



**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

Sommaire (suite)

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

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

Organisation

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

Organisation (suite)

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

Organisation (suite)

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-Optinvent (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.bifunds.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.

BL**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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL

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	<u>564.401,62</u>
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	<u>245.933,17</u>
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	<u>-1.569.376,85</u>
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
---	------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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
<hr/>	
Total de l'actif	150.188.350,68
<hr/>	
<u>Exigible</u>	
Frais à payer	252.841,24
<hr/>	
Total de l'exigible	252.841,24
<hr/>	
Actif net à la fin de la période	149.935.509,44
<hr/>	
Nombre d'actions de classe A en circulation	9.063,611
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	302,17
<hr/>	
Nombre d'actions de classe B en circulation	200.343,084
Valeur nette d'inventaire par action de classe B	688,56
<hr/>	
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	<u>12,74</u>
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	<u>4.757,98</u>
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	<u>17.655,94</u>
Résultat réalisé	-549.914,42
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.296.998,24
- sur futures	<u>1.561.499,85</u>
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
Total obligations			123.697.118,59	128.496.554,03	85,70

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
Total sukuk			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
Total fonds d'investissement fermés			0,00	88.800,00	0,06
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.

BL-Global Bond

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>

BL-Global 30**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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

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.

BL-Global 30

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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	123.707,325

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 30

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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 Cosmeticos 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
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
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
Autres valeurs mobilières					
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><u>93,50 %</u></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><u>93,50 %</u></u>

BL-Global 50**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
<hr/>	
Total de l'actif	478.539.598,80
<hr/>	

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
<hr/>	
Total de l'exigible	9.437.990,39
<hr/>	
Actif net à la fin de la période	469.101.608,41
<hr/>	

Nombre d'actions de classe A en circulation	30.879.931
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	901,26
<hr/>	
Nombre d'actions de classe AR en circulation	885.382
Valeur nette d'inventaire par action de classe AR	115,01
<hr/>	
Nombre d'actions de classe B en circulation	256.441,593
Valeur nette d'inventaire par action de classe B	1.680,59
<hr/>	
Nombre d'actions de classe BI en circulation	85.791,198
Valeur nette d'inventaire par action de classe BI	118,84
<hr/>	
Nombre d'actions de classe BR en circulation	1.000
Valeur nette d'inventaire par action de classe BR	117,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

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
--	-----------------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50

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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- en circulation à la fin de la période	256.441,593

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 50**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 Cosmeticos 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 spons 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					
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					
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 02/2023 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					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
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					
Autres valeurs mobilières					
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					
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires					
Dettes bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total					

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>

BL-Global 50

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 %
Taiwan	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><u>96,14 %</u></u>

BL-Global 75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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.

BL-Global 75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global 75

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

BL-Global 75

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 Cosmeticos 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
			46.300.430,85	48.559.468,57	10,25
Total certificats d'investissements					
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
			57.700.073,30	57.585.160,79	12,16
Total obligations					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
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
			31.577.327,25	34.587.072,08	7,31
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	19.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	0,00	35.150,00	0,01
			0,00	35.150,00	0,01
Total fonds d'investissement fermés					
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><u>93,91 %</u></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 %
Taiwan	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><u>93,91 %</u></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	<u>720,64</u>
Total de l'actif	<u>379.619.493,38</u>

Exigible

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

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	<u>27.881,20</u>
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	<u>14.073,42</u>
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	<u>317.138,97</u>

Résultat réalisé 2.365.201,13

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

- sur portefeuille-titres	11.471.657,62
- sur futures	<u>-1.016.841,39</u>
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

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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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.

BL-Global Equities

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 %
Taiwan	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	<u>90,46</u>
Total de l'actif	<u>50.058.312,25</u>

Exigible

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

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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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><u>81,22 %</u></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><u>81,22 %</u></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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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.

BL-Equities America

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
<hr/>	<hr/>
Total de l'actif	758.774.624,46
<hr/>	<hr/>

Exigible

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

Nombre d'actions de classe A en circulation	51.819,701
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	160,29
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe AR en circulation	1.000
Valeur nette d'inventaire par action de classe AR	119,41
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe B en circulation	108.600,465
Valeur nette d'inventaire par action de classe B	5.909,64
<hr/>	<hr/>
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
<hr/>	<hr/>
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
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe BI en circulation	638.336,081
Valeur nette d'inventaire par action de classe BI	153,58
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe BR en circulation	361,485
Valeur nette d'inventaire par action de classe BR	121,86
<hr/>	<hr/>
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
<hr/>	<hr/>
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.

BL-Equities Europe

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><u>95,03 %</u></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><u>95,03 %</u></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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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	<u>25.699,56</u>
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	<u>8.962,64</u>
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	<u>-65.246,25</u>

Résultat réalisé -4.104.263,90

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

- sur portefeuille-titres	<u>16.699.781,46</u>
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

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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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	Ossstem 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					
Avoirs bancaires					
Dettes bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total					

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Equities Asia

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><u>94,33 %</u></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 %
Taiwan	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><u>94,33 %</u></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
<hr/>	<hr/>
- 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
<hr/>	<hr/>
- 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
<hr/>	<hr/>
- 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
<hr/>	<hr/>
- 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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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
Total actions			<u>157.758.399,78</u>	<u>168.855.167,56</u>	<u>21,52</u>
			<u>631.295.815,62</u>	<u>683.054.877,16</u>	<u>87,07</u>
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			<u>667.402.164,22</u>	<u>717.699.850,84</u>	<u>91,48</u>
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><u>91,48 %</u></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 (îles)	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><u>91,48 %</u></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

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	<u>694.624,36</u>

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	<u>2.476,24</u>
Total des charges	<u>294.049,75</u>

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

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.917.156,79
- sur futures	<u>-1.733.143,10</u>
Résultat réalisé	584.588,30

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

- sur portefeuille-titres	* -910.401,38
- sur futures	<u>741.323,10</u>

Résultat des opérations	<u>415.510,02</u>
-------------------------	-------------------

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	<u>76.137.523,77</u>
---	----------------------

* 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					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
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	<hr/> 105.425.064,90

Exigible

Dettes bancaires	0,73
Frais à payer	<hr/> 180.533,44
Total de l'exigible	<hr/> 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	<u>1.168.799,24</u>

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	<u>3.327,62</u>
Total des charges	<u>389.469,15</u>

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

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-460.057,36
- sur devises	<u>-94,81</u>
Résultat réalisé	<u>319.177,92</u>

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

- sur portefeuille-titres	<u>2.275.422,97</u>
Résultat des opérations	<u>2.594.600,89</u>
Dividendes payés	-26.995,82
Réinvestissements	82,78
Emissions	39.982.542,94
Rachats	<u>-25.012.268,86</u>
Total des variations de l'actif net	<u>17.537.961,93</u>
Total de l'actif net au début de la période	<u>87.706.568,80</u>
Total de l'actif net à la fin de la période	<u>105.244.530,73</u>

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

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

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 02/2023 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

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

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

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
<hr/>	
Total de l'actif	164.420.630,10
<hr/>	

Exigible

Frais à payer	132.213,68
<hr/>	
Total de l'exigible	132.213,68
<hr/>	
Actif net à la fin de la période	164.288.416,42
<hr/>	

Nombre d'actions de classe A en circulation	1.543.646
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	233,51
<hr/>	
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	<u>357.814,83</u>

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	<u>33.480,17</u>
Total des charges	<u>271.784,30</u>

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

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	<u>-206.274,14</u>
Résultat réalisé	<u>-120.243,61</u>

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

- sur portefeuille-titres	<u>* 79.010,07</u>
Résultat des opérations	<u>-41.233,54</u>

Dividendes payés	<u>-15.081,53</u>
------------------	-------------------

Réinvestissements

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

Rachats	<u>-51.659.501,73</u>
---------	-----------------------

Total des variations de l'actif net	<u>33.954.444,04</u>
-------------------------------------	----------------------

Total de l'actif net au début de la période	<u>130.333.972,38</u>
---	-----------------------

Total de l'actif net à la fin de la période	<u>164.288.416,42</u>
---	-----------------------

* 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	Cooperative 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					
Total avoirs bancaires			9.715.749,59	9.715.749,59	5,92
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.

BL-Short Term Euro

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
<hr/>	<hr/>
Total de l'actif	28.821.876,58
<hr/>	<hr/>

Exigible

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

Nombre d'actions de classe A en circulation	671,346
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	249,51
<hr/>	<hr/>
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	<u>121.050,30</u>

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	<u>3.249,32</u>
Total des charges	<u>75.766,12</u>

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

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-64.692,81
- sur devises	<u>306,71</u>
Résultat réalisé	<u>-19.101,92</u>

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

- sur portefeuille-titres	* 9.352,84
Résultat des opérations	<u>-9.749,08</u>
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	<u>28.720.267,42</u>
---	----------------------

* 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
-----------------	------

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) 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

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

Total obligations

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

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					
Dettes bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total					

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Short Term Dollar

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
			241.998.581,78	263.314.484,98	20,27
			796.234.334,64	910.129.099,70	70,11
Total actions					
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					
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					
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
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
			976.360.712,48	1.111.834.709,77	85,65
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total					
				1.298.136.847,36	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible EUR

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>

BL-Global Flexible EUR**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 (îles)	2,42 %
Caïmans (îles)	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><u>85,65 %</u></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	<u>309,87</u>
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	<u>449.163,23</u>
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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
<hr/>	
- 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
-----------------	------

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 Cosmeticos 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 Cervecerias 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
			8.019.312,94	8.760.625,00	6,02
Total obligations			120.095.429,05	143.597.900,63	98,73
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires					
Dettes bancaires					
Autres actifs/(passifs) nets					
Total			145.447.176,41	100,00	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Global Flexible USD

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><u>98,73 %</u></u>

BL-Global Flexible USD

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 %
Taiwan	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 (îles)	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	<u>662.800,36</u>

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	<u>3.794,42</u>
Total des charges	<u>427.255,71</u>

Revenus nets des investissements	235.544,65
----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	256.130,86
- sur futures	<u>-1.670.200,00</u>
Résultat réalisé	<u>-1.178.524,49</u>

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

- sur portefeuille-titres	478.758,00
- sur futures	<u>458.350,00</u>
Résultat des opérations	<u>-241.416,49</u>

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	<u>110.372.143,75</u>
---	-----------------------

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	-
-----------------	---

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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
--------	------------------------------	--------------	-----------------------	------------------------	---------------------

Portefeuille-titres

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

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

Autres valeurs mobilières

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	<u>732,46</u>
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	<u>12.484,85</u>
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	<u>-89.984,46</u>

Résultat réalisé	-2.802.566,79
------------------	---------------

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

- sur portefeuille-titres	<u>25.087.522,85</u>
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
-----------------	------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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 Cosmeticos 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
			36.515.598,33	36.336.670,12	9,98
Total obligations					
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			<u>4.920.314,76</u>	<u>4.956.220,39</u>	<u>1,36</u>
Autres valeurs mobilières					
Fonds d'investissement fermés					
EUR	24.000	Capital Gestion Microfinance B Cap 31.12.15	<u>0,00</u>	<u>44.400,00</u>	<u>0,01</u>
Total fonds d'investissement fermés			<u>0,00</u>	<u>44.400,00</u>	<u>0,01</u>
Total portefeuille-titres			<u>333.289.910,44</u>	<u>344.832.938,84</u>	<u>94,64</u>
Avoirs bancaires				19.030.394,19	5,22
Dettes bancaires				-181,65	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				506.923,66	0,14
Total			<u>364.370.075,04</u>	<u>100,00</u>	

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
<hr/>	<hr/>
Total de l'actif	135.608.870,98
<hr/>	<hr/>

Exigible

Dettes bancaires	6,12
Frais à payer	242.064,71
<hr/>	<hr/>
Total de l'exigible	242.070,83
<hr/>	<hr/>
Actif net à la fin de la période	135.366.800,15
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe A en circulation	20.689.123
Valeur nette d'inventaire par action de classe A	105,73
<hr/>	<hr/>
Nombre d'actions de classe B en circulation	1.192.454,403
Valeur nette d'inventaire par action de classe B	110,15
<hr/>	<hr/>
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	<u>2.437.701,30</u>

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	<u>6.142,78</u>
Total des charges	<u>545.545,23</u>

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	<u>-524.307,34</u>
Résultat réalisé	<u>2.067.653,51</u>

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

- sur portefeuille-titres	<u>2.036.472,63</u>
Résultat des opérations	<u>4.104.126,14</u>
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	<u>135.366.800,15</u>
---	-----------------------

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
-----------------	------

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)

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			<u>10.482.239,82</u>	<u>10.989.645,46</u>	<u>8,12</u>
Total portefeuille-titres			<u>122.992.288,06</u>	<u>122.886.981,76</u>	<u>90,78</u>
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			<u><u>135.366.800,15</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-Bond Emerging Markets Euro

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
			<u>6.087.705,86</u>	<u>7.861.216,20</u>	<u>3,88</u>
Total fonds d'investissement fermés					
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			<u>202.564.921,63</u>	<u>100,00</u>	

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BL-European Smaller Companies

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	<u>82,58</u>
Total de l'actif	<u>58.401.828,86</u>

Exigible

Dettes bancaires	0,30
Frais à payer	<u>151.521,17</u>
Total de l'exigible	<u>151.521,47</u>
Actif net à la fin de la période	<u>58.250.307,39</u>

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

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

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.

BL-American Smaller Companies

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
<hr/>	
Total de l'actif	19.597.892,72
<hr/>	
<u>Exigible</u>	
Dettes bancaires	0,01
Frais à payer	<hr/> 36.590,23
Total de l'exigible	<hr/> 36.590,24
<hr/>	
Actif net à la fin de la période	19.561.302,48
<hr/>	
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

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs

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

Total obligations

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

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

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

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>

Notes aux états financiers

au 31 mars 2016

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

<u>Compartiment</u>	<i>Classes A, B, BC, B CHF HEDGED, B EUR HEDGED et B USD HEDGED</i>	<i>Classes AR, BR et BR CHF HEDGED</i>	<i>Classes AI, BI, AI USD HEDGED et BI USD HEDGED</i>
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.

BL

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 précédent 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>

BL

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
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	<u>1.031.907,37</u>
					<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	<u>-1.107.207,57</u>
					<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	<u>936.092,72</u>
					<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	<u>-79.148,98</u>
					<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	<u>1.443,84</u>
					<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><u>-50.624,72</u></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><u>-776.906,30</u></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><u>-230.156,65</u></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><u>-701.570,45</u></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><u>-233.856,82</u></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.