)**

**NOTE 11 - EVENEMENTS AU COURS DE L'EXERCICE (suite)**

A la date du présent rapport, la liquidation du compartiment Athena est toujours en cours du fait de la détention de 3.751,- actions de la classe B du compartiment Degroof Alternative FoHF Low Volatility de la SICAV de droit luxembourgeois Degroof Alternative (en liquidation) (code ISIN : LU0414240449) valorisée à zéro.

Le compartiment IGNI Saisei Fund a été renommé IGNI Saisei Japan Opportunities Fund le 1<sup>er</sup> juin 2016.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment IGNI Apollon en date du 15 juin 2016.

Au 1<sup>er</sup> août 2016, le compartiment IGNI Saisei Japan Opportunities Fund a changé de conseiller. Probus Compagnie S.A. a remplacé Blue Lakes Advisors S.A.. La politique, les frais de gestion, conseil et reporting AIFM restent inchangés.

**NOTE 12 - EVENEMENTS POST CLÔTURE**

En date du 1<sup>er</sup> décembre 2016, le Conseil d'Administration a demandé de transférer les classes d'actions ci-après mentionnées, admises à la cotation sur le marché à réglementation européenne dit « BdL Market » vers le marché à réglementation nationale dit « Euro MTF ».

COMPARTIMENT	CLASSES D' ACTIONS	ISIN	DATE DE PREMIERE COTATION
Capital Appreciation	Cap	LU0197059602	01/10/2015
Capital Appreciation	Dis	LU0260326011	01/10/2015
Centaure	Cap	LU0151873287	01/10/2015
Corporate High Yield	Cap	LU0781032999	01/10/2015
Cronos	Cap	LU0163752255	01/10/2015
Danae	Cap	LU0950378793	01/10/2015
Echo	Cap	LU0334972022	01/10/2015
Flexible Bond	Cap	LU1205059980	01/10/2015
Flexible Bond	AH CHF	LU1205060137	28/10/2016
Flexible Bond	AH USD	LU1205060301	17/11/2016
Global Balanced	Cap	LU0529396581	01/10/2015
Global Convertible Bonds	Cap	LU0950378447	01/10/2015
Global Equities	Cap	LU1205058586	01/10/2015
Saisei Japan Opportunities Fund	Classe A JPY, Cap	LU1205057935	01/10/2015
Saisei Japan Opportunities Fund	Classe AH EUR, Cap	LU1205058156	18/11/2015
Saisei Japan Opportunities Fund	Classe AH USD, Cap	LU1205058313	01/10/2015
Titan	Cap	LU0231957399	01/10/2015

Cette demande est motivée par le fait que la cotation sur le marché à réglementation européenne dit « BdL Market » n'est plus favorable pour notre société car le maintien d'une telle cotation engendrerait une qualification dite d' « entité d'intérêt public » au sens de la loi Luxembourgeoise du 23 Juillet 2016 sur la profession de l'audit et du règlement n°537/2014 du Parlement européen et du Conseil, avec les conséquences y afférentes.