



**Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2016**

BL

SICAV à compartiments multiples
de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B 45 243

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus ("Prospectus") comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Les bulletins de souscription, de remboursement, de conversion et de transfert peuvent être obtenus sur simple demande :

- auprès du Sous-traitant de l'Administration Centrale, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG
- au siège de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
- au siège de la Société de Gestion, 7, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG

| | |
|--|-----------|
| Organisation | 4 |
| Informations générales | 7 |
| Etat globalisé du patrimoine | 11 |
| Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net | 12 |
| BL-Global Bond | 13 |
| Etat du patrimoine | 13 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 14 |
| Statistiques | 15 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 16 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 17 |
| BL-Global 30 | 18 |
| Etat du patrimoine | 18 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 19 |
| Statistiques | 20 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 22 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 25 |
| BL-Global 50 | 27 |
| Etat du patrimoine | 27 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 28 |
| Statistiques | 29 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 31 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 34 |
| BL-Global 75 | 36 |
| Etat du patrimoine | 36 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 37 |
| Statistiques | 38 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 41 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 44 |
| BL-Global Equities | 46 |
| Etat du patrimoine | 46 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 47 |
| Statistiques | 48 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 50 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 53 |
| BL-Equities Horizon | 55 |
| Etat du patrimoine | 55 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 56 |
| Statistiques | 57 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 59 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 60 |
| BL-Equities America | 61 |
| Etat du patrimoine | 61 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 62 |
| Statistiques | 63 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 65 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 66 |

| | |
|---|------------|
| BL-Equities Europe | 67 |
| Etat du patrimoine | 67 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 68 |
| Statistiques | 69 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 72 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 73 |
| BL-Equities Japan | 74 |
| Etat du patrimoine | 74 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 75 |
| Statistiques | 76 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 79 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 81 |
| BL-Equities Asia | 82 |
| Etat du patrimoine | 82 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 83 |
| Statistiques | 84 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 86 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 88 |
| BL-Equities Dividend | 90 |
| Etat du patrimoine | 90 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 91 |
| Statistiques | 92 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 95 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 97 |
| BL-Bond Euro | 99 |
| Etat du patrimoine | 99 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 100 |
| Statistiques | 101 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 102 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 103 |
| BL-Bond Dollar | 104 |
| Etat du patrimoine | 104 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 105 |
| Statistiques | 106 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 107 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 108 |
| BL-Short Term Euro | 109 |
| Etat du patrimoine | 109 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 110 |
| Statistiques | 111 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 112 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 114 |
| BL-Short Term Dollar | 115 |
| Etat du patrimoine | 115 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 116 |
| Statistiques | 117 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 118 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 120 |

Sommaire (suite)

| | |
|---|------------|
| BL-Global Flexible EUR | 121 |
| Etat du patrimoine | 121 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 122 |
| Statistiques | 123 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 126 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 128 |
| BL-Global Flexible USD | 130 |
| Etat du patrimoine | 130 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 131 |
| Statistiques | 132 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 134 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 137 |
| BL-Optinvest (Euro) | 139 |
| Etat du patrimoine | 139 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 140 |
| Statistiques | 141 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 142 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 143 |
| BL-Emerging Markets | 144 |
| Etat du patrimoine | 144 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 145 |
| Statistiques | 146 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 148 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 151 |
| BL-Bond Emerging Markets Euro | 153 |
| Etat du patrimoine | 153 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 154 |
| Statistiques | 155 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 156 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 158 |
| BL-European Smaller Companies | 159 |
| Etat du patrimoine | 159 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 160 |
| Statistiques | 161 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 163 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 165 |
| BL-American Smaller Companies..... | 166 |
| Etat du patrimoine | 166 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 167 |
| Statistiques | 168 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 169 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 171 |
| BL-Bond Emerging Markets Dollar | 172 |
| Etat du patrimoine | 172 |
| Etat des opérations et des autres variations de l'actif net | 173 |
| Statistiques | 174 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets | 175 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 176 |
| Notes aux états financiers | 177 |

Siège social

14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration**Président**

Pierre AHLBORN
Administrateur-Délégué
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Administrateurs

Antoine CALVISI
Conseiller du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Philippe HOSS
Avocat
ELVINGER HOSS PRUSSEN
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

Mario KELLER
Administrateur de sociétés
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Jacques RECKINGER
Directeur
COMPAGNIE FINANCIERE DE
GESTION LUXEMBOURG S.A.
40, Boulevard Joseph II
L-1840 LUXEMBOURG

Fernand REINERS
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Luc RODESCH
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Société de Gestion

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration
de la Société de Gestion**

Président

Pierre AHLBORN
Administrateur-Délégué
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Vice-Président

Mario KELLER
Administrateur de sociétés
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Administrateurs

Antoine CALVISI
Conseiller du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Pit RECKINGER
Avocat
ELVINGER HOSS PRUSSEN
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

Fernand REINERS
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Luc RODESCH
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Guy WAGNER
Administrateur-Directeur
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Direction de la Société de Gestion

Dieter HEIN
Directeur
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Guy WAGNER
Administrateur-Directeur
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.
7, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

**Dépositaire,
Administration Centrale,
Domiciliataire et
Agent Payeur Principal**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

**Sous-traitant de
l'Administration Centrale et
Dépositaire des Actions au Porteur**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Informations générales

BL (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée (la "Loi de 2010").

Par une convention de société de gestion signée le 11 février 2013 et avec effet au 29 novembre 2012, la SICAV a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. (la "Société de Gestion"), en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration centrale, d'agent de teneur de registre et de transfert, de commercialisation et de gestion des risques. La Société de Gestion est agréée suivant les dispositions du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

L'acte de constitution de la SICAV a été publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le 17 novembre 1993. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 1er juillet 2015 dont le procès verbal a été publié au Mémorial le 17 septembre 2015. Les statuts consolidés sont déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

BL est constituée sous forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples. La SICAV constitue une seule et même entité juridique. Les actifs d'un compartiment répondent exclusivement des droits des actionnaires de ce compartiment et de ceux des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

A la date du présent rapport, les compartiments suivants sont opérationnels :

| | |
|---|----------------|
| - BL-Global Bond | libellé en EUR |
| - BL-Global 30 | libellé en EUR |
| - BL-Global 50 | libellé en EUR |
| - BL-Global 75 | libellé en EUR |
| - BL-Global Equities | libellé en EUR |
| - BL-Equities Horizon | libellé en EUR |
| - BL-Equities America | libellé en USD |
| - BL-Equities Europe | libellé en EUR |
| - BL-Equities Japan | libellé en JPY |
| - BL-Equities Asia | libellé en USD |
| - BL-Equities Dividend | libellé en EUR |
| - BL-Bond Euro | libellé en EUR |
| - BL-Bond Dollar | libellé en USD |
| - BL-Short Term Euro | libellé en EUR |
| - BL-Short Term Dollar | libellé en USD |
| - BL-Global Flexible EUR | libellé en EUR |
| - BL-Global Flexible USD | libellé en USD |
| - BL-Optinvest (Euro) | libellé en EUR |
| - BL-Emerging Markets | libellé en EUR |
| - BL-Bond Emerging Markets Euro | libellé en EUR |
| - BL-European Smaller Companies | libellé en EUR |
| - BL-American Smaller Companies (lancé le 13 novembre 2015) | libellé en EUR |
| - BL-Bond Emerging Markets Dollar (lancé le 13 novembre 2015) | libellé en EUR |

Le Conseil d'Administration de BL et le Conseil d'Administration de CAPITAL GESTION, une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples soumise aux dispositions de la Partie 2 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »), ayant son siège social au 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, ont décidé de fusionner avec effet au 8 février 2016 les compartiments CAPITAL GESTION - Short Term Euro, CAPITAL GESTION – Short Term USD et CAPITAL GESTION - Bond Euro (collectivement les « Compartiments Absorbés ») dans les compartiments BL - Short Term Euro, BL - Short Term Dollar et BL- Bond Euro respectivement (collectivement les « Compartiments Absorbants »).

Informations générales (suite)

| Compartiments Absorbés | Compartiments Absorbants |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| CAPITAL GESTION – Short Term Euro | BL-Short Term Euro |
| CAPITAL GESTION – Short Term USD | BL-Short Term Dollar |
| CAPITAL GESTION – Bond Euro | BL-Bond Euro |

Les Compartiments Absorbés ont été fusionnés par absorption avec les Compartiments Absorbants. La Fusion a été réalisée par le transfert de l'ensemble de l'actif et du passif des Compartiments Absorbés aux Compartiments Absorbants correspondants, moyennant l'attribution aux actionnaires des Compartiments Absorbés, d'actions des Compartiments Absorbants correspondants.

Chacun des compartiments de la SICAV peut offrir plusieurs classes d'actions.

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

- actions de classe A (Retail/Distribution) : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment qui confèrent, en principe, à leur détenteur le droit de recevoir un dividende en espèces,
- actions de classe AR (Retail/Distribution) : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment qui se distinguent des actions de classe A par une structure différente de frais et commissions,
- actions de classe AI (Institutionnelle/Distribution) : actions de distribution qui se distinguent des actions des classes A et AR par le fait qu'elles s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2), c) de la Loi de 2010 et par une structure différente des commissions de gestion et/ou de performance,
- actions de classe AI USD HEDGED (Institutionnelle/Distribution): actions de distribution qui se distinguent des actions des classes A par le fait d'être libellées dans une autre devise (en USD) que la devise de référence du compartiment et par une structure différente des commissions de gestion et/ou de performance. La classe d'actions AI USD HEDGED s'adresse à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010. Cette classe bénéficie d'un taux de taxe d'abonnement réduit de 0,01%. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu,
- actions de classe B (Retail/Capitalisation) : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui, en principe, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de toucher un dividende, mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée dans le compartiment dont ces actions de capitalisation relèvent,
- actions de classe BC (Retail/Capitalisation) (anciennement nommées actions de classe C) : actions de capitalisation qui se distinguent de la classe B par le fait d'être libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment. Le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment n'est pas couvert,
- actions de classe B EUR HEDGED (Retail/Capitalisation) (anciennement actions de classe H1 libellés en EUR): actions de capitalisation qui se distinguent de la classe B par le fait d'être libellées dans une autre devise (en EUR) que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu,

Informations générales (suite)

- actions de classe B USD HEDGED (Retail/Capitalisation) (anciennement actions de classe H1 et H2 libellés en USD): actions de capitalisation qui se distinguent des classes B par le fait d'être libellées dans une autre devise (en USD) que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu,
- actions de classe BI (Institutionnelle/Capitalisation) (anciennement nommées actions de classe I) : actions de capitalisation qui se distinguent des actions des classes B et BR par le fait qu'elles s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2), c) de la Loi de 2010 et par une structure différente des commissions de gestion et/ou de performance,
- actions de classe BI USD HEDGED (Institutionnelle/Capitalisation): actions de capitalisation qui se distinguent des actions des classes B par le fait d'être libellées dans une autre devise (en USD) que la devise de référence du compartiment et par une structure différente des commissions de gestion et/ou de performance. La classe d'actions BI USD HEDGED s'adresse à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010. Cette classe bénéficie d'un taux de taxe d'abonnement réduit de 0,01%. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu,
- actions de classe BR (Retail/Capitalisation) : actions de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui se distinguent des actions de classe B par une structure différente de frais et commissions,
- actions de classe B CHF HEDGED (Retail/Capitalisation): actions de capitalisation qui se distinguent des classes B par le fait d'être libellées dans une autre devise (en CHF) que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu,
- actions de classe BR CHF HEDGED (Retail/Capitalisation): actions de capitalisation qui se distinguent des classes BR par le fait d'être libellées dans une autre devise (en CHF) que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, l'objectif est de couvrir le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment. Cependant, la SICAV ne peut pas garantir que le risque de change par rapport à la devise de référence du compartiment soit à tout moment et totalement couvert et un risque de change résiduel ne peut dès lors pas être exclu.

A la date du rapport, toutes les classes d'actions ne sont pas émises au niveau de tous les compartiments.

Les actions de chaque compartiment de la SICAV sont émises et rachetées à un prix déterminé pour chaque compartiment, chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg ("Jour d'Evaluation"), sauf cas de suspension du compartiment concerné tel que décrit dans le prospectus.

La Valeur Nette d'Inventaire (la "VNI") et le prix d'émission, de remboursement et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la SICAV. La Valeur Nette d'Inventaire est déterminée sur base des derniers cours disponibles au Jour d'Evaluation et est effectivement calculée le jour ouvrable bancaire à Luxembourg suivant le Jour d'Evaluation excepté pour les compartiments BL-Equities Japan, BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar pour lesquels elle est déterminée sur base des derniers cours disponibles au Jour d'Evaluation et effectivement calculée ce Jour d'Evaluation. La Valeur Nette d'Inventaire est également publiée dans le "*Luxemburger Wort*" au Luxembourg et sur le site internet www.fundinfo.com.

Informations générales (suite)

La SICAV publie, pour chaque exercice, un rapport annuel au 30 septembre révisé par son Cabinet de révision agréé et un rapport semestriel non révisé au 31 mars. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de globalisation de la SICAV est l'euro.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site www.blfunds.com et www.bli.lu),
- les rapports financiers de la SICAV.

Par ailleurs, les actionnaires peuvent, sur demande (email : info@bli.lu), obtenir au siège social de la Société de Gestion des informations sur le détail du portefeuille des compartiments concernés de la SICAV.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 13-02 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

L'Assemblée Générale annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit à Luxembourg tel que spécifié sur la convocation. L'Assemblée Générale annuelle pourra se tenir à l'étranger à la demande du Conseil d'Administration si celui-ci constate que des circonstances exceptionnelles le requièrent. L'Assemblée Générale se tient le deuxième jeudi du mois de janvier à 14.00 heures, ou si celui-ci est férié, le premier jour ouvrable bancaire suivant.

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 6.150.231.977,99 |
| Dépôts de garantie sur futures | 12.145.205,15 |
| Avoirs bancaires | 549.666.957,77 |
| Frais d'établissement, nets | 51.120,36 |
| A recevoir sur ventes de titres | 438.673,45 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 2.434.020,47 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 17.056.483,23 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 10.992,00 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 10.306.758,56 |
| Autres créances | 4.219.116,26 |
| Charges payées d'avance | 17.399,03 |
| Total de l'actif | 6.746.578.704,27 |

Exigible

| | |
|--|------------------|
| Dettes bancaires | 33.077.899,21 |
| Intérêts bancaires à payer | 584,58 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 2.887.350,77 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 332.242,76 |
| Frais à payer | 17.808.588,30 |
| Autres dettes | 462.244,09 |
| Total de l'exigible | 54.568.909,71 |
| Actif net à la fin de la période | 6.692.009.794,56 |

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|---------------|
| Dividendes, nets | 39.877.463,76 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 12.667.416,10 |
| Rendements sur sukuk | 4.612,43 |
| Intérêts bancaires | 34.085,07 |
| Commissions reçues | 22.547,43 |
| Autres revenus | 564.401,62 |
| Total des revenus | 53.170.526,41 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Commission de gestion | 30.098.180,48 |
| Commissions de dépositaire | 3.338.562,95 |
| Frais bancaires et autres commissions | 659.265,76 |
| Frais sur transactions | 8.528.350,86 |
| Frais d'administration centrale | 1.234.471,42 |
| Frais professionnels | 67.801,43 |
| Autres frais d'administration | 808.533,01 |
| Taxe d'abonnement | 1.548.595,20 |
| Autres impôts | 940.447,70 |
| Intérêts bancaires payés | 113.701,75 |
| Autres charges | 245.933,17 |
| Total des charges | 47.583.843,73 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 5.586.682,68 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | -14.284.964,19 |
| - sur futures | -21.147.874,90 |
| - sur changes à terme | 4.471.839,79 |
| - sur devises | -1.569.376,85 |
| Résultat réalisé | -26.943.693,47 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | 235.836.643,08 |
| - sur futures | -12.386.699,56 |
| - sur changes à terme | 8.229.609,09 |
| Résultat des opérations | 204.735.859,14 |

| | |
|-------------------|-----------------|
| Dividendes payés | -7.150.255,35 |
| Réinvestissements | 27.548,68 |
| Emissions | 987.016.341,67 |
| Rachats | -993.957.941,06 |

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | 190.671.553,08 |
|-------------------------------------|----------------|

| | |
|---|------------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 6.512.508.110,79 |
|---|------------------|

| | |
|-----------------------|----------------|
| Ecart de réévaluation | -11.169.869,31 |
|-----------------------|----------------|

| | |
|---|------------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 6.692.009.794,56 |
|---|------------------|

BL-Global Bond

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 129.558.524,76 |
| Avoirs bancaires | 18.476.607,84 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 9.778,06 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 2.143.164,06 |
| Charges payées d'avance | 275,96 |
| Total de l'actif | 150.188.350,68 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Frais à payer | 252.841,24 |
| Total de l'exigible | 252.841,24 |
| Actif net à la fin de la période | 149.935.509,44 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 9.063,611 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 302,17 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 200.343,084 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 688,56 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 87.507,595 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 105,69 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.791.206,54 |
| Rendements sur sukuk | 2.121,45 |
| Intérêts bancaires | 12,74 |
| Total des revenus | 1.793.340,73 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 351.957,46 |
| Commissions de dépositaire | 74.288,60 |
| Frais bancaires et autres commissions | 17.685,74 |
| Frais sur transactions | 2.700,08 |
| Frais d'administration centrale | 36.155,42 |
| Frais professionnels | 1.480,19 |
| Autres frais d'administration | 23.591,01 |
| Taxe d'abonnement | 34.699,30 |
| Autres impôts | 6.410,19 |
| Intérêts bancaires payés | 85,47 |
| Autres charges | 4.757,98 |
| Total des charges | 553.811,44 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.239.529,29 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 114.900,00 |
| - sur futures | -1.921.999,65 |
| - sur devises | 17.655,94 |
| Résultat réalisé | -549.914,42 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.296.998,24 |
| - sur futures | 1.561.499,85 |
| Résultat des opérations | 2.308.583,67 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -54.734,80 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 11.076.089,58 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -10.204.537,98 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 3.125.400,47 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 146.810.108,97 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 149.935.509,44 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 149.935.509,44 |
| - au 30.09.2015 | 146.810.108,97 |
| - au 30.09.2014 | 160.774.346,88 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 8.723,845 |
| - émises | 2.838,489 |
| - rachetées | -2.498,723 |
| - en circulation à la fin de la période | 9.063,611 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 302,17 |
| - au 30.09.2015 | 303,45 |
| - au 30.09.2014 | 308,51 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,74 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 6,01454 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 9.100,413 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 103,89 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 200.008,499 |
| - émises | 14.153,430 |
| - rachetées | -13.818,845 |
| - en circulation à la fin de la période | 200.343,084 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 688,56 |
| - au 30.09.2015 | 677,92 |
| - au 30.09.2014 | 671,04 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,74 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 82.501,605 |
| - émises | 5.005,990 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 87.507,595 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 105,69 |
| - au 30.09.2015 | 103,91 |
| - au 30.09.2014 | 102,56 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,46 |
|-----------------|------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Bond

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 4.000.000 | Brazil 11% Sen 97/26.06.17 | 5.378.105,00 | 4.479.400,00 | 2,99 |
| EUR | 5.000.000 | Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20 | 4.956.950,00 | 5.086.375,00 | 3,39 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 1.5% 13/15.02.23 | 10.113.620,00 | 11.184.250,00 | 7,46 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 3% 10/04.07.20 | 10.118.404,80 | 11.465.000,00 | 7,65 |
| EUR | 3.500.000 | Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18 | 4.007.184,24 | 3.876.162,50 | 2,58 |
| EUR | 7.000.000 | European Fin Stability Facilit 1.5% EMTN 13/22.01.20 | 7.107.220,00 | 7.470.575,00 | 4,98 |
| EUR | 8.000.000 | Finland 2% Reg S Ser 144A 14/15.04.24 | 8.706.930,00 | 9.171.400,00 | 6,12 |
| EUR | 5.000.000 | Finland 3.875% 06/15.09.17 | 5.344.940,25 | 5.315.625,00 | 3,54 |
| EUR | 3.000.000 | Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21 | 3.044.330,00 | 3.097.725,00 | 2,07 |
| EUR | 5.000.000 | Mexico 4.25% EMTN Sen 10/14.07.17 | 5.065.136,25 | 5.264.325,00 | 3,51 |
| EUR | 10.000.000 | Netherlands 2% 14/15.07.24 | 10.598.050,00 | 11.574.500,00 | 7,72 |
| EUR | 10.000.000 | Netherlands 4% 08/15.07.18 | 10.598.714,11 | 11.021.250,00 | 7,35 |
| EUR | 10.000.000 | Netherlands 4.5% 07/15.07.17 | 11.714.750,00 | 10.641.500,00 | 7,10 |
| EUR | 3.000.000 | Oesterreich 1.65% Ser 1 14/21.10.24 | 3.154.845,00 | 3.367.050,00 | 2,24 |
| EUR | 4.000.000 | Oesterreich 1.75% 13/20.10.23 | 4.054.450,00 | 4.508.300,00 | 3,01 |
| EUR | 7.500.000 | Poland 1.625% Sen 13/15.01.19 | 7.903.175,00 | 7.833.562,50 | 5,22 |
| EUR | 5.000.000 | Poland 4% EMTN Ser 27 10/23.03.21 | 5.718.800,00 | 5.901.600,00 | 3,94 |
| | | | 117.585.604,65 | 121.258.600,00 | 80,87 |
| USD | 4.000.000 | Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22 | 2.885.331,76 | 3.548.534,84 | 2,37 |
| USD | 4.000.000 | Mexico 4% Sen 13/02.10.23 | 3.226.182,18 | 3.689.419,19 | 2,46 |
| | | | 6.111.513,94 | 7.237.954,03 | 4,83 |
| | | | 123.697.118,59 | 128.496.554,03 | 85,70 |
| Total obligations | | | | | |
| Sukuk | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21 | 1.016.739,94 | 973.170,73 | 0,65 |
| | | | 1.016.739,94 | 973.170,73 | 0,65 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 48.000 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 88.800,00 | 0,06 |
| | | | 0,00 | 88.800,00 | 0,06 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | | | |
| Total portefeuille-titres | | | 124.713.858,53 | 129.558.524,76 | 86,41 |
| Avoirs bancaires | | | | 18.476.607,84 | 12,32 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.900.376,84 | 1,27 |
| Total | | | | 149.935.509,44 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 80,72 % |
| Institutions internationales | 4,98 % |
| Services financiers diversifiés | 0,65 % |
| Fonds d'investissement | 0,06 % |
| Total | <u>86,41 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------|----------------|
| Pays-Bas | 22,17 % |
| Allemagne | 21,08 % |
| Finlande | 9,66 % |
| Pologne | 9,16 % |
| Mexique | 5,97 % |
| Autriche | 5,25 % |
| Luxembourg | 5,04 % |
| Indonésie | 4,44 % |
| Brésil | 2,99 % |
| Malaisie | 0,65 % |
| Total | <u>86,41 %</u> |

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 229.882.567,44 |
| Dépôts de garantie sur futures | 1.394.458,80 |
| Avoirs bancaires | 18.469.290,67 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 27.999,31 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 405.864,46 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 1.268.572,33 |
| Autres créances | 271.045,17 |
| Charges payées d'avance | 369,46 |
| Total de l'actif | 251.720.167,64 |

Exigible

| | |
|--|--------------|
| Dettes bancaires | 5.069.414,26 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 50.624,72 |
| Frais à payer | 638.485,94 |
| Autres dettes | 95.106,15 |
| Total de l'exigible | 5.853.631,07 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 245.866.536,57 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 55.081,274 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 671,28 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 110,54 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 123.707,325 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 1.408,96 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 310.052,164 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 111,57 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 112,34 |

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Dividendes, nets | 372.322,85 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 484.281,34 |
| Intérêts bancaires | 753,84 |
| Autres revenus | 12.854,31 |
| Total des revenus | 870.212,34 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 1.023.300,09 |
| Commissions de dépositaire | 106.008,24 |
| Frais bancaires et autres commissions | 18.419,57 |
| Frais sur transactions | 32.010,06 |
| Frais d'administration centrale | 56.445,94 |
| Frais professionnels | 2.105,95 |
| Autres frais d'administration | 31.427,27 |
| Taxe d'abonnement | 51.399,93 |
| Autres impôts | 9.283,20 |
| Intérêts bancaires payés | 6.635,63 |
| Autres charges | 6.452,49 |
| Total des charges | 1.343.488,37 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -473.276,03 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 213.672,22 |
| - sur futures | -85.466,90 |
| - sur changes à terme | -340.480,19 |
| - sur devises | 120.217,30 |
| Résultat réalisé | -565.333,60 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.720.080,32 |
| - sur futures | -409.805,06 |
| - sur changes à terme | 1.346.601,43 |
| Résultat des opérations | 3.091.543,09 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -267.954,97 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 84.328.846,40 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -41.927.726,42 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 45.224.708,10 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 200.641.828,47 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 245.866.536,57 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 245.866.536,57 |
| - au 30.09.2015 | 200.641.828,47 |
| - au 30.09.2014 | 260.758.447,29 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 60.325,508 |
| - émises | 1.402,961 |
| - rachetées | -6.647,195 |
| - en circulation à la fin de la période | 55.081,274 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 671,28 |
| - au 30.09.2015 | 666,65 |
| - au 30.09.2014 | 637,12 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 4,83063 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 55.469,872 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 104,45 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 110,54 |
| - au 30.09.2015 | 109,32 |
| - au 30.09.2014 | 103,85 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 0,54052 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 115.476,603 |
| - émises | 34.950,123 |
| - rachetées | -26.719,401 |
| - en circulation à la fin de la période | 123.707,325 |

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 1.408,96 |
| - au 30.09.2015 | 1.389,25 |
| - au 30.09.2014 | 1.314,51 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 310.051,164 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 310.052,164 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 111,57 |
| - au 30.09.2015 | 109,58 |
| - au 30.09.2014 | 102,53 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,75 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 112,34 |
| - au 30.09.2015 | 110,41 |
| - au 30.09.2014 | 103,85 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 60.000 | Natura Cosméticos SA | 1.095.747,25 | 394.239,78 | 0,16 |
| BRL | 40.000 | Totvs SA | 433.145,88 | 269.362,52 | 0,11 |
| | | | 1.528.893,13 | 663.602,30 | 0,27 |
| CHF | 17.700 | Novartis AG Reg | 743.175,93 | 1.130.534,89 | 0,46 |
| CHF | 7.600 | Roche Holding Ltd Pref | 1.328.019,24 | 1.648.503,12 | 0,67 |
| CHF | 150 | Sika AG | 201.609,02 | 523.164,14 | 0,21 |
| CHF | 2.400 | Swatch Group AG | 950.116,22 | 732.594,74 | 0,30 |
| CHF | 4.100 | Syngenta AG Reg | 1.116.178,00 | 1.502.871,24 | 0,61 |
| | | | 4.339.098,41 | 5.537.668,13 | 2,25 |
| DKK | 30.100 | Novo Nordisk AS B | 770.070,28 | 1.434.935,29 | 0,58 |
| DKK | 3.900 | Pandora A/S | 375.689,32 | 448.840,05 | 0,18 |
| | | | 1.145.759,60 | 1.883.775,34 | 0,76 |
| EUR | 13.026 | Air Liquide SA | 1.034.600,30 | 1.288.141,14 | 0,52 |
| EUR | 6.445 | Akzo Nobel NV | 333.714,35 | 386.055,50 | 0,16 |
| EUR | 13.700 | Bayer AG Reg | 889.564,08 | 1.415.210,00 | 0,58 |
| EUR | 19.300 | Gemalto | 1.366.380,65 | 1.253.921,00 | 0,51 |
| EUR | 32.200 | Grifols SA A | 595.022,38 | 630.154,00 | 0,26 |
| EUR | 8.200 | Kion Group AG | 351.558,26 | 420.168,00 | 0,17 |
| EUR | 17.300 | Legrand Holding SA | 829.997,19 | 851.938,50 | 0,35 |
| EUR | 7.024 | Linde AG | 818.577,77 | 899.423,20 | 0,37 |
| EUR | 9.200 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.104.999,44 | 1.384.600,00 | 0,56 |
| EUR | 5.200 | Pernod-Ricard SA | 510.936,79 | 509.600,00 | 0,21 |
| EUR | 12.800 | Publicis Groupe SA | 958.757,20 | 789.888,00 | 0,32 |
| EUR | 28.500 | SAP SE | 1.634.812,50 | 2.026.350,00 | 0,82 |
| EUR | 33.335 | Unilever NV Certif of Shares | 866.429,67 | 1.312.898,98 | 0,53 |
| | | | 11.295.350,58 | 13.168.348,32 | 5,36 |
| GBP | 9.600 | DCC Plc | 558.073,49 | 744.630,22 | 0,30 |
| GBP | 40.000 | GlaxoSmithKline Plc | 551.235,75 | 712.342,73 | 0,29 |
| GBP | 11.200 | Intertek Group Plc | 247.683,16 | 447.363,34 | 0,18 |
| GBP | 19.412 | Reckitt Benckiser Group Plc | 742.175,02 | 1.647.705,73 | 0,67 |
| GBP | 94.696 | Sage Group Plc | 320.885,04 | 751.236,34 | 0,31 |
| | | | 2.420.052,46 | 4.303.278,36 | 1,75 |
| HKD | 50.000 | Sands China Ltd | 176.358,63 | 178.707,61 | 0,07 |
| HKD | 400.000 | Want Want China Holdings Ltd | 322.446,86 | 260.143,99 | 0,11 |
| | | | 498.805,49 | 438.851,60 | 0,18 |
| JPY | 11.200 | ABC-Mart Inc | 320.797,85 | 630.400,14 | 0,26 |
| JPY | 11.000 | Asics Corp | 97.437,69 | 172.174,99 | 0,07 |
| JPY | 14.000 | Canon Inc | 417.715,61 | 366.676,92 | 0,15 |
| JPY | 2.000 | Fanuc Corp | 207.046,25 | 272.997,49 | 0,11 |
| JPY | 45.000 | Hitachi Ltd | 235.776,79 | 184.993,46 | 0,08 |
| JPY | 9.000 | Horiba Ltd | 191.493,78 | 295.090,22 | 0,12 |
| JPY | 10.000 | Hoya Corp | 168.464,94 | 334.201,38 | 0,14 |
| JPY | 9.000 | JGC Corp | 176.144,17 | 118.387,39 | 0,05 |
| JPY | 24.000 | JSR Corp | 337.445,49 | 303.146,65 | 0,12 |
| JPY | 7.000 | Kao Corp | 128.463,17 | 328.041,96 | 0,13 |
| JPY | 17.000 | Komatsu Ltd | 310.965,08 | 254.277,21 | 0,10 |
| JPY | 30.000 | Kuraray Co Ltd | 325.863,14 | 322.257,26 | 0,13 |
| JPY | 7.000 | Lawson Inc | 406.489,61 | 514.768,50 | 0,21 |
| JPY | 7.000 | Makita Corp | 209.982,20 | 381.431,43 | 0,16 |
| JPY | 10.000 | Miraca Holdings Inc | 328.124,96 | 361.056,16 | 0,15 |
| JPY | 3.500 | Murata Manufacturing Co Ltd | 148.623,90 | 370.775,40 | 0,15 |
| JPY | 7.000 | Nitori Hgs Co Ltd | 220.537,26 | 563.403,74 | 0,23 |
| JPY | 4.500 | Nitto Denko Corp | 148.850,46 | 219.807,08 | 0,09 |
| JPY | 6.000 | Obic Co Ltd | 85.412,98 | 278.696,32 | 0,11 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| JPY | 30.000 | Rakuten Inc | 275.023,43 | 254.222,57 | 0,10 |
| JPY | 5.000 | Secom Co Ltd | 181.166,81 | 326.550,90 | 0,13 |
| JPY | 2.000 | Shimano Inc | 228.928,00 | 275.417,54 | 0,11 |
| JPY | 1.500 | SMC Corp | 163.394,23 | 306.097,55 | 0,12 |
| JPY | 8.000 | Sysmex Corp | 155.297,07 | 439.668,81 | 0,18 |
| | | | 5.469.444,87 | 7.874.541,07 | 3,20 |
| SEK | 21.300 | Assa Abloy AB B | 144.631,11 | 369.264,21 | 0,15 |
| SEK | 53.300 | SKF AB B | 910.583,93 | 845.583,08 | 0,34 |
| | | | 1.055.215,04 | 1.214.847,29 | 0,49 |
| USD | 1.500 | 3M Co | 91.764,31 | 219.288,47 | 0,09 |
| USD | 11.000 | Abbott Laboratories | 233.164,35 | 403.693,63 | 0,16 |
| USD | 300 | Alphabet Inc A | 206.459,55 | 200.798,39 | 0,08 |
| USD | 2.500 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share | 180.050,53 | 273.425,16 | 0,11 |
| USD | 4.000 | Apple Inc | 332.771,66 | 382.488,16 | 0,16 |
| USD | 3.500 | Ball Corp | 83.970,43 | 218.911,21 | 0,09 |
| USD | 4.000 | Becton Dickinson & Co | 449.256,14 | 532.795,23 | 0,22 |
| USD | 14.000 | Cisco Systems Inc | 182.100,25 | 349.692,93 | 0,14 |
| USD | 13.000 | Coca-Cola Co | 475.067,18 | 529.101,60 | 0,22 |
| USD | 6.000 | Constellation Brands Inc | 481.065,63 | 795.350,06 | 0,32 |
| USD | 1.500 | Cooper Companies Inc (The) | 142.643,57 | 202.627,65 | 0,08 |
| USD | 4.500 | Delphi Automotive Plc | 195.615,28 | 296.183,54 | 0,12 |
| USD | 13.000 | EBay Inc | 148.551,24 | 272.135,46 | 0,11 |
| USD | 5.000 | Ecolab Inc | 237.751,18 | 489.208,63 | 0,20 |
| USD | 4.500 | Estée Lauder Companies Inc A | 224.438,77 | 372.341,64 | 0,15 |
| USD | 2.000 | Fedex Corp | 140.485,46 | 285.523,78 | 0,12 |
| USD | 4.000 | Gilead Sciences Inc | 351.221,04 | 322.372,35 | 0,13 |
| USD | 3.000 | Harley Davidson Inc | 155.324,13 | 135.102,65 | 0,05 |
| USD | 4.000 | Honeywell Intl Inc | 273.281,90 | 393.226,88 | 0,16 |
| USD | 3.500 | Johnson & Johnson | 174.651,66 | 332.251,27 | 0,14 |
| USD | 2.500 | Las Vegas Sands Corp | 141.999,07 | 113.353,22 | 0,05 |
| USD | 5.000 | Lowe's Companies Inc | 113.259,93 | 332.295,14 | 0,14 |
| USD | 6.000 | Master Card Inc A | 359.488,88 | 497.455,69 | 0,20 |
| USD | 5.000 | Mattel Inc | 89.408,73 | 147.482,01 | 0,06 |
| USD | 12.428 | Medtronic Plc | 370.915,17 | 817.775,05 | 0,33 |
| USD | 15.000 | Microsoft Corp | 311.066,80 | 726.838,04 | 0,30 |
| USD | 4.000 | Middleby Corp | 139.973,51 | 374.697,32 | 0,15 |
| USD | 16.000 | Mondelez Intl Inc | 324.408,52 | 563.186,52 | 0,23 |
| USD | 6.000 | Oracle Corp | 141.332,55 | 215.353,57 | 0,09 |
| USD | 7.000 | PayPal Holdings Inc | 113.306,27 | 237.059,13 | 0,10 |
| USD | 6.000 | Pepsico Inc | 286.959,85 | 539.463,06 | 0,22 |
| USD | 5.500 | Philip Morris Intl Inc | 292.303,52 | 473.420,78 | 0,19 |
| USD | 2.000 | PPG Industries Inc | 182.667,88 | 195.630,81 | 0,08 |
| USD | 1.500 | Praxair Inc | 93.198,64 | 150.618,53 | 0,06 |
| USD | 2.000 | Procter & Gamble Co | 105.619,25 | 144.428,85 | 0,06 |
| USD | 3.000 | Rockwell Automation | 276.476,30 | 299.394,63 | 0,12 |
| USD | 2.000 | Roper Technologies Inc | 191.818,05 | 320.705,39 | 0,13 |
| USD | 2.500 | Schlumberger Ltd | 163.888,37 | 161.760,84 | 0,07 |
| USD | 6.000 | Starbucks Corp | 154.587,33 | 314.265,66 | 0,13 |
| USD | 2.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 129.482,53 | 248.447,10 | 0,10 |
| USD | 5.500 | TJX Cos Inc | 365.781,23 | 378.070,71 | 0,15 |
| USD | 12.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 300.756,97 | 293.525,18 | 0,12 |
| USD | 2.500 | Union Pacific Corp | 251.920,15 | 174.482,37 | 0,07 |
| USD | 6.000 | United Technologies Corp | 375.560,43 | 526.934,55 | 0,21 |
| USD | 7.500 | Visa Inc A | 110.432,97 | 503.246,18 | 0,20 |
| USD | 1.500 | Wabco Holdings Inc | 52.186,72 | 140.708,90 | 0,06 |
| USD | 2.000 | WW Grainger Inc | 422.752,92 | 409.598,18 | 0,17 |
| | | | 10.621.186,80 | 16.306.716,10 | 6,64 |
| Total actions | | | 38.373.806,38 | 51.391.628,51 | 20,90 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 200.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 325.956,76 | 311.430,13 | 0,13 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 325.956,76 | 311.430,13 | 0,13 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 120.000 | ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 14.292.431,79 | 12.578.400,00 | 5,12 |
| EUR | 180.000 | ETFS Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual | 2.438.591,04 | 2.336.400,00 | 0,95 |
| | | | 16.731.022,83 | 14.914.800,00 | 6,07 |
| USD | 85.000 | Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual | 8.500.257,14 | 9.036.190,56 | 3,68 |
| Total certificats d'investissements | | | 25.231.279,97 | 23.950.990,56 | 9,75 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% 15/10.03.17 | 10.050.120,00 | 10.045.500,00 | 4,09 |
| EUR | 7.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/15.09.17 | 7.034.350,00 | 7.049.875,00 | 2,87 |
| EUR | 8.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/16.06.17 | 8.032.810,60 | 8.048.200,00 | 3,27 |
| EUR | 16.000.000 | Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20 | 16.281.540,00 | 16.276.400,00 | 6,62 |
| EUR | 12.000.000 | Deutschland 0.25% Ser 166 13/13.04.18 | 12.181.530,00 | 12.181.800,00 | 4,95 |
| EUR | 6.000.000 | Deutschland 0.25% Ser 170 14/11.10.19 | 6.165.150,00 | 6.152.700,00 | 2,50 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 164 12/13.10.17 | 9.974.250,00 | 10.151.500,00 | 4,13 |
| EUR | 12.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 165 13/23.02.18 | 12.228.530,00 | 12.225.600,00 | 4,97 |
| EUR | 15.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 169 14/12.04.19 | 15.463.498,00 | 15.448.875,00 | 6,28 |
| EUR | 12.000.000 | Deutschland 1% Sen 13/12.10.18 | 12.482.082,00 | 12.459.000,00 | 5,07 |
| | | | 109.893.860,60 | 110.039.450,00 | 44,75 |
| USD | 6.000.000 | US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22 | 5.409.067,13 | 5.366.895,51 | 2,18 |
| USD | 10.000.000 | US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23 | 9.209.043,39 | 9.049.010,79 | 3,68 |
| | | | 14.618.110,52 | 14.415.906,30 | 5,86 |
| Total obligations | | | 124.511.971,12 | 124.455.356,30 | 50,61 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 20.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21 | 14.610.580,08 | 18.311.874,89 | 7,45 |
| USD | 12.000.000 | US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24 | 11.566.960,40 | 11.413.187,05 | 4,64 |
| Total obligations | | | 26.177.540,48 | 29.725.061,94 | 12,09 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 26.000 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 48.100,00 | 0,02 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 0,00 | 48.100,00 | 0,02 |
| Total portefeuille-titres | | | 214.620.554,71 | 229.882.567,44 | 93,50 |
| Avoirs bancaires | | | | 18.469.290,67 | 7,51 |
| Dettes bancaires | | | | -5.069.414,26 | -2,06 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 2.584.092,72 | 1,05 |
| Total | | | | 245.866.536,57 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Pays et gouvernements | 62,70 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 6,07 % |
| Services financiers diversifiés | 4,18 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 3,37 % |
| Biens d'équipement | 2,55 % |
| Matériaux | 2,17 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 1,95 % |
| Logiciels et services | 1,82 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 1,72 % |
| Equipements et services de santé | 1,22 % |
| Commerce de détail | 1,20 % |
| Produits domestiques et de soins | 1,17 % |
| Matériel et équipement informatique | 0,81 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 0,68 % |
| Médias | 0,44 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 0,43 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 0,32 % |
| Transports | 0,19 % |
| Automobiles et composants automobiles | 0,17 % |
| Fonds immobiliers | 0,13 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 0,12 % |
| Energie | 0,07 % |
| Fonds d'investissement | 0,02 % |
| Total | <u>93,50 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Allemagne | 46,69 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 23,96 % |
| Jersey | 6,19 % |
| Irlande | 4,31 % |
| Japon | 3,20 % |
| Suisse | 2,25 % |
| France | 1,96 % |
| Royaume-Uni | 1,45 % |
| Pays-Bas | 1,20 % |
| Danemark | 0,76 % |
| Suède | 0,49 % |
| Brésil | 0,27 % |
| Espagne | 0,26 % |
| Caïmans (Iles) | 0,18 % |
| Singapour | 0,13 % |
| Belgique | 0,11 % |
| Curaçao | 0,07 % |
| Luxembourg | 0,02 % |
| Total | <u>93,50 %</u> |

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 450.999.280,89 |
| Dépôts de garantie sur futures | 3.834.851,88 |
| Avoirs bancaires | 18.912.336,13 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 105.549,31 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 797.422,51 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 2.659.048,77 |
| Autres créances | 1.230.182,00 |
| Charges payées d'avance | 927,31 |
| Total de l'actif | 478.539.598,80 |

Exigible

| | |
|--|--------------|
| Dettes bancaires | 7.138.547,60 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 776.906,30 |
| Frais à payer | 1.370.812,35 |
| Autres dettes | 151.724,14 |
| Total de l'exigible | 9.437.990,39 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 469.101.608,41 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 30.879,931 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 901,26 |

| | |
|---|---------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 885,382 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 115,01 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 256.441,593 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 1.680,59 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 85.791,198 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 118,84 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 117,80 |

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Dividendes, nets | 1.478.936,87 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 875.862,34 |
| Intérêts bancaires | 735,17 |
| Autres revenus | 31.909,62 |
| Total des revenus | 2.387.444,00 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 2.345.927,24 |
| Commissions de dépositaire | 241.081,79 |
| Frais bancaires et autres commissions | 30.136,96 |
| Frais sur transactions | 125.618,68 |
| Frais d'administration centrale | 67.105,85 |
| Frais professionnels | 4.823,23 |
| Autres frais d'administration | 42.388,85 |
| Taxe d'abonnement | 116.566,81 |
| Autres impôts | 113.311,35 |
| Intérêts bancaires payés | 7.078,99 |
| Autres charges | 14.086,32 |
| Total des charges | 3.108.126,07 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -720.682,07 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 520.809,59 |
| - sur futures | -2.662.199,30 |
| - sur changes à terme | -862.920,94 |
| - sur devises | 92.898,76 |
| Résultat réalisé | -3.632.093,96 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 11.676.954,08 |
| - sur futures | -1.477.582,74 |
| - sur changes à terme | 2.854.121,52 |
| Résultat des opérations | 9.421.398,90 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -241.266,96 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|--------|
| Réinvestissements | 477,78 |
|-------------------|--------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 66.011.205,48 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -71.257.026,02 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 3.934.789,18 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 465.166.819,23 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 469.101.608,41 |
|---|----------------|

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 469.101.608,41 |
| - au 30.09.2015 | 465.166.819,23 |
| - au 30.09.2014 | 356.944.922,81 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 28.018,601 |
| - émises | 4.441,601 |
| - réinvesties | 0,532 |
| - rachetées | -1.580,803 |
| - en circulation à la fin de la période | 30.879,931 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 901,26 |
| - au 30.09.2015 | 889,42 |
| - au 30.09.2014 | 833,80 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 7,84045 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 30.751,128 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 107,30 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 185,000 |
| - émises | 700,382 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 885,382 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 115,01 |
| - au 30.09.2015 | 113,67 |
| - au 30.09.2014 | 106,53 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,91 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 0,88786 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 185,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 255.790,261 |
| - émises | 33.494,786 |
| - rachetées | -32.843,454 |
| - en circulation à la fin de la période | 256.441,593 |

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 1.680,59 |
| - au 30.09.2015 | 1.644,07 |
| - au 30.09.2014 | 1.533,62 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|--------------|
| - en circulation au début de la période | 169.813,908 |
| - émises | 47.101,598 |
| - rachetées | -131.124,308 |
| - en circulation à la fin de la période | 85.791,198 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 118,84 |
| - au 30.09.2015 | 115,94 |
| - au 30.09.2014 | 107,30 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,69 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 117,80 |
| - au 30.09.2015 | 114,86 |
| - au 30.09.2014 | 106,53 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

BL-Global 50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 140.000 | Natura Cosméticos SA | 2.254.448,39 | 919.892,81 | 0,20 |
| BRL | 40.000 | Totvs SA | 433.145,88 | 269.362,52 | 0,06 |
| | | | 2.687.594,27 | 1.189.255,33 | 0,26 |
| CHF | 63.170 | Novartis AG Reg | 3.122.081,78 | 4.034.795,98 | 0,86 |
| CHF | 29.600 | Roche Holding Ltd Pref | 5.598.570,79 | 6.420.485,85 | 1,37 |
| CHF | 400 | Sika AG | 502.177,45 | 1.395.104,37 | 0,30 |
| CHF | 10.900 | Swatch Group AG | 4.216.325,77 | 3.327.201,13 | 0,71 |
| CHF | 12.500 | Syngenta AG Reg | 3.397.181,05 | 4.581.924,50 | 0,98 |
| | | | 16.836.336,84 | 19.759.511,83 | 4,22 |
| DKK | 125.300 | Novo Nordisk AS B | 3.424.247,96 | 5.973.335,26 | 1,27 |
| DKK | 23.300 | Pandora A/S | 2.296.503,40 | 2.681.531,56 | 0,57 |
| | | | 5.720.751,36 | 8.654.866,82 | 1,84 |
| EUR | 41.311 | Air Liquide SA | 3.034.405,18 | 4.085.244,79 | 0,87 |
| EUR | 45.807 | Akzo Nobel NV | 2.708.964,03 | 2.743.839,30 | 0,58 |
| EUR | 61.000 | Bayer AG Reg | 5.555.251,97 | 6.301.300,00 | 1,34 |
| EUR | 69.600 | Gemalto | 4.974.513,20 | 4.521.912,00 | 0,96 |
| EUR | 103.500 | Grifols SA A | 1.922.544,51 | 2.025.495,00 | 0,43 |
| EUR | 29.500 | Kion Group AG | 1.219.433,54 | 1.511.580,00 | 0,32 |
| EUR | 73.800 | Legrand Holding SA | 3.489.576,04 | 3.634.281,00 | 0,77 |
| EUR | 29.284 | Linde AG | 3.544.747,99 | 3.749.816,20 | 0,80 |
| EUR | 33.569 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 4.211.317,34 | 5.052.134,50 | 1,08 |
| EUR | 15.600 | Pernod-Ricard SA | 1.532.810,38 | 1.528.800,00 | 0,33 |
| EUR | 55.200 | Publicis Groupe SA | 3.892.471,98 | 3.406.392,00 | 0,73 |
| EUR | 76.500 | SAP SE | 4.096.260,48 | 5.439.150,00 | 1,16 |
| EUR | 104.604 | Unilever NV Certif of Shares | 2.879.452,07 | 4.119.828,54 | 0,88 |
| | | | 43.061.748,71 | 48.119.773,33 | 10,25 |
| GBP | 36.700 | DCC Plc | 2.193.709,08 | 2.846.659,26 | 0,61 |
| GBP | 100.000 | GlaxoSmithKline Plc | 1.378.089,38 | 1.780.856,82 | 0,38 |
| GBP | 37.400 | Intertek Group Plc | 667.488,35 | 1.493.874,01 | 0,32 |
| GBP | 60.016 | Reckitt Benckiser Group Plc | 2.430.997,99 | 5.094.205,00 | 1,09 |
| GBP | 292.744 | Sage Group Plc | 894.987,82 | 2.322.378,24 | 0,49 |
| | | | 7.565.272,62 | 13.537.973,33 | 2,89 |
| HKD | 200.000 | Sands China Ltd | 705.434,51 | 714.830,43 | 0,15 |
| HKD | 1.200.000 | Want Want China Holdings Ltd | 967.340,60 | 780.431,96 | 0,17 |
| | | | 1.672.775,11 | 1.495.262,39 | 0,32 |
| JPY | 30.000 | ABC-Mart Inc | 859.279,94 | 1.688.571,82 | 0,36 |
| JPY | 35.000 | Asics Corp | 310.029,01 | 547.829,53 | 0,12 |
| JPY | 43.000 | Canon Inc | 1.359.872,67 | 1.126.221,97 | 0,24 |
| JPY | 6.000 | Fanuc Corp | 641.836,78 | 818.992,46 | 0,17 |
| JPY | 130.000 | Hitachi Ltd | 681.132,94 | 534.425,56 | 0,11 |
| JPY | 24.000 | Horiba Ltd | 501.320,54 | 786.907,25 | 0,17 |
| JPY | 30.000 | Hoya Corp | 507.250,30 | 1.002.604,15 | 0,21 |
| JPY | 26.000 | JGC Corp | 508.583,60 | 342.008,00 | 0,07 |
| JPY | 50.000 | JSR Corp | 696.529,99 | 631.555,52 | 0,13 |
| JPY | 20.000 | Kao Corp | 366.493,90 | 937.262,75 | 0,20 |
| JPY | 53.000 | Komatsu Ltd | 974.599,29 | 792.746,61 | 0,17 |
| JPY | 95.000 | Kuraray Co Ltd | 1.016.230,43 | 1.020.481,31 | 0,22 |
| JPY | 12.000 | Lawson Inc | 696.839,34 | 882.460,28 | 0,19 |
| JPY | 14.000 | Makita Corp | 402.561,64 | 762.862,87 | 0,16 |
| JPY | 25.000 | Miraca Holdings Inc | 786.964,44 | 902.640,39 | 0,19 |
| JPY | 10.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 419.312,99 | 1.059.358,28 | 0,23 |
| JPY | 20.000 | Nitori Hgs Co Ltd | 625.954,18 | 1.609.724,96 | 0,34 |
| JPY | 15.000 | Nitto Denko Corp | 512.564,17 | 732.690,28 | 0,16 |
| JPY | 23.000 | Obic Co Ltd | 328.411,92 | 1.068.335,89 | 0,23 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|----------------------|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| JPY | 100.000 | Rakuten Inc | 916.744,75 | 847.408,56 | 0,18 |
| JPY | 15.000 | Secom Co Ltd | 532.756,88 | 979.652,69 | 0,21 |
| JPY | 6.000 | Shimano Inc | 686.783,98 | 826.252,62 | 0,18 |
| JPY | 4.000 | SMC Corp | 427.644,88 | 816.260,14 | 0,17 |
| JPY | 24.000 | Sysmex Corp | 465.891,23 | 1.319.006,44 | 0,28 |
| | | | 15.225.589,79 | 22.036.260,33 | 4,69 |
| SEK | 90.500 | Assa Abloy AB B | 825.397,06 | 1.568.939,49 | 0,33 |
| SEK | 164.000 | SKF AB B | 2.682.099,34 | 2.601.794,09 | 0,55 |
| | | | 3.507.496,40 | 4.170.733,58 | 0,88 |
| USD | 8.000 | 3M Co | 491.346,01 | 1.169.538,52 | 0,25 |
| USD | 45.000 | Abbott Laboratories | 938.593,85 | 1.651.473,94 | 0,35 |
| USD | 2.000 | Alphabet Inc A | 1.376.396,92 | 1.338.655,90 | 0,29 |
| USD | 15.000 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spon repr 1 Share | 1.129.766,11 | 1.640.550,97 | 0,35 |
| USD | 20.000 | Apple Inc | 1.631.626,19 | 1.912.440,78 | 0,41 |
| USD | 21.000 | Ball Corp | 406.604,24 | 1.313.467,27 | 0,28 |
| USD | 27.000 | Becton Dickinson & Co | 3.119.957,20 | 3.596.367,78 | 0,77 |
| USD | 96.000 | Cisco Systems Inc | 1.290.198,31 | 2.397.894,37 | 0,51 |
| USD | 75.000 | Coca-Cola Co | 2.533.037,40 | 3.052.509,21 | 0,65 |
| USD | 35.000 | Constellation Brands Inc | 2.835.406,09 | 4.639.542,02 | 0,99 |
| USD | 9.000 | Cooper Companies Inc (The) | 855.861,43 | 1.215.765,92 | 0,26 |
| USD | 24.000 | Delphi Automotive Plc | 1.060.734,05 | 1.579.645,55 | 0,34 |
| USD | 67.000 | EBay Inc | 729.184,48 | 1.402.544,31 | 0,30 |
| USD | 28.000 | Ecolab Inc | 1.777.460,88 | 2.739.568,35 | 0,58 |
| USD | 27.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 1.418.709,39 | 2.234.049,83 | 0,48 |
| USD | 9.000 | Fedex Corp | 628.874,70 | 1.284.856,99 | 0,27 |
| USD | 20.000 | Gilead Sciences Inc | 1.755.913,69 | 1.611.861,73 | 0,34 |
| USD | 23.000 | Harley Davidson Inc | 1.180.254,91 | 1.035.786,98 | 0,22 |
| USD | 20.000 | Honeywell Intl Inc | 1.395.914,67 | 1.966.134,41 | 0,42 |
| USD | 23.000 | Johnson & Johnson | 1.209.291,44 | 2.183.365,50 | 0,47 |
| USD | 17.500 | Las Vegas Sands Corp | 993.993,45 | 793.472,54 | 0,17 |
| USD | 22.000 | Lowe's Companies Inc | 528.014,45 | 1.462.098,61 | 0,31 |
| USD | 35.000 | Master Card Inc A | 2.184.163,51 | 2.901.824,88 | 0,62 |
| USD | 32.000 | Mattel Inc | 566.174,70 | 943.884,89 | 0,20 |
| USD | 49.712 | Medtronic Plc | 1.533.406,59 | 3.271.100,19 | 0,70 |
| USD | 101.000 | Microsoft Corp | 2.143.058,48 | 4.894.042,81 | 1,04 |
| USD | 21.000 | Middleby Corp | 720.629,93 | 1.967.160,91 | 0,42 |
| USD | 92.000 | Mondelez Intl Inc | 2.013.310,97 | 3.238.322,51 | 0,69 |
| USD | 36.750 | Oracle Corp | 893.285,95 | 1.319.040,62 | 0,28 |
| USD | 40.000 | PayPal Holdings Inc | 664.911,38 | 1.354.623,62 | 0,29 |
| USD | 37.000 | Pepsico Inc | 1.719.022,21 | 3.326.688,89 | 0,71 |
| USD | 29.000 | Philip Morris Intl Inc | 1.291.033,87 | 2.496.218,63 | 0,53 |
| USD | 10.000 | PPG Industries Inc | 913.339,37 | 978.154,06 | 0,21 |
| USD | 13.000 | Praxair Inc | 755.785,49 | 1.305.360,59 | 0,28 |
| USD | 12.000 | Procter & Gamble Co | 682.070,24 | 866.573,08 | 0,18 |
| USD | 20.000 | Rockwell Automation | 1.843.594,04 | 1.995.964,20 | 0,43 |
| USD | 9.000 | Roper Technologies Inc | 863.181,20 | 1.443.174,24 | 0,31 |
| USD | 14.000 | Schlumberger Ltd | 971.421,56 | 905.860,68 | 0,19 |
| USD | 35.000 | Starbucks Corp | 961.930,79 | 1.833.216,35 | 0,39 |
| USD | 130.650 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 854.294,17 | 3.003.184,77 | 0,64 |
| USD | 11.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 797.803,56 | 1.428.570,80 | 0,30 |
| USD | 30.000 | TJX Cos Inc | 1.990.722,17 | 2.062.203,90 | 0,44 |
| USD | 68.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 1.688.905,42 | 1.663.309,35 | 0,35 |
| USD | 15.000 | Union Pacific Corp | 1.392.081,10 | 1.046.894,19 | 0,22 |
| USD | 21.000 | United Technologies Corp | 1.095.859,06 | 1.844.270,92 | 0,39 |
| USD | 44.000 | Visa Inc A | 865.567,56 | 2.952.377,61 | 0,63 |
| USD | 12.000 | Wabco Holdings Inc | 464.500,19 | 1.125.671,17 | 0,24 |
| USD | 8.500 | WW Grainger Inc | 1.793.968,20 | 1.740.792,24 | 0,37 |
| | | | 60.951.161,57 | 94.130.077,58 | 20,06 |
| Total actions | | | 157.228.726,67 | 213.093.714,52 | 45,41 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)**

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 500.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 814.893,49 | 778.575,34 | 0,17 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 814.893,49 | 778.575,34 | 0,17 |
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 280.000 | ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 31.216.429,23 | 29.349.600,00 | 6,26 |
| USD | 210.000 | Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual | 20.986.393,78 | 22.324.706,09 | 4,76 |
| Total certificats d'investissements | | | 52.202.823,01 | 51.674.306,09 | 11,02 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 12.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/15.09.17 | 12.058.850,00 | 12.085.500,00 | 2,58 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/16.06.17 | 10.046.138,89 | 10.060.250,00 | 2,14 |
| EUR | 18.000.000 | Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20 | 18.317.970,00 | 18.310.950,00 | 3,90 |
| EUR | 18.000.000 | Deutschland 0.25% Ser 166 13/13.04.18 | 18.244.730,00 | 18.272.700,00 | 3,90 |
| EUR | 18.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 164 12/13.10.17 | 18.329.525,40 | 18.272.700,00 | 3,90 |
| EUR | 18.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 165 13/23.02.18 | 18.337.490,00 | 18.338.400,00 | 3,91 |
| EUR | 21.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 169 14/12.04.19 | 21.652.941,00 | 21.628.425,00 | 4,61 |
| EUR | 5.000.000 | KFW AG 5.5% Sen Ser 213 98/22.01.18 | 5.613.407,50 | 5.530.775,00 | 1,18 |
| | | | 122.601.052,79 | 122.499.700,00 | 26,12 |
| USD | 8.000.000 | US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22 | 7.212.089,49 | 7.155.860,68 | 1,53 |
| USD | 10.000.000 | US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23 | 9.209.043,39 | 9.049.010,79 | 1,93 |
| USD | 25.000.000 | US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24 | 23.196.389,35 | 22.900.126,12 | 4,88 |
| | | | 39.617.522,23 | 39.104.997,59 | 8,34 |
| Total obligations | | | 162.218.575,02 | 161.604.697,59 | 34,46 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 26.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21 | 18.993.735,93 | 23.805.437,35 | 5,07 |
| Total obligations | | | 18.993.735,93 | 23.805.437,35 | 5,07 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 23.000 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 42.550,00 | 0,01 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 0,00 | 42.550,00 | 0,01 |
| Total portefeuille-titres | | | 391.458.754,12 | 450.999.280,89 | 96,14 |
| Avoirs bancaires | | | | 18.912.336,13 | 4,03 |
| Dettes bancaires | | | | -7.138.547,60 | -1,52 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 6.328.538,99 | 1,35 |
| Total | | | | 469.101.608,41 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Pays et gouvernements | 38,35 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 7,11 % |
| Services financiers diversifiés | 6,30 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 6,26 % |
| Biens d'équipement | 5,36 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 4,70 % |
| Matériaux | 4,57 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 3,66 % |
| Logiciels et services | 3,55 % |
| Equipements et services de santé | 2,58 % |
| Produits domestiques et de soins | 2,15 % |
| Commerce de détail | 2,12 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 1,97 % |
| Matériel et équipement informatique | 1,81 % |
| Banques | 1,18 % |
| Médias | 1,08 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 0,99 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 0,66 % |
| Automobiles et composants automobiles | 0,56 % |
| Transports | 0,49 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 0,32 % |
| Energie | 0,19 % |
| Fonds immobiliers | 0,17 % |
| Fonds d'investissement | 0,01 % |
| Total | <u>96,14 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 31,25 % |
| Allemagne | 29,74 % |
| Jersey | 6,60 % |
| Irlande | 6,07 % |
| Japon | 4,69 % |
| Suisse | 4,22 % |
| France | 3,78 % |
| Pays-Bas | 2,42 % |
| Royaume-Uni | 2,28 % |
| Danemark | 1,84 % |
| Suède | 0,88 % |
| Taïwan | 0,64 % |
| Espagne | 0,43 % |
| Belgique | 0,35 % |
| Caïmans (Iles) | 0,32 % |
| Brésil | 0,26 % |
| Curaçao | 0,19 % |
| Singapour | 0,17 % |
| Luxembourg | 0,01 % |
| Total | <u>96,14 %</u> |

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 444.690.941,60 |
| Dépôts de garantie sur futures | 3.373.606,34 |
| Avoirs bancaires | 39.760.938,16 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 3.153,53 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 453.765,88 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 2.127.143,29 |
| Autres créances | 750.263,20 |
| Charges payées d'avance | 848,11 |
| Total de l'actif | 491.160.660,11 |

Exigible

| | |
|--|---------------|
| Dettes bancaires | 15.831.223,61 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 230.156,65 |
| Frais à payer | 1.350.067,85 |
| Autres dettes | 212.413,80 |
| Total de l'exigible | 17.623.861,91 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 473.536.798,20 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 33.268,513 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 1.418,27 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 121,68 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 188.924,454 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 2.256,26 |

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED | CHF 97,58 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 127,40 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 123,85 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED | CHF 97,37 |

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Dividendes, nets | 1.869.345,74 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 439.845,81 |
| Intérêts bancaires | 166,67 |
| Autres revenus | 42.111,72 |
| Total des revenus | 2.351.469,94 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 2.246.255,58 |
| Commissions de dépositaire | 226.135,21 |
| Frais bancaires et autres commissions | 29.951,94 |
| Frais sur transactions | 278.840,92 |
| Frais d'administration centrale | 76.379,02 |
| Frais professionnels | 4.525,15 |
| Autres frais d'administration | 54.110,12 |
| Taxe d'abonnement | 115.406,19 |
| Autres impôts | 105.470,21 |
| Intérêts bancaires payés | 15.923,16 |
| Autres charges | 13.054,93 |
| Total des charges | 3.166.052,43 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -814.582,49 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 807.123,25 |
| - sur futures | -1.312.643,08 |
| - sur changes à terme | -691.541,45 |
| - sur devises | 741.831,54 |
| Résultat réalisé | -1.269.812,23 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 13.048.027,55 |
| - sur futures | -679.427,59 |
| - sur changes à terme | 2.283.201,49 |
| Résultat des opérations | 13.381.989,22 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -476.332,45 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|-------|
| Réinvestissements | 78,74 |
|-------------------|-------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 62.001.900,14 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -20.939.035,16 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 53.968.600,49 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 419.568.197,71 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 473.536.798,20 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 473.536.798,20 |
| - au 30.09.2015 | 419.568.197,71 |
| - au 30.09.2014 | 359.981.026,65 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 31.269,541 |
| - émises | 2.769,229 |
| - réinvesties | 0,056 |
| - rachetées | -770,313 |
| - en circulation à la fin de la période | 33.268,513 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 1.418,27 |
| - au 30.09.2015 | 1.389,08 |
| - au 30.09.2014 | 1.280,51 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 14,58907 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 32.649,883 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 111,81 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 121,68 |
| - au 30.09.2015 | 119,24 |
| - au 30.09.2014 | 111,12 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,03056 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 171.974,576 |
| - émises | 25.823,910 |
| - rachetées | -8.874,032 |
| - en circulation à la fin de la période | 188.924,454 |

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 2.256,26 |
| - au 30.09.2015 | 2.187,14 |
| - au 30.09.2014 | 2.006,11 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 97,58 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,30 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 127,40 |
| - au 30.09.2015 | 122,99 |
| - au 30.09.2014 | 111,81 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 123,85 |
| - au 30.09.2015 | 120,57 |
| - au 30.09.2014 | 111,12 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

**Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF
HEDGED**

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 97,37 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BR CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,81 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 200.000 | Natura Cosméticos SA | 2.939.543,54 | 1.314.132,59 | 0,28 |
| BRL | 100.000 | Totvs SA | 1.062.332,29 | 673.406,30 | 0,14 |
| | | | 4.001.875,83 | 1.987.538,89 | 0,42 |
| CHF | 97.090 | Novartis AG Reg | 5.158.032,19 | 6.201.335,15 | 1,31 |
| CHF | 45.500 | Roche Holding Ltd Pref | 9.449.507,49 | 9.869.327,91 | 2,08 |
| CHF | 640 | Sika AG | 972.726,51 | 2.232.166,99 | 0,47 |
| CHF | 13.530 | Swatch Group AG | 5.212.406,34 | 4.130.002,87 | 0,87 |
| CHF | 18.890 | Syngenta AG Reg | 5.348.646,39 | 6.924.204,30 | 1,46 |
| | | | 26.141.318,92 | 29.357.037,22 | 6,19 |
| DKK | 163.560 | Novo Nordisk AS B | 4.165.381,67 | 7.797.276,26 | 1,65 |
| DKK | 50.120 | Pandora A/S | 4.999.493,63 | 5.768.170,03 | 1,22 |
| | | | 9.164.875,30 | 13.565.446,29 | 2,87 |
| EUR | 64.322 | Air Liquide SA | 4.615.767,79 | 6.360.802,58 | 1,34 |
| EUR | 76.420 | Akzo Nobel NV | 4.539.548,40 | 4.577.558,00 | 0,97 |
| EUR | 91.530 | Bayer AG Reg | 7.971.290,52 | 9.455.049,00 | 2,00 |
| EUR | 105.420 | Gemalto | 7.257.515,35 | 6.849.137,40 | 1,45 |
| EUR | 155.660 | Grifols SA A | 2.866.705,70 | 3.046.266,20 | 0,64 |
| EUR | 40.580 | Kion Group AG | 1.690.062,53 | 2.079.319,20 | 0,44 |
| EUR | 120.330 | Legrand Holding SA | 5.788.180,03 | 5.925.650,85 | 1,25 |
| EUR | 47.680 | Linde AG | 5.435.105,28 | 6.105.424,00 | 1,29 |
| EUR | 52.220 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 6.554.540,16 | 7.859.110,00 | 1,66 |
| EUR | 25.430 | Pernod-Ricard SA | 2.498.677,43 | 2.492.140,00 | 0,53 |
| EUR | 114.710 | Publicis Groupe SA | 7.797.386,60 | 7.078.754,10 | 1,49 |
| EUR | 124.700 | SAP SE | 7.117.802,12 | 8.866.170,00 | 1,87 |
| EUR | 168.701 | Unilever NV Certif of Shares | 5.011.855,40 | 6.644.288,89 | 1,40 |
| | | | 69.144.437,31 | 77.339.670,22 | 16,33 |
| GBP | 51.400 | DCC Plc | 3.028.081,98 | 3.986.874,28 | 0,84 |
| GBP | 73.290 | Intertek Group Plc | 1.716.779,16 | 2.927.433,86 | 0,62 |
| GBP | 83.032 | Reckitt Benckiser Group Plc | 3.036.593,53 | 7.047.821,07 | 1,49 |
| GBP | 434.950 | Sage Group Plc | 1.352.040,14 | 3.450.517,92 | 0,73 |
| | | | 9.133.494,81 | 17.412.647,13 | 3,68 |
| HKD | 250.000 | Sands China Ltd | 881.793,13 | 893.538,04 | 0,19 |
| HKD | 1.800.000 | Want Want China Holdings Ltd | 1.451.010,90 | 1.170.647,94 | 0,25 |
| | | | 2.332.804,03 | 2.064.185,98 | 0,44 |
| JPY | 40.000 | ABC-Mart Inc | 1.162.099,71 | 2.251.429,09 | 0,48 |
| JPY | 45.000 | Asics Corp | 398.608,73 | 704.352,25 | 0,15 |
| JPY | 50.000 | Canon Inc | 1.468.428,78 | 1.309.560,43 | 0,28 |
| JPY | 7.000 | Fanuc Corp | 759.680,22 | 955.491,20 | 0,20 |
| JPY | 180.000 | Hitachi Ltd | 947.105,41 | 739.973,86 | 0,16 |
| JPY | 30.000 | Horiba Ltd | 631.638,95 | 983.634,07 | 0,21 |
| JPY | 45.000 | Hoya Corp | 761.134,99 | 1.503.906,23 | 0,32 |
| JPY | 40.000 | JGC Corp | 751.348,14 | 526.166,16 | 0,11 |
| JPY | 55.000 | JSR Corp | 764.030,31 | 694.711,08 | 0,15 |
| JPY | 30.000 | Kao Corp | 551.299,70 | 1.405.894,12 | 0,30 |
| JPY | 60.000 | Komatsu Ltd | 1.102.969,77 | 897.448,99 | 0,19 |
| JPY | 100.000 | Kuraray Co Ltd | 1.061.413,99 | 1.074.190,85 | 0,23 |
| JPY | 17.000 | Lawson Inc | 969.682,95 | 1.250.152,06 | 0,26 |
| JPY | 25.000 | Makita Corp | 781.073,36 | 1.362.255,12 | 0,29 |
| JPY | 30.000 | Miraca Holdings Inc | 944.357,33 | 1.083.168,47 | 0,23 |
| JPY | 15.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 625.201,69 | 1.589.037,42 | 0,34 |
| JPY | 26.000 | Nitori Hgs Co Ltd | 817.896,60 | 2.092.642,45 | 0,44 |
| JPY | 21.000 | Nitto Denko Corp | 686.724,74 | 1.025.766,39 | 0,22 |
| JPY | 33.000 | Obic Co Ltd | 473.522,82 | 1.532.829,76 | 0,32 |
| JPY | 120.000 | Rakuten Inc | 1.100.093,69 | 1.016.890,27 | 0,21 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| JPY | 24.000 | Secom Co Ltd | 839.693,22 | 1.567.444,31 | 0,33 |
| JPY | 9.000 | Shimano Inc | 1.030.175,96 | 1.239.378,92 | 0,26 |
| JPY | 6.000 | SMC Corp | 658.766,71 | 1.224.390,22 | 0,26 |
| JPY | 35.000 | Sysmex Corp | 679.424,72 | 1.923.551,07 | 0,41 |
| | | | 19.966.372,49 | 29.954.264,79 | 6,35 |
| SEK | 133.347 | Assa Abloy AB B | 1.210.410,08 | 2.311.750,00 | 0,49 |
| SEK | 365.290 | SKF AB B | 5.763.540,91 | 5.795.179,04 | 1,22 |
| | | | 6.973.950,99 | 8.106.929,04 | 1,71 |
| USD | 8.000 | 3M Co | 499.129,38 | 1.169.538,52 | 0,25 |
| USD | 55.000 | Abbott Laboratories | 1.150.472,62 | 2.018.468,15 | 0,43 |
| USD | 2.500 | Alphabet Inc A | 1.720.496,15 | 1.673.319,88 | 0,35 |
| USD | 17.000 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share | 1.237.734,81 | 1.859.291,10 | 0,39 |
| USD | 25.000 | Apple Inc | 2.117.540,65 | 2.390.550,97 | 0,50 |
| USD | 25.000 | Ball Corp | 502.847,62 | 1.563.651,52 | 0,33 |
| USD | 40.000 | Becton Dickinson & Co | 4.862.486,45 | 5.327.952,27 | 1,12 |
| USD | 121.000 | Cisco Systems Inc | 1.708.286,90 | 3.022.346,03 | 0,64 |
| USD | 120.000 | Coca-Cola Co | 4.218.245,97 | 4.884.014,74 | 1,03 |
| USD | 42.500 | Constellation Brands Inc | 3.683.316,10 | 5.633.729,60 | 1,19 |
| USD | 15.000 | Cooper Companies Inc (The) | 1.573.033,17 | 2.026.276,54 | 0,43 |
| USD | 30.000 | Delphi Automotive Plc | 1.353.187,08 | 1.974.556,94 | 0,42 |
| USD | 85.000 | EBay Inc | 992.680,37 | 1.779.347,25 | 0,38 |
| USD | 35.000 | Ecolab Inc | 2.330.961,48 | 3.424.460,43 | 0,72 |
| USD | 30.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 1.498.992,37 | 2.482.277,59 | 0,52 |
| USD | 16.000 | Fedex Corp | 1.489.508,08 | 2.284.190,21 | 0,48 |
| USD | 28.000 | Gilead Sciences Inc | 2.500.899,81 | 2.256.606,42 | 0,48 |
| USD | 40.000 | Harley Davidson Inc | 2.056.130,09 | 1.801.368,66 | 0,38 |
| USD | 30.000 | Honeywell Intl Inc | 2.315.743,35 | 2.949.201,61 | 0,62 |
| USD | 24.000 | Johnson & Johnson | 1.273.676,36 | 2.278.294,44 | 0,48 |
| USD | 25.000 | Las Vegas Sands Corp | 1.419.990,64 | 1.133.532,20 | 0,24 |
| USD | 60.000 | Lowe's Companies Inc | 2.291.719,97 | 3.987.541,67 | 0,84 |
| USD | 40.000 | Master Card Inc A | 2.517.065,80 | 3.316.371,29 | 0,70 |
| USD | 40.000 | Mattel Inc | 792.532,11 | 1.179.856,12 | 0,25 |
| USD | 55.000 | Medtronic Plc | 2.215.693,01 | 3.619.055,97 | 0,76 |
| USD | 110.000 | Microsoft Corp | 2.505.822,00 | 5.330.145,64 | 1,13 |
| USD | 25.000 | Middleby Corp | 1.269.085,56 | 2.341.858,22 | 0,49 |
| USD | 125.000 | Mondelez Intl Inc | 3.034.729,37 | 4.399.894,72 | 0,93 |
| USD | 70.000 | Oracle Corp | 1.964.621,89 | 2.512.458,33 | 0,53 |
| USD | 50.000 | PayPal Holdings Inc | 827.148,48 | 1.693.279,52 | 0,36 |
| USD | 45.000 | Pepsico Inc | 1.991.781,98 | 4.045.972,98 | 0,85 |
| USD | 30.000 | Philip Morris Intl Inc | 1.185.826,40 | 2.582.295,14 | 0,54 |
| USD | 12.500 | PPG Industries Inc | 1.123.332,93 | 1.222.692,58 | 0,26 |
| USD | 13.000 | Praxair Inc | 749.386,18 | 1.305.360,59 | 0,28 |
| USD | 14.000 | Procter & Gamble Co | 594.642,81 | 1.011.001,93 | 0,21 |
| USD | 20.000 | Rockwell Automation | 1.843.175,36 | 1.995.964,20 | 0,42 |
| USD | 10.000 | Roper Technologies Inc | 959.090,23 | 1.603.526,93 | 0,34 |
| USD | 15.000 | Schlumberger Ltd | 1.040.808,82 | 970.565,01 | 0,20 |
| USD | 40.000 | Starbucks Corp | 1.030.582,16 | 2.095.104,40 | 0,44 |
| USD | 200.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 1.307.749,44 | 4.597.297,77 | 0,97 |
| USD | 12.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 594.035,98 | 1.552.794,35 | 0,33 |
| USD | 50.000 | TJX Cos Inc | 3.271.462,11 | 3.437.006,49 | 0,73 |
| USD | 80.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 2.000.018,96 | 1.956.834,53 | 0,41 |
| USD | 37.000 | Union Pacific Corp | 3.108.298,99 | 2.582.339,01 | 0,54 |
| USD | 25.000 | United Technologies Corp | 1.360.566,78 | 2.195.560,62 | 0,46 |
| USD | 65.000 | Visa Inc A | 1.178.434,99 | 4.361.466,92 | 0,92 |
| USD | 16.000 | Wabco Holdings Inc | 549.593,64 | 1.500.894,89 | 0,32 |
| USD | 8.000 | WW Grainger Inc | 1.717.307,15 | 1.638.392,70 | 0,35 |
| | | | 83.529.872,55 | 122.968.507,59 | 25,94 |
| Total actions | | | 230.389.002,23 | 302.756.227,15 | 63,93 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 750.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 1.222.337,82 | 1.167.863,01 | 0,25 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 1.222.337,82 | 1.167.863,01 | 0,25 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Certificats d'investissements | | | | | |
| EUR | 230.000 | ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual | 23.516.208,02 | 24.108.600,00 | 5,09 |
| USD | 230.000 | Source Physical Markets Plc Certif Gold Commodity Perpetual | 22.784.222,83 | 24.450.868,57 | 5,16 |
| Total certificats d'investissements | | | 46.300.430,85 | 48.559.468,57 | 10,25 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/15.09.17 | 10.049.050,00 | 10.071.250,00 | 2,13 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% Sen 15/16.06.17 | 10.045.850,00 | 10.060.250,00 | 2,12 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0% Ser 171 15/17.04.20 | 10.179.400,00 | 10.172.750,00 | 2,15 |
| EUR | 10.000.000 | Deutschland 0.25% Ser 166 13/13.04.18 | 10.121.550,00 | 10.151.500,00 | 2,14 |
| EUR | 8.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 163 12/07.04.17 | 8.121.890,00 | 8.080.400,00 | 1,71 |
| | | | 48.517.740,00 | 48.536.150,00 | 10,25 |
| USD | 10.000.000 | US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23 | 9.182.333,30 | 9.049.010,79 | 1,91 |
| Total obligations | | | 57.700.073,30 | 57.585.160,79 | 12,16 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 17.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser G-2021 14/31.01.21 | 13.538.846,17 | 15.565.093,66 | 3,29 |
| USD | 20.000.000 | US 2.75% T-Notes Ser B-2024 14/15.02.24 | 18.038.481,08 | 19.021.978,42 | 4,02 |
| Total obligations | | | 31.577.327,25 | 34.587.072,08 | 7,31 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 19.000 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 35.150,00 | 0,01 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 0,00 | 35.150,00 | 0,01 |
| Total portefeuille-titres | | | 367.189.171,45 | 444.690.941,60 | 93,91 |
| Avoirs bancaires | | | | 39.760.938,16 | 8,40 |
| Dettes bancaires | | | | -15.831.223,61 | -3,34 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 4.916.142,05 | 1,03 |
| Total | | | | 473.536.798,20 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Pays et gouvernements | 19,47 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 9,40 % |
| Biens d'équipement | 7,87 % |
| Services financiers diversifiés | 7,14 % |
| Matériaux | 6,54 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 6,36 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 5,42 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 5,09 % |
| Logiciels et services | 5,07 % |
| Equipements et services de santé | 3,48 % |
| Commerce de détail | 3,34 % |
| Produits domestiques et de soins | 2,80 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 2,77 % |
| Matériel et équipement informatique | 2,26 % |
| Médias | 1,90 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 1,19 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,10 % |
| Transports | 1,02 % |
| Automobiles et composants automobiles | 0,80 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 0,43 % |
| Fonds immobiliers | 0,25 % |
| Energie | 0,20 % |
| Fonds d'investissement | 0,01 % |
| Total | <u>93,91 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 32,42 % |
| Allemagne | 15,85 % |
| Irlande | 6,76 % |
| Japon | 6,35 % |
| France | 6,27 % |
| Suisse | 6,19 % |
| Jersey | 5,51 % |
| Pays-Bas | 3,82 % |
| Danemark | 2,87 % |
| Royaume-Uni | 2,84 % |
| Suède | 1,71 % |
| Taïwan | 0,97 % |
| Espagne | 0,64 % |
| Caïmans (Iles) | 0,44 % |
| Brésil | 0,42 % |
| Belgique | 0,39 % |
| Singapour | 0,25 % |
| Curaçao | 0,20 % |
| Luxembourg | 0,01 % |
| Total | <u>93,91 %</u> |

BL-Global Equities

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 323.968.618,49 |
| Dépôts de garantie sur futures | 1.250.219,34 |
| Avoirs bancaires | 52.880.556,60 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 361.723,49 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 407.391,62 |
| Autres créances | 750.263,20 |
| Charges payées d'avance | 720,64 |
| Total de l'actif | 379.619.493,38 |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| Moins-values non réalisées sur futures | 701.570,45 |
| Frais à payer | 1.087.613,21 |
| Autres dettes | 3.000,00 |
| Total de l'exigible | 1.792.183,66 |
| Actif net à la fin de la période | 377.827.309,72 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 98.557,962 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 149,74 |

| | |
|---|---------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 351,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 123,56 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 488.183,547 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 730,31 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 38.285,336 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 130,10 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 11.263,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 134,73 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|--------------|
| Dividendes, nets | 2.120.882,40 |
| Intérêts bancaires | 905,30 |
| Autres revenus | 27.881,20 |
| Total des revenus | 2.149.668,90 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 1.845.409,54 |
| Commissions de dépositaire | 186.405,21 |
| Frais bancaires et autres commissions | 41.333,65 |
| Frais sur transactions | 252.442,07 |
| Frais d'administration centrale | 64.947,84 |
| Frais professionnels | 3.740,49 |
| Autres frais d'administration | 35.984,14 |
| Taxe d'abonnement | 93.866,37 |
| Autres impôts | 68.246,12 |
| Intérêts bancaires payés | 739,75 |
| Autres charges | 14.073,42 |
| Total des charges | 2.607.188,60 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -457.519,70 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 3.169.812,40 |
| - sur futures | -664.230,54 |
| - sur devises | 317.138,97 |
| Résultat réalisé | 2.365.201,13 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 11.471.657,62 |
| - sur futures | -1.016.841,39 |
| Résultat des opérations | 12.820.017,36 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -187.833,19 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 37.759.182,75 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -17.889.098,55 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 32.502.268,37 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 345.325.041,35 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 377.827.309,72 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 377.827.309,72 |
| - au 30.09.2015 | 345.325.041,35 |
| - au 30.09.2014 | 315.663.759,98 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 97.375,987 |
| - émises | 2.518,138 |
| - rachetées | -1.336,163 |
| - en circulation à la fin de la période | 98.557,962 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 149,74 |
| - au 30.09.2015 | 145,99 |
| - au 30.09.2014 | 134,28 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,25 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,88038 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 99.648,909 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 113,71 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 350,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 351,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 123,56 |
| - au 30.09.2015 | 120,53 |
| - au 30.09.2014 | 112,04 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,78 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,29734 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 351,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 461.744,477 |
| - émises | 46.011,862 |
| - rachetées | -19.572,792 |
| - en circulation à la fin de la période | 488.183,547 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 730,31 |
| - au 30.09.2015 | 703,17 |
| - au 30.09.2014 | 645,15 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,25 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 38.285,336 |
| - émises | 23.036,166 |
| - rachetées | -23.036,166 |

- en circulation à la fin de la période

38.285,336

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 130,10 |
| - au 30.09.2015 | 124,92 |
| - au 30.09.2014 | 113,71 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,71 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 12.628,000 |
| - émises | 2.512,000 |
| - rachetées | -3.877,000 |

- en circulation à la fin de la période

11.263,000

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 134,73 |
| - au 30.09.2015 | 130,05 |
| - au 30.09.2014 | 119,93 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,74 |
|-----------------|------|

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 300.000 | Ambev SA | 1.602.751,95 | 1.397.813,23 | 0,37 |
| BRL | 36.000 | M Dias Branco SA | 631.447,38 | 600.450,65 | 0,16 |
| BRL | 125.000 | Natura Cosmeticos SA | 1.960.962,12 | 821.332,87 | 0,22 |
| BRL | 320.000 | Odontoprev SA | 1.081.359,56 | 903.156,69 | 0,24 |
| BRL | 160.000 | Totvs SA | 1.968.465,24 | 1.077.450,08 | 0,29 |
| BRL | 332.800 | Weg SA | 1.009.037,10 | 1.154.329,31 | 0,31 |
| | | | 8.254.023,35 | 5.954.532,83 | 1,59 |
| CHF | 74.000 | Novartis AG Reg | 3.888.619,36 | 4.726.530,04 | 1,25 |
| CHF | 34.700 | Roche Holding Ltd Pref | 6.957.339,65 | 7.526.718,21 | 1,99 |
| CHF | 440 | Sika AG | 540.956,43 | 1.534.614,81 | 0,41 |
| CHF | 9.700 | Swatch Group AG | 3.831.820,90 | 2.960.903,76 | 0,78 |
| CHF | 16.200 | Syngenta AG Reg | 4.625.777,21 | 5.938.174,15 | 1,57 |
| | | | 19.844.513,55 | 22.686.940,97 | 6,00 |
| DKK | 140.000 | Novo Nordisk AS B | 3.566.321,47 | 6.674.117,61 | 1,77 |
| DKK | 15.500 | Pandora A/S | 1.493.124,27 | 1.783.851,47 | 0,47 |
| | | | 5.059.445,74 | 8.457.969,08 | 2,24 |
| EUR | 55.166 | Air Liquide SA | 4.256.077,06 | 5.455.365,74 | 1,44 |
| EUR | 59.723 | Akzo Nobel NV | 3.589.899,83 | 3.577.407,70 | 0,95 |
| EUR | 70.030 | Bayer AG Reg | 6.030.987,86 | 7.234.099,00 | 1,91 |
| EUR | 83.400 | Gemalto | 5.675.515,16 | 5.418.498,00 | 1,43 |
| EUR | 131.600 | Grifols SA A | 2.425.465,20 | 2.575.412,00 | 0,68 |
| EUR | 23.600 | Kion Group AG | 1.011.801,84 | 1.209.264,00 | 0,32 |
| EUR | 89.600 | Legrand Holding SA | 4.313.351,19 | 4.412.352,00 | 1,17 |
| EUR | 35.457 | Linde AG | 4.172.146,40 | 4.540.268,85 | 1,20 |
| EUR | 39.249 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 4.794.246,25 | 5.906.974,50 | 1,56 |
| EUR | 18.900 | Pernod-Ricard SA | 1.857.058,72 | 1.852.200,00 | 0,49 |
| EUR | 86.300 | Publicis Groupe SA | 5.936.082,13 | 5.325.573,00 | 1,41 |
| EUR | 103.100 | SAP SE | 5.981.375,94 | 7.330.410,00 | 1,94 |
| EUR | 139.555 | Unilever NV Certif of Shares | 4.098.883,33 | 5.496.373,68 | 1,45 |
| | | | 54.142.890,91 | 60.334.198,47 | 15,95 |
| GBP | 40.500 | DCC Plc | 2.354.359,85 | 3.141.408,72 | 0,83 |
| GBP | 59.800 | Intertek Group Plc | 1.409.416,23 | 2.388.600,69 | 0,63 |
| GBP | 70.346 | Reckitt Benckiser Group Plc | 2.907.581,47 | 5.971.023,47 | 1,58 |
| GBP | 317.598 | Sage Group Plc | 1.000.089,34 | 2.519.548,43 | 0,67 |
| | | | 7.671.446,89 | 14.020.581,31 | 3,71 |
| HKD | 490.000 | Cafe de Coral Holdings Ltd | 808.811,79 | 1.249.765,64 | 0,33 |
| HKD | 1.130.000 | Occitane International SA (L') Reg | 1.933.287,42 | 1.768.888,62 | 0,47 |
| HKD | 300.000 | Sands China Ltd | 920.715,34 | 1.072.245,65 | 0,28 |
| HKD | 55.000 | Tencent Holdings Ltd | 913.965,58 | 985.380,18 | 0,26 |
| HKD | 160.000 | Tsingtao Brewery Co Ltd H | 994.233,91 | 532.955,85 | 0,14 |
| HKD | 2.035.000 | Want Want China Holdings Ltd | 1.258.542,98 | 1.323.482,53 | 0,35 |
| HKD | 3.100.000 | Xingda Intl Holdings Ltd | 1.610.547,00 | 578.537,60 | 0,15 |
| | | | 8.440.104,02 | 7.511.256,07 | 1,98 |
| JPY | 30.000 | ABC-Mart Inc | 929.841,34 | 1.688.571,82 | 0,45 |
| JPY | 48.000 | AIN HOLDINGS INC | 760.732,21 | 2.162.121,36 | 0,57 |
| JPY | 50.000 | Asics Corp | 480.717,44 | 782.613,61 | 0,21 |
| JPY | 50.000 | Canon Inc | 1.447.482,17 | 1.309.560,43 | 0,35 |
| JPY | 25.000 | Cyber Agent Inc | 999.489,15 | 1.020.715,51 | 0,27 |
| JPY | 5.000 | Fanuc Corp | 561.134,80 | 682.493,72 | 0,18 |
| JPY | 150.000 | Hitachi Ltd | 791.684,45 | 616.644,88 | 0,16 |
| JPY | 25.000 | Horiba Ltd | 546.398,50 | 819.695,06 | 0,22 |
| JPY | 40.000 | Hoya Corp | 664.427,26 | 1.336.805,54 | 0,35 |
| JPY | 50.000 | JGC Corp | 884.007,23 | 657.707,70 | 0,17 |
| JPY | 60.000 | JSR Corp | 854.548,66 | 757.866,63 | 0,20 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| JPY | 75.000 | Kakaku.com Inc | 879.211,79 | 1.223.687,62 | 0,32 |
| JPY | 20.000 | Kao Corp | 367.298,61 | 937.262,75 | 0,25 |
| JPY | 1.500 | Keyence Corp | 234.861,33 | 718.872,56 | 0,19 |
| JPY | 40.000 | Komatsu Ltd | 687.945,73 | 598.299,32 | 0,16 |
| JPY | 70.000 | Kubota Corp | 720.696,66 | 839.640,97 | 0,22 |
| JPY | 110.000 | Kuraray Co Ltd | 1.113.301,34 | 1.181.609,94 | 0,31 |
| JPY | 20.000 | Lawson Inc | 1.144.345,61 | 1.470.767,13 | 0,39 |
| JPY | 30.000 | Makita Corp | 1.006.228,41 | 1.634.706,14 | 0,43 |
| JPY | 20.000 | Miraca Holdings Inc | 565.122,78 | 722.112,31 | 0,19 |
| JPY | 10.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 420.166,61 | 1.059.358,28 | 0,28 |
| JPY | 27.000 | Nitori Hgs Co Ltd | 830.383,24 | 2.173.128,69 | 0,58 |
| JPY | 15.000 | Nitto Denko Corp | 489.233,47 | 732.690,28 | 0,19 |
| JPY | 25.000 | Obic Co Ltd | 356.998,22 | 1.161.234,66 | 0,31 |
| JPY | 150.000 | Rakuten Inc | 1.375.117,12 | 1.271.112,83 | 0,34 |
| JPY | 100.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 639.805,20 | 1.321.660,70 | 0,35 |
| JPY | 15.000 | Sawai Pharmaceutical Co Ltd | 651.682,57 | 825.550,02 | 0,22 |
| JPY | 17.000 | Secom Co Ltd | 613.338,10 | 1.110.273,05 | 0,29 |
| JPY | 7.000 | Shimano Inc | 801.247,97 | 963.961,39 | 0,26 |
| JPY | 20.000 | Ship Healthcare Hgs Inc | 453.685,35 | 442.635,33 | 0,12 |
| JPY | 4.000 | SMC Corp | 430.874,10 | 816.260,14 | 0,22 |
| JPY | 30.000 | Sysmex Corp | 602.648,84 | 1.648.758,06 | 0,44 |
| JPY | 60.120 | Unicharm Corp | 829.900,53 | 1.149.398,89 | 0,30 |
| | | | 24.134.556,79 | 35.837.777,32 | 9,49 |
| KRW | 35.000 | Coway Co Ltd | 873.267,54 | 2.605.057,63 | 0,69 |
| KRW | 20.000 | KT&G Corp | 824.366,13 | 1.696.854,71 | 0,45 |
| KRW | 1.500 | LG Household & Health Care Ltd | 510.784,73 | 1.093.314,34 | 0,29 |
| KRW | 20.000 | S-1 CORP | 719.419,57 | 1.363.654,15 | 0,36 |
| | | | 2.927.837,97 | 6.758.880,83 | 1,79 |
| MXN | 550.000 | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A | 935.655,59 | 1.171.341,38 | 0,31 |
| MXN | 500.000 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 845.259,79 | 1.050.254,69 | 0,28 |
| | | | 1.780.915,38 | 2.221.596,07 | 0,59 |
| SEK | 110.400 | Assa Abloy AB B | 867.601,92 | 1.913.932,82 | 0,51 |
| SEK | 278.600 | SKF AB B | 4.482.980,93 | 4.419.877,03 | 1,17 |
| | | | 5.350.582,85 | 6.333.809,85 | 1,68 |
| SGD | 760.000 | SATS Ltd | 1.000.925,40 | 1.955.885,49 | 0,52 |
| SGD | 7.500.000 | Thai Beverage PLC | 1.368.625,94 | 3.493.816,11 | 0,92 |
| | | | 2.369.551,34 | 5.449.701,60 | 1,44 |
| TRY | 160.000 | Anadolu Efes Biracilik Malt Sa | 1.329.617,20 | 1.068.692,14 | 0,28 |
| TRY | 20.000 | Do & Co AG | 565.299,19 | 2.105.358,42 | 0,56 |
| TRY | 200.000 | Ulker Biskuvi Sanayi AS | 1.028.282,85 | 1.302.219,32 | 0,34 |
| | | | 2.923.199,24 | 4.476.269,88 | 1,18 |
| TWD | 150.000 | President Chain Store Corp | 1.003.597,45 | 960.404,49 | 0,25 |
| TWD | 80.000 | St.Shine Optical Co Ltd | 710.627,58 | 1.435.077,76 | 0,38 |
| | | | 1.714.225,03 | 2.395.482,25 | 0,63 |
| USD | 12.000 | 3M Co | 750.002,84 | 1.754.307,77 | 0,46 |
| USD | 85.000 | Abbott Laboratories | 2.032.263,92 | 3.119.450,78 | 0,83 |
| USD | 2.500 | Alphabet Inc A | 1.720.496,15 | 1.673.319,88 | 0,44 |
| USD | 20.000 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share | 1.450.532,05 | 2.187.401,30 | 0,58 |
| USD | 28.000 | Apple Inc | 2.421.525,34 | 2.677.417,09 | 0,71 |
| USD | 30.000 | Ball Corp | 546.880,71 | 1.876.381,82 | 0,50 |
| USD | 30.000 | Becton Dickinson & Co | 3.584.593,37 | 3.995.964,20 | 1,06 |
| USD | 87.500 | Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares | 1.120.342,02 | 1.723.438,32 | 0,46 |
| USD | 140.000 | Cisco Systems Inc | 1.977.337,07 | 3.496.929,29 | 0,93 |
| USD | 110.000 | Coca-Cola Co | 3.699.273,61 | 4.477.013,51 | 1,19 |
| USD | 16.300 | Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares | 978.250,33 | 1.187.677,66 | 0,31 |
| USD | 40.000 | Constellation Brands Inc | 3.073.172,18 | 5.302.333,74 | 1,40 |
| USD | 18.000 | Cooper Companies Inc (The) | 1.858.320,31 | 2.431.531,85 | 0,64 |
| USD | 99.900 | Dairy Farm Intl Holdings Ltd | 685.317,21 | 529.387,61 | 0,14 |
| USD | 40.000 | Delphi Automotive Plc | 1.964.944,81 | 2.632.742,59 | 0,70 |
| USD | 110.000 | EBay Inc | 1.208.652,70 | 2.302.684,68 | 0,61 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Equities

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 40.000 | Ecolab Inc | 2.850.621,55 | 3.913.669,06 | 1,04 |
| USD | 40.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 1.999.112,13 | 3.309.703,46 | 0,88 |
| USD | 20.000 | Fedex Corp | 1.865.483,12 | 2.855.237,76 | 0,76 |
| USD | 11.500 | Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D) | 838.980,47 | 971.718,72 | 0,26 |
| USD | 35.000 | Gilead Sciences Inc | 3.152.595,08 | 2.820.758,03 | 0,75 |
| USD | 45.000 | Harley Davidson Inc | 2.321.697,94 | 2.026.539,74 | 0,54 |
| USD | 30.000 | Honeywell Intl Inc | 2.290.833,90 | 2.949.201,61 | 0,78 |
| USD | 30.000 | Johnson & Johnson | 1.594.959,04 | 2.847.868,05 | 0,75 |
| USD | 25.000 | Las Vegas Sands Corp | 1.419.990,64 | 1.133.532,20 | 0,30 |
| USD | 60.000 | Lowe's Companies Inc | 1.501.781,26 | 3.987.541,67 | 1,06 |
| USD | 47.500 | Master Card Inc A | 3.079.877,36 | 3.938.190,91 | 1,04 |
| USD | 48.000 | Mattel Inc | 983.210,97 | 1.415.827,34 | 0,37 |
| USD | 65.000 | Medtronic Plc | 2.697.701,22 | 4.277.066,15 | 1,13 |
| USD | 125.000 | Microsoft Corp | 2.646.509,60 | 6.056.983,68 | 1,60 |
| USD | 30.000 | Middleby Corp | 1.603.775,57 | 2.810.229,86 | 0,74 |
| USD | 115.000 | Mondelez Intl Inc | 2.666.271,11 | 4.047.903,14 | 1,07 |
| USD | 75.000 | Oracle Corp | 2.073.189,16 | 2.691.919,64 | 0,71 |
| USD | 60.000 | PayPal Holdings Inc | 933.862,76 | 2.031.935,43 | 0,54 |
| USD | 55.000 | Pepsico Inc | 2.586.644,03 | 4.945.078,08 | 1,31 |
| USD | 31.000 | Philip Morris Intl Inc | 1.235.434,61 | 2.668.371,64 | 0,71 |
| USD | 15.000 | PPG Industries Inc | 1.347.999,51 | 1.467.231,09 | 0,39 |
| USD | 15.000 | Praxair Inc | 965.519,36 | 1.506.185,30 | 0,40 |
| USD | 15.000 | Procter & Gamble Co | 639.068,91 | 1.083.216,35 | 0,29 |
| USD | 20.000 | Rockwell Automation | 1.843.175,36 | 1.995.964,20 | 0,53 |
| USD | 10.000 | Roper Technologies Inc | 959.090,23 | 1.603.526,93 | 0,42 |
| USD | 20.000 | Schlumberger Ltd | 1.374.507,91 | 1.294.086,68 | 0,34 |
| USD | 50.000 | Starbucks Corp | 1.288.227,70 | 2.618.880,51 | 0,69 |
| USD | 220.600 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 1.513.243,69 | 5.070.819,44 | 1,34 |
| USD | 12.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 625.902,65 | 1.552.794,35 | 0,41 |
| USD | 45.000 | TJX Cos Inc | 2.969.773,27 | 3.093.305,84 | 0,82 |
| USD | 80.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 2.000.018,96 | 1.956.834,53 | 0,52 |
| USD | 43.000 | Union Pacific Corp | 3.620.046,70 | 3.001.096,68 | 0,79 |
| USD | 25.000 | United Technologies Corp | 1.350.549,87 | 2.195.560,62 | 0,58 |
| USD | 72.000 | Visa Inc A | 1.378.994,25 | 4.831.163,36 | 1,28 |
| USD | 18.000 | Wabco Holdings Inc | 777.432,01 | 1.688.506,76 | 0,45 |
| USD | 10.000 | WW Grainger Inc | 2.146.633,93 | 2.047.990,88 | 0,54 |
| | | | 94.214.620,45 | 140.074.421,78 | 37,09 |
| ZAR | 75.000 | Tiger Brands Ltd | 1.469.709,76 | 1.455.200,18 | 0,39 |
| Total portefeuille-titres | | | 240.297.623,27 | 323.968.618,49 | 85,75 |
| Avoirs bancaires | | | | 52.880.556,60 | 14,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 978.134,63 | 0,25 |
| Total | | | | 377.827.309,72 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 11,92 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 11,29 % |
| Biens d'équipement | 8,75 % |
| Matériaux | 7,55 % |
| Logiciels et services | 6,81 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 5,13 % |
| Commerce de détail | 4,78 % |
| Produits domestiques et de soins | 4,59 % |
| Equipements et services de santé | 4,15 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 3,31 % |
| Matériel et équipement informatique | 3,04 % |
| Services financiers diversifiés | 2,86 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 2,11 % |
| Transports | 2,07 % |
| Médias | 1,93 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,48 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 1,47 % |
| Automobiles et composants automobiles | 1,24 % |
| Services aux collectivités | 0,69 % |
| Energie | 0,34 % |
| Assurances | 0,24 % |
| Total | <u>85,75 %</u> |

BL-Global Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 31,83 % |
| Japon | 9,49 % |
| France | 6,07 % |
| Suisse | 6,00 % |
| Allemagne | 5,37 % |
| Pays-Bas | 3,83 % |
| Royaume-Uni | 2,88 % |
| Danemark | 2,24 % |
| Taïwan | 1,97 % |
| Irlande | 1,96 % |
| Corée du Sud | 1,79 % |
| Suède | 1,68 % |
| Brésil | 1,59 % |
| Mexique | 1,16 % |
| Caïmans (Iles) | 1,04 % |
| Thaïlande | 0,92 % |
| Jersey | 0,70 % |
| Espagne | 0,68 % |
| Turquie | 0,62 % |
| Belgique | 0,58 % |
| Autriche | 0,56 % |
| Singapour | 0,52 % |
| Bermudes (Iles) | 0,47 % |
| Luxembourg | 0,47 % |
| Chili | 0,46 % |
| Afrique du Sud | 0,39 % |
| Curaçao | 0,34 % |
| Chine | 0,14 % |
| Total | <u>85,75 %</u> |

BL-Equities Horizon

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 39.976.739,95 |
| Dépôts de garantie sur futures | 416.739,78 |
| Avoirs bancaires | 9.219.655,89 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 67.472,27 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 127.526,17 |
| Autres créances | 250.087,73 |
| Charges payées d'avance | 90,46 |
| Total de l'actif | 50.058.312,25 |

Exigible

| | |
|--|---------------|
| Dettes bancaires | 436.969,04 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 233.856,82 |
| Frais à payer | 165.074,09 |
| Total de l'exigible | 835.899,95 |
| Actif net à la fin de la période | 49.222.412,30 |

| | |
|--|---------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 799,619 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 127,39 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 124,84 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 51.203,718 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 959,31 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 133,15 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 129,09 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Horizon

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|------------|
| Dividendes, nets | 386.022,74 |
| Intérêts bancaires | 229,14 |
| Autres revenus | 10.095,80 |
| Total des revenus | 396.347,68 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 261.699,12 |
| Commissions de dépositaire | 24.053,58 |
| Frais bancaires et autres commissions | 13.246,09 |
| Frais sur transactions | 19.982,11 |
| Frais d'administration centrale | 38.861,82 |
| Frais professionnels | 484,73 |
| Autres frais d'administration | 24.475,24 |
| Taxe d'abonnement | 12.191,97 |
| Autres impôts | 6.353,95 |
| Intérêts bancaires payés | 14.708,79 |
| Autres charges | 2.065,08 |
| Total des charges | 418.122,48 |

| | |
|-----------------------------------|------------|
| Pertes nettes des investissements | -21.774,80 |
|-----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 34.491,56 |
| - sur futures | -319.527,34 |
| - sur devises | -23.313,13 |
| Résultat réalisé | -330.123,71 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 3.240.611,86 |
| - sur futures | -336.319,87 |
| Résultat des opérations | 2.574.168,28 |

| | |
|------------------|---------|
| Dividendes payés | -922,98 |
|------------------|---------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 6.941.141,87 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -3.188.644,47 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 6.325.742,70 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 42.896.669,60 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 49.222.412,30 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Horizon

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|---------------|
| - au 31.03.2016 | 49.222.412,30 |
| - au 30.09.2015 | 42.896.669,60 |
| - au 30.09.2014 | 43.660.938,17 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 114,071 |
| - émises | 685,548 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 799,619 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 127,39 |
| - au 30.09.2015 | 122,29 |
| - au 30.09.2014 | 110,30 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,61 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 2,10985 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 436,543 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 110,83 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 124,84 |
| - au 30.09.2015 | 120,84 |
| - au 30.09.2014 | 110,22 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,94000 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 47.343,740 |
| - émises | 7.188,047 |
| - rachetées | -3.328,069 |
| - en circulation à la fin de la période | 51.203,718 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Horizon

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 959,31 |
| - au 30.09.2015 | 905,77 |
| - au 30.09.2014 | 811,57 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,55 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |

| | |
|---|-------|
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |
|---|-------|

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 133,15 |
| - au 30.09.2015 | 125,05 |
| - au 30.09.2014 | 110,83 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-------------------------|-----|
| - au 31.03.2016 | *_- |
| * TER non représentatif | |

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |

| | |
|---|-------|
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |
|---|-------|

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 129,09 |
| - au 30.09.2015 | 122,52 |
| - au 30.09.2014 | 110,22 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-------------------------|-----|
| - au 31.03.2016 | *_- |
| * TER non représentatif | |

BL-Equities Horizon

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| DKK | 50.000 | Novo Nordisk AS B | 1.275.803,25 | 2.383.613,43 | 4,84 |
| EUR | 23.000 | Adidas AG Reg | 1.098.865,86 | 2.369.000,00 | 4,81 |
| EUR | 22.000 | Air Liquide SA | 1.644.503,43 | 2.175.580,00 | 4,42 |
| EUR | 35.000 | Colruyt NV | 1.230.831,79 | 1.792.000,00 | 3,64 |
| EUR | 35.000 | Danone | 1.809.443,93 | 2.187.850,00 | 4,44 |
| EUR | 18.000 | Henkel AG & Co KGaA Pref | 1.047.522,63 | 1.744.200,00 | 3,54 |
| EUR | 5.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 606.023,40 | 752.500,00 | 1,53 |
| EUR | 35.000 | SAP SE | 1.276.228,45 | 2.488.500,00 | 5,06 |
| EUR | 30.000 | Schneider Electric SE | 1.036.245,16 | 1.666.200,00 | 3,39 |
| EUR | 66.164 | Unilever NV Certif of Shares | 1.745.992,95 | 2.605.869,14 | 5,29 |
| | | | 11.495.657,60 | 17.781.699,14 | 36,12 |
| GBP | 60.000 | Diageo Plc | 807.124,45 | 1.423.802,59 | 2,89 |
| GBP | 120.000 | GlaxoSmithKline Plc | 1.959.092,51 | 2.137.028,18 | 4,34 |
| | | | 2.766.216,96 | 3.560.830,77 | 7,23 |
| USD | 15.000 | 3M Co | 888.650,19 | 2.192.884,72 | 4,46 |
| USD | 12.000 | Canadian Pacific Railway Ltd | 1.621.307,68 | 1.396.981,93 | 2,84 |
| USD | 120.000 | Cisco Systems Inc | 2.264.823,87 | 2.997.367,96 | 6,09 |
| USD | 30.000 | Colgate-Palmolive Co | 1.455.875,20 | 1.859.536,76 | 3,78 |
| USD | 13.000 | IBM Corp | 1.823.113,86 | 1.727.364,45 | 3,51 |
| USD | 40.000 | Medtronic Plc | 2.019.618,31 | 2.632.040,71 | 5,35 |
| USD | 40.000 | Microsoft Corp | 1.540.064,09 | 1.938.234,78 | 3,94 |
| USD | 15.000 | Praxair Inc | 995.350,74 | 1.506.185,30 | 3,06 |
| | | | 12.608.803,94 | 16.250.596,61 | 33,03 |
| Total portefeuille-titres | | | 28.146.481,75 | 39.976.739,95 | 81,22 |
| Avoirs bancaires | | | | 9.219.655,89 | 18,73 |
| Dettes bancaires | | | | -436.969,04 | -0,89 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 462.985,50 | 0,94 |
| Total | | | | 49.222.412,30 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Horizon

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 12,62 % |
| Matériel et équipement informatique | 9,60 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 9,18 % |
| Logiciels et services | 9,00 % |
| Biens d'équipement | 7,85 % |
| Matériaux | 7,48 % |
| Produits domestiques et de soins | 7,32 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 6,34 % |
| Equipements et services de santé | 5,35 % |
| Commerce de détail | 3,64 % |
| Transports | 2,84 % |
| Total | <u>81,22 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 24,84 % |
| France | 13,78 % |
| Allemagne | 13,41 % |
| Royaume-Uni | 7,23 % |
| Irlande | 5,35 % |
| Pays-Bas | 5,29 % |
| Danemark | 4,84 % |
| Belgique | 3,64 % |
| Canada | 2,84 % |
| Total | <u>81,22 %</u> |

BL-Equities America

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 500.604.200,00 |
| Avoirs bancaires | 212.615,58 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 14.905,52 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 323.555,00 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 54.177,30 |
| Charges payées d'avance | 966,45 |
| Total de l'actif | 501.210.419,85 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Frais à payer | 1.413.745,59 |
| Total de l'exigible | 1.413.745,59 |
| Actif net à la fin de la période | 499.796.674,26 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 10.194,681 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 158,56 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 119,90 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 86.951,092 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 5.634,57 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED en circulation | 23.444,653 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED | EUR 100,93 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 44.345,871 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 125,16 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 1,001 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 122,82 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|--------------|
| Dividendes, nets | 3.335.478,03 |
| Intérêts bancaires | 1.926,61 |
| Total des revenus | 3.337.404,64 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 2.471.235,17 |
| Commissions de dépositaire | 249.216,96 |
| Frais bancaires et autres commissions | 30.348,70 |
| Frais sur transactions | 389.999,97 |
| Frais d'administration centrale | 74.544,89 |
| Frais professionnels | 4.991,87 |
| Autres frais d'administration | 56.053,50 |
| Taxe d'abonnement | 124.021,01 |
| Autres impôts | 63.469,73 |
| Intérêts bancaires payés | 2.350,57 |
| Autres charges | 14.828,78 |
| Total des charges | 3.481.061,15 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -143.656,51 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 13.089.810,86 |
| - sur changes à terme | 24.473,37 |
| - sur devises | 359,83 |
| Résultat réalisé | 12.970.987,55 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 34.646.625,00 |
| - sur changes à terme | 55.570,80 |
| Résultat des opérations | 47.673.183,35 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -16.460,73 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 62.322.590,96 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -99.788.347,05 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 10.190.966,53 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 489.605.707,73 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 499.796.674,26 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 499.796.674,26 |
| - au 30.09.2015 | 489.605.707,73 |
| - au 30.09.2014 | 471.947.934,66 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 18.001,398 |
| - émises | 69,565 |
| - rachetées | -7.876,282 |
| - en circulation à la fin de la période | 10.194,681 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 158,56 |
| - au 30.09.2015 | 146,21 |
| - au 30.09.2014 | 146,34 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,22 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,58797 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 10.365,116 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 113,04 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 119,90 |
| - au 30.09.2015 | 110,47 |
| - au 30.09.2014 | 111,91 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,24370 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 93.751,427 |
| - émises | 11.164,269 |
| - rachetées | -17.964,604 |
| - en circulation à la fin de la période | 86.951,092 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities America

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 5.634,57 |
| - au 30.09.2015 | 5.140,81 |
| - au 30.09.2014 | 5.145,57 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,23 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 12.082,000 |
| - émises | 12.229,876 |
| - rachetées | -867,223 |
| - en circulation à la fin de la période | 23.444,653 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | EUR 100,93 |
| - au 30.09.2015 | EUR 92,31 |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B EUR HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,25 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 33.100,319 |
| - émises | 11.245,552 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 44.345,871 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 125,16 |
| - au 30.09.2015 | 113,88 |
| - au 30.09.2014 | 113,04 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,70 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,001 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,001 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 122,82 |
| - au 30.09.2015 | 111,98 |
| - au 30.09.2014 | 112,34 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|-----|
| - au 31.03.2016 | *_- |
|-----------------|-----|

* TER non représentatif

BL-Equities America

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| USD | 30.000 | 3M Co | 2.574.481,58 | 4.998.900,00 | 1,00 |
| USD | 275.000 | Abbott Laboratories | 8.934.652,59 | 11.503.250,00 | 2,30 |
| USD | 7.000 | Alphabet Inc A | 5.334.295,09 | 5.340.300,00 | 1,07 |
| USD | 50.000 | Anheuser-Busch InBev SA ADR spons repr 1 Share | 4.723.127,27 | 6.233.000,00 | 1,25 |
| USD | 110.000 | Apple Inc | 11.518.942,61 | 11.988.900,00 | 2,40 |
| USD | 150.000 | Becton Dickinson & Co | 21.221.121,15 | 22.773.000,00 | 4,56 |
| USD | 400.000 | Cisco Systems Inc | 7.813.544,54 | 11.388.000,00 | 2,28 |
| USD | 375.000 | Coca-Cola Co | 14.239.510,46 | 17.396.250,00 | 3,48 |
| USD | 200.000 | Constellation Brands Inc | 20.841.040,60 | 30.218.000,00 | 6,05 |
| USD | 50.000 | Cooper Companies Inc (The) | 7.796.681,73 | 7.698.500,00 | 1,54 |
| USD | 140.000 | Delphi Automotive Plc | 8.853.177,54 | 10.502.800,00 | 2,10 |
| USD | 250.000 | EBay Inc | 3.775.800,78 | 5.965.000,00 | 1,19 |
| USD | 140.000 | Ecolab Inc | 11.461.624,02 | 15.612.800,00 | 3,12 |
| USD | 110.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 7.900.484,63 | 10.374.100,00 | 2,08 |
| USD | 65.000 | Fedex Corp | 7.950.692,49 | 10.576.800,00 | 2,12 |
| USD | 125.000 | Gilead Sciences Inc | 13.264.691,97 | 11.482.500,00 | 2,30 |
| USD | 110.000 | Harley Davidson Inc | 6.205.490,65 | 5.646.300,00 | 1,13 |
| USD | 140.000 | Honeywell Intl Inc | 13.314.606,32 | 15.687.000,00 | 3,14 |
| USD | 125.000 | Johnson & Johnson | 9.667.045,96 | 13.525.000,00 | 2,71 |
| USD | 50.000 | Las Vegas Sands Corp | 3.552.541,79 | 2.584.000,00 | 0,52 |
| USD | 150.000 | Lowe's Companies Inc | 5.559.172,62 | 11.362.500,00 | 2,27 |
| USD | 155.000 | Master Card Inc A | 11.860.843,45 | 14.647.500,00 | 2,93 |
| USD | 200.000 | Mattel Inc | 5.361.724,64 | 6.724.000,00 | 1,34 |
| USD | 280.000 | Medtronic Plc | 15.330.240,64 | 21.000.000,00 | 4,20 |
| USD | 450.000 | Microsoft Corp | 13.717.893,82 | 24.853.500,00 | 4,97 |
| USD | 100.000 | Middleby Corp | 6.035.805,34 | 10.677.000,00 | 2,14 |
| USD | 375.000 | Mondelez Intl Inc | 11.472.151,16 | 15.045.000,00 | 3,01 |
| USD | 225.000 | Oracle Corp | 7.662.961,00 | 9.204.750,00 | 1,84 |
| USD | 200.000 | PayPal Holdings Inc | 4.278.800,36 | 7.720.000,00 | 1,54 |
| USD | 125.000 | Pepsico Inc | 7.989.291,40 | 12.810.000,00 | 2,56 |
| USD | 115.000 | Philip Morris Intl Inc | 7.836.731,14 | 11.282.650,00 | 2,26 |
| USD | 50.000 | PPG Industries Inc | 4.393.237,49 | 5.574.500,00 | 1,12 |
| USD | 50.000 | Praxair Inc | 4.698.791,56 | 5.722.500,00 | 1,14 |
| USD | 75.000 | Procter & Gamble Co | 5.385.475,72 | 6.173.250,00 | 1,23 |
| USD | 70.000 | Rockwell Automation | 7.875.813,34 | 7.962.500,00 | 1,59 |
| USD | 50.000 | Roper Technologies Inc | 6.770.821,67 | 9.138.500,00 | 1,83 |
| USD | 75.000 | Schlumberger Ltd | 5.964.689,23 | 5.531.250,00 | 1,11 |
| USD | 175.000 | Starbucks Corp | 6.269.203,60 | 10.447.500,00 | 2,09 |
| USD | 55.000 | Thermo Fisher Scientific Inc | 5.218.697,79 | 7.787.450,00 | 1,56 |
| USD | 150.000 | TJX Cos Inc | 10.917.896,93 | 11.752.500,00 | 2,35 |
| USD | 325.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 11.087.061,12 | 9.061.000,00 | 1,81 |
| USD | 150.000 | Union Pacific Corp | 15.307.992,05 | 11.932.500,00 | 2,39 |
| USD | 85.000 | United Technologies Corp | 7.294.424,81 | 8.508.500,00 | 1,70 |
| USD | 240.000 | Visa Inc A | 6.111.303,82 | 18.355.200,00 | 3,67 |
| USD | 25.000 | WW Grainger Inc | 6.002.256,81 | 5.835.750,00 | 1,17 |
| Total portefeuille-titres | | | 391.346.835,28 | 500.604.200,00 | 100,16 |
| Avoirs bancaires | | | | 212.615,58 | 0,04 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -1.020.141,32 | -0,20 |
| Total | | | | 499.796.674,26 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|-----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 14,65 % |
| Equipements et services de santé | 10,30 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 8,87 % |
| Services financiers diversifiés | 8,14 % |
| Logiciels et services | 7,88 % |
| Biens d'équipement | 7,43 % |
| Matériel et équipement informatique | 6,51 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 6,05 % |
| Commerce de détail | 5,81 % |
| Matériaux | 5,38 % |
| Transports | 4,51 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 3,48 % |
| Produits domestiques et de soins | 3,31 % |
| Automobiles et composants automobiles | 3,23 % |
| Médias | 1,81 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 1,17 % |
| Energie | 1,11 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 0,52 % |
| Total | <u>100,16 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|-----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 91,50 % |
| Irlande | 4,20 % |
| Jersey | 2,10 % |
| Belgique | 1,25 % |
| Curaçao | 1,11 % |
| Total | <u>100,16 %</u> |

BL-Equities Europe

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 718.924.856,20 |
| Avoirs bancaires | 39.836.198,17 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 12.090,00 |
| Charges payées d'avance | 1.480,09 |
| Total de l'actif | 758.774.624,46 |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| Dettes bancaires | 144,49 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 175.835,74 |
| Frais à payer | 2.056.716,22 |
| Total de l'exigible | 2.232.696,45 |
| Actif net à la fin de la période | 756.541.928,01 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 51.819,701 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 160,29 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 119,41 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 108.600,465 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 5.909,64 |

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED | CHF 96,67 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe B USD HEDGED en circulation | 107.981,134 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED | USD 86,51 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 638.336,081 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 153,58 |

| | |
|---|---------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 361,485 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 121,86 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED | CHF 96,46 |

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'actions de classe BC en circulation | 948,887 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BC | USD 96,02 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|--------------|
| Dividendes, nets | 4.154.305,57 |
| Intérêts bancaires | 760,51 |
| Autres revenus | 110.847,45 |
| Total des revenus | 4.265.913,53 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 3.571.066,79 |
| Commissions de dépositaire | 387.457,97 |
| Frais bancaires et autres commissions | 38.595,76 |
| Frais sur transactions | 642.428,48 |
| Frais d'administration centrale | 96.797,65 |
| Frais professionnels | 7.671,32 |
| Autres frais d'administration | 77.062,56 |
| Taxe d'abonnement | 171.879,78 |
| Autres impôts | 64.372,74 |
| Intérêts bancaires payés | 1.241,80 |
| Autres charges | 22.569,22 |
| Total des charges | 5.081.144,07 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -815.230,54 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | -11.698.330,43 |
| - sur changes à terme | 46.639,86 |
| - sur devises | 20.685,51 |
| Résultat réalisé | -12.446.235,60 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 27.623.096,28 |
| - sur changes à terme | -177.051,75 |
| Résultat des opérations | 14.999.808,93 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -122.134,76 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|----------------|
| Emissions | 104.702.096,50 |
|-----------|----------------|

| | |
|---------|-----------------|
| Rachats | -143.043.885,52 |
|---------|-----------------|

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -23.464.114,85 |
|-------------------------------------|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 780.006.042,86 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 756.541.928,01 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 756.541.928,01 |
| - au 30.09.2015 | 780.006.042,86 |
| - au 30.09.2014 | 595.379.152,42 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 47.783,196 |
| - émises | 11.058,279 |
| - rachetées | -7.021,774 |
| - en circulation à la fin de la période | 51.819,701 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 160,29 |
| - au 30.09.2015 | 160,55 |
| - au 30.09.2014 | 150,42 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,22 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 2,59205 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 47.118,296 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 113,88 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 119,41 |
| - au 30.09.2015 | 119,65 |
| - au 30.09.2014 | 113,49 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,79560 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 105.635,216 |
| - émises | 14.280,100 |
| - rachetées | -11.314,851 |
| - en circulation à la fin de la période | 108.600,465 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 5.909,64 |
| - au 30.09.2015 | 5.824,80 |
| - au 30.09.2014 | 5.422,16 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,22 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 96,67 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,24 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe B USD HEDGED

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 42.250,934 |
| - émises | 120.819,394 |
| - rachetées | -55.089,194 |
| - en circulation à la fin de la période | 107.981,134 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | USD 86,51 |
| - au 30.09.2015 | USD 85,59 |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B USD HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,24 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|--------------|
| - en circulation au début de la période | 982.614,565 |
| - émises | 61.359,316 |
| - rachetées | -405.637,800 |
| - en circulation à la fin de la période | 638.336,081 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 153,58 |
| - au 30.09.2015 | 150,97 |
| - au 30.09.2014 | 139,78 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,67 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 361,485 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 361,485 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Europe

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 121,86 |
| - au 30.09.2015 | 120,41 |
| - au 30.09.2014 | 112,65 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,71 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 96,46 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BR CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,74 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BC

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 65.133,153 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | -64.184,266 |
| - en circulation à la fin de la période | 948,887 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BC

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | USD 96,02 |
| - au 30.09.2015 | USD 92,60 |
| - au 30.09.2014 | USD 97,52 |

TER par action de classe BC (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,20 |
|-----------------|------|

BL-Equities Europe

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 300.145 | Dufry AG Reg | 36.252.371,47 | 32.538.219,31 | 4,30 |
| CHF | 303.000 | Novartis AG Reg | 15.987.423,90 | 19.353.224,34 | 2,56 |
| CHF | 142.000 | Roche Holding Ltd Pref | 30.421.235,11 | 30.800.979,43 | 4,07 |
| CHF | 5.000 | Sika AG | 8.228.909,32 | 17.438.804,65 | 2,31 |
| CHF | 21.500 | Swatch Group AG | 8.644.217,95 | 6.562.827,92 | 0,87 |
| CHF | 74.500 | Syngenta AG Reg | 22.276.403,29 | 27.308.270,02 | 3,61 |
| | | | 121.810.561,04 | 134.002.325,67 | 17,72 |
| DKK | 510.000 | Novo Nordisk AS B | 13.263.091,89 | 24.312.857,00 | 3,21 |
| DKK | 188.000 | Pandora A/S | 18.102.343,08 | 21.636.391,96 | 2,86 |
| | | | 31.365.434,97 | 45.949.248,96 | 6,07 |
| EUR | 200.750 | Air Liquide SA | 14.265.166,55 | 19.852.167,50 | 2,63 |
| EUR | 340.704 | Akzo Nobel NV | 21.143.260,30 | 20.408.169,60 | 2,70 |
| EUR | 294.510 | Bayer AG Reg | 23.916.778,33 | 30.422.883,00 | 4,02 |
| EUR | 488.000 | Gemalto | 35.454.083,84 | 31.705.360,00 | 4,19 |
| EUR | 1.248.000 | Grifols SA A | 22.047.727,10 | 24.423.360,00 | 3,23 |
| EUR | 202.200 | Henkel AG & Co KGaA Pref | 14.632.351,99 | 19.593.180,00 | 2,59 |
| EUR | 312.700 | Kion Group AG | 13.206.830,27 | 16.022.748,00 | 2,12 |
| EUR | 475.000 | Legrand Holding SA | 21.465.432,67 | 23.391.375,00 | 3,09 |
| EUR | 142.000 | Linde AG | 16.116.286,39 | 18.183.100,00 | 2,40 |
| EUR | 168.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 20.610.047,94 | 25.284.000,00 | 3,34 |
| EUR | 80.000 | Norma Group SE Reg | 3.725.092,08 | 3.938.400,00 | 0,52 |
| EUR | 101.000 | Pernod-Ricard SA | 9.928.602,91 | 9.898.000,00 | 1,31 |
| EUR | 362.000 | Publicis Groupe SA | 26.007.182,99 | 22.339.020,00 | 2,95 |
| EUR | 434.000 | SAP SE | 24.298.573,90 | 30.857.400,00 | 4,08 |
| EUR | 128.000 | Symrise AG | 2.659.026,92 | 7.552.000,00 | 1,00 |
| EUR | 554.956 | Unilever NV Certif of Shares | 15.681.823,43 | 21.856.942,06 | 2,89 |
| EUR | 503.000 | Wirecard AG | 11.925.778,10 | 16.749.900,00 | 2,21 |
| | | | 297.084.045,71 | 342.478.005,16 | 45,27 |
| GBP | 519.376 | Croda International Plc | 16.656.845,41 | 19.907.048,92 | 2,63 |
| GBP | 354.000 | DCC Plc | 19.735.363,77 | 27.458.239,21 | 3,63 |
| GBP | 775.992 | Halma Plc | 2.453.379,18 | 8.920.890,80 | 1,18 |
| GBP | 489.400 | Intertek Group Plc | 11.576.598,28 | 19.548.180,24 | 2,58 |
| GBP | 387.085 | Johnson Matthey Plc | 12.764.063,92 | 13.396.296,64 | 1,77 |
| GBP | 289.906 | Reckitt Benckiser Group Plc | 9.253.745,23 | 24.607.447,90 | 3,25 |
| GBP | 3.839.000 | Rotork Plc | 10.791.002,64 | 8.850.923,96 | 1,17 |
| GBP | 2.524.261 | Sage Group Plc | 8.558.863,99 | 20.025.308,22 | 2,65 |
| GBP | 465.022 | Spectris Plc | 11.966.312,08 | 10.815.054,76 | 1,43 |
| GBP | 271.535 | Spirax-Sarco Engineering Plc | 8.012.810,92 | 12.465.838,80 | 1,65 |
| | | | 111.768.985,42 | 165.995.229,45 | 21,94 |
| SEK | 965.000 | Assa Abloy AB B | 7.926.782,74 | 16.729.575,81 | 2,21 |
| SEK | 868.000 | SKF AB B | 14.347.509,50 | 13.770.471,15 | 1,82 |
| | | | 22.274.292,24 | 30.500.046,96 | 4,03 |
| Total portefeuille-titres | | | 584.303.319,38 | 718.924.856,20 | 95,03 |
| Avoirs bancaires | | | | 39.836.198,17 | 5,27 |
| Dettes bancaires | | | | -144,49 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -2.218.981,87 | -0,30 |
| Total | | | | 756.541.928,01 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Matériaux | 18,86 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 17,09 % |
| Biens d'équipement | 15,23 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 7,07 % |
| Logiciels et services | 6,73 % |
| Produits domestiques et de soins | 5,84 % |
| Commerce de détail | 4,30 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 4,20 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 4,19 % |
| Médias | 2,95 % |
| Matériel et équipement informatique | 2,60 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 2,58 % |
| Services financiers diversifiés | 2,21 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 1,18 % |
| Total | <u>95,03 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------|----------------|
| Allemagne | 18,94 % |
| Royaume-Uni | 18,31 % |
| Suisse | 17,72 % |
| France | 13,32 % |
| Pays-Bas | 9,78 % |
| Danemark | 6,07 % |
| Suède | 4,03 % |
| Irlande | 3,63 % |
| Espagne | 3,23 % |
| Total | <u>95,03 %</u> |

BL-Equities Japan

Etat du patrimoine (en JPY)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 15.948.821.820 |
| Avoirs bancaires | 1.086.329.298 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 117.808 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 89.761.276 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 158 |
| Charges payées d'avance | 31.922 |
| Total de l'actif | 17.125.062.282 |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| Intérêts bancaires à payer | 74.883 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 9.982.871 |
| Frais à payer | 50.906.946 |
| Total de l'exigible | 60.964.700 |
| Actif net à la fin de la période | 17.064.097.582 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 1.805,255 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 17.518 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 11.158 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 856.469,644 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 15.196 |

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED | CHF 97,81 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED en circulation | 119.348,993 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED | EUR 165,59 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe B USD HEDGED en circulation | 72.198,218 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED | USD 133,23 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 36.224,739 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 11.295 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 17,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 11.199 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED | CHF 97,59 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en JPY)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|-------------------|-------------|
| Dividendes, nets | 123.959.806 |
| Total des revenus | 123.959.806 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Commission de gestion | 84.581.170 |
| Commissions de dépositaire | 8.549.112 |
| Frais bancaires et autres commissions | 3.143.723 |
| Frais sur transactions | 34.024.508 |
| Frais d'administration centrale | 8.815.523 |
| Frais professionnels | 172.384 |
| Autres frais d'administration | 5.826.851 |
| Taxe d'abonnement | 4.224.093 |
| Autres impôts | 2.399.770 |
| Intérêts bancaires payés | 88.574 |
| Autres charges | 579.808 |
| Total des charges | 152.405.516 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -28.445.710 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.211.383.431 |
| - sur changes à terme | -192.779.739 |
| - sur devises | -9.162 |
| Résultat réalisé | 990.148.820 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 59.335.431 |
| - sur changes à terme | -13.260.241 |
| Résultat des opérations | 1.036.224.010 |

| | |
|------------------|----------|
| Dividendes payés | -391.340 |
|------------------|----------|

| | |
|-------------------|-------|
| Réinvestissements | 6.669 |
|-------------------|-------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 3.882.169.868 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -3.566.081.234 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 1.351.927.973 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 15.712.169.609 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 17.064.097.582 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 17.064.097.582 |
| - au 30.09.2015 | 15.712.169.609 |
| - au 30.09.2014 | 10.483.278.513 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 2.123,246 |
| - émises | 78,207 |
| - réinvesties | 0,379 |
| - rachetées | -396,577 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.805,255 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 17.518 |
| - au 30.09.2015 | 16.419 |
| - au 30.09.2014 | 14.643 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,36 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 178,69261 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 2.189,395 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|-----|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 117 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 11.158 |
| - au 30.09.2015 | 10.429 |
| - au 30.09.2014 | 117 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 111,46034 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|--------------|
| - en circulation au début de la période | 880.206,916 |
| - émises | 180.025,790 |
| - rachetées | -203.763,062 |
| - en circulation à la fin de la période | 856.469,644 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 15.196 |
| - au 30.09.2015 | 14.099 |
| - au 30.09.2014 | 12.545 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,35 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 97,81 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,43 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 103.778,399 |
| - émises | 28.602,073 |
| - rachetées | -13.031,479 |
| - en circulation à la fin de la période | 119.348,993 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | EUR 165,59 |
| - au 30.09.2015 | EUR 154,43 |
| - au 30.09.2014 | EUR 138,55 |

TER par action de classe B EUR HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,35 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B USD HEDGED

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 66.231,250 |
| - émises | 13.316,059 |
| - rachetées | -7.349,091 |
| - en circulation à la fin de la période | 72.198,218 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | USD 133,23 |
| - au 30.09.2015 | USD 124,20 |
| - au 30.09.2014 | USD 112,11 |

TER par action de classe B USD HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,35 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 11.664,376 |
| - émises | 24.973,363 |
| - rachetées | -413,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 36.224,739 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Statistiques (en JPY) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 11,295 |
| - au 30.09.2015 | 10,451 |
| - au 30.09.2014 | 117 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,84 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|--------|
| - en circulation au début de la période | 5,000 |
| - émises | 12,000 |
| - rachetées | 0,000 |

| | |
|---|--------|
| - en circulation à la fin de la période | 17,000 |
|---|--------|

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 11,199 |
| - au 30.09.2015 | 10,415 |
| - au 30.09.2014 | 117 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,81 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |

| | |
|---|---------|
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |
|---|---------|

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 97,59 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BR CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,94 |
|-----------------|--------|

* annualisé

BL-Equities Japan

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| JPY | 85.000 | ABC-Mart Inc | 456.891.270 | 612.850.000 | 3,59 |
| JPY | 80.000 | AIN HOLDINGS INC | 213.208.032 | 461.600.000 | 2,71 |
| JPY | 150.000 | Asics Corp | 321.049.055 | 300.750.000 | 1,76 |
| JPY | 70.000 | Bridgestone Corp | 294.500.538 | 294.350.000 | 1,72 |
| JPY | 110.000 | Canon Inc | 397.657.262 | 369.050.000 | 2,16 |
| JPY | 75.000 | Cyber Agent Inc | 396.986.132 | 392.250.000 | 2,30 |
| JPY | 13.000 | Daito Trust Construction Ltd | 144.712.952 | 207.740.000 | 1,22 |
| JPY | 400.000 | Ebara Corp | 205.196.653 | 188.000.000 | 1,10 |
| JPY | 20.000 | Fanuc Corp | 378.211.310 | 349.700.000 | 2,05 |
| JPY | 5.000 | Fast Retailing Holdings Co Ltd | 157.064.739 | 180.100.000 | 1,06 |
| JPY | 45.000 | Glory Ltd | 157.971.388 | 172.125.000 | 1,01 |
| JPY | 600.000 | Hitachi Ltd | 440.539.075 | 315.960.000 | 1,85 |
| JPY | 100.000 | Horiba Ltd | 352.312.814 | 420.000.000 | 2,46 |
| JPY | 75.000 | Hoya Corp | 224.233.814 | 321.075.000 | 1,88 |
| JPY | 167.000 | JGC Corp | 419.562.303 | 281.395.000 | 1,65 |
| JPY | 170.000 | JSR Corp | 294.466.584 | 275.060.000 | 1,61 |
| JPY | 135.000 | Kakaku.com Inc | 229.878.025 | 282.150.000 | 1,65 |
| JPY | 50.000 | Kao Corp | 201.102.645 | 300.150.000 | 1,76 |
| JPY | 4.500 | Keyence Corp | 172.104.182 | 276.255.000 | 1,62 |
| JPY | 155.000 | Komatsu Ltd | 355.711.744 | 296.980.000 | 1,74 |
| JPY | 200.000 | Kubota Corp | 321.878.688 | 307.300.000 | 1,80 |
| JPY | 200.000 | Kuraray Co Ltd | 234.024.852 | 275.200.000 | 1,61 |
| JPY | 35.000 | Lawson Inc | 266.310.110 | 329.700.000 | 1,93 |
| JPY | 45.000 | Makita Corp | 229.292.678 | 314.100.000 | 1,84 |
| JPY | 50.000 | Mandom Corp | 177.889.440 | 250.500.000 | 1,47 |
| JPY | 75.000 | Miraca Holdings Inc | 324.959.603 | 346.875.000 | 2,03 |
| JPY | 200.000 | Misumi Group Inc | 249.456.578 | 322.200.000 | 1,89 |
| JPY | 37.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 457.753.589 | 502.090.000 | 2,94 |
| JPY | 140.000 | Nabtesco Corp | 358.589.076 | 353.640.000 | 2,07 |
| JPY | 25.000 | Nitori Hgs Co Ltd | 112.044.113 | 257.750.000 | 1,51 |
| JPY | 50.000 | Nitto Denko Corp | 278.497.672 | 312.850.000 | 1,83 |
| JPY | 40.000 | Obic Co Ltd | 91.171.361 | 238.000.000 | 1,39 |
| JPY | 80.000 | Optex Co Ltd | 197.576.334 | 287.600.000 | 1,69 |
| JPY | 80.000 | OSG Corp | 156.734.520 | 168.080.000 | 0,98 |
| JPY | 55.000 | Park24 Co Ltd | 83.914.421 | 173.250.000 | 1,02 |
| JPY | 130.000 | Pigeon Corp | 331.287.924 | 381.810.000 | 2,24 |
| JPY | 220.000 | Rakuten Inc | 271.120.933 | 238.810.000 | 1,40 |
| JPY | 7.000 | Ryohin Keikaku Co Ltd | 78.703.565 | 166.600.000 | 0,98 |
| JPY | 150.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 161.564.607 | 253.950.000 | 1,49 |
| JPY | 140.000 | Sato Holdings Corp | 366.533.591 | 335.440.000 | 1,97 |
| JPY | 24.000 | Sawai Pharmaceutical Co Ltd | 157.531.166 | 169.200.000 | 0,99 |
| JPY | 40.000 | Secom Co Ltd | 226.900.417 | 334.640.000 | 1,96 |
| JPY | 40.000 | Seria Co Ltd | 161.816.031 | 271.600.000 | 1,59 |
| JPY | 70.000 | Seven & I Holdings Co Ltd | 335.417.711 | 335.440.000 | 1,97 |
| JPY | 17.000 | Shimano Inc | 262.076.579 | 299.880.000 | 1,76 |
| JPY | 120.000 | Ship Healthcare Hgs Inc | 351.956.063 | 340.200.000 | 1,99 |
| JPY | 13.000 | SMC Corp | 334.124.344 | 339.820.000 | 1,99 |
| JPY | 65.000 | Sogo Medical Co Ltd | 182.956.759 | 248.300.000 | 1,46 |
| JPY | 112.000 | Stanley Electric Co Ltd | 296.509.296 | 285.040.000 | 1,67 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| JPY | 40.000 | Sysmex Corp | 158.555.311 | 281.600.000 | 1,65 |
| JPY | 230.000 | Tadano Ltd | 321.879.667 | 240.350.000 | 1,41 |
| JPY | 250.000 | Tsubakimoto Chain Co | 238.689.855 | 174.250.000 | 1,02 |
| JPY | 60.000 | Tsumura & Co | 158.554.618 | 162.120.000 | 0,95 |
| JPY | 144.180 | Unicharm Corp | 334.997.662 | 353.096.820 | 2,07 |
| Total portefeuille-titres | | | 14.084.629.651 | 15.948.821.820 | 93,46 |
| Avoirs bancaires | | | | 1.086.329.298 | 6,37 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 28.946.464 | 0,17 |
| Total | | | | 17.064.097.582 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Japan

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|--|----------------|
| Biens d'équipement | 20,38 % |
| Commerce de détail | 12,97 % |
| Equipements et services de santé | 11,47 % |
| Matériel et équipement informatique | 10,26 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 8,03 % |
| Produits domestiques et de soins | 7,54 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 6,56 % |
| Logiciels et services | 5,34 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 3,43 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 2,71 % |
| Matériaux | 1,83 % |
| Automobiles et composants automobiles | 1,72 % |
| Immobilier | 1,22 % |
| Total | <u>93,46 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------|----------------|
| Japon | <u>93,46 %</u> |
| Total | <u>93,46 %</u> |

BL-Equities Asia

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 160.272.681,35 |
| Avoirs bancaires | 9.663.491,22 |
| Frais d'établissement, nets | 14.962,59 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 540.277,50 |
| Charges payées d'avance | 2.047,82 |
| Total de l'actif | 170.493.460,48 |

Exigible

| | |
|---------------------|------------|
| Dettes bancaires | 115.936,63 |
| Frais à payer | 464.249,61 |
| Total de l'exigible | 580.186,24 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 169.913.274,24 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|---------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 534,999 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 92,07 |

| | |
|---|-------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 90,20 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 1.763.374,189 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 93,67 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 14.627,600 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 96,47 |

| | |
|---|---------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 944,820 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 94,29 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BC en circulation | 25.049,008 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BC | EUR 111,79 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|------------|
| Dividendes, nets | 914.769,97 |
| Intérêts bancaires | 3.166,48 |
| Commissions reçues | 25.699,56 |
| Total des revenus | 943.636,01 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 744.551,45 |
| Commissions de dépositaire | 74.791,34 |
| Frais bancaires et autres commissions | 38.213,02 |
| Frais sur transactions | 332.631,36 |
| Frais d'administration centrale | 57.966,95 |
| Frais professionnels | 1.502,53 |
| Autres frais d'administration | 37.897,83 |
| Taxe d'abonnement | 37.802,10 |
| Autres impôts | 25.313,63 |
| Intérêts bancaires payés | 3.844,91 |
| Autres charges | 8.962,64 |
| Total des charges | 1.363.477,76 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -419.841,75 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -3.616.114,92 |
| - sur changes à terme | -3.060,98 |
| - sur devises | -65.246,25 |
| Résultat réalisé | -4.104.263,90 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 16.699.781,46 |
| Résultat des opérations | 12.595.517,56 |

| | |
|------------------|---------|
| Dividendes payés | -513,23 |
|------------------|---------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 32.042.187,04 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -11.191.971,36 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 33.445.220,01 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 136.468.054,23 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 169.913.274,24 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 169.913.274,24 |
| - au 30.09.2015 | 136.468.054,23 |
| - au 30.09.2014 | 121.239.218,80 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 446,999 |
| - émises | 88,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 534,999 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 92,07 |
| - au 30.09.2015 | 86,12 |
| - au 30.09.2014 | 103,80 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,34 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 0,95595 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 534,999 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 104,29 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 90,20 |
| - au 30.09.2015 | 85,70 |
| - au 30.09.2014 | 103,89 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,79572 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 1.541.034,261 |
| - émises | 345.159,805 |
| - rachetées | -122.819,877 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.763.374,189 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 93,67 |
| - au 30.09.2015 | 86,64 |
| - au 30.09.2014 | 103,03 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,35 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BC

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 23.966,892 |
| - émises | 2.794,396 |
| - rachetées | -1.712,280 |

- en circulation à la fin de la période

25.049,008

Valeur nette d'inventaire par action de classe BC

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | EUR 111,79 |
| - au 30.09.2015 | EUR 105,56 |
| - au 30.09.2014 | EUR 110,47 |

TER par action de classe BC (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,35 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 14.626,600 |
| - rachetées | 0,000 |

- en circulation à la fin de la période

14.627,600

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 96,47 |
| - au 30.09.2015 | 88,72 |
| - au 30.09.2014 | 104,29 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,04 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 944,820 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |

- en circulation à la fin de la période

944,820

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 94,29 |
| - au 30.09.2015 | 87,43 |
| - au 30.09.2014 | 103,89 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,82 |
|-----------------|------|

BL-Equities Asia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| HKD | 505.032 | Cheung Kong Property Hgs Ltd | 2.247.411,84 | 3.252.138,23 | 1,91 |
| HKD | 445.000 | CK Hutchison Holdings Ltd | 5.842.545,13 | 5.777.022,89 | 3,40 |
| HKD | 600.000 | Galaxy Entertainment Gr Ltd | 2.857.266,26 | 2.250.913,71 | 1,32 |
| HKD | 1.250.000 | Haier Electronics Group Co Ltd | 2.270.560,71 | 2.178.719,46 | 1,28 |
| HKD | 445.000 | Hengan Intl Group Co Ltd | 4.473.153,81 | 3.860.910,04 | 2,27 |
| HKD | 5.400.000 | Nirvana Asia Ltd Unitary 144A Reg S | 1.674.746,28 | 1.510.664,77 | 0,89 |
| HKD | 2.531.000 | Pax Global Technology Ltd | 2.080.020,85 | 2.532.027,82 | 1,49 |
| HKD | 639.400 | Samsonite Intl SA Reg | 1.892.626,13 | 2.143.189,57 | 1,26 |
| HKD | 755.200 | Sands China Ltd | 4.317.406,20 | 3.076.547,83 | 1,81 |
| HKD | 2.450.000 | SJM Holdings Ltd | 5.592.260,63 | 1.749.808,24 | 1,03 |
| HKD | 802.000 | Techtronic Industries Co Ltd | 2.391.014,71 | 3.168.979,68 | 1,86 |
| HKD | 594.300 | Television Broadcasts Ltd | 3.263.923,84 | 2.137.590,65 | 1,26 |
| HKD | 135.000 | Tencent Holdings Ltd | 2.460.986,73 | 2.756.789,16 | 1,62 |
| HKD | 280.000 | Tsingtao Brewery Co Ltd H | 1.285.531,66 | 1.063.060,39 | 0,63 |
| HKD | 4.300.000 | Want Want China Holdings Ltd | 5.050.478,95 | 3.187.505,24 | 1,88 |
| | | | 47.699.933,73 | 40.645.867,68 | 23,91 |
| IDR | 16.000.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 1.911.902,39 | 1.743.594,80 | 1,03 |
| IDR | 340.000 | PT Gudang Garam Tbk scripless | 1.250.093,11 | 1.674.363,83 | 0,99 |
| | | | 3.161.995,50 | 3.417.958,63 | 2,02 |
| INR | 120.000 | Container Corp of India Ltd | 2.057.704,03 | 2.251.935,78 | 1,33 |
| KRW | 36.292 | Binggrae Co Ltd | 2.131.793,41 | 2.214.221,19 | 1,30 |
| KRW | 28.204 | Coway Co Ltd | 2.164.661,98 | 2.392.702,20 | 1,41 |
| KRW | 30.000 | KT&G Corp | 2.249.824,05 | 2.901.112,50 | 1,71 |
| KRW | 2.200 | LG Household & Health Care Ltd | 992.611,94 | 1.827.700,88 | 1,08 |
| KRW | 1.700 | Orion Corp | 1.280.575,97 | 1.365.984,43 | 0,80 |
| KRW | 6.200 | Samsung Electronics Co Ltd | 7.494.782,01 | 7.151.154,40 | 4,21 |
| | | | 16.314.249,36 | 17.852.875,60 | 10,51 |
| MYR | 4.063.200 | 7-Eleven Malaysia Holdings Bhd | 1.380.130,18 | 1.457.090,16 | 0,86 |
| MYR | 128.000 | British American Tobacco Bhd | 1.747.532,86 | 1.771.803,28 | 1,04 |
| MYR | 1.600.000 | Karex Bhd | 1.355.150,03 | 1.557.377,05 | 0,92 |
| | | | 4.482.813,07 | 4.786.270,49 | 2,82 |
| PHP | 16.500.000 | RFM Corp | 1.552.385,14 | 1.491.472,60 | 0,88 |
| PHP | 480.000 | Universal Robina Corp | 1.591.988,96 | 2.266.646,29 | 1,33 |
| | | | 3.144.374,10 | 3.758.118,89 | 2,21 |
| SGD | 1.800.000 | Osim Intl Ltd | 2.878.461,95 | 1.831.278,78 | 1,08 |
| SGD | 520.000 | Raffles Medical Group Ltd | 1.405.530,46 | 1.741.571,36 | 1,02 |
| SGD | 1.100.000 | Sarine Technologies Ltd | 1.880.344,61 | 1.364.176,44 | 0,80 |
| SGD | 910.000 | SATS Ltd | 2.162.131,46 | 2.669.315,31 | 1,57 |
| SGD | 750.000 | SIA Engineering Co Ltd | 2.267.442,94 | 2.005.049,75 | 1,18 |
| SGD | 9.400.000 | Thai Beverage PLC | 4.496.743,34 | 4.991.088,67 | 2,94 |
| | | | 15.090.654,76 | 14.602.480,31 | 8,59 |
| THB | 1.900.000 | BEC World PCL Foreign Reg | 2.589.706,84 | 1.501.281,32 | 0,88 |
| THB | 779.900 | CP All PCL Foreign | 888.474,87 | 1.015.957,43 | 0,60 |
| THB | 1.100.000 | Intouch Hgs PCL Units Non Voting Depository Receipt | 2.435.458,83 | 1.996.725,51 | 1,18 |
| THB | 2.900.000 | Major Cineplex Group PCL Foreign Reg | 2.477.941,53 | 2.497.864,46 | 1,47 |
| THB | 2.700.000 | Premier Marketing PCL Foreign | 784.005,58 | 764.948,74 | 0,45 |
| | | | 9.175.587,65 | 7.776.777,46 | 4,58 |
| TWD | 239.000 | Ginko International Co Ltd | 3.440.538,87 | 2.387.545,53 | 1,41 |
| TWD | 391.649 | Hiwin Technologies Corp | 2.964.076,62 | 1.736.843,21 | 1,02 |
| TWD | 494.500 | Merida Industry Co Ltd | 2.879.365,78 | 2.192.955,86 | 1,29 |
| TWD | 490.000 | Pacific Hospital Supply Co Ltd | 1.263.402,93 | 1.241.278,45 | 0,73 |
| TWD | 420.000 | President Chain Store Corp | 2.855.697,48 | 3.065.073,31 | 1,80 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| TWD | 155.000 | St.Shine Optical Co Ltd | 2.757.765,03 | 3.169.171,90 | 1,87 |
| TWD | 694.000 | Taiwan Secom | 1.809.417,50 | 2.008.589,32 | 1,18 |
| TWD | 830.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 3.511.890,26 | 4.184.483,27 | 2,46 |
| TWD | 2.960.000 | Teco Electric and Machinery Co | 2.613.818,48 | 2.418.074,89 | 1,42 |
| TWD | 1.220.000 | Yungtay Engineering Co Ltd | 2.736.935,51 | 1.744.592,80 | 1,03 |
| TWD | 370.000 | Zeng Hsing Industrial Co Ltd | 1.972.321,79 | 1.709.924,39 | 1,01 |
| | | | 28.805.230,25 | 25.858.532,93 | 15,22 |
| USD | 25.000 | Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A | 4.737.807,27 | 4.772.000,00 | 2,81 |
| USD | 553.700 | Dairy Farm Intl Holdings Ltd | 4.498.810,09 | 3.344.348,00 | 1,97 |
| USD | 213.000 | Infosys Ltd spons ADR repr 1 Share | 3.634.089,17 | 4.051.260,00 | 2,38 |
| USD | 79.400 | Jardine Matheson Holdings Ltd | 4.524.485,30 | 4.532.152,00 | 2,67 |
| USD | 204.000 | Jardine Strategic Hgs Ltd | 6.645.127,91 | 6.089.400,00 | 3,58 |
| USD | 21.000 | New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share | 508.211,41 | 726.390,00 | 0,43 |
| | | | 24.548.531,15 | 23.515.550,00 | 13,84 |
| Total actions | | | 154.481.073,60 | 144.466.367,77 | 85,03 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 1.856.250 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 3.258.399,56 | 3.294.547,38 | 1,94 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 3.258.399,56 | 3.294.547,38 | 1,94 |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 71.000 | HY-LOK Corp | 1.916.030,81 | 1.713.370,67 | 1,01 |
| KRW | 19.000 | Osstem Implant Co Ltd | 1.235.257,46 | 1.314.555,61 | 0,77 |
| KRW | 127.184 | Samchuly Bicycle Co Ltd | 2.204.000,30 | 2.102.039,92 | 1,24 |
| Total actions | | | 5.355.288,57 | 5.129.966,20 | 3,02 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| USD | 90.000 | JPMorgan Fds India A USD Dist | 7.151.544,76 | 7.381.800,00 | 4,34 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 7.151.544,76 | 7.381.800,00 | 4,34 |
| Total portefeuille-titres | | | 170.246.306,49 | 160.272.681,35 | 94,33 |
| Avoirs bancaires | | | | 9.663.491,22 | 5,69 |
| Dettes bancaires | | | | -115.936,63 | -0,07 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 93.038,30 | 0,05 |
| Total | | | | 169.913.274,24 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 12,20 % |
| Biens d'équipement | 7,42 % |
| Logiciels et services | 6,81 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 6,67 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 6,25 % |
| Equipements et services de santé | 5,93 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 5,21 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 5,18 % |
| Fonds d'investissement | 4,34 % |
| Transports | 4,08 % |
| Médias | 3,61 % |
| Services financiers diversifiés | 3,40 % |
| Produits domestiques et de soins | 3,35 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 2,90 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 2,84 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 2,50 % |
| Télécommunications | 2,46 % |
| Fonds immobiliers | 1,94 % |
| Immobilier | 1,91 % |
| Commerce de détail | 1,80 % |
| Services aux collectivités | 1,41 % |
| Matériaux | 1,32 % |
| Matériel et équipement informatique | 0,80 % |
| Total | <u>94,33 %</u> |

BL-Equities Asia

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------|----------------|
| Caïmans (Iles) | 16,16 % |
| Taïwan | 13,81 % |
| Corée du Sud | 13,53 % |
| Hong Kong | 10,41 % |
| Bermudes (Iles) | 8,32 % |
| Thaïlande | 7,52 % |
| Singapour | 6,79 % |
| Luxembourg | 5,60 % |
| Inde | 3,71 % |
| Malaisie | 2,82 % |
| Philippines | 2,21 % |
| Indonésie | 2,02 % |
| Israël | 0,80 % |
| Chine | 0,63 % |
| Total | <u>94,33 %</u> |

BL-Equities Dividend

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 717.699.850,84 |
| Avoirs bancaires | 67.508.971,94 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 18.134,18 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 1.666.319,03 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 862.065,56 |
| Charges payées d'avance | 1.619,62 |
| Total de l'actif | 787.756.961,17 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Dettes bancaires | 995.444,43 |
| Frais à payer | 2.210.425,98 |
| Total de l'exigible | 3.205.870,41 |
| Actif net à la fin de la période | 784.551.090,76 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 833.419,073 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 115,18 |
| Nombre d'actions de classe AI en circulation | 470.520,107 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AI | 121,95 |
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 490,613 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 124,57 |
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 3.731.251,638 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 147,74 |
| Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED en circulation | 3.839,714 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED | CHF 93,40 |
| Nombre d'actions de classe B USD HEDGED en circulation | 419.842,527 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED | USD 125,46 |
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 215.782,235 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 130,28 |
| Nombre d'actions de classe BI USD HEDGED en circulation | 69.300,153 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI USD HEDGED | USD 84,68 |
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 7,021 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 137,72 |
| Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED | CHF 93,33 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|---------------|
| Dividendes, nets | 10.488.296,73 |
| Intérêts bancaires | 4.274,77 |
| Autres revenus | 48.031,43 |
| Total des revenus | 10.540.602,93 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 3.951.758,05 |
| Commissions de dépositaire | 422.553,23 |
| Frais bancaires et autres commissions | 93.131,08 |
| Frais sur transactions | 2.780.998,20 |
| Frais d'administration centrale | 114.045,26 |
| Frais professionnels | 8.403,21 |
| Autres frais d'administration | 72.506,32 |
| Taxe d'abonnement | 186.654,38 |
| Autres impôts | 154.894,88 |
| Intérêts bancaires payés | 10.767,59 |
| Autres charges | 24.827,84 |
| Total des charges | 7.820.540,04 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 2.720.062,89 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|----------------|
| - sur portefeuille-titres | -24.024.983,46 |
| - sur futures | -2.234.375,00 |
| - sur changes à terme | 3.775.923,63 |
| - sur devises | -190.099,60 |
| Résultat réalisé | -19.953.471,54 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 25.694.882,31 |
| - sur changes à terme | 640.605,38 |
| Résultat des opérations | 6.382.016,15 |

| | |
|------------------|---------------|
| Dividendes payés | -4.772.350,62 |
|------------------|---------------|

| | |
|-------------------|-----------|
| Réinvestissements | 24.221,25 |
|-------------------|-----------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 68.870.541,86 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|-----------------|
| Rachats | -154.916.343,05 |
|---------|-----------------|

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -84.411.914,41 |
|-------------------------------------|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 868.963.005,17 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 784.551.090,76 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 784.551.090,76 |
| - au 30.09.2015 | 868.963.005,17 |
| - au 30.09.2014 | 766.243.129,51 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|--------------|
| - en circulation au début de la période | 868.589,041 |
| - émises | 88.750,532 |
| - réinvesties | 213,516 |
| - rachetées | -124.134,016 |
| - en circulation à la fin de la période | 833.419,073 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 115,18 |
| - au 30.09.2015 | 117,49 |
| - au 30.09.2014 | 119,54 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|-------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 3,27334 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 850.476,023 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 517.975,237 |
| - émises | 8.719,082 |
| - rachetées | -56.174,212 |
| - en circulation à la fin de la période | 470.520,107 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 121,95 |
| - au 30.09.2015 | 124,56 |
| - au 30.09.2014 | 126,21 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,70 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|-------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 3,98051 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 499.130,107 |

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 490,613 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 490,613 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 124,57 |
| - au 30.09.2015 | 127,02 |
| - au 30.09.2014 | 128,09 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,44 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 3,38566 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 490,613 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 4.107.236,955 |
| - émises | 274.346,748 |
| - rachetées | -650.332,065 |
| - en circulation à la fin de la période | 3.731.251,638 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 147,74 |
| - au 30.09.2015 | 146,47 |
| - au 30.09.2014 | 145,55 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 3.839,714 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 3.839,714 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 93,40 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,49 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe B USD HEDGED

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 450.026,146 |
| - émises | 52.674,410 |
| - rachetées | -82.858,029 |
| - en circulation à la fin de la période | 419.842,527 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | USD 125,46 |
| - au 30.09.2015 | USD 124,65 |
| - au 30.09.2014 | USD 125,07 |

TER par action de classe B USD HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,24 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|--------------|
| - en circulation au début de la période | 352.249,990 |
| - émises | 68.568,724 |
| - rachetées | -205.036,479 |
| - en circulation à la fin de la période | 215.782,235 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 130,28 |
| - au 30.09.2015 | 128,80 |
| - au 30.09.2014 | 127,30 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,69 |
|-----------------|------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Nombre d'actions de classe BI USD HEDGED

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 68.300,153 |
| - émises | 1.000,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 69.300,153 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI USD HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | USD 84,68 |
| - au 30.09.2015 | USD 83,90 |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BI USD HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 0,70 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|--------|
| - en circulation au début de la période | 1,700 |
| - émises | 6,021 |
| - rachetées | -0,700 |
| - en circulation à la fin de la période | 7,021 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 137,72 |
| - au 30.09.2015 | 136,35 |
| - au 30.09.2014 | 135,52 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,36 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 93,33 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BR CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,49 |
|-----------------|--------|

* annualisé

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| AUD | 3.000.000 | Telstra Corp Ltd | 11.524.429,38 | 10.793.741,01 | 1,38 |
| AUD | 420.000 | Wesfarmers Ltd | 12.890.078,61 | 11.751.609,58 | 1,50 |
| | | | 24.414.507,99 | 22.545.350,59 | 2,88 |
| CAD | 250.000 | Canadian National Railway Co | 12.083.901,06 | 13.759.512,01 | 1,75 |
| CHF | 450.000 | Nestlé SA Reg | 21.851.547,67 | 29.629.014,78 | 3,78 |
| CHF | 300.000 | Novartis AG Reg | 13.836.302,20 | 19.161.608,26 | 2,44 |
| CHF | 85.000 | PSP Swiss Property AG Reg | 7.321.967,26 | 7.205.076,28 | 0,92 |
| CHF | 180.000 | Roche Holding Ltd Pref | 35.666.079,74 | 39.043.495,05 | 4,98 |
| CHF | 7.500 | SGS SA Reg | 12.276.189,34 | 13.965.705,88 | 1,78 |
| CHF | 22.000 | Swisscom SA Reg | 11.414.909,24 | 10.533.844,42 | 1,34 |
| | | | 102.366.995,45 | 119.538.744,67 | 15,24 |
| EUR | 85.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 10.045.542,97 | 12.792.500,00 | 1,63 |
| EUR | 444.500 | Oesterreichische Post AG | 13.295.360,88 | 15.881.985,00 | 2,02 |
| EUR | 750.000 | Royal Dutch Shell Plc A | 19.135.119,12 | 16.005.000,00 | 2,04 |
| EUR | 205.000 | RTL Group SA | 14.519.609,61 | 15.231.500,00 | 1,94 |
| EUR | 200.000 | SAFRAN SA | 10.807.015,99 | 12.296.000,00 | 1,57 |
| EUR | 360.000 | SES SA FDR repr 1 Reg Sh A | 7.242.428,81 | 9.264.600,00 | 1,18 |
| EUR | 300.000 | Unilever NV Certif of Shares | 8.014.278,19 | 11.815.500,00 | 1,51 |
| | | | 83.059.355,57 | 93.287.085,00 | 11,89 |
| GBP | 600.000 | Britvic Plc | 5.357.846,26 | 5.376.623,66 | 0,69 |
| GBP | 1.500.000 | GlaxoSmithKline Plc | 27.737.668,05 | 26.712.852,25 | 3,40 |
| GBP | 850.000 | Greene King Plc | 9.770.655,54 | 9.342.876,83 | 1,19 |
| GBP | 1.400.000 | National Grid Plc | 17.535.117,43 | 17.431.208,14 | 2,22 |
| GBP | 100.000 | Reckitt Benckiser Group Plc | 5.217.505,04 | 8.488.078,17 | 1,08 |
| GBP | 570.000 | Severn Trent Plc | 15.838.337,44 | 15.621.721,40 | 1,99 |
| GBP | 1.483.000 | United Utilities Plc | 17.907.677,45 | 17.263.830,30 | 2,20 |
| | | | 99.364.807,21 | 100.237.190,75 | 12,77 |
| HKD | 1.500.000 | Cheung Kong Property Hgs Ltd | 5.931.538,83 | 8.474.473,12 | 1,08 |
| HKD | 10.000.000 | Guangdong Investment Ltd | 11.451.140,65 | 11.095.706,54 | 1,41 |
| HKD | 540.000 | Hengan Intl Group Co Ltd | 3.904.535,17 | 4.110.501,19 | 0,52 |
| HKD | 10.000.000 | Jiangsu Expressway Co Ltd H | 7.990.969,26 | 11.808.274,85 | 1,51 |
| HKD | 3.000.000 | Sands China Ltd | 12.292.745,17 | 10.722.456,48 | 1,37 |
| HKD | 3.600.000 | Television Broadcasts Ltd | 18.046.735,99 | 11.360.374,77 | 1,45 |
| | | | 59.617.665,07 | 57.571.786,95 | 7,34 |
| JPY | 500.000 | Canon Inc | 12.510.688,88 | 13.095.604,35 | 1,67 |
| SEK | 443.663 | Swedish Match AB | 13.741.189,97 | 13.232.062,05 | 1,69 |
| SGD | 6.000.000 | SATS Ltd | 10.162.424,15 | 15.441.201,25 | 1,97 |
| SGD | 7.500.000 | Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000 | 15.432.611,76 | 18.666.262,27 | 2,38 |
| SGD | 15.000.000 | Thai Beverage PLC | 6.144.417,24 | 6.987.632,21 | 0,89 |
| | | | 31.739.453,15 | 41.095.095,73 | 5,24 |
| THB | 30.000.000 | Digital Telecom Inf Fd | 8.732.771,97 | 10.642.078,00 | 1,36 |
| THB | 10.000.000 | Intouch Hgs PCL Units Non Voting Depository Receipt | 18.057.160,05 | 15.925.644,90 | 2,03 |
| | | | 26.789.932,02 | 26.567.722,90 | 3,39 |
| TWD | 3.000.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 7.848.919,47 | 13.269.554,60 | 1,69 |
| USD | 109.000 | Accenture Plc A | 7.084.439,12 | 11.035.795,75 | 1,41 |
| USD | 150.000 | Altria Group Inc | 8.170.512,08 | 8.246.183,54 | 1,05 |
| USD | 180.000 | Apple Inc | 16.476.068,09 | 17.211.967,01 | 2,19 |
| USD | 280.000 | Emerson Electric Co | 13.176.572,94 | 13.358.834,88 | 1,70 |
| USD | 185.000 | Exxon Mobil Corp | 13.273.651,40 | 13.567.424,11 | 1,73 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 185.000 | Gilead Sciences Inc | 17.240.666,06 | 14.909.721,00 | 1,90 |
| USD | 400.000 | Merck & Co Inc | 20.356.768,69 | 18.568.169,85 | 2,37 |
| USD | 500.000 | Microsoft Corp | 12.866.080,22 | 24.227.934,73 | 3,09 |
| USD | 490.000 | Pfizer Inc | 12.288.076,37 | 12.742.235,48 | 1,62 |
| USD | 207.000 | Philip Morris Intl Inc | 17.202.151,66 | 17.817.836,46 | 2,27 |
| USD | 246.000 | Union Pacific Corp | 19.623.413,15 | 17.169.064,75 | 2,19 |
| | | | <u>157.758.399,78</u> | <u>168.855.167,56</u> | <u>21,52</u> |
| Total actions | | | 631.295.815,62 | 683.054.877,16 | 87,07 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 12.000.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 19.880.816,78 | 18.685.808,09 | 2,38 |
| SGD | 6.000.000 | CapitaLand Commercial Trust REITS Uts | 6.306.961,34 | 5.746.472,36 | 0,73 |
| SGD | 7.500.000 | CapitaLand Mall Trust Units | 9.918.570,48 | 10.212.693,23 | 1,30 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | <u>36.106.348,60</u> | <u>34.644.973,68</u> | <u>4,41</u> |
| Total portefeuille-titres | | | 667.402.164,22 | 717.699.850,84 | 91,48 |
| Avoirs bancaires | | | | 67.508.971,94 | 8,60 |
| Dettes bancaires | | | | -995.444,43 | -0,13 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 337.712,41 | 0,05 |
| Total | | | | <u>784.551.090,76</u> | <u>100,00</u> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 16,71 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 13,07 % |
| Transports | 9,44 % |
| Télécommunications | 7,13 % |
| Services aux collectivités | 6,41 % |
| Biens d'équipement | 4,77 % |
| Médias | 4,57 % |
| Logiciels et services | 4,50 % |
| Fonds immobiliers | 4,41 % |
| Matériel et équipement informatique | 3,86 % |
| Energie | 3,77 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 2,77 % |
| Immobilier | 2,00 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,78 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 1,69 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 1,63 % |
| Produits domestiques et de soins | 1,60 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 1,37 % |
| Total | <u>91,48 %</u> |

BL-Equities Dividend

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 20,11 % |
| Suisse | 15,24 % |
| Royaume-Uni | 14,81 % |
| Singapour | 8,76 % |
| Thaïlande | 4,28 % |
| Hong Kong | 3,38 % |
| France | 3,20 % |
| Luxembourg | 3,12 % |
| Australie | 2,88 % |
| Caïmans (Iles) | 2,45 % |
| Autriche | 2,02 % |
| Canada | 1,75 % |
| Taiwan | 1,69 % |
| Suède | 1,69 % |
| Japon | 1,67 % |
| Chine | 1,51 % |
| Pays-Bas | 1,51 % |
| Irlande | 1,41 % |
| Total | <u>91,48 %</u> |

BL-Bond Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 73.649.637,50 |
| Avoirs bancaires | 2.500.000,00 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 673.419,77 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 1.548,61 |
| Charges payées d'avance | 114,61 |
| Total de l'actif | 76.824.720,49 |

Exigible

| | |
|---------------------|------------|
| Dettes bancaires | 541.020,20 |
| Frais à payer | 146.176,52 |
| Total de l'exigible | 687.196,72 |

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Actif net à la fin de la période | 76.137.523,77 |
|----------------------------------|---------------|

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 5.855,512 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 240,51 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 66.752,587 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 1.119,49 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 105,84 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 693.717,42 |
| Intérêts bancaires | 906,94 |
| Total des revenus | 694.624,36 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 168.194,25 |
| Commissions de dépositaire | 33.899,06 |
| Frais bancaires et autres commissions | 13.738,46 |
| Frais sur transactions | 3.380,00 |
| Frais d'administration centrale | 32.269,22 |
| Frais professionnels | 929,25 |
| Autres frais d'administration | 20.119,31 |
| Taxe d'abonnement | 16.230,58 |
| Autres impôts | 1.886,59 |
| Intérêts bancaires payés | 926,79 |
| Autres charges | 2.476,24 |
| Total des charges | 294.049,75 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 400.574,61 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.917.156,79 |
| - sur futures | -1.733.143,10 |
| Résultat réalisé | 584.588,30 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | * -910.401,38 |
| - sur futures | 741.323,10 |
| Résultat des opérations | 415.510,02 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -58.525,55 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 23.107.192,54 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -14.320.076,50 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 9.144.100,51 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 66.993.423,26 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 76.137.523,77 |
|---|---------------|

* inclus le résultat non réalisé des fonds absorbés depuis le 1er octobre 2015 jusqu'à la date de fusion.
Voir "Informations générales".

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 76.137.523,77 |
| - au 30.09.2015 | 66.993.423,26 |
| - au 30.09.2014 | 146.288.978,36 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 4.550,779 |
| - émises | 1.701,497 |
| - rachetées | -396,764 |
| - en circulation à la fin de la période | 5.855,512 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 240,51 |
| - au 30.09.2015 | 252,93 |
| - au 30.09.2014 | 262,06 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,82 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 14,0517 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 4.165,015 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 105,55 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 59.207,369 |
| - émises | 17.538,935 |
| - rachetées | -9.993,717 |
| - en circulation à la fin de la période | 66.752,587 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 1.119,49 |
| - au 30.09.2015 | 1.112,06 |
| - au 30.09.2014 | 1.128,20 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,82 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 29.254,320 |
| - rachetées | -29.254,320 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 105,84 |
| - au 30.09.2015 | 104,80 |
| - au 30.09.2014 | 105,55 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|-----|
| - au 31.03.2016 | *_- |
|-----------------|-----|

* TER non représentatif

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 3.750.000 | Deutschland 0% Reg S Ser 173 16/09.04.21 | 3.815.325,00 | 3.812.531,25 | 5,01 |
| EUR | 3.250.000 | Deutschland 0.25 % Reg S Ser 172 15/16.10.20 | 3.352.472,50 | 3.344.656,25 | 4,39 |
| EUR | 5.750.000 | Deutschland 0.25% Ser 166 13/13.04.18 | 5.848.325,00 | 5.837.112,50 | 7,67 |
| EUR | 3.500.000 | Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26 | 3.618.580,00 | 3.619.262,50 | 4,75 |
| EUR | 5.750.000 | Deutschland 1% Sen 13/12.10.18 | 5.985.002,50 | 5.969.937,50 | 7,84 |
| EUR | 3.500.000 | Deutschland 1.5% 13/15.02.23 | 3.922.485,00 | 3.914.487,50 | 5,14 |
| EUR | 6.500.000 | Deutschland 1.5% 13/15.05.23 | 6.465.062,50 | 7.287.637,50 | 9,57 |
| EUR | 7.000.000 | Deutschland 1.75% 12/04.07.22 | 7.476.159,91 | 7.891.275,00 | 10,36 |
| EUR | 3.500.000 | Deutschland 2.25% 11/04.09.21 | 4.005.925,00 | 3.994.725,00 | 5,25 |
| EUR | 4.500.000 | Deutschland 3.25% Ser 09 09/04.01.20 | 5.085.476,77 | 5.131.350,00 | 6,74 |
| EUR | 6.750.000 | European Fin Stability Facilit 2.125% EMTN Ser86 14/19.02.24 | 7.191.483,75 | 7.811.437,50 | 10,26 |
| EUR | 7.000.000 | Netherlands 3.5% 10/15.07.20 | 7.504.857,02 | 8.160.425,00 | 10,72 |
| EUR | 6.000.000 | Netherlands 4% 09/15.07.19 | 7.161.740,00 | 6.874.800,00 | 9,03 |
| Total portefeuille-titres | | | 71.432.894,95 | 73.649.637,50 | 96,73 |
| Avoirs bancaires | | | | 2.500.000,00 | 3,28 |
| Dettes bancaires | | | | -541.020,20 | -0,71 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 528.906,47 | 0,70 |
| Total | | | | 76.137.523,77 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Euro

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 86,47 % |
| Institutions internationales | 10,26 % |
| Total | <u>96,73 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------|----------------|
| Allemagne | 66,72 % |
| Pays-Bas | 19,75 % |
| Luxembourg | 10,26 % |
| Total | <u>96,73 %</u> |

BL-Bond Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 102.393.533,49 |
| Avoirs bancaires | 2.520.929,57 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 510.427,49 |
| Charges payées d'avance | 174,35 |
| Total de l'actif | 105.425.064,90 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Dettes bancaires | 0,73 |
| Frais à payer | 180.533,44 |
| Total de l'exigible | 180.534,17 |
| Actif net à la fin de la période | 105.244.530,73 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 4.887,619 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 304,75 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 79.070,839 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 1.276,14 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 25.851,029 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 110,24 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.165.920,76 |
| Intérêts bancaires | 2.878,48 |
| Total des revenus | 1.168.799,24 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 233.885,70 |
| Commissions de dépositaire | 47.818,85 |
| Frais bancaires et autres commissions | 15.156,22 |
| Frais sur transactions | 1.302,98 |
| Frais d'administration centrale | 33.609,61 |
| Frais professionnels | 955,27 |
| Autres frais d'administration | 20.522,72 |
| Taxe d'abonnement | 23.890,21 |
| Autres impôts | 8.997,65 |
| Intérêts bancaires payés | 2,32 |
| Autres charges | 3.327,62 |
| Total des charges | 389.469,15 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 779.330,09 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -460.057,36 |
| - sur devises | -94,81 |
| Résultat réalisé | 319.177,92 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.275.422,97 |
| Résultat des opérations | 2.594.600,89 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -26.995,82 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|-------|
| Réinvestissements | 82,78 |
|-------------------|-------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 39.982.542,94 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -25.012.268,86 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 17.537.961,93 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 87.706.568,80 |
|---|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 105.244.530,73 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 105.244.530,73 |
| - au 30.09.2015 | 87.706.568,80 |
| - au 30.09.2014 | 49.117.142,65 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 4.346,818 |
| - émises | 2.374,089 |
| - réinvesties | 0,276 |
| - rachetées | -1.833,564 |
| - en circulation à la fin de la période | 4.887,619 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 304,75 |
| - au 30.09.2015 | 302,29 |
| - au 30.09.2014 | 301,51 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,80 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 5,59870 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 4.821,802 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 103,99 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 65.269,754 |
| - émises | 31.301,440 |
| - rachetées | -17.500,355 |
| - en circulation à la fin de la période | 79.070,839 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|----------|
| - au 31.03.2016 | 1.276,14 |
| - au 30.09.2015 | 1.242,65 |
| - au 30.09.2014 | 1.212,28 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,80 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 49.305,716 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | -23.454,687 |
| - en circulation à la fin de la période | 25.851,029 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 110,24 |
| - au 30.09.2015 | 107,18 |
| - au 30.09.2014 | 103,99 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,48 |
|-----------------|------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 2.500.000 | Bahrain 5.5% REGS 10/31.03.20 | 2.413.768,87 | 2.529.937,50 | 2,40 |
| USD | 1.500.000 | Colombia 4.375% GI 11/12.07.21 | 1.604.307,03 | 1.569.900,00 | 1,49 |
| USD | 2.500.000 | Hungary 4.125% Sen 13/19.02.18 | 2.623.779,41 | 2.595.000,00 | 2,47 |
| USD | 1.500.000 | Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21 | 1.633.182,03 | 1.617.352,50 | 1,54 |
| USD | 2.000.000 | Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21 | 2.028.062,34 | 2.075.800,00 | 1,97 |
| USD | 2.000.000 | Peru 8.375% 04/03.05.16 | 2.465.294,58 | 2.010.000,00 | 1,91 |
| USD | 2.000.000 | US 1.125% T-Notes Ser AH-2019 16/15.01.19 | 2.004.531,25 | 2.016.250,00 | 1,92 |
| USD | 3.000.000 | US 1.25% T-Notes Ser H-2020 13/29.02.20 | 2.994.492,19 | 3.021.796,95 | 2,87 |
| USD | 3.000.000 | US 1.5% Ser AF-2019 14/30.11.19 | 2.991.156,33 | 3.052.500,15 | 2,90 |
| USD | 2.500.000 | US 1.75% T-Notes Ser C-2023 13/15.05.23 | 2.424.902,34 | 2.537.109,37 | 2,41 |
| USD | 3.000.000 | US 1.75% T-Notes Ser H-2022 15/28.02.22 | 2.971.930,05 | 3.058.593,75 | 2,91 |
| USD | 3.000.000 | US 1.75% T-Notes Ser R-2020 13/31.10.20 | 3.014.176,15 | 3.076.406,25 | 2,92 |
| USD | 3.000.000 | US 2% T-Notes Ser B 02023 13/15.02.23 | 3.060.937,50 | 3.094.218,75 | 2,94 |
| USD | 3.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser P-2020 13/31.08.20 | 3.095.681,83 | 3.125.859,45 | 2,97 |
| USD | 2.000.000 | US 2.125% T-Notes Ser Q-2021 14/30.09.21 | 2.034.126,34 | 2.083.750,10 | 1,98 |
| USD | 2.000.000 | US 2.25% T-Notes Ser F-2024 14/15.11.24 | 2.046.309,62 | 2.088.125,10 | 1,98 |
| USD | 3.000.000 | US 2.75% Ser H 11/28.02.18 | 3.278.815,35 | 3.115.781,25 | 2,96 |
| USD | 2.500.000 | US 2.75% T-Notes Ser F-2023 13/15.11.23 | 2.601.074,22 | 2.710.742,25 | 2,58 |
| USD | 2.000.000 | US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43 | 2.070.390,63 | 2.111.406,30 | 2,01 |
| USD | 4.000.000 | US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44 | 4.282.616,81 | 4.434.375,00 | 4,21 |
| USD | 5.000.000 | US 3.5% T-Bonds 09/15.02.39 | 5.477.125,37 | 5.960.547,00 | 5,66 |
| USD | 4.000.000 | US 3.625% T-Notes Ser B-2021 11/15.02.21 | 4.380.683,20 | 4.456.562,60 | 4,23 |
| USD | 1.500.000 | US 5.375% T-Bonds 01/15.02.31 | 2.063.470,63 | 2.154.375,00 | 2,05 |
| Total obligations | | | 63.560.814,07 | 64.496.389,27 | 61,28 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 2.500.000 | US 0.875% T-Notes Ser N-2019 12/31.07.19 | 2.438.533,21 | 2.495.312,62 | 2,37 |
| USD | 3.000.000 | US 1% T-Notes Ser Z-2018 13/31.05.18 | 2.977.678,88 | 3.015.234,45 | 2,87 |
| USD | 2.500.000 | US 1.25% T-Notes Ser AE 13/31.10.18 | 2.479.661,37 | 2.528.222,75 | 2,40 |
| USD | 2.500.000 | US 1.25% T-Notes Ser K-2019 12/30.04.19 | 2.515.159,08 | 2.528.125,00 | 2,40 |
| USD | 3.000.000 | US 1.625% T-Notes Ser F-2022 12/15.11.22 | 2.941.912,14 | 3.025.078,20 | 2,87 |
| USD | 3.000.000 | US 1.75% T-Notes Ser AD-2019 14/30.09.19 | 3.049.595,10 | 3.079.687,65 | 2,93 |
| USD | 1.500.000 | US 1.75% T-Notes Ser C-2022 12/15.05.22 | 1.498.767,48 | 1.526.953,12 | 1,45 |
| USD | 2.500.000 | US 2% T-Notes 15/15.08.25 | 2.425.781,25 | 2.551.367,25 | 2,42 |
| USD | 2.500.000 | US 2.125% T-Notes Ser E-2021 11/15.08.21 | 2.484.249,47 | 2.606.054,75 | 2,48 |
| USD | 2.500.000 | US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45 | 2.370.800,78 | 2.442.382,87 | 2,32 |
| USD | 2.000.000 | US 2.5% T-Notes Ser C 24 14/15.05.24 | 2.056.938,84 | 2.129.375,10 | 2,02 |
| USD | 3.000.000 | US 3.125% T-Bonds 11/15.11.41 | 3.189.271,33 | 3.344.062,65 | 3,18 |
| USD | 1.450.000 | US ILB T-Bonds 10/15.02.40 | 2.024.268,41 | 2.036.478,81 | 1,94 |
| USD | 1.750.000 | US ILB T-Bonds 12/15.02.42 | 1.798.584,59 | 1.787.952,00 | 1,70 |
| USD | 2.000.000 | US VAR Lk Inflation 06/15.01.26 | 2.793.546,74 | 2.800.857,00 | 2,66 |
| Total obligations | | | 37.044.748,67 | 37.897.144,22 | 36,01 |
| Total portefeuille-titres | | | 100.605.562,74 | 102.393.533,49 | 97,29 |
| Avoirs bancaires | | | | 2.520.929,57 | 2,40 |
| Dettes bancaires | | | | -0,73 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 330.068,40 | 0,31 |
| Total | | | | 105.244.530,73 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 97,29 % |
| Total | <u>97,29 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 85,51 % |
| Hongrie | 2,47 % |
| Bahreïn | 2,40 % |
| Mexique | 1,97 % |
| Pérou | 1,91 % |
| Indonésie | 1,54 % |
| Colombie | 1,49 % |
| Total | <u>97,29 %</u> |

BL-Short Term Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 132.660.746,87 |
| Avoirs bancaires | 29.715.749,59 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 1.719.499,49 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 318.271,13 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 4.494,45 |
| Charges payées d'avance | 1.868,57 |
| Total de l'actif | 164.420.630,10 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Frais à payer | 132.213,68 |
| Total de l'exigible | 132.213,68 |
| Actif net à la fin de la période | 164.288.416,42 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 1.543,646 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 233,51 |
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 286.834,356 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 571,51 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Short Term Euro

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 353.237,07 |
| Intérêts bancaires | 4.577,76 |
| Total des revenus | 357.814,83 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 99.726,54 |
| Commissions de dépositaire | 66.764,01 |
| Frais bancaires et autres commissions | 9.000,47 |
| Frais sur transactions | 1.700,00 |
| Frais d'administration centrale | 32.767,46 |
| Frais professionnels | 2.093,69 |
| Autres frais d'administration | 18.466,29 |
| Taxe d'abonnement | 6.321,33 |
| Autres impôts | 1.464,34 |
| Autres charges | 33.480,17 |
| Total des charges | 271.784,30 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Revenus nets des investissements | 86.030,53 |
|----------------------------------|-----------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -206.274,14 |
| Résultat réalisé | -120.243,61 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | * 79.010,07 |
| Résultat des opérations | -41.233,54 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -15.081,53 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 85.670.260,84 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -51.659.501,73 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 33.954.444,04 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 130.333.972,38 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 164.288.416,42 |
|---|----------------|

* inclus le résultat non réalisé des fonds absorbés depuis le 1er octobre 2015 jusqu'à la date de fusion.
Voir "Informations générales".

BL-Short Term Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 164.288.416,42 |
| - au 30.09.2015 | 130.333.972,38 |
| - au 30.09.2014 | 145.495.229,68 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 1.734,078 |
| - émises | 6,208 |
| - rachetées | -196,640 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.543,646 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 233,51 |
| - au 30.09.2015 | 242,72 |
| - au 30.09.2014 | 244,48 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,41 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 9,11030 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1.655,438 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 227.232,300 |
| - émises | 149.902,462 |
| - rachetées | -90.300,406 |
| - en circulation à la fin de la période | 286.834,356 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 571,51 |
| - au 30.09.2015 | 571,72 |
| - au 30.09.2014 | 571,92 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,41 |
|-----------------|------|

BL-Short Term Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 2.500.000 | Anheuser-Busch InBev SA FRN EMTN 14/29.03.18 | 2.504.790,00 | 2.500.687,50 | 1,52 |
| EUR | 3.500.000 | ANZ Banking Group Ltd FRN EMTN Reg S Ser 1746 13/04.10.16 | 3.509.550,00 | 3.503.762,50 | 2,13 |
| EUR | 12.500.000 | Bank of America Corp FRN EMTN Sen 06/18.05.16 | 12.485.030,55 | 12.497.682,74 | 7,61 |
| EUR | 1.100.000 | BASF SE FRN EMTN Reg S Ser 20 13/19.08.16 | 1.102.354,00 | 1.100.412,50 | 0,67 |
| EUR | 2.500.000 | BMW Finance NV FRN Sen 14/04.04.17 | 2.502.000,00 | 2.501.562,50 | 1,52 |
| EUR | 2.000.000 | BMW US Capital LLC FRN EMTN Reg S Ser 873 15/20.04.18 | 1.989.260,00 | 1.993.840,00 | 1,21 |
| EUR | 6.500.000 | BNP Paribas SA FRN Sen 15/19.01.17 | 6.506.695,00 | 6.504.777,50 | 3,96 |
| EUR | 2.000.000 | Carrefour Banque FRN Sen 14/21.03.18 | 2.010.660,00 | 2.010.390,00 | 1,22 |
| EUR | 3.000.000 | Caterpillar Intl Fin Ltd FRN EMTN Sen 14/27.09.17 | 3.005.860,00 | 3.002.100,00 | 1,83 |
| EUR | 2.000.000 | Commerzbank AG VAR EMTN Sub Ser 551 06/13.09.16 | 2.000.000,00 | 1.999.833,63 | 1,22 |
| EUR | 4.000.000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN EMTN Ser 2804A 13/18.11.16 | 4.007.625,00 | 4.006.040,00 | 2,44 |
| EUR | 5.000.000 | Cred Suisse AG London FRN EMTN Reg S Sen 15/10.11.17 | 5.015.400,00 | 5.007.300,00 | 3,05 |
| EUR | 5.000.000 | Daimler AG FRN EMTN Reg S Sen 14/27.01.17 | 4.995.385,00 | 5.001.425,00 | 3,04 |
| EUR | 2.500.000 | Danske Bank A/S FRN EMTN Reg S Ser 550 14/19.11.18 | 2.502.950,00 | 2.502.100,00 | 1,52 |
| EUR | 2.000.000 | Deutsche Telekom Intl Fin BV 4.75% EMTN 06/31.05.16 | 2.067.720,00 | 2.015.870,00 | 1,23 |
| EUR | 1.500.000 | GE Capital European Funding 4.25% EMTN 10/01.03.17 | 1.559.750,00 | 1.559.317,50 | 0,95 |
| EUR | 9.000.000 | Goldman Sachs Group Inc FRN EMTN 07/30.01.17 | 8.981.169,23 | 8.965.087,71 | 5,46 |
| EUR | 5.000.000 | ING Bank NV FRN EMTN Reg S Sen 15/05.06.17 | 5.028.000,00 | 5.025.325,00 | 3,06 |
| EUR | 2.500.000 | ING Groep NV 4.125% Ser 5 Tr 1 06/11.04.16 | 2.598.650,00 | 2.502.925,00 | 1,52 |
| EUR | 1.500.000 | JPMorgan Chase & Co 3.75% EMTN Sen 11/15.06.16 | 1.536.870,00 | 1.511.692,50 | 0,92 |
| EUR | 1.500.000 | LB Baden-Wuerttemberg FRN EMTN Reg S Ser 754 15/22.09.17 | 1.506.600,00 | 1.504.320,00 | 0,92 |
| EUR | 5.000.000 | Leaseplan Corp NV FRN Sen 14/28.04.17 | 4.993.905,00 | 4.999.300,00 | 3,04 |
| EUR | 1.000.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE FRN EMTN 13/05.09.16 | 1.001.010,00 | 1.000.415,00 | 0,61 |
| EUR | 5.000.000 | Mc Donald's Corp FRN EMTN Reg S Ser 1 15/26.08.19 | 4.978.800,00 | 4.982.000,00 | 3,03 |
| EUR | 11.000.000 | Morgan Stanley FRN EMTN 07/16.01.17 | 11.000.916,66 | 10.943.631,71 | 6,66 |
| EUR | 1.000.000 | RWE Finance BV 6.25% EMTN 01/20.04.16 | 1.053.800,00 | 1.003.290,00 | 0,61 |
| EUR | 8.000.000 | SAP SE FRN EMTN Sen 15/03.04.17 | 8.007.350,00 | 8.004.720,00 | 4,87 |
| EUR | 5.000.000 | Société Générale FRN EMTN Reg S Sen 15/16.01.17 | 5.005.000,00 | 5.004.050,00 | 3,05 |
| EUR | 2.500.000 | Toronto Dominion Bank (The) FRN Reg S 14/16.06.17 | 2.505.600,00 | 2.503.887,50 | 1,52 |
| EUR | 5.000.000 | Total Capital International SA FRN EMTN Reg S 14/19.03.20 | 4.980.900,00 | 4.978.525,00 | 3,03 |
| EUR | 1.000.000 | Toyota Motor Cred Corp FRN EMTN Reg S Sen 15/08.09.17 | 1.001.300,00 | 1.000.175,00 | 0,61 |
| EUR | 4.000.000 | UBS AG London FRN EMTN 14/05.09.16 | 4.004.865,00 | 4.002.360,00 | 2,44 |
| Total obligations | | | 125.949.765,44 | 125.638.805,79 | 76,47 |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 5.000.000 | Solvay SA FRN Reg S Sen 15/01.12.17 | 5.027.500,00 | 5.025.425,00 | 3,06 |
| Total obligations | | | 5.027.500,00 | 5.025.425,00 | 3,06 |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| EUR | 2.000.000 | Vodafone Group Plc 0% ECP 15/25.08.16 | 1.996.516,08 | 1.996.516,08 | 1,22 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 1.996.516,08 | 1.996.516,08 | 1,22 |
| Total portefeuille-titres | | | 132.973.781,52 | 132.660.746,87 | 80,75 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Short Term Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|-------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Avoirs bancaires | | | | | |
| Dépôts à terme | | | | | |
| EUR | 5.000.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.0700% 17.10.2016 | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 3,04 |
| EUR | 5.000.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.1000% 27.07.2016 | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 3,04 |
| EUR | 10.000.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.0700% 17.10.2016 | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 6,09 |
| Total dépôts à terme | | | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 12,17 |
| Avoirs bancaires à vue | | | 9.715.749,59 | 9.715.749,59 | 5,92 |
| Total avoirs bancaires | | | 29.715.749,59 | 29.715.749,59 | 18,09 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.911.919,96 | 1,16 |
| Total | | | | 164.288.416,42 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Banques | 38,40 % |
| Services financiers diversifiés | 24,33 % |
| Logiciels et services | 4,87 % |
| Matériaux | 3,73 % |
| Automobiles et composants automobiles | 3,04 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 3,03 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 1,52 % |
| Télécommunications | 1,22 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 0,61 % |
| Total | <u>80,75 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 25,50 % |
| Pays-Bas | 13,42 % |
| France | 11,87 % |
| Allemagne | 10,72 % |
| Royaume-Uni | 6,71 % |
| Belgique | 4,58 % |
| Irlande | 2,78 % |
| Australie | 2,13 % |
| Canada | 1,52 % |
| Danemark | 1,52 % |
| Total | <u>80,75 %</u> |

BL-Short Term Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 23.747.572,10 |
| Avoirs bancaires | 4.500.000,00 |
| A recevoir sur ventes de titres | 500.000,00 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 66.865,34 |
| Intérêts bancaires à recevoir | 5.639,40 |
| Charges payées d'avance | 1.799,74 |
| Total de l'actif | 28.821.876,58 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 65.043,07 |
| Frais à payer | 36.566,09 |
| Total de l'exigible | 101.609,16 |
| Actif net à la fin de la période | 28.720.267,42 |

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 671,346 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 249,51 |
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 53.567,086 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 533,03 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Short Term Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 114.369,46 |
| Intérêts bancaires | 6.680,84 |
| Total des revenus | 121.050,30 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Commission de gestion | 14.878,33 |
| Commissions de dépositaire | 9.960,57 |
| Frais bancaires et autres commissions | 5.427,00 |
| Frais sur transactions | 1.300,00 |
| Frais d'administration centrale | 23.159,81 |
| Frais professionnels | 417,54 |
| Autres frais d'administration | 15.203,95 |
| Taxe d'abonnement | 951,45 |
| Autres impôts | 1.218,15 |
| Autres charges | 3.249,32 |
| Total des charges | 75.766,12 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Revenus nets des investissements | 45.284,18 |
|----------------------------------|-----------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | -64.692,81 |
| - sur devises | 306,71 |
| Résultat réalisé | -19.101,92 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | * 9.352,84 |
| Résultat des opérations | -9.749,08 |

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 16.549.581,59 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -4.706.844,49 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 11.832.988,02 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 16.887.279,40 |
|---|---------------|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 28.720.267,42 |
|---|---------------|

* inclus le résultat non réalisé des fonds absorbés depuis le 1er octobre 2015 jusqu'à la date de fusion.
Voir "Informations générales".

BL-Short Term Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|---------------|
| - au 31.03.2016 | 28.720.267,42 |
| - au 30.09.2015 | 16.887.279,40 |
| - au 30.09.2014 | 25.150.868,54 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|----------|
| - en circulation au début de la période | 719,073 |
| - émises | 94,246 |
| - rachetées | -141,973 |
| - en circulation à la fin de la période | 671,346 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 249,51 |
| - au 30.09.2015 | 249,80 |
| - au 30.09.2014 | 250,21 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,73 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 31.309,173 |
| - émises | 31.019,661 |
| - rachetées | -8.761,748 |
| - en circulation à la fin de la période | 53.567,086 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 533,03 |
| - au 30.09.2015 | 533,63 |
| - au 30.09.2014 | 534,50 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,72 |
|-----------------|------|

BL-Short Term Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 500.000 | Apple Inc FRN Sen 15/12.05.17 | 499.630,00 | 499.665,00 | 1,74 |
| USD | 500.000 | Bank Nederlandse Gemeenten NV 0.875% EMTN Reg S 14/21.02.17 | 499.975,00 | 500.025,00 | 1,74 |
| USD | 1.000.000 | BAT Intl Finance Plc FRN Reg S Sen 15/15.06.18 | 997.810,00 | 995.980,00 | 3,47 |
| USD | 750.000 | BNP Paribas US MTN Program LLC FRN MTN Tr 510 14/17.03.17 | 749.735,94 | 749.553,75 | 2,61 |
| USD | 750.000 | Coca-Cola Co 0.75% Sen 13/01.11.16 | 750.375,00 | 750.172,50 | 2,61 |
| USD | 500.000 | Daimler Fin North America LLC FRN Reg Sen 15/18.05.18 | 493.695,00 | 493.237,50 | 1,72 |
| USD | 500.000 | Danske Bank A/S 3.875% EMTN Reg S Sen 11/14.04.16 | 513.550,00 | 500.377,50 | 1,74 |
| USD | 1.000.000 | EIB 2.5% Sen 11/16.05.16 | 1.014.210,00 | 1.002.325,00 | 3,49 |
| USD | 500.000 | EIB 4.875% Sen 07/17.01.17 | 519.315,00 | 516.012,50 | 1,80 |
| USD | 1.000.000 | Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 13/30.04.18 | 1.002.290,00 | 1.003.900,00 | 3,50 |
| USD | 500.000 | IBM Corp FRN Sen 15/06.02.18 | 498.825,00 | 498.575,00 | 1,74 |
| USD | 1.000.000 | ING Bank NV FRN MTN Reg S Sen 15/16.03.18 | 995.990,00 | 994.550,00 | 3,46 |
| USD | 1.000.000 | KFW 0.5% Sen 15/15.09.16 | 1.000.120,00 | 999.400,00 | 3,48 |
| USD | 1.000.000 | Morgan Stanley FRN MTN Ser F 06/18.10.16 | 998.870,00 | 999.045,00 | 3,48 |
| USD | 750.000 | Nomura Holdings Inc FRN Ser A MTN 13/13.09.16 | 752.932,50 | 751.871,25 | 2,62 |
| USD | 1.000.000 | Orange 2.75% Sen 11/14.09.16 | 1.010.780,00 | 1.007.340,00 | 3,51 |
| USD | 1.000.000 | Royal Bank Canada FRN MTN Sen 14/23.01.17 | 1.000.290,00 | 1.000.710,00 | 3,48 |
| USD | 250.000 | Siemens Financieringsmaatsc NV FRN Reg S Sen 15/25.05.18 | 249.645,00 | 249.672,50 | 0,87 |
| USD | 1.000.000 | Toronto Dominion Bank (The) FRN Ser A Tr 11 13/09.09.16 | 1.004.800,00 | 1.001.105,00 | 3,49 |
| USD | 500.000 | Total Capital International SA FRN Sen 13/10.08.18 | 498.300,00 | 495.485,00 | 1,73 |
| USD | 500.000 | Volkswagen Credit Inc 1.875% EMTN Reg-S Sen 12/13.10.16 | 500.230,00 | 500.662,50 | 1,74 |
| Total obligations | | | 15.551.368,44 | 15.509.665,00 | 54,02 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Bank of Montreal FRN MTN Ser B 13/09.04.18 | 999.013,00 | 998.430,00 | 3,48 |
| USD | 750.000 | Barclays Bank Plc FRN Sen 14/17.02.17 | 752.740,00 | 749.865,00 | 2,61 |
| USD | 1.000.000 | Bayer US Finance LLC FRN Reg S Sen 14/06.10.17 | 998.080,00 | 997.445,00 | 3,47 |
| USD | 500.000 | Caisse Centrale Desjardins FRN Reg S Tr 6 Sen 15/29.01.18 | 499.630,00 | 497.027,50 | 1,73 |
| USD | 1.000.000 | Cooperatieve Rabobank UA FRN MTN Sen 14/28.04.17 | 999.600,00 | 999.735,00 | 3,48 |
| USD | 500.000 | Crédit Agricole SA FRN Reg S 13/03.10.16 | 502.750,00 | 500.992,50 | 1,74 |
| USD | 1.000.000 | Johnson & Johnson FRN Sen 13/28.11.16 | 1.000.540,00 | 999.835,00 | 3,48 |
| USD | 1.500.000 | Natl Australia Bank Ltd FRN Ser MTN Reg S 13/02.12.16 | 1.505.075,00 | 1.502.302,50 | 5,23 |
| Total obligations | | | 7.257.428,00 | 7.245.632,50 | 25,22 |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Natixis CD 15/27.06.16 | 992.274,60 | 992.274,60 | 3,45 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 992.274,60 | 992.274,60 | 3,45 |
| Total portefeuille-titres | | | 23.801.071,04 | 23.747.572,10 | 82,69 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Short Term Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Avoirs bancaires | | | | | |
| Dépôts à terme | | | | | |
| USD | 1.000.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.6000% 27.07.2016 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 3,49 |
| USD | 500.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.8000% 12.09.2016 | 500.000,00 | 500.000,00 | 1,74 |
| USD | 500.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.8000% 12.08.2016 | 500.000,00 | 500.000,00 | 1,74 |
| USD | 500.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.5500% 12.05.2016 | 500.000,00 | 500.000,00 | 1,74 |
| USD | 1.000.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.7500% 17.10.2016 | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 3,48 |
| USD | 500.000,00 | Banque de Luxembourg SA 0.7000% 03.11.2016 | 500.000,00 | 500.000,00 | 1,74 |
| Total dépôts à terme | | | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 | 15,67 |
| Total avoirs bancaires | | | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 | 15,67 |
| Dettes bancaires | | | | -65.043,07 | -0,23 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 537.738,39 | 1,87 |
| Total | | | | 28.720.267,42 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|--|----------------|
| Banques | 37,38 % |
| Services financiers diversifiés | 25,20 % |
| Institutions internationales | 5,29 % |
| Télécommunications | 3,51 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 3,48 % |
| Matériel et équipement informatique | 3,48 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 2,61 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,74 % |
| Total | <u>82,69 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 23,48 % |
| France | 13,04 % |
| Canada | 12,18 % |
| Pays-Bas | 9,55 % |
| Royaume-Uni | 6,08 % |
| Luxembourg | 5,29 % |
| Australie | 5,23 % |
| Allemagne | 3,48 % |
| Japon | 2,62 % |
| Danemark | 1,74 % |
| Total | <u>82,69 %</u> |

BL-Global Flexible EUR

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|------------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 1.111.834.709,77 |
| Avoirs bancaires | 183.439.561,95 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 14.191,88 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 3.077.291,25 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 3.341.110,12 |
| Charges payées d'avance | 2.545,28 |
| Total de l'actif | 1.301.709.410,25 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Frais à payer | 3.572.562,89 |
| Total de l'exigible | 3.572.562,89 |
| Actif net à la fin de la période | 1.298.136.847,36 |

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 176.889,471 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 109,83 |

| | |
|---|---------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 174,859 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 115,95 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 7.649.461,785 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 146,26 |

| | |
|---|-----------|
| Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED | CHF 96,85 |

| | |
|---|---------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 1.005.385,253 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 151,42 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 53.147,135 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 142,44 |

| | |
|--|-----------|
| Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED en circulation | 500,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED | CHF 96,64 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|---------------|
| Dividendes, nets | 10.289.359,93 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 2.329.260,20 |
| Intérêts bancaires | 3.518,34 |
| Autres revenus | 247.508,50 |
| Total des revenus | 12.869.646,97 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Commission de gestion | 6.335.705,22 |
| Commissions de dépositaire | 671.592,25 |
| Frais bancaires et autres commissions | 110.299,40 |
| Frais sur transactions | 2.688.369,94 |
| Frais d'administration centrale | 99.425,57 |
| Frais professionnels | 13.354,05 |
| Autres frais d'administration | 88.156,55 |
| Taxe d'abonnement | 301.292,17 |
| Autres impôts | 178.237,81 |
| Intérêts bancaires payés | 39.626,90 |
| Autres charges | 38.857,32 |
| Total des charges | 10.564.917,18 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 2.304.729,79 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 931.154,00 |
| - sur futures | -6.045.017,42 |
| - sur changes à terme | 2.496.597,00 |
| - sur devises | -1.446.060,82 |
| Résultat réalisé | -1.758.597,45 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 55.138.182,06 |
| - sur futures | -9.510.427,34 |
| - sur changes à terme | 1.364.600,36 |
| Résultat des opérations | 45.233.757,63 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -405.405,35 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|--------|
| Réinvestissements | 799,08 |
|-------------------|--------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 72.490.977,75 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|-----------------|
| Rachats | -156.102.926,04 |
|---------|-----------------|

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -38.782.796,93 |
|-------------------------------------|----------------|

| | |
|---|------------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 1.336.919.644,29 |
|---|------------------|

| | |
|---|------------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 1.298.136.847,36 |
|---|------------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|------------------|
| - au 31.03.2016 | 1.298.136.847,36 |
| - au 30.09.2015 | 1.336.919.644,29 |
| - au 30.09.2014 | 1.042.443.304,23 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 197.065,771 |
| - émises | 32.160,324 |
| - réinvesties | 7,590 |
| - rachetées | -52.344,214 |
| - en circulation à la fin de la période | 176.889,471 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 109,83 |
| - au 30.09.2015 | 108,22 |
| - au 30.09.2014 | 106,98 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,21 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|-------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 2,11763 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 191.292,521 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 114,73 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 174,859 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 174,859 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 115,95 |
| - au 30.09.2015 | 114,05 |
| - au 30.09.2014 | 113,34 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,71 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,82177 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 174,859 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 8.282.408,924 |
| - émises | 339.171,465 |
| - rachetées | -972.118,604 |
| - en circulation à la fin de la période | 7.649.461,785 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 146,26 |
| - au 30.09.2015 | 141,20 |
| - au 30.09.2014 | 137,81 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,21 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 96,85 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,25 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 951.378,856 |
| - émises | 129.582,543 |
| - rachetées | -75.576,146 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.005.385,253 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 151,42 |
| - au 30.09.2015 | 145,79 |
| - au 30.09.2014 | 141,53 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,67 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 53.942,135 |
| - émises | 2.890,000 |
| - rachetées | -3.685,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 53.147,135 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 142,44 |
| - au 30.09.2015 | 137,85 |
| - au 30.09.2014 | 135,22 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,72 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR CHF HEDGED

| | |
|---|---------|
| - en circulation au début de la période | 0,000 |
| - émises | 500,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 500,000 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR CHF HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | CHF 96,64 |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe BR CHF HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,76 |
|-----------------|--------|

* annualisé

BL-Global Flexible EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CAD | 1.000.000 | Agnico Eagle Mines Ltd | 24.884.970,60 | 31.865.917,66 | 2,45 |
| CAD | 130.000 | Canadian National Railway Co | 6.311.201,63 | 7.154.946,25 | 0,55 |
| CAD | 1.050.000 | Franco Nevada Corporation | 37.092.372,97 | 56.793.080,92 | 4,37 |
| CAD | 500.000 | Silver Wheaton Corp | 7.221.765,58 | 7.306.985,80 | 0,56 |
| CAD | 1.000.000 | Tahoe Resources Inc | 8.251.087,39 | 8.829.415,79 | 0,68 |
| | | | 83.761.398,17 | 111.950.346,42 | 8,61 |
| CHF | 200.000 | Cie Financière Richemont SA | 13.856.095,00 | 11.647.252,08 | 0,90 |
| CHF | 640.000 | Nestlé SA Reg | 29.465.644,22 | 42.139.043,24 | 3,25 |
| CHF | 330.000 | Novartis AG Reg | 14.798.671,30 | 21.077.769,08 | 1,62 |
| CHF | 310.000 | Roche Holding Ltd Pref | 56.457.854,63 | 67.241.574,80 | 5,18 |
| CHF | 7.500 | SGS SA Reg | 13.319.675,06 | 13.965.705,88 | 1,08 |
| CHF | 75.000 | Swatch Group AG | 28.484.379,02 | 22.893.585,76 | 1,76 |
| | | | 156.382.319,23 | 178.964.930,84 | 13,79 |
| EUR | 60.000 | Bayer AG Reg | 5.760.000,00 | 6.198.000,00 | 0,48 |
| EUR | 360.000 | Bureau Veritas SA | 7.149.470,40 | 7.047.000,00 | 0,54 |
| EUR | 210.000 | Danone | 9.867.429,20 | 13.127.100,00 | 1,01 |
| EUR | 210.000 | Gemalto | 14.882.204,37 | 13.643.700,00 | 1,05 |
| EUR | 15.000 | Hermes Intl SA | 4.381.948,93 | 4.641.750,00 | 0,36 |
| EUR | 105.000 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 12.305.011,09 | 15.802.500,00 | 1,22 |
| EUR | 600.000 | Royal Dutch Shell Plc A | 15.884.027,13 | 12.804.000,00 | 0,99 |
| EUR | 275.000 | RTL Group SA | 17.230.811,67 | 20.432.500,00 | 1,57 |
| EUR | 120.000 | SAFRAN SA | 6.137.473,06 | 7.377.600,00 | 0,57 |
| EUR | 400.000 | SAP SE | 23.328.729,31 | 28.440.000,00 | 2,19 |
| | | | 116.927.105,16 | 129.514.150,00 | 9,98 |
| GBP | 390.000 | Berkeley Gr Hgs (The) Plc | 11.980.509,98 | 15.828.689,25 | 1,22 |
| GBP | 850.000 | GlaxoSmithKline Plc | 13.829.212,27 | 15.137.282,94 | 1,17 |
| | | | 25.809.722,25 | 30.965.972,19 | 2,39 |
| HKD | 2.750.000 | Cheung Kong Property Hgs Ltd | 13.142.225,24 | 15.536.534,05 | 1,20 |
| HKD | 4.492.000 | Galaxy Entertainment Gr Ltd | 18.707.707,61 | 14.784.910,21 | 1,14 |
| HKD | 4.200.000 | Sands China Ltd | 16.665.359,49 | 15.011.439,07 | 1,16 |
| | | | 48.515.292,34 | 45.332.883,33 | 3,50 |
| JPY | 100.000 | ABC-Mart Inc | 4.755.135,65 | 5.628.572,72 | 0,43 |
| JPY | 450.000 | Asics Corp | 7.284.336,50 | 7.043.522,52 | 0,54 |
| JPY | 51.000 | Fanuc Corp | 6.140.986,88 | 6.961.435,91 | 0,54 |
| JPY | 20.000 | Fast Retailing Holdings Co Ltd | 5.083.539,88 | 5.623.888,75 | 0,43 |
| JPY | 400.000 | JGC Corp | 7.041.126,40 | 5.261.661,60 | 0,41 |
| JPY | 4.200 | Kao Corp | 193.810,26 | 196.825,18 | 0,02 |
| JPY | 16.000 | Keyence Corp | 6.264.311,15 | 7.667.974,02 | 0,59 |
| JPY | 100.000 | Kobayashi Pharma Co Ltd | 3.992.194,25 | 7.712.940,15 | 0,59 |
| JPY | 440.700 | Komatsu Ltd | 6.614.758,60 | 6.591.762,81 | 0,51 |
| JPY | 58.000 | Murata Manufacturing Co Ltd | 7.219.346,18 | 6.144.278,01 | 0,47 |
| JPY | 400.000 | Nabtesco Corp | 6.578.658,35 | 7.887.808,43 | 0,61 |
| JPY | 360.000 | Pigeon Corp | 7.276.455,52 | 8.254.095,02 | 0,64 |
| JPY | 63.000 | Shimano Inc | 6.512.091,18 | 8.675.652,47 | 0,67 |
| JPY | 350.000 | Unicharm Corp | 5.604.043,43 | 6.691.443,98 | 0,52 |
| | | | 80.560.794,23 | 90.341.861,57 | 6,97 |
| KRW | 15.000 | Samsung Electronics Co Ltd | 14.663.027,17 | 15.179.136,69 | 1,17 |
| SGD | 7.500.000 | SATS Ltd | 11.609.211,92 | 19.301.501,56 | 1,49 |
| SGD | 21.000.000 | Thai Beverage PLC | 9.429.891,62 | 9.782.685,09 | 0,75 |
| | | | 21.039.103,54 | 29.084.186,65 | 2,24 |
| TWD | 3.500.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 6.576.990,77 | 15.481.147,03 | 1,19 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 270.000 | Accenture Plc A | 18.626.595,11 | 27.336.374,80 | 2,11 |
| USD | 250.000 | Analog Devices Inc | 11.902.029,15 | 12.982.540,80 | 1,00 |
| USD | 250.000 | Apple Inc | 20.293.444,84 | 23.905.509,74 | 1,84 |
| USD | 300.000 | Coach Inc | 9.160.902,97 | 10.551.851,20 | 0,81 |
| USD | 330.000 | Coca-Cola Co | 13.001.522,53 | 13.431.040,53 | 1,03 |
| USD | 240.000 | Gilead Sciences Inc | 21.684.059,39 | 19.342.340,76 | 1,49 |
| USD | 330.000 | Harley Davidson Inc | 15.678.716,18 | 14.861.291,45 | 1,14 |
| USD | 400.000 | Jardine Matheson Holdings Ltd | 17.260.715,24 | 20.031.584,49 | 1,54 |
| USD | 1.200.000 | Jardine Strategic Hgs Ltd | 34.211.512,05 | 31.426.566,06 | 2,42 |
| USD | 300.000 | Microsoft Corp | 7.296.514,92 | 14.536.760,84 | 1,12 |
| USD | 750.000 | Oaktree Capital Group LLC A | 32.876.158,44 | 32.459.642,04 | 2,50 |
| USD | 20.000 | Silver Wheaton Corp | 292.446,59 | 290.928,23 | 0,02 |
| USD | 675.000 | Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share | 26.705.869,09 | 31.689.112,12 | 2,44 |
| USD | 150.000 | Union Pacific Corp | 13.008.095,28 | 10.468.941,92 | 0,81 |
| Total actions | | | 241.998.581,78 | 263.314.484,98 | 20,27 |
| | | | 796.234.334,64 | 910.129.099,70 | 70,11 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 4.000.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 6.136.110,30 | 6.228.602,70 | 0,48 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 6.136.110,30 | 6.228.602,70 | 0,48 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 100.000.000 | US 2.875% T-Bonds Ser 2043 13/15.05.43 | 73.779.856,83 | 92.621.788,91 | 7,14 |
| Total obligations | | | 73.779.856,83 | 92.621.788,91 | 7,14 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 120.000.000 | US 2.5% T-Bonds 15/15.02.45 | 100.210.410,71 | 102.855.218,46 | 7,92 |
| Total obligations | | | 100.210.410,71 | 102.855.218,46 | 7,92 |
| Total portefeuille-titres | | | 976.360.712,48 | 1.111.834.709,77 | 85,65 |
| Avoirs bancaires | | | | 183.439.561,95 | 14,13 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 2.862.575,64 | 0,22 |
| Total | | | | 1.298.136.847,36 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Pays et gouvernements | 15,06 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 12,38 % |
| Sociétés d'investissement et de participations | 8,33 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 7,91 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 6,04 % |
| Logiciels et services | 5,42 % |
| Matériaux | 4,85 % |
| Matériel et équipement informatique | 3,90 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 3,41 % |
| Transports | 2,85 % |
| Biens d'équipement | 2,64 % |
| Services financiers diversifiés | 2,50 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,62 % |
| Médias | 1,57 % |
| Immobilier | 1,20 % |
| Produits domestiques et de soins | 1,18 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 1,16 % |
| Automobiles et composants automobiles | 1,14 % |
| Energie | 0,99 % |
| Equipements et services de santé | 0,59 % |
| Fonds immobiliers | 0,48 % |
| Commerce de détail | 0,43 % |
| Total | <u>85,65 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 26,80 % |
| Suisse | 13,79 % |
| Canada | 8,63 % |
| Japon | 6,97 % |
| France | 3,70 % |
| Royaume-Uni | 3,38 % |
| Hong Kong | 2,68 % |
| Allemagne | 2,67 % |
| Israël | 2,44 % |
| Bermudes (Iles) | 2,42 % |
| Caïmans (Iles) | 2,36 % |
| Irlande | 2,11 % |
| Singapour | 1,97 % |
| Luxembourg | 1,57 % |
| Taiwan | 1,19 % |
| Corée du Sud | 1,17 % |
| Pays-Bas | 1,05 % |
| Thaïlande | 0,75 % |
| Total | <u>85,65 %</u> |

BL-Global Flexible USD

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 143.597.900,63 |
| Dépôts de garantie sur futures | 2.137.500,00 |
| Avoirs bancaires | 3.226.982,53 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 162.843,31 |
| Autres créances | 1.102.500,00 |
| Charges payées d'avance | 309,87 |
| Total de l'actif | 150.228.036,34 |

Exigible

| | |
|--|----------------|
| Dettes bancaires | 3.312.446,70 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 1.019.250,00 |
| Frais à payer | 449.163,23 |
| Total de l'exigible | 4.780.859,93 |
| Actif net à la fin de la période | 145.447.176,41 |

| | |
|---|---------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 2.551,229 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 108,78 |
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 108,28 |
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 1.260.682,972 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 114,79 |
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 4.176,438 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 109,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Dividendes, nets | 838.731,38 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 136.033,66 |
| Intérêts bancaires | 71,54 |
| Autres revenus | 2.557,17 |
| Total des revenus | 977.393,75 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 781.765,85 |
| Commissions de dépositaire | 78.395,90 |
| Frais bancaires et autres commissions | 8.774,40 |
| Frais sur transactions | 149.355,85 |
| Frais d'administration centrale | 48.539,32 |
| Frais professionnels | 1.567,21 |
| Autres frais d'administration | 26.913,01 |
| Taxe d'abonnement | 38.237,84 |
| Autres impôts | 22.778,35 |
| Intérêts bancaires payés | 8.752,05 |
| Autres charges | 6.417,87 |
| Total des charges | 1.171.497,65 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -194.103,90 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -583.262,31 |
| - sur futures | -2.848.442,91 |
| - sur changes à terme | 87.511,17 |
| - sur devises | -248.499,22 |
| Résultat réalisé | -3.786.797,17 |

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 11.652.015,36 |
| - sur futures | -1.957.570,62 |
| - sur changes à terme | 57.001,59 |
| Résultat des opérations | 5.964.649,16 |

| | |
|------------------|-----------|
| Dividendes payés | -2.650,87 |
|------------------|-----------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 11.708.942,53 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -34.322.424,02 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Total des variations de l'actif net | -16.651.483,20 |
|-------------------------------------|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 162.098.659,61 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 145.447.176,41 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 145.447.176,41 |
| - au 30.09.2015 | 162.098.659,61 |
| - au 30.09.2014 | 134.260.228,97 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 2.376,860 |
| - émises | 174,369 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 2.551,229 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 108,78 |
| - au 30.09.2015 | 105,51 |
| - au 30.09.2014 | 103,58 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,28 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,03898 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 2.550,316 |

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 108,28 |
| - au 30.09.2015 | 104,90 |
| - au 30.09.2014 | 103,88 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,13602 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 1.464.643,272 |
| - émises | 103.182,137 |
| - rachetées | -307.142,437 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.260.682,972 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 114,79 |
| - au 30.09.2015 | 110,25 |
| - au 30.09.2014 | 107,89 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,27 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|-----------|
| - en circulation au début de la période | 3.503,438 |
| - émises | 673,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 4.176,438 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 109,38 |
| - au 30.09.2015 | 105,32 |
| - au 30.09.2014 | 103,59 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,78 |
|-----------------|------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 35.000 | Ambev SA | 239.736,17 | 185.876,54 | 0,13 |
| BRL | 15.000 | Natura Cosméticos SA | 308.131,27 | 112.338,62 | 0,08 |
| BRL | 20.000 | Totvs SA | 366.603,19 | 153.509,70 | 0,11 |
| | | | 914.470,63 | 451.724,86 | 0,32 |
| CHF | 25.000 | Nestlé SA Reg | 1.859.175,02 | 1.876.175,06 | 1,29 |
| CHF | 18.000 | Novartis AG Reg | 1.084.633,97 | 1.310.424,07 | 0,90 |
| CHF | 5.300 | Roche Holding Ltd Pref | 1.164.463,32 | 1.310.330,06 | 0,90 |
| CHF | 207 | Sika AG | 413.992,04 | 822.897,43 | 0,57 |
| | | | 4.522.264,35 | 5.319.826,62 | 3,66 |
| DKK | 20.000 | Novo Nordisk AS B | 696.044,73 | 1.086.737,04 | 0,75 |
| EUR | 11.763 | Air Liquide SA | 1.331.644,51 | 1.325.864,45 | 0,91 |
| EUR | 12.700 | Bayer AG Reg | 1.029.148,09 | 1.495.315,02 | 1,03 |
| EUR | 10.000 | Gemalto | 748.237,15 | 740.528,06 | 0,51 |
| EUR | 30.000 | Grifols SA A | 610.355,46 | 669.176,58 | 0,46 |
| EUR | 7.900 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 1.235.482,24 | 1.355.165,21 | 0,93 |
| EUR | 22.700 | Publicis Groupe SA | 1.770.321,34 | 1.596.651,22 | 1,10 |
| EUR | 20.000 | SAP SE | 1.404.857,84 | 1.620.795,60 | 1,11 |
| EUR | 7.700 | Symrise AG | 231.783,36 | 517.811,14 | 0,36 |
| EUR | 30.200 | Unilever NV Certif of Shares | 1.029.675,92 | 1.355.708,89 | 0,93 |
| | | | 9.391.505,91 | 10.677.016,17 | 7,34 |
| GBP | 31.100 | Croda International Plc | 1.169.824,72 | 1.358.670,19 | 0,93 |
| GBP | 10.800 | DCC Plc | 668.369,11 | 954.820,71 | 0,66 |
| GBP | 65.400 | Diageo Plc | 1.899.471,85 | 1.768.906,71 | 1,22 |
| GBP | 32.487 | Intertek Group Plc | 1.373.119,44 | 1.479.042,42 | 1,02 |
| GBP | 21.300 | Reckitt Benckiser Group Plc | 1.250.458,28 | 2.060.713,55 | 1,42 |
| GBP | 231.413 | Sage Group Plc | 1.100.276,68 | 2.092.480,20 | 1,44 |
| | | | 7.461.520,08 | 9.714.633,78 | 6,69 |
| HKD | 25.000 | Hengan Intl Group Co Ltd | 236.745,22 | 216.905,06 | 0,15 |
| HKD | 50.000 | Tsingtao Brewery Co Ltd H | 323.291,27 | 189.832,21 | 0,13 |
| HKD | 460.000 | Want Want China Holdings Ltd | 451.791,37 | 340.988,93 | 0,23 |
| | | | 1.011.827,86 | 747.726,20 | 0,51 |
| JPY | 8.000 | ABC-Mart Inc | 347.072,07 | 513.235,77 | 0,35 |
| JPY | 12.000 | AIN HOLDINGS INC | 295.703,10 | 616.096,48 | 0,42 |
| JPY | 10.000 | Asics Corp | 109.268,02 | 178.404,60 | 0,12 |
| JPY | 10.000 | Canon Inc | 403.432,26 | 298.527,40 | 0,21 |
| JPY | 1.500 | Fanuc Corp | 253.281,39 | 233.371,90 | 0,16 |
| JPY | 8.000 | Hoya Corp | 172.151,36 | 304.738,19 | 0,21 |
| JPY | 15.000 | JGC Corp | 388.688,45 | 224.896,57 | 0,15 |
| JPY | 20.000 | JSR Corp | 361.811,88 | 287.938,79 | 0,20 |
| JPY | 15.000 | Komatsu Ltd | 350.552,12 | 255.728,09 | 0,18 |
| JPY | 20.000 | Kuraray Co Ltd | 255.167,63 | 244.872,55 | 0,17 |
| JPY | 5.000 | Lawson Inc | 369.969,02 | 419.095,09 | 0,29 |
| JPY | 6.000 | Makita Corp | 285.224,91 | 372.647,61 | 0,26 |
| JPY | 8.000 | Miraca Holdings Inc | 322.449,58 | 329.225,45 | 0,23 |
| JPY | 2.500 | Murata Manufacturing Co Ltd | 134.624,53 | 301.864,14 | 0,21 |
| JPY | 4.500 | Nitori Hgs Co Ltd | 194.223,83 | 412.822,01 | 0,28 |
| JPY | 4.000 | Nitto Denko Corp | 182.463,30 | 222.698,77 | 0,15 |
| JPY | 8.000 | Obic Co Ltd | 150.601,62 | 423.544,09 | 0,29 |
| JPY | 4.000 | Secom Co Ltd | 189.230,90 | 297.762,17 | 0,20 |
| JPY | 2.000 | Shimano Inc | 252.530,47 | 313.920,91 | 0,22 |
| JPY | 800 | SMC Corp | 131.867,67 | 186.074,66 | 0,13 |
| JPY | 12.000 | Unicharm Corp | 280.940,80 | 261.493,98 | 0,18 |
| | | | 5.431.254,91 | 6.698.959,22 | 4,61 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| KRW | 3.000 | KT&G Corp | 150.882,29 | 290.111,25 | 0,20 |
| KRW | 500 | LG Household & Health Care Ltd | 232.656,10 | 415.386,56 | 0,29 |
| | | | 383.538,39 | 705.497,81 | 0,49 |
| PHP | 115.000 | Universal Robina Corp | 160.319,04 | 543.050,67 | 0,37 |
| SEK | 52.200 | SKF AB B | 1.239.309,52 | 943.904,88 | 0,65 |
| SGD | 100.000 | SATS Ltd | 202.956,40 | 293.331,35 | 0,20 |
| SGD | 650.000 | Sheng Siong Group Ltd | 245.227,05 | 405.465,62 | 0,28 |
| SGD | 1.000.000 | Thai Beverage PLC | 230.795,29 | 530.966,88 | 0,36 |
| | | | 678.978,74 | 1.229.763,85 | 0,84 |
| TRY | 25.000 | Anadolu Efes Biracilik Malt Sa | 317.367,92 | 190.327,39 | 0,13 |
| TWD | 40.000 | President Chain Store Corp | 304.729,89 | 291.911,74 | 0,20 |
| TWD | 150.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 368.531,48 | 756.231,92 | 0,52 |
| | | | 673.261,37 | 1.048.143,66 | 0,72 |
| USD | 5.000 | 3M Co | 485.665,46 | 833.150,00 | 0,57 |
| USD | 35.000 | Abbott Laboratories | 1.172.989,16 | 1.464.050,00 | 1,01 |
| USD | 1.500 | Alphabet Inc A | 1.080.500,00 | 1.144.350,00 | 0,79 |
| USD | 25.000 | Apple Inc | 2.738.752,56 | 2.724.750,00 | 1,87 |
| USD | 20.000 | AptarGroup Inc | 1.261.392,90 | 1.568.200,00 | 1,08 |
| USD | 8.000 | Ball Corp | 322.620,63 | 570.320,00 | 0,39 |
| USD | 32.000 | Becton Dickinson & Co | 4.516.907,41 | 4.858.240,00 | 3,34 |
| USD | 17.000 | Check Point Software Tec Ltd | 1.434.922,79 | 1.486.990,00 | 1,02 |
| USD | 13.375 | Cia Cerveceras Unidas SA ADR repr 2 Shares | 329.933,27 | 300.268,75 | 0,21 |
| USD | 60.000 | Cisco Systems Inc | 1.165.126,80 | 1.708.200,00 | 1,17 |
| USD | 60.000 | Coca-Cola Co | 2.424.043,46 | 2.783.400,00 | 1,91 |
| USD | 35.000 | Constellation Brands Inc | 3.918.935,48 | 5.288.150,00 | 3,64 |
| USD | 10.000 | Cooper Companies Inc (The) | 1.348.596,43 | 1.539.700,00 | 1,06 |
| USD | 60.000 | EBay Inc | 1.083.002,89 | 1.431.600,00 | 0,98 |
| USD | 15.000 | Ecolab Inc | 1.178.185,33 | 1.672.800,00 | 1,15 |
| USD | 20.000 | Estée Lauder Companies Inc A | 1.362.992,07 | 1.886.200,00 | 1,30 |
| USD | 9.000 | Fedex Corp | 970.427,14 | 1.464.480,00 | 1,01 |
| USD | 20.000 | Gilead Sciences Inc | 2.101.645,95 | 1.837.200,00 | 1,26 |
| USD | 20.000 | Honeywell Intl Inc | 2.037.836,91 | 2.241.000,00 | 1,54 |
| USD | 25.000 | Johnson & Johnson | 2.225.883,82 | 2.705.000,00 | 1,86 |
| USD | 15.000 | Laboratory Corp of America Hgs | 1.698.492,79 | 1.756.950,00 | 1,21 |
| USD | 20.000 | Lowe's Companies Inc | 1.010.074,46 | 1.515.000,00 | 1,04 |
| USD | 25.000 | Master Card Inc A | 1.877.549,71 | 2.362.500,00 | 1,62 |
| USD | 49.100 | Medtronic Plc | 3.143.520,75 | 3.682.500,00 | 2,53 |
| USD | 75.000 | Microsoft Corp | 2.358.313,01 | 4.142.250,00 | 2,85 |
| USD | 12.500 | Middleby Corp | 637.337,88 | 1.334.625,00 | 0,92 |
| USD | 120.000 | Mondelez Intl Inc | 4.013.969,12 | 4.814.400,00 | 3,31 |
| USD | 15.000 | Nordson Corp | 1.060.409,53 | 1.140.600,00 | 0,78 |
| USD | 40.000 | Oracle Corp | 1.331.091,64 | 1.636.400,00 | 1,12 |
| USD | 30.000 | PayPal Holdings Inc | 767.048,07 | 1.158.000,00 | 0,80 |
| USD | 25.000 | Pepsico Inc | 2.034.219,08 | 2.562.000,00 | 1,76 |
| USD | 20.000 | Philip Morris Intl Inc | 1.625.600,84 | 1.962.200,00 | 1,35 |
| USD | 7.500 | PPG Industries Inc | 661.151,59 | 836.175,00 | 0,57 |
| USD | 10.000 | Praxair Inc | 1.101.095,33 | 1.144.500,00 | 0,79 |
| USD | 10.000 | Rockwell Automation | 1.122.868,85 | 1.137.500,00 | 0,78 |
| USD | 12.500 | Roper Technologies Inc | 1.731.698,81 | 2.284.625,00 | 1,57 |
| USD | 2.500 | Sherwin Williams Co | 678.150,00 | 711.675,00 | 0,49 |
| USD | 30.000 | Starbucks Corp | 1.053.384,34 | 1.791.000,00 | 1,23 |
| USD | 12.500 | Stericycle Inc | 1.551.437,16 | 1.577.375,00 | 1,08 |
| USD | 7.500 | Thermo Fisher Scientific Inc | 645.258,20 | 1.061.925,00 | 0,73 |
| USD | 30.000 | TJX Cos Inc | 2.197.348,38 | 2.350.500,00 | 1,62 |
| USD | 15.000 | Tractor Supply Co | 1.316.374,85 | 1.356.900,00 | 0,93 |
| USD | 75.000 | Twenty-First Century Fox Inc A | 2.619.034,24 | 2.091.000,00 | 1,44 |
| USD | 7.000 | Ulta Salon Cosmetics & Fra Inc | 1.076.993,15 | 1.356.180,00 | 0,93 |
| USD | 22.000 | Union Pacific Corp | 2.125.621,69 | 1.750.100,00 | 1,20 |
| USD | 15.000 | United Health Group Inc | 1.672.800,00 | 1.933.500,00 | 1,33 |
| USD | 10.000 | United Parcel Service Inc B | 1.046.231,54 | 1.054.700,00 | 0,73 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 15.000 | United Technologies Corp | 1.354.894,39 | 1.501.500,00 | 1,03 |
| USD | 40.000 | Visa Inc A | 1.775.137,03 | 3.059.200,00 | 2,10 |
| USD | 5.000 | Wabco Holdings Inc | 253.914,10 | 534.600,00 | 0,37 |
| | | | 78.701.380,99 | 95.108.428,75 | 65,37 |
| ZAR | 16.800 | Tiger Brands Ltd | 493.071,67 | 371.534,73 | 0,26 |
| Total actions | | | 112.076.116,11 | 134.837.275,63 | 92,71 |
| Obligations | | | | | |
| USD | 2.000.000 | US 2.375% T-Notes 14/15.08.24 | 2.007.062,37 | 2.109.062,50 | 1,45 |
| USD | 6.000.000 | US 3.125% T-Notes Sen 14/15.08.44 | 6.012.250,57 | 6.651.562,50 | 4,57 |
| Total obligations | | | 8.019.312,94 | 8.760.625,00 | 6,02 |
| Total portefeuille-titres | | | 120.095.429,05 | 143.597.900,63 | 98,73 |
| Avoirs bancaires | | | | 3.226.982,53 | 2,22 |
| Dettes bancaires | | | | -3.312.446,70 | -2,28 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.934.739,95 | 1,33 |
| Total | | | | 145.447.176,41 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 15,02 % |
| Equipements et services de santé | 9,91 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 8,90 % |
| Logiciels et services | 8,73 % |
| Biens d'équipement | 7,00 % |
| Matériaux | 6,31 % |
| Pays et gouvernements | 6,02 % |
| Commerce de détail | 5,97 % |
| Services financiers diversifiés | 5,60 % |
| Matériel et équipement informatique | 5,03 % |
| Produits domestiques et de soins | 4,35 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 4,06 % |
| Transports | 3,14 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 2,62 % |
| Médias | 2,54 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 2,50 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 1,03 % |
| Total | <u>98,73 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 67,63 % |
| Royaume-Uni | 6,03 % |
| Japon | 4,61 % |
| Suisse | 3,66 % |
| Irlande | 3,19 % |
| France | 2,94 % |
| Allemagne | 2,50 % |
| Pays-Bas | 1,44 % |
| Israël | 1,02 % |
| Danemark | 0,75 % |
| Taïwan | 0,72 % |
| Suède | 0,65 % |
| Corée du Sud | 0,49 % |
| Singapour | 0,48 % |
| Espagne | 0,46 % |
| Philippines | 0,37 % |
| Thaïlande | 0,36 % |
| Brésil | 0,32 % |
| Afrique du Sud | 0,26 % |
| Caïmans (Iles) | 0,23 % |
| Chili | 0,21 % |
| Hong Kong | 0,15 % |
| Turquie | 0,13 % |
| Chine | 0,13 % |
| Total | <u>98,73 %</u> |

BL-Optinvest (Euro)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 107.799.775,00 |
| Avoirs bancaires | 1.719.425,09 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 1.050.315,58 |
| Charges payées d'avance | 214,40 |
| Total de l'actif | 110.569.730,07 |

Exigible

| | |
|---------------------|------------|
| Frais à payer | 197.586,32 |
| Total de l'exigible | 197.586,32 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 110.372.143,75 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 879.658,452 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 125,47 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Optinvest (Euro)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 631.882,30 |
| Autres revenus | 30.918,06 |
| Total des revenus | 662.800,36 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 279.352,22 |
| Commissions de dépositaire | 57.463,54 |
| Frais bancaires et autres commissions | 6.709,91 |
| Frais sur transactions | 4.320,00 |
| Frais d'administration centrale | 34.143,69 |
| Frais professionnels | 1.142,82 |
| Autres frais d'administration | 11.905,96 |
| Taxe d'abonnement | 27.449,60 |
| Autres impôts | 10,40 |
| Intérêts bancaires payés | 963,15 |
| Autres charges | 3.794,42 |
| Total des charges | 427.255,71 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 235.544,65 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 256.130,86 |
| - sur futures | -1.670.200,00 |
| Résultat réalisé | -1.178.524,49 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | 478.758,00 |
| - sur futures | 458.350,00 |
| Résultat des opérations | -241.416,49 |

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|--------------|
| Emissions | 1.053.399,86 |
|-----------|--------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -9.064.605,81 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | -8.252.622,44 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 118.624.766,19 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 110.372.143,75 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Optinvest (Euro)

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 110.372.143,75 |
| - au 30.09.2015 | 118.624.766,19 |
| - au 30.09.2014 | 139.204.579,48 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 943.397,453 |
| - émises | 8.376,441 |
| - rachetées | -72.115,442 |
| - en circulation à la fin de la période | 879.658,452 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 125,47 |
| - au 30.09.2015 | 125,74 |
| - au 30.09.2014 | 126,20 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,73 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 104,16 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

BL-Optinvest (Euro)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 15.000.000 | Deutschland 0.5% Ser 164 12/13.10.17 | 14.946.500,00 | 15.227.250,00 | 13,80 |
| EUR | 13.700.000 | Deutschland 1.5% 13/15.05.23 | 13.380.008,29 | 15.360.097,50 | 13,92 |
| EUR | 10.000.000 | European Fin Stability Facilit 0.875% EMTN Reg S 13/16.04.18 | 10.025.650,00 | 10.244.500,00 | 9,28 |
| EUR | 15.000.000 | Finland 1.75% Sen 10/15.04.16 | 15.738.050,00 | 15.010.500,00 | 13,60 |
| EUR | 4.500.000 | Mexico 2.75% Sen 13/22.04.23 | 4.490.150,00 | 4.752.112,50 | 4,31 |
| EUR | 17.000.000 | Netherlands 0% 13/15.04.16 | 16.824.780,00 | 17.002.125,00 | 15,40 |
| EUR | 12.400.000 | Netherlands 1.75% Reg S 13/15.07.23 | 11.921.396,47 | 14.004.870,00 | 12,69 |
| EUR | 15.000.000 | Oesterreich 1.95% Sen 12/18.06.19 | 15.499.550,00 | 16.115.625,00 | 14,60 |
| Total obligations | | | 102.826.084,76 | 107.717.080,00 | 97,60 |
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 44.700 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 82.695,00 | 0,07 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 0,00 | 82.695,00 | 0,07 |
| Total portefeuille-titres | | | 102.826.084,76 | 107.799.775,00 | 97,67 |
| Avoirs bancaires | | | | 1.719.425,09 | 1,56 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 852.943,66 | 0,77 |
| Total | | | | 110.372.143,75 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Optinvest (Euro)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 88,32 % |
| Institutions internationales | 9,28 % |
| Fonds d'investissement | 0,07 % |
| Total | <u>97,67 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------|----------------|
| Pays-Bas | 28,09 % |
| Allemagne | 27,72 % |
| Autriche | 14,60 % |
| Finlande | 13,60 % |
| Luxembourg | 9,35 % |
| Mexique | 4,31 % |
| Total | <u>97,67 %</u> |

BL-Emerging Markets

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 344.832.938,84 |
| Avoirs bancaires | 19.030.394,19 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 80.431,96 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 1.409.939,98 |
| Charges payées d'avance | 659,58 |
| Total de l'actif | 365.354.364,55 |

Exigible

| | |
|---------------------|------------|
| Dettes bancaires | 181,65 |
| Frais à payer | 984.107,86 |
| Total de l'exigible | 984.289,51 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 364.370.075,04 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 174.659,052 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 125,07 |

| | |
|---|--------|
| Nombre d'actions de classe AR en circulation | 1,000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe AR | 105,88 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 1.915.576,732 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 153,46 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe BI en circulation | 278.568,573 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BI | 113,84 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BR en circulation | 10.206,215 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BR | 125,53 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe BC en circulation | 189.973,809 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BC | USD 93,43 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Dividendes, nets | 2.442.425,50 |
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 1.217.543,60 |
| Intérêts bancaires | 732,46 |
| Total des revenus | 3.660.701,56 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 1.671.046,49 |
| Commissions de dépositaire | 176.130,81 |
| Frais bancaires et autres commissions | 112.258,78 |
| Frais sur transactions | 352.513,13 |
| Frais d'administration centrale | 79.049,79 |
| Frais professionnels | 3.523,73 |
| Autres frais d'administration | 39.887,39 |
| Taxe d'abonnement | 82.832,67 |
| Autres impôts | 49.258,24 |
| Intérêts bancaires payés | 181,66 |
| Autres charges | 12.484,85 |
| Total des charges | 2.579.167,54 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.081.534,02 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -3.792.467,09 |
| - sur changes à terme | -1.649,26 |
| - sur devises | -89.984,46 |
| Résultat réalisé | -2.802.566,79 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | 25.087.522,85 |
| Résultat des opérations | 22.284.956,06 |

| | |
|------------------|-------------|
| Dividendes payés | -427.420,96 |
|------------------|-------------|

| | |
|-------------------|----------|
| Réinvestissements | 1.268,77 |
|-------------------|----------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 46.362.943,67 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -43.878.397,64 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 24.343.349,90 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 340.026.725,14 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 364.370.075,04 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 364.370.075,04 |
| - au 30.09.2015 | 340.026.725,14 |
| - au 30.09.2014 | 315.981.232,62 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 191.347,885 |
| - émises | 27.844,004 |
| - réinvesties | 10,552 |
| - rachetées | -44.543,389 |
| - en circulation à la fin de la période | 174.659,052 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 125,07 |
| - au 30.09.2015 | 119,89 |
| - au 30.09.2014 | 126,46 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,29 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|-------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 2,50241 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 170.802,956 |

Nombre d'actions de classe AI

| | |
|---|---|
| - en circulation à la fin de la période | - |
|---|---|

Valeur nette d'inventaire par action de classe AI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | - |
| - au 30.09.2014 | 107,42 |

TER par action de classe AI (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

Nombre d'actions de classe AR

| | |
|---|-------|
| - en circulation au début de la période | 1,000 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | 0,000 |
| - en circulation à la fin de la période | 1,000 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe AR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 105,88 |
| - au 30.09.2015 | 101,00 |
| - au 30.09.2014 | 106,27 |

TER par action de classe AR (en %)

| | |
|-----------------|----|
| - au 31.03.2016 | *- |
|-----------------|----|

* TER non représentatif

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,92295 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 1,000 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 1.889.033,357 |
| - émises | 259.971,918 |
| - rachetées | -233.428,543 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.915.576,732 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 153,46 |
| - au 30.09.2015 | 144,10 |
| - au 30.09.2014 | 150,15 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,29 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BC

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 175.216,045 |
| - émises | 33.103,007 |
| - rachetées | -18.345,243 |

- en circulation à la fin de la période

189.973,809

Valeur nette d'inventaire par action de classe BC

| | |
|-----------------|------------|
| - au 31.03.2016 | USD 93,43 |
| - au 30.09.2015 | USD 85,94 |
| - au 30.09.2014 | USD 101,30 |

TER par action de classe BC (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,29 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BI

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 283.226,814 |
| - émises | 12.667,000 |
| - rachetées | -17.325,241 |

- en circulation à la fin de la période

278.568,573

Valeur nette d'inventaire par action de classe BI

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 113,84 |
| - au 30.09.2015 | 106,61 |
| - au 30.09.2014 | 110,49 |

TER par action de classe BI (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,75 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BR

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 10.162,754 |
| - émises | 122,769 |
| - rachetées | -79,308 |

- en circulation à la fin de la période

10.206,215

Valeur nette d'inventaire par action de classe BR

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 125,53 |
| - au 30.09.2015 | 118,17 |
| - au 30.09.2014 | 123,75 |

TER par action de classe BR (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,79 |
|-----------------|------|

BL-Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | 2.000.000 | Ambev SA | 10.488.953,33 | 9.318.754,83 | 2,56 |
| BRL | 190.000 | M Dias Branco SA | 4.095.567,23 | 3.169.045,10 | 0,87 |
| BRL | 750.000 | Mahle-Metal Leve SA | 5.455.471,82 | 4.374.665,19 | 1,20 |
| BRL | 850.000 | Natura Cosméticos SA | 10.284.214,02 | 5.585.063,50 | 1,53 |
| BRL | 2.350.000 | Odontoprev SA | 7.316.260,94 | 6.632.556,91 | 1,82 |
| BRL | 500.000 | Totvs SA | 6.385.925,30 | 3.367.031,50 | 0,92 |
| BRL | 750.000 | Weg SA | 2.454.517,39 | 2.601.403,20 | 0,71 |
| | | | 46.480.910,03 | 35.048.520,23 | 9,61 |
| HKD | 1.200.000 | Cafe de Coral Holdings Ltd | 2.596.135,96 | 3.060.650,55 | 0,84 |
| HKD | 2.500.000 | Haitian Intl Holdings Ltd | 3.018.700,74 | 3.760.777,19 | 1,03 |
| HKD | 900.000 | Hengan Intl Group Co Ltd | 6.889.085,73 | 6.850.835,32 | 1,88 |
| HKD | 3.300.000 | Occitane International SA (L') Reg | 6.049.044,27 | 5.165.780,93 | 1,42 |
| HKD | 2.200.000 | Sands China Ltd | 8.178.104,42 | 7.863.134,75 | 2,16 |
| HKD | 1.550.000 | Television Broadcasts Ltd | 7.260.384,48 | 4.891.272,47 | 1,34 |
| HKD | 300.000 | Tencent Holdings Ltd | 4.998.534,56 | 5.374.800,97 | 1,48 |
| HKD | 1.250.000 | Tsingtao Brewery Co Ltd H | 6.394.047,48 | 4.163.717,61 | 1,14 |
| HKD | 12.900.000 | Want Want China Holdings Ltd | 10.932.924,39 | 8.389.643,56 | 2,30 |
| HKD | 7.000.000 | Xingda Intl Holdings Ltd | 2.621.916,16 | 1.306.375,24 | 0,36 |
| | | | 58.938.878,19 | 50.826.988,59 | 13,95 |
| IDR | 42.000.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 4.331.116,40 | 4.015.560,93 | 1,10 |
| INR | 210.000 | Container Corp of India Ltd | 3.956.390,01 | 3.457.525,54 | 0,95 |
| KRW | 105.000 | Binggrae Co Ltd | 6.030.916,01 | 5.620.445,58 | 1,54 |
| KRW | 55.000 | Coway Co Ltd | 2.025.703,38 | 4.093.661,99 | 1,12 |
| KRW | 30.000 | KT&G Corp | 1.618.273,43 | 2.545.282,07 | 0,70 |
| KRW | 7.000 | LG Household & Health Care Ltd | 2.891.074,91 | 5.102.133,60 | 1,40 |
| KRW | 51.000 | S-1 CORP | 2.309.148,94 | 3.477.318,08 | 0,95 |
| | | | 14.875.116,67 | 20.838.841,32 | 5,71 |
| MXN | 1.900.000 | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A | 3.473.012,26 | 4.046.452,02 | 1,11 |
| MXN | 2.150.000 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 3.808.457,90 | 4.516.095,18 | 1,24 |
| | | | 7.281.470,16 | 8.562.547,20 | 2,35 |
| MYR | 8.000.000 | 7-Eleven Malaysia Holdings Bhd | 2.444.906,20 | 2.516.978,82 | 0,69 |
| MYR | 150.000 | British American Tobacco Bhd | 1.851.129,09 | 1.821.663,42 | 0,50 |
| MYR | 1.200.000 | Carlsberg Brewery Malaysia Bhd | 3.435.893,67 | 3.770.074,70 | 1,03 |
| MYR | 1.021.100 | Guinness Anchor Bhd | 3.171.278,78 | 3.217.198,28 | 0,88 |
| MYR | 3.200.000 | Karex Bhd | 2.413.028,82 | 2.732.719,86 | 0,75 |
| MYR | 6.900.000 | Oldtown Bhd | 3.126.127,76 | 2.294.945,33 | 0,63 |
| | | | 16.442.364,32 | 16.353.580,41 | 4,48 |
| PEN | 1.300.000 | Alicorp SAA | 2.860.226,33 | 2.054.121,52 | 0,56 |
| PHP | 15.000.000 | D&L Industries Inc | 2.492.958,04 | 2.754.667,80 | 0,76 |
| PHP | 850.000 | Jollibee Foods Corporation | 3.245.910,89 | 3.687.222,70 | 1,01 |
| PHP | 40.500.000 | RFM Corp | 3.491.616,75 | 3.211.868,13 | 0,88 |
| PHP | 1.250.000 | Universal Robina Corp | 2.016.052,54 | 5.178.737,25 | 1,42 |
| | | | 11.246.538,22 | 14.832.495,88 | 4,07 |
| SGD | 3.400.000 | Sarine Technologies Ltd | 5.060.804,03 | 3.699.373,02 | 1,02 |
| SGD | 2.950.000 | SATS Ltd | 4.603.500,52 | 7.591.923,95 | 2,08 |
| SGD | 10.200.000 | Sheng Siong Group Ltd | 3.345.445,45 | 5.582.287,44 | 1,53 |
| SGD | 1.500.000 | SIA Engineering Co Ltd | 3.649.393,87 | 3.518.248,39 | 0,97 |
| SGD | 5.800.000 | Super Group Ltd | 3.698.388,24 | 3.741.070,78 | 1,03 |
| SGD | 16.000.000 | Thai Beverage PLC | 3.754.730,16 | 7.453.474,36 | 2,05 |
| | | | 24.112.262,27 | 31.586.377,94 | 8,68 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| THB | 5.000.000 | Major Cineplex Group PCL Foreign Reg | 3.370.609,57 | 3.778.437,32 | 1,04 |
| TRY | 710.000 | Anadolu Efes Biracilik Malt Sa | 6.348.651,50 | 4.742.321,39 | 1,30 |
| TRY | 300.000 | Bim Birlesik Magazalar AS | 4.410.625,34 | 5.705.776,77 | 1,57 |
| TRY | 100.000 | Do & Co AG | 3.223.667,23 | 10.526.792,08 | 2,89 |
| TRY | 630.000 | Ulker Biskuvi Sanayi AS | 3.557.804,40 | 4.101.990,86 | 1,13 |
| | | | 17.540.748,47 | 25.076.881,10 | 6,89 |
| TWD | 280.000 | King Slide Works Co Ltd | 3.260.121,99 | 2.840.121,54 | 0,78 |
| TWD | 1.800.000 | Pacific Hospital Supply Co Ltd | 3.791.428,82 | 4.000.524,98 | 1,10 |
| TWD | 990.000 | President Chain Store Corp | 6.196.172,67 | 6.338.669,65 | 1,74 |
| TWD | 465.000 | St.Shine Optical Co Ltd | 5.243.020,80 | 8.341.389,46 | 2,29 |
| TWD | 2.350.000 | Taiwan Secom | 4.192.337,35 | 5.967.204,03 | 1,64 |
| TWD | 1.850.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 4.223.195,55 | 8.182.892,00 | 2,25 |
| TWD | 2.400.000 | Yungtay Engineering Co Ltd | 4.259.857,60 | 3.011.042,14 | 0,83 |
| | | | 31.166.134,78 | 38.681.843,80 | 10,63 |
| USD | 510.000 | Cia Cervecerias Unidas SA ADR repr 2 Shares | 8.580.292,81 | 10.045.183,37 | 2,76 |
| USD | 80.000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR repr 10 Local Shares | 5.953.001,54 | 5.829.092,82 | 1,60 |
| USD | 800.000 | Dairy Farm Intl Holdings Ltd | 5.494.327,19 | 4.239.340,24 | 1,16 |
| USD | 140.000 | Embotelladora Andina SA ADR repr 6 Shares B | 2.767.105,23 | 2.342.340,76 | 0,64 |
| USD | 80.000 | Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D) | 5.945.273,46 | 6.759.782,42 | 1,86 |
| | | | 28.740.000,23 | 29.215.739,61 | 8,02 |
| ZAR | 350.000 | Shoprite Holdings Ltd | 3.878.282,12 | 3.625.255,95 | 0,99 |
| ZAR | 395.000 | Tiger Brands Ltd | 8.444.521,12 | 7.664.054,29 | 2,10 |
| | | | 12.322.803,24 | 11.289.310,24 | 3,09 |
| Total actions | | | 283.665.568,89 | 295.618.771,63 | 81,13 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 5.500.000 | Mexico 4.25% EMTN Sen 10/14.07.17 | 5.810.687,75 | 5.790.757,50 | 1,59 |
| EUR | 3.500.000 | Mexico 5.5% Ser MTN A 04/17.02.20 | 4.269.600,00 | 4.103.837,50 | 1,13 |
| EUR | 3.800.000 | South Africa 4.5% EMTN 06/05.04.16 | 4.139.650,00 | 3.802.223,00 | 1,04 |
| | | | 14.219.937,75 | 13.696.818,00 | 3,76 |
| INR | 150.000.000 | EIB 5.75% EMTN Reg S Sen 14/09.10.17 | 1.994.663,66 | 1.961.218,98 | 0,54 |
| INR | 149.570.000 | Intl Finance Corp 7.75% EMTN Ser 1279 Tr 4 13/03.12.16 | 2.036.434,22 | 1.994.743,42 | 0,55 |
| | | | 4.031.097,88 | 3.955.962,40 | 1,09 |
| USD | 2.000.000 | Chile 3.25% Sen 11/14.09.21 | 1.877.646,05 | 1.864.186,70 | 0,51 |
| USD | 1.000.000 | Colombia 11.75% 00/25.02.20 | 1.208.327,69 | 1.152.636,43 | 0,32 |
| USD | 2.500.000 | Colombia 4.375% GI 11/12.07.21 | 2.151.917,23 | 2.295.578,17 | 0,63 |
| USD | 1.000.000 | Korea 3.875% Sen 13/11.09.23 | 967.241,80 | 981.071,24 | 0,27 |
| USD | 1.000.000 | Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21 | 905.256,93 | 910.598,35 | 0,25 |
| USD | 2.000.000 | Mexico 5.125% MTN Sen Tr 23 10/15.01.20 | 2.044.662,18 | 1.933.321,64 | 0,53 |
| USD | 2.000.000 | Panama 5.2% 09/30.01.20 | 1.651.048,82 | 1.939.550,80 | 0,53 |
| USD | 2.000.000 | Philippines 8.375% Sen 09/17.06.19 | 2.062.871,05 | 2.135.971,22 | 0,59 |
| USD | 2.000.000 | Poland 5% Sen 11/23.03.22 | 2.061.372,62 | 1.962.493,42 | 0,54 |
| USD | 3.300.000 | Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21 | 2.868.695,56 | 3.025.675,56 | 0,83 |
| USD | 500.000 | South Africa 6.875% 09/27.05.19 | 465.522,77 | 482.806,19 | 0,13 |
| | | | 18.264.562,70 | 18.683.889,72 | 5,13 |
| Total obligations | | | 36.515.598,33 | 36.336.670,12 | 9,98 |
| Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| KRW | 170.000 | HY-LOK Corp | 3.948.735,42 | 3.599.260,23 | 0,99 |
| KRW | 295.000 | Samchuly Bicycle Co Ltd | 4.239.693,04 | 4.277.616,47 | 1,17 |
| Total actions | | | 8.188.428,46 | 7.876.876,70 | 2,16 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Emerging Markets

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Obligations | | | | | |
| USD | 3.000.000 | Peru 7.125% Sen 09/30.03.19 | 2.923.350,36 | 3.025.135,99 | 0,83 |
| USD | 2.000.000 | Philippines 4% Sen 10/15.01.21 | 1.996.964,40 | 1.931.084,40 | 0,53 |
| Total obligations | | | 4.920.314,76 | 4.956.220,39 | 1,36 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 24.000 | Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15 | 0,00 | 44.400,00 | 0,01 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 0,00 | 44.400,00 | 0,01 |
| Total portefeuille-titres | | | 333.289.910,44 | 344.832.938,84 | 94,64 |
| Avoirs bancaires | | | | 19.030.394,19 | 5,22 |
| Dettes bancaires | | | | -181,65 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 506.923,66 | 0,14 |
| Total | | | | 364.370.075,04 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 26,91 % |
| Pays et gouvernements | 10,25 % |
| Produits domestiques et de soins | 7,34 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 6,98 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 6,90 % |
| Commerce de détail | 4,51 % |
| Transports | 4,00 % |
| Biens d'équipement | 3,56 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 3,39 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 2,59 % |
| Logiciels et services | 2,40 % |
| Médias | 2,38 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 2,25 % |
| Equipements et services de santé | 1,85 % |
| Assurances | 1,82 % |
| Matériel et équipement informatique | 1,80 % |
| Automobiles et composants automobiles | 1,20 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 1,17 % |
| Services aux collectivités | 1,12 % |
| Matériaux | 1,12 % |
| Institutions internationales | 1,09 % |
| Fonds d'investissement | 0,01 % |
| Total | <u>94,64 %</u> |

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 31 mars 2016

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Taïwan | 10,63 % |
| Brésil | 9,61 % |
| Mexique | 9,31 % |
| Corée du Sud | 8,14 % |
| Caïmans (Iles) | 7,33 % |
| Singapour | 5,61 % |
| Philippines | 5,19 % |
| Malaisie | 4,48 % |
| Afrique du Sud | 4,26 % |
| Turquie | 4,00 % |
| Chili | 3,91 % |
| Hong Kong | 3,22 % |
| Thaïlande | 3,09 % |
| Autriche | 2,89 % |
| Bermudes (Iles) | 2,00 % |
| Luxembourg | 1,97 % |
| Pérou | 1,39 % |
| Chine | 1,14 % |
| Indonésie | 1,10 % |
| Israël | 1,02 % |
| Inde | 0,95 % |
| Colombie | 0,95 % |
| Namibie | 0,83 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 0,55 % |
| Pologne | 0,54 % |
| Panama | 0,53 % |
| Total | <u>94,64 %</u> |

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 122.886.981,76 |
| Avoirs bancaires | 10.533.624,43 |
| Frais d'établissement, nets | 9.668,20 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 2.178.340,64 |
| Charges payées d'avance | 255,95 |
| Total de l'actif | 135.608.870,98 |

Exigible

| | |
|---------------------|------------|
| Dettes bancaires | 6,12 |
| Frais à payer | 242.064,71 |
| Total de l'exigible | 242.070,83 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 135.366.800,15 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 20.689,123 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 105,73 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 1.192.454,403 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 110,15 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe BC en circulation | 22.858,513 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe BC | USD 91,15 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|--------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 2.437.677,83 |
| Intérêts bancaires | 23,47 |
| Total des revenus | 2.437.701,30 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 344.578,78 |
| Commissions de dépositaire | 69.204,66 |
| Frais bancaires et autres commissions | 6.213,01 |
| Frais sur transactions | 749,93 |
| Frais d'administration centrale | 34.756,38 |
| Frais professionnels | 1.366,34 |
| Autres frais d'administration | 23.954,43 |
| Taxe d'abonnement | 33.926,03 |
| Autres impôts | 23.742,45 |
| Intérêts bancaires payés | 910,44 |
| Autres charges | 6.142,78 |
| Total des charges | 545.545,23 |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Revenus nets des investissements | 1.892.156,07 |
|----------------------------------|--------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | -673.214,01 |
| - sur changes à terme | 1.373.018,79 |
| - sur devises | -524.307,34 |
| Résultat réalisé | 2.067.653,51 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.036.472,63 |
| Résultat des opérations | 4.104.126,14 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -60.117,65 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 33.252.288,67 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -37.980.768,32 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Total des variations de l'actif net | -684.471,16 |
|-------------------------------------|-------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 136.051.271,31 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 135.366.800,15 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 135.366.800,15 |
| - au 30.09.2015 | 136.051.271,31 |
| - au 30.09.2014 | 67.072.214,79 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|------------|
| - en circulation au début de la période | 18.084,121 |
| - émises | 3.297,881 |
| - rachetées | -692,879 |
| - en circulation à la fin de la période | 20.689,123 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 105,73 |
| - au 30.09.2015 | 105,71 |
| - au 30.09.2014 | 106,70 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,78 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 3,11175 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 19.319,563 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 1.182.838,549 |
| - émises | 301.650,646 |
| - rachetées | -292.034,792 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.192.454,403 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 110,15 |
| - au 30.09.2015 | 106,96 |
| - au 30.09.2014 | 106,55 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,77 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe BC

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 98.232,048 |
| - émises | 895,486 |
| - rachetées | -76.269,021 |
| - en circulation à la fin de la période | 22.858,513 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe BC

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | USD 91,15 |
| - au 30.09.2015 | USD 86,69 |
| - au 30.09.2014 | USD 97,70 |

TER par action de classe BC (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 0,75 |
|-----------------|------|

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 6.000.000 | Brazil 2.875% Sen 14/01.04.21 | 6.059.550,00 | 5.730.000,00 | 4,23 |
| EUR | 5.000.000 | Bulgaria 2.95% 14/03.09.24 | 5.206.200,00 | 5.216.375,00 | 3,85 |
| EUR | 3.000.000 | CNOOC Curtis Fding No1 Pty Ltd 2.75% Reg S Sen 13/03.10.20 | 3.171.540,00 | 3.168.405,00 | 2,34 |
| EUR | 3.000.000 | Hungary 3.875% EMTN Reg S Sen 05/24.02.20 | 3.342.900,00 | 3.347.250,00 | 2,47 |
| EUR | 3.000.000 | Hungary 6% Reg S 11/11.01.19 | 3.457.500,00 | 3.422.205,00 | 2,53 |
| EUR | 2.000.000 | Hutchison Whampoa Ltd 3.625% Sen 12/06.06.22 | 2.319.575,00 | 2.299.350,00 | 1,70 |
| EUR | 7.500.000 | Indonesia 2.875% GMTN Reg S Ser 12 14/08.07.21 | 7.727.925,00 | 7.744.312,50 | 5,72 |
| EUR | 500.000 | Korea 4.25% Sen 06/07.12.21 | 572.515,00 | 606.562,50 | 0,45 |
| EUR | 3.500.000 | Mexico 4.25% EMTN Sen 10/14.07.17 | 3.854.350,00 | 3.685.027,50 | 2,72 |
| EUR | 2.000.000 | Mexico 5.5% Ser MTN A 04/17.02.20 | 2.359.050,00 | 2.345.050,00 | 1,73 |
| EUR | 4.000.000 | Morocco 3.5% Reg S 14/19.06.24 | 4.050.000,00 | 4.117.100,00 | 3,04 |
| EUR | 7.000.000 | Morocco 4.5% Reg-S 10/05.10.20 | 7.639.650,00 | 7.670.425,00 | 5,67 |
| EUR | 5.000.000 | Petroleos Mexicanos 5.5% EMTN Sen 09/09.01.17 | 5.440.170,00 | 5.172.975,00 | 3,82 |
| EUR | 7.000.000 | Poland 1.625% Sen 13/15.01.19 | 7.381.550,00 | 7.311.325,00 | 5,40 |
| EUR | 5.000.000 | Poland 4% EMTN Ser 27 10/23.03.21 | 5.958.650,00 | 5.901.600,00 | 4,36 |
| EUR | 6.000.000 | Romania 4.625% EMTN Reg S 13/18.09.20 | 6.915.537,50 | 7.010.940,00 | 5,18 |
| EUR | 5.000.000 | Romania 6.5% Reg-S Sen 08/18.06.18 | 5.828.300,00 | 5.689.625,00 | 4,20 |
| EUR | 5.000.000 | Russia 3.625% Reg S Sen 13/16.09.20 | 5.143.750,00 | 5.160.750,00 | 3,81 |
| EUR | 2.000.000 | Turkey 5.5% 05/16.02.17 | 2.176.050,00 | 2.089.550,00 | 1,54 |
| EUR | 3.000.000 | Turkey 5.875% Sen 07/02.04.19 | 3.462.650,00 | 3.382.275,00 | 2,50 |
| | | | 92.067.412,50 | 91.071.102,50 | 67,26 |
| INR | 70.000.000 | EIB 5.75% EMTN Reg S Sen 14/09.10.17 | 903.905,64 | 915.235,53 | 0,68 |
| INR | 130.000.000 | Intl Finance Corp 7.8% EMTN Ser GDIF Tr 68 14/03.06.19 | 1.953.264,23 | 1.775.863,15 | 1,31 |
| | | | 2.857.169,87 | 2.691.098,68 | 1,99 |
| USD | 2.000.000 | Colombia 4.375% GI 11/12.07.21 | 1.532.339,13 | 1.836.462,54 | 1,36 |
| USD | 2.000.000 | Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22 | 1.816.066,18 | 1.774.267,41 | 1,31 |
| USD | 2.000.000 | Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21 | 1.556.183,01 | 1.891.972,28 | 1,40 |
| USD | 1.000.000 | Korea Hyd N P Co Ltd 2.375% EMTN Reg S Sen 14/28.10.19 | 927.507,25 | 888.142,66 | 0,66 |
| USD | 2.000.000 | Panama 5.2% 09/30.01.20 | 1.832.395,67 | 1.939.550,80 | 1,43 |
| USD | 1.200.000 | Paraguay 4.625% Reg S Sen 13/25.01.23 | 1.104.423,15 | 1.067.724,17 | 0,79 |
| USD | 2.000.000 | Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24 | 1.955.357,25 | 1.983.786,62 | 1,47 |
| USD | 2.000.000 | Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21 | 1.719.382,00 | 1.833.742,76 | 1,36 |
| USD | 500.000 | Senegal 6.25% 14/30.07.24 | 464.323,86 | 409.521,41 | 0,30 |
| USD | 1.000.000 | Senegal 8.75% Reg S 11/13.05.21 | 1.035.539,74 | 950.675,56 | 0,70 |
| USD | 2.000.000 | US 1.875% T-Notes Ser P-2022 15/31.08.22 | 1.805.918,50 | 1.797.190,30 | 1,33 |
| USD | 2.000.000 | Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24 | 1.836.030,13 | 1.762.098,61 | 1,30 |
| | | | 17.585.465,87 | 18.135.135,12 | 13,41 |
| Total obligations | | | 112.510.048,24 | 111.897.336,30 | 82,66 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 2.900.000 | Abu Dhabi (Emirate of) 6.75% Ser REGS 09/08.04.19 | 3.022.751,14 | 2.952.196,44 | 2,18 |
| USD | 1.500.000 | Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22 | 1.187.977,26 | 1.348.822,16 | 1,00 |
| USD | 6.000.000 | Philippines 4% Sen 10/15.01.21 | 5.380.072,53 | 5.793.253,20 | 4,28 |
| USD | 1.000.000 | US 2% T-Notes 15/15.08.25 | 891.438,89 | 895.373,66 | 0,66 |
| Total obligations | | | 10.482.239,82 | 10.989.645,46 | 8,12 |
| Total portefeuille-titres | | | 122.992.288,06 | 122.886.981,76 | 90,78 |
| Avoirs bancaires | | | | 10.533.624,43 | 7,78 |
| Dettes bancaires | | | | -6,12 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.946.200,08 | 1,44 |
| Total | | | | 135.366.800,15 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Pays et gouvernements | 78,09 % |
| Energie | 6,16 % |
| Administrations publiques locales | 2,18 % |
| Institutions internationales | 1,99 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 1,70 % |
| Services aux collectivités | 0,66 % |
| Total | <u>90,78 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Pologne | 9,76 % |
| Maroc | 9,71 % |
| Roumanie | 9,38 % |
| Indonésie | 8,43 % |
| Mexique | 8,27 % |
| Philippines | 5,75 % |
| Hongrie | 5,00 % |
| Brésil | 4,23 % |
| Turquie | 4,04 % |
| Bulgarie | 3,85 % |
| Russie | 3,81 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 3,30 % |
| Australie | 2,34 % |
| Emirats Arabes Unis | 2,18 % |
| Hong Kong | 1,70 % |
| Panama | 1,43 % |
| Namibie | 1,36 % |
| Colombie | 1,36 % |
| Vietnam | 1,30 % |
| Corée du Sud | 1,11 % |
| Sénégal | 1,00 % |
| Paraguay | 0,79 % |
| Luxembourg | 0,68 % |
| Total | <u>90,78 %</u> |

BL-European Smaller Companies

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|----------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 197.554.183,38 |
| Avoirs bancaires | 5.587.904,94 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 108.091,47 |
| Charges payées d'avance | 408,94 |
| Total de l'actif | 203.250.588,73 |

Exigible

| | |
|--|------------|
| Dettes bancaires | 0,07 |
| Moins-values non réalisées sur changes à terme | 78.474,54 |
| Frais à payer | 607.192,49 |
| Total de l'exigible | 685.667,10 |

| | |
|----------------------------------|----------------|
| Actif net à la fin de la période | 202.564.921,63 |
|----------------------------------|----------------|

| | |
|--|------------|
| Nombre d'actions de classe A en circulation | 24.849,935 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe A | 130,35 |

| | |
|--|---------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 1.471.793,751 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 132,94 |

| | |
|---|------------|
| Nombre d'actions de classe B USD HEDGED en circulation | 49.203,778 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED | USD 85,05 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|------------|
| Dividendes, nets | 744.338,09 |
| Intérêts bancaires | 1.648,51 |
| Total des revenus | 745.986,60 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Commission de gestion | 1.039.470,28 |
| Commissions de dépositaire | 104.382,85 |
| Frais bancaires et autres commissions | 7.251,67 |
| Frais sur transactions | 184.126,08 |
| Frais d'administration centrale | 55.739,35 |
| Frais professionnels | 2.097,75 |
| Autres frais d'administration | 30.307,26 |
| Taxe d'abonnement | 52.529,73 |
| Autres impôts | 23.542,46 |
| Intérêts bancaires payés | 103,96 |
| Autres charges | 6.642,54 |
| Total des charges | 1.506.193,93 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -760.207,33 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 1.460.347,60 |
| - sur changes à terme | 83.615,91 |
| - sur devises | -331.522,49 |
| Résultat réalisé | 452.233,69 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|---------------|
| - sur portefeuille-titres | -3.144.881,41 |
| - sur changes à terme | -79.002,92 |
| Résultat des opérations | -2.771.650,64 |

| | |
|------------------|------------|
| Dividendes payés | -16.216,06 |
|------------------|------------|

| | |
|-------------------|--------|
| Réinvestissements | 578,37 |
|-------------------|--------|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 41.392.197,60 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|----------------|
| Rachats | -33.126.060,38 |
|---------|----------------|

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Total des variations de l'actif net | 5.478.848,89 |
|-------------------------------------|--------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net au début de la période | 197.086.072,74 |
|---|----------------|

| | |
|---|----------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 202.564.921,63 |
|---|----------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Statistiques (en EUR)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

| | |
|-----------------|----------------|
| - au 31.03.2016 | 202.564.921,63 |
| - au 30.09.2015 | 197.086.072,74 |
| - au 30.09.2014 | 77.151.960,99 |

Nombre d'actions de classe A

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 11.113,830 |
| - émises | 25.011,258 |
| - réinvesties | 4,480 |
| - rachetées | -11.279,633 |
| - en circulation à la fin de la période | 24.849,935 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe A

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 130,35 |
| - au 30.09.2015 | 133,17 |
| - au 30.09.2014 | 119,09 |

TER par action de classe A (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,26 |
|-----------------|------|

Dividende payé

| | |
|--|------------|
| Date ex-dividende | 29.01.2016 |
| Dividende par action | 1,21992 |
| Nombre d'actions ayant eu droit au dividende | 13.292,721 |

Nombre d'actions de classe B

| | |
|---|---------------|
| - en circulation au début de la période | 1.408.105,900 |
| - émises | 234.856,550 |
| - réinvesties | 0,000 |
| - rachetées | -171.168,699 |
| - en circulation à la fin de la période | 1.471.793,751 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | 132,94 |
| - au 30.09.2015 | 134,55 |
| - au 30.09.2014 | 119,65 |

TER par action de classe B (en %)

| | |
|-----------------|------|
| - au 31.03.2016 | 1,25 |
|-----------------|------|

Nombre d'actions de classe B USD HEDGED

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 14.632,920 |
| - émises | 82.321,307 |
| - rachetées | -47.750,449 |
| - en circulation à la fin de la période | 49.203,778 |

Valeur nette d'inventaire par action de classe B USD HEDGED

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | USD 85,05 |
| - au 30.09.2015 | USD 86,33 |
| - au 30.09.2014 | - |

TER par action de classe B USD HEDGED (en %)

| | |
|-----------------|--------|
| - au 31.03.2016 | * 1,26 |
|-----------------|--------|

* annualisé

Nombre d'actions de classe BC

| | |
|---|-------------|
| - en circulation au début de la période | 60.439,607 |
| - émises | 0,000 |
| - rachetées | -60.439,607 |
| - en circulation à la fin de la période | 0,000 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Statistiques (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

Valeur nette d'inventaire par action de classe BC

| | |
|-----------------|-----------|
| - au 31.03.2016 | - |
| - au 30.09.2015 | USD 92,60 |
| - au 30.09.2014 | USD 93,16 |

TER par action de classe BC (en %)

| | |
|-----------------|---|
| - au 31.03.2016 | - |
|-----------------|---|

BL-European Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 13.000 | Burckhardt Compression Hg Ltd Reg | 4.203.681,55 | 3.928.312,97 | 1,94 |
| CHF | 8.700 | Comet Holding AG | 3.450.745,27 | 5.158.238,96 | 2,55 |
| CHF | 14.730 | Emmi AG Reg | 4.056.154,59 | 7.093.382,70 | 3,50 |
| CHF | 4.900 | Interroll-Holding SA Reg | 2.364.964,05 | 3.798.781,96 | 1,88 |
| CHF | 6.400 | LEM Holding SA | 3.733.800,29 | 4.779.863,64 | 2,36 |
| CHF | 105.300 | Temenos Group AG Reg | 2.997.904,50 | 5.075.654,36 | 2,51 |
| CHF | 23.700 | U-blox Hg AG Reg | 3.057.684,80 | 4.013.545,93 | 1,98 |
| | | | 23.864.935,05 | 33.847.780,52 | 16,72 |
| EUR | 527.300 | Amplifon SpA Post Frazionamento | 3.779.311,28 | 4.018.026,00 | 1,98 |
| EUR | 553.200 | Applus Services SA | 5.846.307,94 | 4.314.960,00 | 2,13 |
| EUR | 65.600 | Bertrandt AG | 7.925.936,75 | 6.615.760,00 | 3,27 |
| EUR | 214.600 | Biocartis Group NV Reg S Ser 144A | 3.047.727,99 | 2.339.140,00 | 1,15 |
| EUR | 204.601 | Carl Zeiss Meditec AG | 4.785.828,94 | 5.552.871,14 | 2,74 |
| EUR | 51.500 | Draegerwerk AG&Co KGaA Pref | 5.023.953,68 | 3.074.550,00 | 1,52 |
| EUR | 272.400 | Fagron SA | 9.252.874,41 | 1.579.920,00 | 0,78 |
| EUR | 102.700 | Gerresheimer AG | 5.311.060,36 | 7.079.111,00 | 3,49 |
| EUR | 240.000 | Greenyard Foods NV | 3.492.180,00 | 3.199.200,00 | 1,58 |
| EUR | 311.590 | Interpump Group SpA | 3.653.874,01 | 4.003.931,50 | 1,98 |
| EUR | 15.000 | KWS Saat SE | 4.107.670,66 | 4.301.250,00 | 2,12 |
| EUR | 43.938 | Naturex SA | 2.599.011,78 | 3.213.185,94 | 1,59 |
| EUR | 219.800 | Norma Group SE Reg | 10.347.903,99 | 10.820.754,00 | 5,34 |
| EUR | 338.920 | Ontex Group NV | 8.342.789,41 | 9.765.979,80 | 4,82 |
| EUR | 8.060 | Sartorius Stedim Biotech | 978.055,76 | 2.696.473,00 | 1,33 |
| EUR | 26.800 | Stabilus SA | 1.000.871,47 | 1.135.114,00 | 0,56 |
| EUR | 127.730 | VIB Vermoegen AG | 1.903.479,18 | 2.208.451,70 | 1,09 |
| EUR | 25.300 | Virbac SA | 4.670.500,31 | 3.864.575,00 | 1,91 |
| | | | 86.069.337,92 | 79.783.253,08 | 39,38 |
| GBP | 1.156.610 | Britvic Plc | 11.395.900,47 | 10.364.427,82 | 5,12 |
| GBP | 243.366 | Dignity Plc | 5.395.111,57 | 7.609.055,24 | 3,76 |
| GBP | 951.500 | E2V Technologies PLC | 2.920.706,32 | 2.580.129,82 | 1,27 |
| GBP | 1.342.410 | Elementis Plc | 4.443.978,48 | 4.053.252,24 | 2,00 |
| GBP | 335.000 | Essentra Plc | 3.575.239,60 | 3.496.287,33 | 1,73 |
| GBP | 1.932.900 | Jimmy Choo Plc | 4.636.039,59 | 3.122.862,21 | 1,54 |
| GBP | 1.988.200 | PZ Cussons Plc | 9.099.306,34 | 7.575.391,83 | 3,74 |
| GBP | 1.847.090 | Rotork Plc | 5.720.067,69 | 4.258.518,66 | 2,10 |
| GBP | 1.522.240 | Senior Plc | 5.908.491,45 | 4.379.280,08 | 2,16 |
| GBP | 218.020 | Spectris Plc | 5.785.957,14 | 5.070.509,01 | 2,50 |
| GBP | 98.667 | Spirax-Sarco Engineering Plc | 3.864.417,35 | 4.529.680,95 | 2,24 |
| GBP | 1.241.180 | Stock Spirits Gr Plc | 3.272.123,95 | 2.297.244,31 | 1,13 |
| GBP | 805.400 | Telit Communications Plc | 3.536.836,62 | 2.219.511,36 | 1,10 |
| GBP | 299.400 | Victrex Plc | 7.916.837,06 | 6.223.050,28 | 3,07 |
| | | | 77.471.013,63 | 67.779.201,14 | 33,46 |
| SEK | 333.500 | Loomis AB | 8.792.009,19 | 8.282.732,44 | 4,09 |
| Total actions | | | 196.197.295,79 | 189.692.967,18 | 93,65 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| EUR | 59.991 | Retail Estates SICAFI SA Dist | 3.943.856,51 | 4.679.298,00 | 2,31 |
| EUR | 38.084 | Warehouses De Pauw SICAFI | 2.143.849,35 | 3.181.918,20 | 1,57 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 6.087.705,86 | 7.861.216,20 | 3,88 |
| Total portefeuille-titres | | | 202.285.001,65 | 197.554.183,38 | 97,53 |
| Avoirs bancaires | | | | 5.587.904,94 | 2,76 |
| Dettes bancaires | | | | -0,07 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -577.166,62 | -0,29 |
| Total | | | | 202.564.921,63 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|--|----------------|
| Biens d'équipement | 15,21 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 13,46 % |
| Matériaux | 10,29 % |
| Equipements et services de santé | 9,57 % |
| Produits domestiques et de soins | 8,56 % |
| Matériel et équipement informatique | 8,06 % |
| Services financiers diversifiés | 6,22 % |
| Automobiles et composants automobiles | 5,43 % |
| Immobilier | 4,97 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 4,39 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 3,76 % |
| Logiciels et services | 2,51 % |
| Télécommunications | 1,98 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 1,58 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 1,54 % |
| Total | <u>97,53 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-------------|----------------|
| Royaume-Uni | 33,46 % |
| Allemagne | 19,57 % |
| Suisse | 16,72 % |
| Belgique | 12,21 % |
| France | 4,83 % |
| Suède | 4,09 % |
| Italie | 3,96 % |
| Espagne | 2,13 % |
| Luxembourg | 0,56 % |
| Total | <u>97,53 %</u> |

BL-American Smaller Companies

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 55.196.883,00 |
| Avoirs bancaires | 3.178.126,98 |
| Frais d'établissement, nets | 16.142,29 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 9.128,00 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 1.466,01 |
| Charges payées d'avance | 82,58 |
| Total de l'actif | 58.401.828,86 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 0,30 |
| Frais à payer | 151.521,17 |
| Total de l'exigible | 151.521,47 |
| Actif net à la fin de la période | 58.250.307,39 |

| | |
|---|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 564.376,963 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 103,08 |
| Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED en circulation | 639,731 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED | EUR 102,71 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 13 novembre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|--------------------|------------|
| Dividendes, nets | 112.521,05 |
| Intérêts bancaires | 1.107,70 |
| Total des revenus | 113.628,75 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Commission de gestion | 168.852,17 |
| Commissions de dépositaire | 16.956,18 |
| Frais bancaires et autres commissions | 638,27 |
| Frais sur transactions | 141.774,68 |
| Frais d'administration centrale | 26.798,54 |
| Frais professionnels | 342,60 |
| Autres frais d'administration | 21.556,02 |
| Taxe d'abonnement | 12.534,82 |
| Autres impôts | 7.694,94 |
| Autres charges | 2.171,93 |
| Total des charges | 399.320,15 |

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Pertes nettes des investissements | -285.691,40 |
|-----------------------------------|-------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|---------------------------|-------------|
| - sur portefeuille-titres | -127.326,40 |
| - sur changes à terme | 2.314,68 |
| - sur devises | 128,06 |
| Résultat réalisé | -410.575,06 |

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|--------------|
| - sur portefeuille-titres | 2.626.856,51 |
| - sur changes à terme | 1.466,01 |
| Résultat des opérations | 2.217.747,46 |

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 57.895.293,98 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -1.862.734,05 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 58.250.307,39 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---|
| Total de l'actif net au début de la période | - |
|---|---|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 58.250.307,39 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016 58.250.307,39

Nombre d'actions de classe B

- en circulation au début de la période 0,000

- émises 583.494,592

- rachetées -19.117,629

- en circulation à la fin de la période 564.376,963

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

- au 31.03.2016 103,08

TER par action de classe B (en %)

- au 31.03.2016 * 1,50

* annualisé

Nombre d'actions de classe B EUR HEDGED

- en circulation au début de la période 0,000

- émises 639,731

- rachetées 0,000

- en circulation à la fin de la période 639,731

Valeur nette d'inventaire par action de classe B EUR HEDGED

- au 31.03.2016 EUR 102,71

TER par action de classe B EUR HEDGED (en %)

- au 31.03.2016 * 1,70

* annualisé

BL-American Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| USD | 8.000 | Advance Auto Parts | 1.280.209,00 | 1.282.720,00 | 2,20 |
| USD | 17.000 | Align Technology Inc | 1.087.922,10 | 1.235.730,00 | 2,12 |
| USD | 8.700 | AptarGroup Inc | 630.922,36 | 682.167,00 | 1,17 |
| USD | 23.000 | Aspen Technology Inc | 928.990,30 | 830.990,00 | 1,43 |
| USD | 8.500 | Ball Corp | 565.490,75 | 605.965,00 | 1,04 |
| USD | 2.700 | Boston Beer Inc A | 573.139,85 | 499.689,00 | 0,86 |
| USD | 4.500 | Buffalo Wild Wings Inc | 682.242,43 | 666.540,00 | 1,14 |
| USD | 7.600 | Campbell Soup Co | 368.958,84 | 484.804,00 | 0,83 |
| USD | 12.000 | Check Point Software Tec Ltd | 977.208,19 | 1.049.640,00 | 1,80 |
| USD | 14.000 | Cheesecake Factory (The) Inc | 650.455,15 | 743.260,00 | 1,28 |
| USD | 6.000 | Chemed Corp | 832.746,98 | 812.700,00 | 1,40 |
| USD | 1.700 | Chipotle Mexican Shares A | 894.640,00 | 800.649,00 | 1,37 |
| USD | 11.000 | Church & Dwight Co Inc | 914.913,95 | 1.013.980,00 | 1,74 |
| USD | 6.500 | Clorox Co | 801.219,88 | 819.390,00 | 1,41 |
| USD | 20.000 | Cognex Corp | 696.182,58 | 779.000,00 | 1,34 |
| USD | 6.000 | Cooper Companies Inc (The) | 877.821,50 | 923.820,00 | 1,59 |
| USD | 5.500 | Domino's Pizza Inc | 578.520,00 | 725.230,00 | 1,25 |
| USD | 12.500 | Edwards Lifesciences Corp | 1.005.855,44 | 1.102.625,00 | 1,89 |
| USD | 14.200 | Fastenal Co | 552.377,00 | 695.800,00 | 1,19 |
| USD | 30.000 | Flowers Foods Inc | 679.624,41 | 553.800,00 | 0,95 |
| USD | 12.000 | Flowserve Corp | 534.133,50 | 532.920,00 | 0,91 |
| USD | 8.500 | Genuine Parts Co | 746.330,00 | 844.560,00 | 1,45 |
| USD | 36.000 | Globus Medical Inc | 923.960,77 | 855.000,00 | 1,47 |
| USD | 8.700 | Graco Inc | 630.105,00 | 730.452,00 | 1,25 |
| USD | 22.000 | Hain Celestial Group Inc | 918.623,52 | 900.020,00 | 1,55 |
| USD | 16.500 | Harley Davidson Inc | 793.398,27 | 846.945,00 | 1,45 |
| USD | 29.000 | Healthcare Serv Group Inc | 1.053.148,54 | 1.067.490,00 | 1,83 |
| USD | 9.900 | Henry Jack & Associates Inc | 782.958,85 | 837.243,00 | 1,44 |
| USD | 18.500 | IDEXX Laboratories Inc | 1.261.768,14 | 1.448.920,00 | 2,49 |
| USD | 16.000 | Intl Flavors & Fragrances Inc | 1.812.150,20 | 1.820.320,00 | 3,13 |
| USD | 9.000 | IPG Photonics Corp | 769.892,17 | 864.720,00 | 1,48 |
| USD | 15.500 | Laboratory Corp of America Hgs | 1.823.329,68 | 1.815.515,00 | 3,12 |
| USD | 5.500 | Lancaster Colony Corp | 601.443,65 | 608.135,00 | 1,04 |
| USD | 5.000 | Lennox Intl Inc | 650.983,90 | 675.950,00 | 1,16 |
| USD | 31.500 | LKQ Corp | 895.192,09 | 1.005.795,00 | 1,73 |
| USD | 7.600 | McCormick & Co | 634.671,79 | 756.048,00 | 1,30 |
| USD | 16.000 | Mead Johnson Nutrition Co | 1.270.391,16 | 1.359.520,00 | 2,33 |
| USD | 2.000 | Mettler Toledo Intl Inc | 653.870,00 | 689.520,00 | 1,18 |
| USD | 12.500 | Middleby Corp | 1.253.279,30 | 1.334.625,00 | 2,29 |
| USD | 10.000 | Nordson Corp | 701.176,86 | 760.400,00 | 1,31 |
| USD | 9.500 | Pool Corp | 764.136,95 | 833.530,00 | 1,43 |
| USD | 19.000 | Quintiles Transnatl Hgs Inc | 1.267.319,91 | 1.236.900,00 | 2,12 |
| USD | 31.000 | Rollins Inc | 801.608,66 | 840.720,00 | 1,44 |
| USD | 34.000 | Sally Beauty Holdings Inc | 862.419,05 | 1.100.920,00 | 1,89 |
| USD | 18.500 | Stericycle Inc | 2.214.074,08 | 2.334.515,00 | 4,01 |
| USD | 18.000 | Steris PLC | 1.264.618,45 | 1.278.900,00 | 2,20 |
| USD | 150.000 | SunOpta Inc | 947.194,28 | 669.000,00 | 1,15 |
| USD | 14.000 | Tempur Sealy Intl Inc | 956.131,02 | 851.060,00 | 1,46 |
| USD | 23.000 | Tractor Supply Co | 1.977.422,91 | 2.080.580,00 | 3,57 |
| USD | 7.000 | Ulta Salon Cosmetics & Fra Inc | 1.132.548,32 | 1.356.180,00 | 2,33 |
| USD | 10.000 | Valspar Corp | 806.937,80 | 1.070.200,00 | 1,84 |
| USD | 4.500 | Wabco Holdings Inc | 462.087,50 | 481.140,00 | 0,83 |
| USD | 7.000 | Waters Corp | 904.360,08 | 923.440,00 | 1,59 |
| USD | 4.500 | Watsco Inc | 561.285,24 | 606.330,00 | 1,04 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-American Smaller Companies

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| USD | 30.000 | Whitewave Foods Company (The) | 1.175.946,41 | 1.219.200,00 | 2,09 |
| USD | 18.000 | Whole Foods Market Inc | 556.624,65 | 559.980,00 | 0,96 |
| USD | 3.700 | WW Grainger Inc | 727.991,83 | 863.691,00 | 1,48 |
| USD | 12.000 | Zebra Technologies Corp A | 897.071,25 | 828.000,00 | 1,42 |
| Total portefeuille-titres | | | 52.570.026,49 | 55.196.883,00 | 94,76 |
| Avoirs bancaires | | | | 3.178.126,98 | 5,46 |
| Dettes bancaires | | | | -0,30 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -124.702,29 | -0,22 |
| Total | | | | 58.250.307,39 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---|----------------|
| Equipements et services de santé | 18,24 % |
| Commerce de détail | 9,45 % |
| Biens de consommation durables et habillement | 8,40 % |
| Produits alimentaires, boissons et tabac | 7,60 % |
| Services aux entreprises et fournitures | 7,28 % |
| Hôtels, restaurants et loisirs | 6,08 % |
| Matériaux | 6,01 % |
| Produits domestiques et de soins | 5,63 % |
| Matériel et équipement informatique | 5,53 % |
| Biens d'équipement | 5,46 % |
| Logiciels et services | 4,67 % |
| Automobiles et composants automobiles | 3,18 % |
| Produits pharmaceutiques et biotechnologie | 2,49 % |
| Distribution alimentaire, drogueries et pharmacies | 2,09 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour la fabrication de semi-conducteurs | 1,48 % |
| Services financiers diversifiés | 1,17 % |
| Total | <u>94,76 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 89,61 % |
| Royaume-Uni | 2,20 % |
| Israël | 1,80 % |
| Canada | 1,15 % |
| Total | <u>94,76 %</u> |

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 mars 2016

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 15.849.441,92 |
| Avoirs bancaires | 3.591.643,27 |
| Frais d'établissement, nets | 16.142,29 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 140.631,03 |
| Charges payées d'avance | 34,21 |
| Total de l'actif | 19.597.892,72 |

Exigible

| | |
|---------------------|-----------|
| Dettes bancaires | 0,01 |
| Frais à payer | 36.590,23 |
| Total de l'exigible | 36.590,24 |

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Actif net à la fin de la période | 19.561.302,48 |
|----------------------------------|---------------|

| | |
|--|-------------|
| Nombre d'actions de classe B en circulation | 191.151,197 |
| Valeur nette d'inventaire par action de classe B | 102,33 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 13 novembre 2015 au 31 mars 2016

Revenus

| | |
|---|------------|
| Intérêts sur obligations et autres titres, nets | 194.101,42 |
| Rendements sur sukuk | 2.839,22 |
| Intérêts bancaires | 1.082,34 |
| Total des revenus | 198.022,98 |

Charges

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Commission de gestion | 32.832,22 |
| Commissions de dépositaire | 6.593,90 |
| Frais bancaires et autres commissions | 321,67 |
| Frais sur transactions | 969,10 |
| Frais d'administration centrale | 16.639,89 |
| Frais professionnels | 154,96 |
| Autres frais d'administration | 14.139,86 |
| Taxe d'abonnement | 4.624,71 |
| Autres impôts | 1.865,22 |
| Autres charges | 1.665,72 |
| Total des charges | 79.807,25 |

| | |
|----------------------------------|------------|
| Revenus nets des investissements | 118.215,73 |
|----------------------------------|------------|

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

| | |
|------------------|------------|
| - sur devises | 232,69 |
| Résultat réalisé | 118.448,42 |

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

| | |
|---------------------------|------------|
| - sur portefeuille-titres | 291.546,23 |
| Résultat des opérations | 409.994,65 |

| | |
|------------------|---|
| Dividendes payés | - |
|------------------|---|

| | |
|-------------------|---|
| Réinvestissements | - |
|-------------------|---|

| | |
|-----------|---------------|
| Emissions | 20.782.499,31 |
|-----------|---------------|

| | |
|---------|---------------|
| Rachats | -1.631.191,48 |
|---------|---------------|

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Total des variations de l'actif net | 19.561.302,48 |
|-------------------------------------|---------------|

| | |
|---|---|
| Total de l'actif net au début de la période | - |
|---|---|

| | |
|---|---------------|
| Total de l'actif net à la fin de la période | 19.561.302,48 |
|---|---------------|

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Statistiques (en USD)

au 31 mars 2016

Total de l'actif net

- au 31.03.2016 19.561.302,48

Nombre d'actions de classe B

- en circulation au début de la période 0,000

- émises 207.252,533

- rachetées -16.101,336

- en circulation à la fin de la période 191.151,197

Valeur nette d'inventaire par action de classe B

- au 31.03.2016 102,33

TER par action de classe B (en %)

- au 31.03.2016 * 1,20

* annualisé

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 mars 2016

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| <u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 500.000 | Brazil 5.875% Sen 09/15.01.19 | 531.500,00 | 541.200,00 | 2,77 |
| USD | 500.000 | Hungary 4% Sen 14/25.03.19 | 524.225,00 | 519.627,50 | 2,66 |
| USD | 1.000.000 | Indonesia 3.75% Reg S 12/25.04.22 | 964.800,00 | 1.011.155,00 | 5,17 |
| USD | 500.000 | Indonesia 4.875% Reg-S Ser 4 11/05.05.21 | 521.750,00 | 539.117,50 | 2,75 |
| USD | 1.000.000 | Korea 3.875% Sen 13/11.09.23 | 1.086.610,00 | 1.118.225,00 | 5,72 |
| USD | 1.500.000 | Mexico 3.5% Sen Tr 28 14/21.01.21 | 1.526.250,00 | 1.556.850,00 | 7,96 |
| USD | 500.000 | Panama 5.2% 09/30.01.20 | 542.740,00 | 552.675,00 | 2,82 |
| USD | 500.000 | Philippines 4.2% Sen 14/21.01.24 | 545.625,00 | 565.280,00 | 2,89 |
| USD | 1.000.000 | Poland 3% Sen 12/17.03.23 | 998.750,00 | 1.003.975,00 | 5,13 |
| USD | 500.000 | Republic of Namibia 5.5% Reg-S Sen 11/03.11.21 | 506.100,00 | 522.525,00 | 2,67 |
| USD | 1.500.000 | Romania 6.75% EMTN Reg S Tr 1 12/07.02.22 | 1.777.500,00 | 1.779.712,50 | 9,10 |
| USD | 1.800.000 | US 2.25% T-Notes Ser F-2025 15/15.11.25 | 1.844.929,69 | 1.875.796,92 | 9,59 |
| USD | 1.000.000 | Vietnam 4.8% Reg S Sen 14/19.11.24 | 967.500,00 | 1.004.220,00 | 5,13 |
| Total obligations | | | 12.338.279,69 | 12.590.359,42 | 64,36 |
| Sukuk | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% Reg S 11/06.07.21 | 1.100.926,00 | 1.109.220,00 | 5,67 |
| Total sukuk | | | 1.100.926,00 | 1.109.220,00 | 5,67 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| USD | 1.000.000 | Morocco 4.25% Reg S Sen 12/11.12.22 | 997.500,00 | 1.024.925,00 | 5,24 |
| USD | 500.000 | Peru 7.125% Sen 09/30.03.19 | 577.440,00 | 574.675,00 | 2,94 |
| USD | 500.000 | Philippines 4% Sen 10/15.01.21 | 543.750,00 | 550.262,50 | 2,81 |
| Total obligations | | | 2.118.690,00 | 2.149.862,50 | 10,99 |
| Total portefeuille-titres | | | 15.557.895,69 | 15.849.441,92 | 81,02 |
| Avoirs bancaires | | | | 3.591.643,27 | 18,36 |
| Dettes bancaires | | | | -0,01 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 120.217,30 | 0,62 |
| Total | | | | 19.561.302,48 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Dollar

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 mars 2016

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 75,35 % |
| Services financiers diversifiés | 5,67 % |
| Total | <u>81,02 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 9,59 % |
| Roumanie | 9,10 % |
| Mexique | 7,96 % |
| Indonésie | 7,92 % |
| Corée du Sud | 5,72 % |
| Philippines | 5,70 % |
| Malaisie | 5,67 % |
| Maroc | 5,24 % |
| Pologne | 5,13 % |
| Vietnam | 5,13 % |
| Pérou | 2,94 % |
| Panama | 2,82 % |
| Brésil | 2,77 % |
| Namibie | 2,67 % |
| Hongrie | 2,66 % |
| Total | <u>81,02 %</u> |

Note 1 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif.

b) Evaluation des actifs

- a) La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.
- b) Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- c) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, sont évalués en conformité avec la pratique de marché.
- d) Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.
- e) La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.
- f) Dans la mesure où
 - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
 - pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé suivant le premier alinéa n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
 - pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant les troisième et cinquième alinéas n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi (voir également la note 12).

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

g) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

h) Les valeurs exprimées en devises autres que celles du compartiment respectif, sont converties au dernier cours moyen connu.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

d) Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur ventes de titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts sont enregistrés sur une base linéaire, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs qui est toutefois plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou de l'emprunteur.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les contrats de futures "over the counter" (OTC) qui ne sont pas cotés en bourse ou sur un marché réglementé sont évalués sur base de leur valeur probable de liquidation, conforme aux usages du marché. Les plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values non réalisées sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

i) Frais d'établissement

Les frais de constitution en relation avec le lancement d'un nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du rapport. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date du rapport.

A la date du rapport, les cours de change utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

| | | | | | |
|---|-----|---|-------------|-----|------------------|
| 1 | EUR | = | 128,0964173 | JPY | Yen japonais |
| | | | 1,1398000 | USD | Dollar américain |

l) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais supportés par la SICAV inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, des frais de liquidation de transactions payés au Dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

m) Répartition des frais

Les frais non individualisés sont répartis entre les différents compartiments au prorata de l'actif net de chaque compartiment.

Note 2 - Commission de gestion

La rémunération du gestionnaire est payable trimestriellement et est calculée sur base de l'actif net moyen de chaque compartiment pour le trimestre considéré.

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. perçoit directement de la SICAV, pour les compartiments suivants, une commission annuelle aux taux indiqués ci-dessous :

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

| Compartiment | Classes A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED et B USD HEDGED | Classes AR, BR et BR CHF HEDGED | Classes AI, BI, AI USD HEDGED et BI USD HEDGED |
|--|--|--|---|
| BL-Global Bond | 0,50% | n.a. | 0,25% |
| BL-Global 30 | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Global 50 | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Global 75 | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Global Equities | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Equities Horizon | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| Actif net moyen au cours du trimestre : | majoré d'une commission comme suit : | majoré d'une commission comme suit : | majoré d'une commission comme suit : |
| de 0 à 30 millions euros | 7500 euros par trimestre, ce qui correspond à 30 000 euros par an. | | |
| de 30 à 50 millions euros | 0,02% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 8 bp par an. | | |
| de 50 à 100 millions euros | 0,0175% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 7 bp par an. | | |
| de 100 à 150 millions euros | 0,0125% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 5 bp par an. | | |
| de 150 à 200 millions euros | 0,005% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 2 bp par an. | | |
| Au-delà de 200 millions euros | 0,0025% de l'actif net moyen au cours du trimestre sur cette tranche, ce qui correspond à 1 bp par an. | | |
| BL-Equities America | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Equities Europe | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Equities Dividend | 1,00% | 1,20% | 0,50% |
| BL-Equities Japan | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Equities Asia | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Bond Euro | 0,50% | n.a. | 0,25% |
| BL-Bond Dollar | 0,50% | n.a. | 0,25% |
| BL-Short Term Euro | (*) 0,15% | n.a. | n.a. |
| BL-Short Term Dollar | (*) 0,15% | n.a. | n.a. |
| BL-Global Flexible EUR | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Global Flexible USD | 1,00% | 1,50% | n.a. |
| BL-Optinvest (Euro) | 0,50% | n.a. | n.a. |
| BL-Emerging Markets | 1,00% | 1,50% | 0,50% |
| BL-Bond Emerging Markets Euro | 0,50% | n.a. | n.a. |
| BL-European Smaller Companies | 1,00% | n.a. | n.a. |
| BL-American Smaller Companies | 1,00% | n.a. | n.a. |
| BL-Bond Emerging Markets Dollar | 1,00% | n.a. | n.a. |

(*) Pour les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar, la Société de Gestion, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A., a décidé de renoncer à un quart de la commission de gestion, à savoir 0,05 % p.a. sur la commission de 0,20 % p.a. et ce, avec effet au 1er mars 2013.

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

Note 3 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la SICAV investit s'élève au maximum :

à 2,50 % p.a. de l'actif net du fonds cible pour les compartiments :

- BL-Global 30,
- BL-Global 50,
- BL-Global 75,
- BL-Global Equities,
- BL-Equities Asia,
- BL-Global Flexible EUR,
- BL-Global Flexible USD,
- BL-Emerging Markets.

à 2,00 % p.a. de l'actif net du fonds cible pour les compartiments :

- BL-Global Bond,
- BL-Equities Horizon,
- BL-Equities America,
- BL-Equities Europe,
- BL-Equities Japan,
- BL-Optinvest (Euro).

Les compartiments bénéficient de rétrocessions sur la commission de gestion des fonds cibles.

Note 4 - Frais d'administration centrale

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composée des commissions d'agent administratif et d'agent de transfert.

Note 5 - Commission sur émissions, rachats et conversions d'actions

Les actions sont émises à la Valeur Nette d'Inventaire qui suit le jour de la réception de la demande, majorée d'une commission de 5 % maximum revenant aux Agents Placeurs excepté pour les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar, dont le droit d'entrée s'élève à 2 % maximum.

Aucun droit de sortie ne sera prélevé lors du remboursement des actions.

Le passage d'un compartiment à un autre peut s'effectuer chaque Jour d'Evaluation par conversion des actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment sauf cas de suspension de l'un ou des deux compartiments concernés. Aucune commission spécifique ne sera prélevée lors de la conversion des actions, exceptés pour les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar, dont le droit de conversion s'élève à 3 % maximum applicable pour les conversions vers les compartiments autres que de type "court terme".

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

Conformément à l'article 175 a) de la Loi de 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar bénéficient de la taxe d'abonnement réduite au taux annuel de 0,01 %.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes AI et BI, réservées à des investisseurs institutionnels.

Note 7 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV paie cette taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 8 - Total expense ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant au rapport peut être obtenue à titre gratuit auprès du Dépositaire et l'Agent payeur principal de la SICAV.

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2016, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de change à terme suivants avec BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg :

BL-Global 30

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-----------------------------------|---------------|--------|---------------|------------|----------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 26.907.470,59 | USD | 30.000.000,00 | 09.05.2016 | 614.858,46 |
| EUR | 18.162.005,09 | USD | 20.000.000,00 | 13.06.2016 | 653.713,87 |
| | | | | | <u>1.268.572,33</u> |

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

BL-Global 50

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-----------------------------------|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 44.845.784,32 | USD | 50.000.000,00 | 09.05.2016 | 1.024.764,10 |
| EUR | 45.405.012,71 | USD | 50.000.000,00 | 13.06.2016 | 1.634.284,67 |
| | | | | | <u>2.659.048,77</u> |

BL-Global 75

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|---------------|--------|---------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 35.876.627,45 | USD | 40.000.000,00 | 09.05.2016 | 819.811,27 |
| EUR | 36.324.010,17 | USD | 40.000.000,00 | 13.06.2016 | 1.307.427,74 |
| | | | | | <u>2.127.239,01</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 94.337,31 | EUR | 86.650,08 | 30.06.2016 | -95,72 |
| | | | | | <u>-95,72</u> |

BL-Equities America

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|---|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED | | | | | |
| EUR | 167.254,87 | USD | 187.584,70 | 30.06.2016 | 3.573,97 |
| EUR | 2.179.446,73 | USD | 2.440.326,50 | 30.06.2016 | 50.603,33 |
| | | | | | <u>54.177,30</u> |

BL-Equities Europe

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 93.733,77 | EUR | 86.095,72 | 30.06.2016 | -95,12 |
| | | | | | <u>-95,12</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED | | | | | |
| EUR | 53.339,45 | USD | 60.000,00 | 30.06.2016 | 844,57 |
| USD | 30.000,00 | EUR | 26.469,76 | 30.06.2016 | -221,77 |
| USD | 120.000,00 | EUR | 105.660,22 | 30.06.2016 | -667,67 |
| USD | 9.329.031,77 | EUR | 8.337.681,45 | 30.06.2016 | -175.695,75 |
| | | | | | <u>-175.740,62</u> |

BL-Equities Japan

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en JPY) |
|--|---------------|--------|------------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 96.669,65 | JPY | 11.295.864,00 | 30.06.2016 | -16.571 |
| | | | | | <u>-16.571</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED | | | | | |
| JPY | 6.352.826,00 | EUR | 49.999,98 | 04.04.2016 | -12.939 |
| EUR | 49.999,98 | JPY | 6.355.826,00 | 30.06.2016 | 10.807 |
| EUR | 19.268.348,21 | JPY | 2.450.368.058,00 | 30.06.2016 | 3.123.209 |
| EUR | 750.000,00 | JPY | 95.531.415,00 | 30.06.2016 | -31.872 |
| EUR | 92.220,01 | JPY | 11.616.961,00 | 30.06.2016 | 125.664 |
| JPY | 19.082.571,00 | EUR | 150.000,00 | 30.06.2016 | -17.338 |
| | | | | | <u>3.197.531</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED | | | | | |
| JPY | 3.365.322,00 | USD | 30.000,00 | 30.06.2016 | 2.425 |
| JPY | 54.548.744,00 | USD | 481.093,15 | 30.06.2016 | 619.856 |

BL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en JPY) |
|--------|---------------|--------|------------------|------------|-------------------------------|
| USD | 10.011.306,83 | JPY | 1.135.702.609,00 | 30.06.2016 | -13.469.545 |
| USD | 240.000,00 | JPY | 27.219.742,00 | 30.06.2016 | -316.567 |
| | | | | | <u>-13.163.831</u> |

BL-Equities Dividend

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|---------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 63.855.737,12 | GBP | 50.000.000,00 | 23.06.2016 | 935.705,72 |
| EUR | 88.546.509,05 | USD | 100.000.000,00 | 23.06.2016 | 1.031.907,37 |
| | | | | | <u>1.967.613,09</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 401.698,49 | EUR | 368.965,43 | 30.06.2016 | -407,62 |
| | | | | | <u>-407,62</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED | | | | | |
| EUR | 213.757,05 | USD | 240.000,00 | 30.06.2016 | 3.778,62 |
| USD | 150.000,00 | EUR | 131.762,14 | 30.06.2016 | -520,59 |
| USD | 180.000,00 | EUR | 158.678,67 | 30.06.2016 | -1.190,37 |
| USD | 58.790.124,60 | EUR | 52.542.787,20 | 30.06.2016 | -1.107.207,57 |
| | | | | | <u>-1.105.139,91</u> |

BL-Global Flexible EUR

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--|----------------|--------|----------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme | | | | | |
| EUR | 9.201.663,66 | USD | 10.000.000,00 | 02.05.2016 | 435.793,61 |
| EUR | 44.700.728,62 | USD | 50.000.000,00 | 09.05.2016 | 879.558,56 |
| EUR | 141.124.586,55 | USD | 160.000.000,00 | 21.06.2016 | 1.089.761,87 |
| EUR | 88.454.087,91 | USD | 100.000.000,00 | 22.06.2016 | 936.092,72 |
| | | | | | <u>3.341.206,76</u> |
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B CHF HEDGED et BR CHF HEDGED | | | | | |
| CHF | 94.000,00 | EUR | 86.341,51 | 30.06.2016 | -96,64 |
| | | | | | <u>-96,64</u> |

BL-European Smaller Companies

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|---|--------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED | | | | | |
| EUR | 53.377,46 | USD | 60.000,00 | 30.06.2016 | 882,69 |
| USD | 60.000,00 | EUR | 52.704,86 | 30.06.2016 | -208,25 |
| USD | 4.202.625,22 | EUR | 3.756.032,91 | 30.06.2016 | -79.148,98 |
| | | | | | <u>-78.474,54</u> |

BL-American Smaller Companies

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en USD) |
|---|-----------|--------|-----------|------------|-------------------------------|
| Contrats de change à terme liés aux actions de classe B EUR HEDGED | | | | | |
| EUR | 3.500,00 | USD | 3.978,04 | 30.06.2016 | 22,17 |
| EUR | 62.185,03 | USD | 69.628,58 | 30.06.2016 | 1.443,84 |
| | | | | | <u>1.466,01</u> |

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

Note 11 - Contrats de futures

Au 31 mars 2016, les compartiments suivants de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants avec BANQUE DE LUXEMBOURG, Luxembourg :

BL-Global 30

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 20 | SWISS MARKET INDEX FUT 06/16 EUX | CHF | -1.405.917,71 | 27.124,99 |
| Vente | 250 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/16 EUX | EUR | -7.327.500,00 | 168.362,07 |
| Vente | 20 | FTSE 100 Index FUT 06/16 ICE | GBP | -1.541.979,85 | -12.254,96 |
| Vente | 100 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -8.999.385,86 | -233.856,82 |
| | | | | | <u>-50.624,72</u> |

BL-Global 50

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 500 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/16 EUX | EUR | -14.655.000,00 | 336.724,14 |
| Vente | 100 | FTSE 100 Index FUT 06/16 ICE | GBP | -7.709.899,24 | -61.274,76 |
| Vente | 450 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -40.497.236,36 | -1.052.355,68 |
| | | | | | <u>-776.906,30</u> |

BL-Global 75

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 700 | Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/16 EUX | EUR | -20.517.000,00 | 471.413,80 |
| Vente | 300 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -26.998.157,57 | -701.570,45 |
| | | | | | <u>-230.156,65</u> |

BL-Global Equities

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 300 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -26.998.157,57 | -701.570,45 |
| | | | | | <u>-701.570,45</u> |

BL-Equities Horizon

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|--------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 100 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -8.999.385,86 | -233.856,82 |
| | | | | | <u>-233.856,82</u> |

Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2016

BL-Global Flexible USD

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en USD) | Résultat non réalisé (en USD) |
|-------|----------|--------------------------------|--------|------------------------|-------------------------------------|
| Vente | 90 | S&P 500 Index FUT 06/16 CME | USD | -46.158.750,00 | -1.019.250,00 |
| | | | | | <u>-1.019.250,00</u> |

Note 12 - Evaluation de certains actifs

Depuis la fin de l'exercice 2007, compte tenu de l'absence de liquidité sur certains segments du marché des taux et de l'absence de transactions significatives sur certaines émissions, le Conseil d'Administration de la SICAV estime que, pour une partie des titres détenus par les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar, les prix indiqués par les fournisseurs de cours usuels tels que Bloomberg, Reuters ou Telekurs ne correspondent plus à la valeur économique intrinsèque des titres. Dans ces circonstances et eu égard au contrat de garantie conclu avec la BANQUE DE LUXEMBOURG en 2008 et à la proposition de celle-ci d'assurer la liquidité des titres, le Conseil d'Administration a mis en place pour les titres concernés un modèle d'évaluation alternatif. Ce modèle consiste à évaluer les titres sur base d'un "discounted cash flow" avec des spreads de crédit figés aux niveaux de janvier 2008.

Au 31 mars 2016, les actifs évalués sur base de ce modèle représentent 20,9% (au 30 septembre 2015: 34,4%) des actifs nets du compartiment BL-Short Term Euro, les autres titres ne nécessitant pas de dispositions particulières.

Depuis le 23 mars 2016, plus aucune ligne des actifs nets du compartiment BL-Short Term Dollar n'a été évaluée sur base du modèle d'évaluation "discounted cash-flow" décrit ci-dessus.

Un comité d'évaluation composé de membres du Conseil d'Administration passe régulièrement en revue le portefeuille des compartiments concernés et détermine si le recours à ce modèle d'évaluation alternatif est toujours justifié.

Note 13 - Garantie reçue par la SICAV

Face à l'instabilité des marchés financiers, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé en 2008 de souscrire auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG ("la Banque" ou "le garant") une garantie pour protéger les compartiments BL-Short Term Euro et BL-Short Term Dollar contre le risque de défaut des émetteurs de certains titres détenus par ces deux compartiments au 30 septembre 2008. Cette garantie a une échéance à la plus proche des deux dates suivantes : le 31 décembre 2024 et la date à laquelle plus aucun titre garanti ne figure dans le portefeuille des compartiments concernés. La garantie porte sur une liste déterminée d'obligations à taux fixe ou variable, hors émetteurs liés à la BANQUE DE LUXEMBOURG, émetteurs souverains, émetteurs bénéficiant d'une garantie étatique, émetteurs déjà en défaut au 30 septembre 2008 ou certains produits structurés, détenues en portefeuille. Le contrat de garantie prévoit qu'en cas de défaillance d'un émetteur, la Banque règle au compartiment, contre transfert de la propriété du titre concerné, une somme équivalente à la valeur de référence établie par les parties au 30 septembre 2008. En contrepartie, le garant touche depuis le 4 avril 2009 une commission annuelle de 0,20 % de la valeur du portefeuille ainsi couvert.

En contrepartie, le garant touche depuis le 4 avril 2009 une commission annuelle de 0,20 % de la valeur du portefeuille ainsi couvert.

L'exposition à de tels actifs du compartiment BL-Short Term Dollar ayant cessé le 23 mars 2016, ce compartiment ne supporte plus cette commission depuis cette date.