

MIRABAUD

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

MIRABAUD

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Luxembourg

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

Pour les compartiments suivants de MIRABAUD (la "Société"), aucune notification de distribution en République fédérale d'Allemagne n'a été produite. Les Actions de ces compartiments NE SAURAIENT être proposées aux investisseurs concernés par le Code des investissements allemand. Par conséquent, les compartiments suivants NE SONT PAS disponibles pour les investisseurs en Allemagne :

- MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID
- MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE
- MIRABAUD - EQUITIES FRANCE
- MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID
- MIRABAUD - EQUITIES US
- MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME
- MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS
- MIRABAUD - SERENITE
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, et du dernier rapport semi-annuel non révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Table des matières

Organisation de la Société	5
Informations Générales	8
Informations aux Actionnaires	9
Etats Financiers	
Etat des Actifs Nets	10
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets	16
Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action	22
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	27
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	30
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES US	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	31
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	33
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	34
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	37
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	38
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	41
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	42
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	44
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	45
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	48
Compartiment : MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	49
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	52
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	53
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	56
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	57
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	60

Table des matières (suite)

Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	61
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	64
Compartiment : MIRABAUD - SERENITE	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	65
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	67
Compartiment : MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	68
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	73
Compartiment : MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	74
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	77
Compartiment : MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	78
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	84
Compartiment : MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	85
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	88
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	89
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	91
Compartiment : MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	92
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	95
Compartiment : MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID	
Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets	96
Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres	99
Notes aux Etats Financiers	100
Performance	127
Autres Informations aux Actionnaires	130
Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs de la République fédérale d'Allemagne	131

Organisation de la Société

SIEGE SOCIAL	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE	
Président	M. Yves MIRABAUD, Associé, Mirabaud SCA, 29, boulevard Georges Favon, CH-1204 Genève, Suisse
Membres	M. Frédéric FASEL, Directeur-Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. François LEYSS, Directeur des opérations Gestion d'actifs, Mirabaud Asset Management (Suisse) S.A., 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse
SOCIETE DE GESTION	Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE DE GESTION	M. Lionel AESCHLIMANN, PDG Gestion d'actifs, Mirabaud Asset Management (Suisse) S.A., 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse M. François LEYSS, Directeur des opérations Gestion d'actifs, Mirabaud Asset Management (Suisse) S.A., 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse M. Jérôme WIGNY, Associé, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
DIRIGEANTS DE LA SOCIETE DE GESTION	Mme Carine LAURENT-JAYER, Administrateur-Délégué, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Mme Marlène VALENTIN, Mirabaud Asset Management (Suisse) S.A., 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse M. Cyril LUSTAC, Mirabaud Asset Management (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
GESTIONNAIRES	Mirabaud Asset Management Ltd, 33 Grosvenor Place, Londres SW1X 7HY, Royaume-Uni, pour les compartiments suivants : <ul style="list-style-type: none">• MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN• MIRABAUD - EQUITIES US• MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID• MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME• MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS• MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS• MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND• MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME• MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS• MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS• MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND• MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX UK SMALL AND MID

Organisation de la Société (suite)

Mirabaud Asset Management (España) S.G.I.I.C., S.A., Calle Fortuny 6, 2da planta, E-28010 Madrid, Espagne, pour le compartiment suivant :

- MIRABAUD - EQUITIES SPAIN

Mirabaud Asset Management (France) S.A.S., 13, avenue Hoche, F-75008 Paris, France, pour les compartiments suivants :

- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE
- MIRABAUD - EQUITIES FRANCE
- MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE
- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Mirabaud Asset Management (Suisse) S.A., 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse, pour le compartiment suivant :

- MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

Mirabaud & Cie (Europe) S.A., 25, avenue de la liberté, L-1931 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, pour le compartiment suivant :

- MIRABAUD - SERENITE

**BANQUE
DEPOSITAIRE**

Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**AGENT
ADMINISTRATIF,
AGENT DE
TRANSFERT ET DE
REGISTRE ET AGENT
DOMICILIAIRE**

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**REPRESENTANT EN
SUISSE**

Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, CH-1204 Genève, Suisse

**AGENT PAYEUR EN
SUISSE**

Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges Favon, CH-1204 Genève, Suisse

**REPRESENTANT ET
AGENT PAYEUR EN
ESPAGNE**

Mirabaud & Cie (Europe) S.A., Sucursal en España, Calle Fortuny 6, 2da planta, E-28010 Madrid, Espagne

**AGENT
CENTRALISATEUR EN
FRANCE**

CIC Securities, 6, avenue de Provence, F-75009 Paris, France

**REVISEUR
D'ENTREPRISES
INDEPENDANT**

Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

**CONSEILLER
JURIDIQUE**

Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Organisation de la Société (suite)

CONTREPARTIE SUR Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg
CONTRATS DE
CHANGE A TERME
(note 13)

CONTREPARTIE SUR Crédit Suisse International London
CREDIT DEFAULT
SWAPS (CDS) (note 14)

Informations Générales

MIRABAUD (la "Société") est une société d'investissement à capital variable ("SICAV") constituée sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois le 11 février 2004, conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi qu'à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée (la "Loi").

La Société est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 99 093.

Elle a été constituée pour une durée illimitée. Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 21 octobre 2011, et publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial") du Grand-Duché de Luxembourg en date du 19 décembre 2011. Les statuts consolidés ont été déposés au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, où des exemplaires peuvent en être obtenus.

Les états financiers de chaque compartiment sont établis dans la devise de référence du compartiment.

Les états financiers consolidés sont exprimés en EUR.

Tous les rapports annuels, y compris les états financiers révisés, au 31 décembre, ainsi que les rapports semestriels non révisés au 30 juin, accompagnés des statuts, du prospectus complet et des Documents d'information clé pour l'investisseur sont accessibles gratuitement aux actionnaires au siège social de la Société de Gestion, auprès de la Banque dépositaire, ainsi que dans les locaux du Représentant et Agent payeur en Suisse.

Le détail des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres est accessible gratuitement aux actionnaires auprès de la Banque dépositaire, au siège social de la Société ainsi que dans les locaux du Représentant et Agent payeur en Suisse de la Société.

L'exercice financier de la Société débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Les rapports annuels sont consultables dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice financier alors que les rapports semestriels le sont dans les deux mois qui suivent la clôture du semestre.

Informations aux Actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire ("VNI")

Les VNI par action sont disponibles chaque jour ouvré au Luxembourg au siège social de la Société. Le Conseil d'Administration peut par la suite décider de publier lesdites VNI dans les journaux des pays où les actions de la Société sont offertes ou vendues. Elles peuvent également être obtenues auprès du siège social de l'Agent administratif.

b) Prix de souscription et de rachat

Les prix de souscription et de rachat des actions de la Société sont publiés quotidiennement dans les locaux de la Banque dépositaire ou de toute autre entité qu'elle aura désignée.

c) Avis aux actionnaires

Si cela a été précisé dans les statuts ou le prospectus en vigueur de la Société, d'autres informations destinées aux actionnaires seront publiées dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg.

En outre, ces informations pourront également être publiées dans le d'Wort.

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016

	CONSOLIDE	MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	MIRABAUD - EQUITIES US
	EUR	USD	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	2,265,062,918.38	121,545,212.17	81,884,853.16
Plus/(Moins)-value nette non réalisée sur investissements	35,714,790.01	4,888,584.77	5,681,348.32
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	2,300,777,708.39	126,433,796.94	87,566,201.48
Options à la valeur d'évaluation (note 15)	1,450,660.73	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 3.c)	95,171,384.48	12,160,047.75	549,810.20
Intérêts à recevoir, nets	10,034,028.12	0.00	0.00
Frais de constitution (note 3.k)	9,605.37	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	9,078,776.06	0.00	0.00
Autres à recevoir	30,013.95	0.00	0.00
	2,416,552,177.10	138,593,844.69	88,116,011.68
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	2,240,427.07	217,968.33	115,066.88
Intérêts à payer sur credit default swaps	180,915.93	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	221,562.32	16,243.49	10,753.87
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (note 14)	5,596,471.59	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	98,628.69	0.00	0.00
Autres frais à payer	799,719.55	55,085.79	31,419.52
	9,137,725.15	289,297.61	157,240.27
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016	2,407,414,451.95	138,304,547.08	87,958,771.41
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2015	2,438,774,392.30	155,319,175.21	95,360,158.16
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2014	2,234,495,638.73	178,487,461.02	118,131,378.43

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE
EUR	CHF	EUR	GBP	EUR
57,247,442.58	580,030,752.17	69,634,991.95	22,218,481.62	295,333,707.27
(173,931.14)	79,525,359.90	(9,622,891.59)	(687,685.30)	(8,049,363.81)
57,073,511.44	659,556,112.07	60,012,100.36	21,530,796.32	287,284,343.46
0.00	0.00	0.00	0.00	78,394.98
706,237.90	7,654,500.87	567,263.41	647,888.30	1,828,714.95
0.00	214,666.67	0.00	0.00	775,573.46
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.00	0.00	0.00	0.00	31,403.36
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
57,779,752.34	667,425,279.61	60,579,363.77	22,178,684.62	289,998,430.21
71,542.07	464,573.07	75,820.21	23,410.98	285,225.16
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6,920.56	40,290.78	6,880.87	2,703.25	27,012.23
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
23,336.17	150,544.73	24,515.91	9,065.67	99,852.40
101,798.80	655,408.58	107,216.99	35,179.90	412,089.79
57,677,953.54	666,769,871.03	60,472,146.78	22,143,504.72	289,586,340.42
70,645,499.93	546,256,440.70	94,546,501.80	27,012,286.20	304,647,579.46
64,604,668.44	639,965,654.00	88,945,734.52	40,548,395.52	258,876,646.77

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016 (suite)

	MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS
	EUR	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	38,068,002.63	37,725,172.03	92,793,208.66
Plus/(Moins)-value nette non réalisée sur investissements	160,700.24	(1,294,488.39)	60,282.21
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	38,228,702.87	36,430,683.64	92,853,490.87
Options à la valeur d'évaluation (note 15)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 3.c)	344,830.76	456,500.94	4,731,042.36
Intérêts à recevoir, nets	0.00	0.00	0.00
Frais de constitution (note 3.k)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	0.00	0.00	0.00
Autres à recevoir	0.00	30,013.95	0.00
	38,573,533.63	36,917,198.53	97,584,533.23
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	75,817.51	69,541.60	81,829.12
Intérêts à payer sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	4,725.28	4,528.85	5,720.25
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (note 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer	15,424.26	14,993.24	40,118.60
	95,967.05	89,063.69	127,667.97
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016	38,477,566.58	36,828,134.84	97,456,865.26
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2015	40,653,306.68	44,120,610.55	106,374,496.17
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2014	28,542,292.22	65,885,491.95	140,593,514.56

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - SERENITE	MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME
EUR	USD	USD	USD	USD
47,664,091.28	265,523,788.95	119,223,457.36	395,873,490.70	96,065,401.91
(2,674,489.33)	(13,965,436.68)	(3,330,914.11)	(12,872,915.23)	1,076,534.26
44,989,601.95	251,558,352.27	115,892,543.25	383,000,575.47	97,141,936.17
0.00	0.00	222,742.82	0.00	1,301,775.00
6,538,057.04	16,053,848.88	2,045,496.83	42,060,912.15	1,250,111.54
304,570.29	4,081,741.93	220,364.38	5,024,868.08	0.00
0.00	0.00	10,671.08	0.00	0.00
0.00	3,321,778.21	61,792.93	6,637,520.82	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
51,832,229.28	275,015,721.29	118,453,611.29	436,723,876.52	99,693,822.71
29,935.96	248,724.86	122,069.92	368,260.48	115,693.02
0.00	69,824.62	0.00	131,163.83	0.00
5,626.69	31,539.15	12,952.03	41,529.40	11,254.06
0.00	2,226,375.69	0.00	3,991,021.10	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	74,723.71
19,897.26	87,869.32	47,327.23	131,069.51	49,937.74
55,459.91	2,664,333.64	182,349.18	4,663,044.32	251,608.53
51,776,769.37	272,351,387.65	118,271,262.11	432,060,832.20	99,442,214.18
64,352,316.40	263,177,661.92	135,463,371.81	413,179,199.24	125,532,410.27
63,330,313.25	266,672,527.53	104,667,207.98	357,784,434.43	75,559,103.80

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016 (suite)

	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS	MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND
	USD	EUR	USD
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	28,858,039.99	0.00	34,925,393.69
Plus/(Moins)-value nette non réalisée sur investissements	328,837.42	0.00	160,559.59
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 3.c)	29,186,877.41	0.00	35,085,953.28
Options à la valeur d'évaluation (note 15)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 3.c)	65,311.94	5,148,863.00	286,373.74
Intérêts à recevoir, nets	0.00	0.00	399,986.49
Frais de constitution (note 3.k)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	0.00	0.00	30,078.04
Autres à recevoir	0.00	0.00	0.00
	29,252,189.35	5,148,863.00	35,802,391.55
PASSIF EXIGIBLE			
Commission de gestion à payer (note 4)	29,826.84	(34,829.76)	22,171.49
Intérêts à payer sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 6)	2,557.16	387.42	4,320.27
Moins-value nette non réalisée sur credit default swaps (note 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 13)	8.41	0.00	0.00
Autres frais à payer	17,818.43	1,890.43	13,906.96
	50,210.84	(32,551.91)	40,398.72
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016	29,201,978.51	5,181,414.91	35,761,992.83
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2015	38,719,374.04	5,019,840.36	23,947,311.19
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2014	-	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

EUR

	43,538,120.05
	895,937.04
	<hr/> 44,434,057.09
	0.00
	435,758.78
	0.00
	0.00
	0.00
	0.00
	<hr/> 44,869,815.87
	20,329.91
	0.00
	1,799.54
	0.00
	31,359.99
	22,642.58
	<hr/> 76,132.02
	44,793,683.85
	26,518,778.70
	-

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016

	CONSOLIDE	MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	MIRABAUD - EQUITIES US
	EUR	USD	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	2,438,774,392.30	155,319,175.21	95,360,158.16
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	20,737,346.31	2,167,441.44	498,890.50
Intérêts sur obligations (note 3.i)	18,814,118.90	0.00	0.00
Intérêts bancaires	9,235.74	0.00	23.13
Autres revenus	565.19	0.00	0.00
	39,561,266.14	2,167,441.44	498,913.63
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 3.k)	2,490.40	0.00	0.00
Commission de gestion (note 4)	13,813,849.21	1,344,098.58	703,627.58
Commission de Banque dépositaire (note 5)	598,846.22	45,791.86	23,579.50
Frais d'administration (note 5)	966,266.90	58,888.13	39,285.68
Frais professionnels	380,409.06	16,140.52	9,034.73
Frais de publication	339,165.79	24,038.99	8,166.08
Taxe d'abonnement (note 6)	448,500.99	33,586.20	21,715.86
Intérêts bancaires payés	227,170.81	402.45	37.31
Frais de transaction (note 3.j)	1,635,704.85	276,381.73	112,381.84
Primes sur credit default swaps	937,994.09	0.00	0.00
Autres charges	136,507.60	7,892.82	5,603.34
	19,486,905.92	1,807,221.28	923,431.92
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	20,074,360.22	360,220.16	(424,518.29)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 3.e)	(54,478,651.41)	(3,087,522.33)	(2,385,863.54)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	2,658,447.48	23,837.77	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	3,408,086.10	0.00	81,860.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(14,836,217.47)	5,558.38	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	(1,653,548.45)	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	4,429,285.91	0.00	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	(40,398,237.62)	(2,697,906.02)	(2,728,521.83)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	(3,234,387.59)	(1,887,046.82)	3,665,802.69
- sur options	(4,459,631.74)	0.00	(43,000.00)
- sur contrats de change à terme	14,581,884.41	0.00	0.00
- sur credit default swaps	(5,336,963.82)	0.00	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	(38,847,336.36)	(4,584,952.84)	894,280.86
Souscriptions d'actions en espèces	510,136,234.39	2,817,308.27	685,524.24
Rachats d'actions en espèces	(467,888,899.73)	(15,246,983.56)	(8,981,191.85)
Dividendes distribués (note 16)	(3,970,194.45)	0.00	0.00
Ecart de conversion*	(1,291,170.73)	0.00	0.00
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de la période**	(29,498,573.47)		
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	2,407,414,451.95	138,304,547.08	87,958,771.41

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016.

** L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début de période (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 31 décembre 2015 et aux taux de conversion applicables au 30 juin 2016.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE
EUR	CHF	EUR	GBP	EUR
70,645,499.93	546,256,440.70	94,546,501.80	27,012,286.20	304,647,579.46
677,208.30	10,269,281.51	1,041,005.68	887,238.66	0.00
0.00	140,000.00	0.00	0.00	1,511,623.35
0.00	0.00	0.00	0.00	6.53
0.00	0.00	565.19	0.00	0.00
677,208.30	10,409,281.51	1,041,570.87	887,238.66	1,511,629.88
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
454,246.89	2,739,220.37	506,005.33	152,326.57	1,764,750.68
20,601.82	106,461.59	20,577.24	8,855.79	57,957.07
32,114.13	156,818.17	36,474.27	12,876.19	93,679.91
25,437.88	53,936.18	8,277.40	4,627.84	49,280.58
7,711.27	26,140.57	15,157.90	6,467.11	21,495.79
13,888.10	81,686.78	14,788.79	5,973.86	55,190.45
161.92	206,817.59	707.81	0.00	19,466.13
148,930.50	223,354.32	32,238.18	90,842.55	1.39
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6,046.75	10,140.08	5,356.37	3,533.40	9,543.20
709,139.26	3,604,575.65	639,583.29	285,503.31	2,071,365.20
(31,930.96)	6,804,705.86	401,987.58	601,735.35	(559,735.32)
(4,813,389.12)	(507,085.82)	(937,957.79)	(2,029,668.03)	535,830.59
(738.95)	(2,910.73)	0.00	569.02	5,790,948.90
0.00	0.00	0.00	0.00	256,367.18
429.10	(1,218.55)	0.00	0.00	(3,734,389.14)
0.00	471,001.23	(1,311,420.00)	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(4,845,629.93)	6,764,491.99	(1,847,390.21)	(1,427,363.66)	2,289,022.21
(2,123,707.06)	(7,910,208.45)	(7,448,662.51)	(337,480.80)	(18,068,444.65)
0.00	0.00	0.00	0.00	(468,405.02)
3.00	0.00	0.00	0.00	(445,483.52)
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(6,969,333.99)	(1,145,716.46)	(9,296,052.72)	(1,764,844.46)	(16,693,310.98)
4,958,674.94	307,917,305.94	4,454,916.00	231,127.81	34,564,171.69
(10,956,887.34)	(186,258,159.15)	(29,233,218.30)	(3,003,857.72)	(26,942,814.90)
0.00	0.00	0.00	(331,207.11)	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	(5,989,284.85)
57,677,953.54	666,769,871.03	60,472,146.78	22,143,504.72	289,586,340.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016 (suite)

	MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS
	EUR	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	40,653,306.68	44,120,610.55	106,374,496.17
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	1,099,078.05	826,141.30	1,550,789.59
Intérêts sur obligations (note 3.i)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	0.00	2.62	0.00
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	1,099,078.05	826,143.92	1,550,789.59
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 3.k)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion (note 4)	454,493.47	437,110.28	499,514.45
Commission de Banque dépositaire (note 5)	17,189.89	28,759.05	38,825.94
Frais d'administration (note 5)	20,681.66	20,930.71	43,621.58
Frais professionnels	7,532.94	9,222.43	17,069.46
Frais de publication	3,998.30	5,228.21	26,192.25
Taxe d'abonnement (note 6)	9,482.22	9,373.84	11,927.22
Intérêts bancaires payés	151.72	39.71	388.11
Frais de transaction (note 3.j)	96,519.32	177,213.26	200,027.93
Primes sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
Autres charges	12,908.65	6,109.62	7,635.83
	622,958.17	693,987.11	845,202.77
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	476,119.88	132,156.81	705,586.82
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 3.e)	(1,197,702.01)	(3,132,795.75)	(3,810,546.35)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	0.00	(0.01)	148,201.25
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	0.00	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	0.00	0.00	1,141.68
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	88,735.00	63,095.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	(632,847.13)	(2,937,543.95)	(2,955,616.60)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	(2,511,638.12)	(1,701,553.40)	5,502,908.01
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	0.00	0.00	0.00
- sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	(3,144,485.25)	(4,639,097.35)	2,547,291.41
Souscriptions d'actions en espèces	4,897,075.85	2,314,960.74	5,294,548.27
Rachats d'actions en espèces	(3,928,330.70)	(4,968,339.10)	(16,704,368.20)
Dividendes distribués (note 16)	0.00	0.00	(55,102.39)
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	38,477,566.58	36,828,134.84	97,456,865.26

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - SERENITE	MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME
EUR	USD	USD	USD	USD
64,352,316.40	263,177,661.92	135,463,371.81	413,179,199.24	125,532,410.27
0.00	276.52	0.00	0.00	2,372,533.11
778,175.57	8,253,318.93	461,077.83	8,965,459.63	0.00
0.00	4,862.58	130.86	5,074.36	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
778,175.57	8,258,458.03	461,208.69	8,970,533.99	2,372,533.11
0.00	0.00	2,766.71	0.00	0.00
189,477.78	1,483,465.66	747,571.75	2,158,002.79	756,686.59
18,132.53	54,233.01	34,071.29	74,318.10	41,645.66
24,887.75	118,781.46	64,280.84	163,287.04	65,979.94
5,260.18	31,971.53	18,370.31	38,187.89	19,272.87
2,719.15	49,131.35	27,403.68	46,929.86	43,240.37
11,330.24	63,777.77	25,875.09	80,966.29	22,750.54
2,925.91	2,372.18	1,168.87	7,629.38	849.63
9,692.80	0.00	1,058.65	2,345.32	190,571.18
0.00	151,786.00	0.00	890,277.98	0.00
11,289.75	8,865.65	10,068.90	11,871.68	8,339.15
275,716.09	1,964,384.61	932,636.09	3,473,816.33	1,149,335.93
502,459.48	6,294,073.42	(471,427.40)	5,496,717.66	1,223,197.18
(1,569,663.23)	(10,983,134.74)	(2,902,972.79)	(10,900,363.18)	(7,761,186.74)
71,191.49	800,275.47	201,350.83	(5,655,009.10)	53,357.74
0.00	0.00	322,498.76	0.00	3,195,561.50
0.00	(4,764,037.06)	(4,341,153.26)	(2,145,700.79)	(167,823.71)
0.00	1,472.97	(3.00)	(990,319.35)	0.00
0.00	1,149,641.71	0.00	3,771,070.84	0.00
(996,012.26)	(7,501,708.23)	(7,191,706.86)	(10,423,603.92)	(3,456,894.03)
(216,445.21)	13,015,139.72	538,933.41	15,358,276.04	4,164,237.93
0.00	0.00	(789,817.39)	0.00	(3,601,233.57)
0.00	5,443,701.17	784,662.16	10,516,839.99	(74,723.71)
0.00	(2,399,355.69)	0.00	(3,529,741.10)	0.00
(1,212,457.47)	8,557,776.97	(6,657,928.68)	11,921,771.01	(2,968,613.38)
2,980,878.76	52,017,226.44	18,401,019.83	63,741,187.96	8,105,418.05
(14,343,968.32)	(48,632,148.49)	(29,094,190.91)	(61,636,033.61)	(30,884,289.15)
0.00	(2,350,387.91)	0.00	(1,219,725.64)	(342,711.61)
0.00	(418,741.28)	158,990.06	6,074,433.24	0.00
51,776,769.37	272,351,387.65	118,271,262.11	432,060,832.20	99,442,214.18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016 (suite)

	MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS	MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND
	USD	EUR	USD
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	38,719,374.04	5,019,840.36	23,947,311.19
REVENUS			
Dividendes, nets (note 3.i)	244,684.26	0.00	0.00
Intérêts sur obligations (note 3.i)	0.00	63,404.19	463,680.64
Intérêts bancaires	0.00	0.00	27.06
Autres revenus	0.00	0.00	0.00
	244,684.26	63,404.19	463,707.70
DEPENSES			
Amortissement des frais de constitution (note 3.k)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion (note 4)	211,288.49	(22,612.31)	104,165.44
Commission de Banque dépositaire (note 5)	15,031.30	3,451.14	9,628.38
Frais d'administration (note 5)	32,333.59	7,190.24	17,181.94
Frais professionnels	10,959.77	9,839.67	33,129.05
Frais de publication	31,124.39	13,953.82	2,160.80
Taxe d'abonnement (note 6)	5,828.90	771.58	8,043.96
Intérêts bancaires payés	749.12	109.87	251.31
Frais de transaction (note 3.j)	45,688.75	92.00	0.00
Primes sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
Autres charges	7,009.50	4,029.77	3,306.36
	360,013.81	16,825.78	177,867.24
REVENUS/(PERTES) NET(TE)S DES INVESTISSEMENTS	(115,329.55)	46,578.41	285,840.46
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 3.e)	(1,821,037.57)	129,312.15	4,940.56
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur change	6,017.56	0.00	82,495.47
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(98,520.00)	0.00	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(17,360.98)	0.00	(187,272.53)
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats futures	0.00	(39,055.00)	0.00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
BENEFICE/(PERTE) NET(TE) REALISE(E)	(2,046,230.54)	136,835.56	186,003.96
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	(327,581.51)	724.75	458,513.39
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	113.00	0.00	75,930.05
- sur credit default swaps	0.00	0.00	0.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPERATIONS	(2,373,699.05)	137,560.31	720,447.40
Souscriptions d'actions en espèces	737,866.53	206,054.08	11,040,024.52
Rachats d'actions en espèces	(7,881,563.01)	(182,039.84)	(49,786.34)
Dividendes distribués (note 16)	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion*	0.00	0.00	103,996.06
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	29,201,978.51	5,181,414.91	35,761,992.83

* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

EUR
26,518,778.70
385,756.16
0.00
119.07
0.00
385,875.23
0.00
107,500.28
19,697.44
26,563.99
35,406.02
4,383.59
3,950.80
49.36
109,616.16
0.00
4,059.49
311,227.13
74,648.10
(1,292,829.42)
705,144.96
0.00
(644,626.30)
0.00
0.00
(1,157,662.66)
104,646.30
0.00
(46,699.26)
0.00
(1,099,715.62)
24,397,898.38
(4,393,806.11)
0.00
(629,471.50)
44,793,683.85

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment	Classe	Devise	Nombre d'Actions en Circulation	Actif Net par Action	Actif Net par Action	Actif Net par Action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	A Cap-EUR	EUR	5,468.11	151.73	158.71	148.38
	A Cap-USD	USD	772,338.86	168.84	173.18	180.32
	D Cap-GBP	GBP	1,215.19	112.41	104.01	101.65
	I Cap-EUR	EUR	1,000.00	107.79	101.18	-
	I Cap-USD	USD	35,629.01	187.41	191.00	196.32
MIRABAUD - EQUITIES US	A Cap-USD	USD	521,990.97	167.68	165.34	171.09
	I Cap-USD	USD	2,400.00	180.08	176.78	181.31
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	A Cap-EUR	EUR	513,676.89	107.79	119.91	106.90
	D Cap-GBP	GBP	1,591.39	108.68	106.84	-
	I Cap-EUR	EUR	18,589.56	112.96	125.17	110.71
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	A Cap-CHF	CHF	726,228.16	331.53	336.62	297.65
	D Cap-GBP	GBP	1,424.29	138.78	123.91	103.55
	I Cap-CHF	CHF	720,566.95	360.84	364.68	319.46
	I Cap-EUR	EUR	26,322.58	103.00	103.60	-
	I Dist-CHF	CHF	312,727.00	102.13	-	-
	Z Cap-CHF	CHF	1,122,328.67	116.60	117.48	102.30
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	A Cap-EUR	EUR	2,403,110.06	22.83	25.35	25.01
	I Cap-EUR	EUR	61,239.84	91.53	101.24	99.10
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	A Cap-GBP	GBP	6,106,104.72	1.96	2.11	2.06
	A Dist-GBP	GBP	5,765,497.46	1.75	1.93	1.89
	I Cap-GBP	GBP	886.42	91.49	97.98	-
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE	A Cap-EUR	EUR	1,322,633.00	130.09	137.94	128.07
	A Dist-EUR	EUR	100.00	92.94	98.54	-
	B Cap-EUR	EUR	273,036.97	103.55	109.80	101.45
	D H Cap-GBP	GBP	402.75	106.02	112.04	103.28
	I Cap-EUR	EUR	432,843.36	115.23	121.73	112.35
	I H Cap-GBP	GBP	285,085.35	114.61	121.10	111.60
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	A Cap-EUR	EUR	200,279.04	191.64	207.65	176.71
	I Cap-EUR	EUR	1,000.00	96.25	103.42	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartment	Classe	Devise	Nombre d'Actions en Circulation	Actif Net par Action	Actif Net par Action	Actif Net par Action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	A Cap-EUR	EUR	200,836.08	153.47	172.04	152.18
	F Cap-EUR	EUR	55,219.60	106.84	119.23	104.53
	I Cap-EUR	EUR	1,142.19	92.77	103.12	-
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS	A Cap-GBP	GBP	964.08	95.31	84.22	93.42
	A Cap-USD	USD	371,756.05	89.43	87.06	101.60
	D Cap-GBP	GBP	6,144.98	103.96	91.53	100.76
	I Cap-USD	USD	654,994.56	92.29	89.50	103.63
	I Dist-USD	USD	33,199.12	83.63	81.81	94.73
MIRABAUD - SERENITE	A Cap-EUR	EUR	441,189.86	117.36	119.03	119.15
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	A Cap-USD	USD	458,558.12	110.44	106.80	107.82
	A Dist-USD	USD	612,024.06	93.75	92.83	98.38
	A H Cap-CHF	CHF	250,404.26	107.36	104.64	107.03
	A H Cap-EUR	EUR	546,624.15	108.97	105.93	107.47
	A H Cap-GBP	GBP	5,765.00	110.80	107.40	108.23
	A H Dist-CHF	CHF	53,119.18	91.44	91.25	97.44
	A H Dist-EUR	EUR	88,136.68	94.43	93.98	99.53
	A H Dist-GBP	GBP	131,462.52	94.95	94.21	99.12
	D H Cap-GBP	GBP	52,175.55	104.49	100.98	101.16
	D H Dist-GBP	GBP	71,108.20	92.11	91.41	96.19
	I Cap-USD	USD	86,501.80	111.24	107.23	107.57
	I H Cap-EUR	EUR	35,826.52	100.68	97.56	98.34
	I H Dist-CHF	CHF	91,200.00	92.13	91.93	98.18
	I H Dist-EUR	EUR	200.00	95.16	94.70	99.44
I H Dist-GBP	GBP	3,719.58	94.39	93.67	98.20	

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartment	Classe	Devise	Nombre d'Actions en Circulation	Actif Net par Action	Actif Net par Action	Actif Net par Action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	A Cap-USD	USD	695,872.28	109.54	115.06	111.75
	A Dist USD	USD	2,497.00	98.89	-	-
	A H Cap-CHF	CHF	32,550.24	93.60	99.11	-
	A H Cap-EUR	EUR	132,021.00	108.35	114.43	111.44
	A H Cap-GBP	GBP	28,946.00	99.45	-	-
	D H Cap-GBP	GBP	14,835.71	100.29	105.43	101.58
	I Cap-USD	USD	72,270.59	102.26	107.04	103.27
	I H Cap-EUR	EUR	73,792.17	101.58	106.90	103.40
	I H Cap-GBP	GBP	9,388.86	97.73	102.71	-
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	A Cap-USD	USD	626,573.14	107.25	103.69	105.27
	A Dist-USD	USD	281,571.82	99.81	97.87	102.16
	A H Cap-CHF	CHF	464,746.08	104.55	101.90	104.80
	A H Cap-EUR	EUR	1,203,633.61	106.03	103.05	105.13
	A H Cap-GBP	GBP	8,209.00	107.64	104.16	105.53
	A H Dist-CHF	CHF	65,195.27	97.37	96.24	101.73
	A H Dist-EUR	EUR	103,067.59	98.77	97.35	102.07
	A H Dist-GBP	GBP	29,121.00	100.29	98.39	102.45
	D H Cap-GBP	GBP	436.33	102.79	99.15	99.85
	I Cap-USD	USD	268.80	102.63	98.91	99.78
	I Dist-USD	USD	303,300.00	98.26	96.36	100.45
	I H Cap-CHF	CHF	824,263.17	106.41	103.38	105.65
	I H Cap-EUR	EUR	19,946.45	102.39	99.20	100.56

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartiment	Classe	Devise	Nombre d'Actions en Circulation	Actif Net par Action	Actif Net par Action	Actif Net par Action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME	A Cap-CHF	CHF	54,463.97	98.76	103.71	109.01
	A Cap-EUR	EUR	478,178.71	111.32	116.34	110.60
	A Cap-GBP	GBP	910.00	113.72	105.40	105.51
	A Cap-USD	USD	120,874.07	96.34	98.43	104.23
	A Dist-CHF	CHF	4,920.00	91.32	98.02	107.66
	A Dist-EUR	EUR	24,700.99	103.20	109.98	109.23
	A Dist-GBP	GBP	9,685.33	105.31	99.58	104.20
	A Dist-USD	USD	95,754.53	83.80	87.59	96.86
	D Cap-GBP	GBP	1,122.83	117.71	108.69	107.99
	I Cap-EUR	EUR	572.68	112.25	116.86	110.18
	I Cap-USD	USD	50,437.45	98.21	99.97	105.02
	I Dist-EUR	EUR	600.00	102.74	109.07	107.48
	I Dist-GBP	GBP	13,190.17	106.86	100.62	104.46
	Z Cap-EUR	EUR	30,644.78	93.06	96.50	-
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	A Cap-USD	USD	127,635.22	94.94	101.18	-
	A Cap-CHF	CHF	2,760.17	127.69	139.83	-
	A Cap-EUR	EUR	36,629.56	146.79	159.99	-
	D Cap-GBP	GBP	1,014.09	115.96	111.67	-
	I Cap-EUR	EUR	2,559.26	153.28	166.42	-
	I Cap-GBP	GBP	458.05	116.52	112.19	-
	I Cap-USD	USD	91,566.98	110.13	116.92	-
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS	A Cap-EUR	EUR	25,240.00	103.01	100.34	-
	I Cap-EUR	EUR	25,000.00	103.26	100.45	-
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND	A Cap-USD	USD	217,634.20	101.88	99.04	-
	A Dist-USD	USD	39,017.98	100.70	-	-
	A H Cap-CHF	CHF	3,123.36	100.93	98.90	-
	A H Cap-EUR	EUR	41,825.00	101.42	99.14	-
	A H Dist-CHF	CHF	12,301.27	100.34	-	-
	A H Dist-EUR	EUR	17,628.93	100.37	-	-
	I Cap-USD	USD	1,200.00	102.71	-	-
	D H Dist-GBP	GBP	9,435.58	100.48	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre d'Actions en Circulation et Actif Net par Action

Compartment	Classe	Devise	Nombre d'Actions en Circulation	Actif Net par Action	Actif Net par Action	Actif Net par Action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID	D Cap-GBP	GBP	16,337.57	114.95	108.43	-
	D H Cap-GBP	GBP	40,038.20	97.02	103.77	-
	D H Cap-USD	USD	500.00	97.99	103.71	-
	I Cap-GBP	GBP	589.94	114.99	108.44	-
	I H Cap-GBP	GBP	500.00	97.05	103.77	-
	I H Cap-USD	USD	500.00	98.01	103.71	-
	S Cap-GBP	GBP	259,183.17	115.18	108.48	-
	S H Cap-GBP	GBP	13,939.68	101.76	-	-
	S H Cap-USD	USD	56.55	102.71	-	-

MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Assurances				
HKD	1,272,000.00	Aia Group Ltd	7,597,694.85	5.49
HKD	1,420,000.00	China Life Insurance Co 'H'	3,041,335.70	2.20
			10,639,030.55	7.69
Banques et instituts de crédit				
IDR	5,881,700.00	Bank Mandiri Persero Tbk Pt	4,240,212.57	3.07
HKD	8,855,000.00	Bank of China 'H'	3,526,079.03	2.55
HKD	867,000.00	Boc Hong Kong Holdings Ltd	2,592,101.95	1.87
HKD	9,888,000.00	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	5,466,517.55	3.95
			15,824,911.10	11.44
Commerce de détail et grands magasins				
IDR	2,556,700.00	Matahari Departement Store A	3,870,165.55	2.80
			3,870,165.55	2.80
Communications				
HKD	9,658,000.00	China Telecom Corp 'H'	4,306,339.81	3.11
			4,306,339.81	3.11
Construction et matériaux de construction				
HKD	2,294,000.00	China State Construction International	3,021,268.38	2.18
HKD	1,681,000.00	Shimao Property Holdings	2,114,280.13	1.53
			5,135,548.51	3.71
Equipements électriques et électroniques				
TWD	680,000.00	General Interface Solution	1,654,731.94	1.20
HKD	3,518,000.00	Pax Global Technology	3,069,230.47	2.22
TWD	648,000.00	Powertech Technology	1,436,250.29	1.04
TWD	3,909,000.00	Primax Electronics	5,095,428.96	3.68
KRW	6,518.00	Samsung Electronics Co Ltd	8,063,666.90	5.83
USD	41,068.00	Silicon Motion ADR -Sponsored-	1,885,842.56	1.36
TWD	520,000.00	Sitronix Technology	1,692,550.84	1.22
TWD	1,507,889.00	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,595,770.23	5.49
			30,493,472.19	22.04
Holdings et sociétés financières				
PHP	159,410.00	Ayala Corporation	2,876,647.62	2.08
HKD	307,500.00	Ck Hutchison Holdings	3,350,454.53	2.42
TWD	5,259,573.00	CTBC Financial	2,747,258.17	1.99
			8,974,360.32	6.49

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Immobilier						
HKD	227,500.00	Cheung Kong Property Holdings			1,418,965.25	1.03
HKD	1,322,000.00	China Overseas Land & Investment			4,173,904.77	3.02
HKD	2,034,000.00	Sunac China Holdings			1,258,163.79	0.91
THB	15,478,300.00	Wha Corporation -NVDR-			1,374,282.79	0.99
					8,225,316.60	5.95
Industrie automobile						
USD	55,156.00	Delphi Automotive			3,461,039.00	2.50
USD	14,634.00	Tata Motors -ADR Sponsored-			492,580.44	0.36
					3,953,619.44	2.86
Industrie horlogère						
HKD	610,000.00	Peace Mark Holdings Ltd			0.00	0.00
					0.00	0.00
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	298,370.00	Infosys -ADR Sponsored-			5,305,018.60	3.84
KRW	41,743.00	Sunday Toz			1,087,197.06	0.79
HKD	450,700.00	Tencent Holdings			10,228,028.06	7.40
					16,620,243.72	12.03
Pétrole						
HKD	3,635,000.00	CNOOC Ltd			4,506,345.48	3.26
					4,506,345.48	3.26
Photo et optique						
HKD	395,000.00	Sunny Optical Technology			1,382,012.36	1.00
					1,382,012.36	1.00
Produits chimiques						
KRW	202,214.00	Finetex Ene			1,032,266.67	0.75
KRW	8,294.00	LG Chem Ltd			1,872,150.41	1.35
					2,904,417.08	2.10
		Total Actions			116,835,782.71	84.48
Warrants						
Holdings et sociétés financières						
USD	350,241.00	Motherson Sumi (ML) Wts -S-144A		31/05/2018	1,504,589.80	1.09
		Total Warrants			1,504,589.80	1.09
Produits Structurés						
Holdings et sociétés financières						
USD	240,845.00	Tata Motor Cert. -ELN-		06/04/2020	1,637,909.77	1.18
		Total Produits Structurés			1,637,909.77	1.18
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					119,978,282.28	86.75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Autres Valeurs Mobilières					
Warrants					
Banques et instituts de crédit					
USD	93,342.00	Housing Development (UBS) Lepo Wts -S-144A	12/12/2016	1,732,763.55	1.25
USD	165,191.00	Housing Development Finance (UBS London) Lepo Wts	27/08/2018	3,066,539.65	2.22
USD	166,670.00	Indiabulls (UBS) Lepo Wts -S- 144A	26/02/2018	1,656,211.46	1.20
Total Autres Valeurs Mobilières				6,455,514.66	4.67
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 121,545,212.17)				126,433,796.94	91.42
Avoirs en banque				12,160,047.75	8.79
Autres Passifs Nets				(289,297.61)	(0.21)
Total des Actifs Nets				138,304,547.08	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	92.40	84.48	Chine	20.93	19.12
Warrants	6.30	5.76	Hong Kong	19.04	17.44
Produits Structurés	1.30	1.18	Taiwan	14.69	13.42
	100.00	91.42	Corée du Sud	9.54	8.72
			Iles Caïmans	8.66	7.92
			Indonésie	6.41	5.87
			Inde	5.78	5.29
			Royaume-Uni	3.74	3.42
			Jersey	2.74	2.50
			Bermudes	2.43	2.22
			Philippines	2.28	2.08
			Luxembourg	1.37	1.25
			Singapour	1.30	1.18
			Thaïlande	1.09	0.99
				100.00	91.42

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Tencent Holdings	Internet, logiciel et services techniques informatiques	10,228,028.06	7.40
Samsung Electronics Co Ltd	Equipements électriques et électroniques	8,063,666.90	5.83
Aia Group Ltd	Assurances	7,597,694.85	5.49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Equipements électriques et électroniques	7,595,770.23	5.49
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	Banques et instituts de crédit	5,466,517.55	3.95
Infosys -ADR Sponsored-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	5,305,018.60	3.84
Primax Electronics	Equipements électriques et électroniques	5,095,428.96	3.68
CNOOC Ltd	Pétrole	4,506,345.48	3.26
China Telecom Corp 'H'	Communications	4,306,339.81	3.11
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Banques et instituts de crédit	4,240,212.57	3.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES US

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Articles de bureau et ordinateurs				
USD	40,093.00	Apple	3,832,890.80	4.36
			3,832,890.80	4.36
Banques et instituts de crédit				
USD	53,837.00	First Republic Bank	3,768,051.63	4.28
USD	42,474.00	Northern Trust	2,814,327.24	3.20
			6,582,378.87	7.48
Bois et papier				
USD	21,500.00	Kimberly-Clark Corp	2,955,820.00	3.36
			2,955,820.00	3.36
Commerce de détail et grands magasins				
USD	50,045.00	Tjx	3,864,975.35	4.39
			3,864,975.35	4.39
Construction de machines et appareils				
USD	20,270.00	Roper Technologies	3,457,251.20	3.93
			3,457,251.20	3.93
Equipements électriques et électroniques				
USD	57,013.00	Texas Instruments	3,571,864.45	4.06
			3,571,864.45	4.06
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
USD	59,072.00	Starbucks	3,374,192.64	3.84
			3,374,192.64	3.84
Holdings et sociétés financières				
USD	10,196.00	Blackrock 'A'	3,492,435.88	3.97
USD	41,741.00	CBOE Holdings	2,780,785.42	3.16
			6,273,221.30	7.13
Immobilier				
USD	33,653.00	American Tower	3,823,317.33	4.35
			3,823,317.33	4.35
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
USD	11,988.00	Allergan	2,770,306.92	3.15
USD	36,466.00	CVS Health	3,491,254.84	3.97
USD	33,100.00	Johnson & Johnson	4,015,030.00	4.55
USD	43,563.00	Medtronic	3,779,961.51	4.30
			14,056,553.27	15.97
Industrie textile et du vêtement				
USD	58,133.00	Nike 'B'	3,208,941.60	3.65
			3,208,941.60	3.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES US

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
USD	4,799.00	Alphabet 'A'	3,376,240.47	3.84
USD	65,460.00	Amdocs	3,778,351.20	4.30
USD	43,624.00	Check Point Software Technologies	3,475,960.32	3.95
			10,630,551.99	12.09
Pétrole				
USD	28,858.00	Concho Resources	3,441,893.66	3.91
USD	46,057.00	Occidental Petroleum Corp	3,480,066.92	3.96
			6,921,960.58	7.87
Produits d'investissement divers				
USD	19,292.00	Mohawk Industries	3,660,849.92	4.16
			3,660,849.92	4.16
Services publics				
USD	56,125.00	Wec Energy Group	3,664,962.50	4.17
			3,664,962.50	4.17
Soins de santé et services sociaux				
USD	56,140.00	Centene	4,006,711.80	4.56
USD	88,926.00	Healthcare Services Group	3,679,757.88	4.18
			7,686,469.68	8.74
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			87,566,201.48	99.55
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 81,884,853.16)			87,566,201.48	99.55
Avoirs en banque			549,810.20	0.63
Autres Passifs Nets			(157,240.27)	(0.18)
Total des Actifs Nets			87,958,771.41	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES US

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	99.55	Etats-Unis	84.24	83.85
	100.00	99.55	Irlande	7.48	7.45
			Guernesey	4.31	4.30
			Israël	3.97	3.95
				100.00	99.55
<hr/>					
Positions principales				Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Johnson & Johnson		Industrie pharmaceutique et cosmétique		4,015,030.00	4.55
Centene		Soins de santé et services sociaux		4,006,711.80	4.56
Tjx		Commerce de détail et grands magasins		3,864,975.35	4.39
Apple		Articles de bureau et ordinateurs		3,832,890.80	4.36
American Tower		Immobilier		3,823,317.33	4.35
Medtronic		Industrie pharmaceutique et cosmétique		3,779,961.51	4.30
Amdocs		Internet, logiciel et services techniques informatiques		3,778,351.20	4.30
First Republic Bank		Banques et instituts de crédit		3,768,051.63	4.28
Healthcare Services Group		Soins de santé et services sociaux		3,679,757.88	4.18
Wec Energy Group		Services publics		3,664,962.50	4.17

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Acier inoxydable				
EUR	361,054.00	Outotec	1,460,102.38	2.53
			1,460,102.38	2.53
Aéronautique et astronautique				
GBP	227,207.00	Meggitt Plc	1,109,718.61	1.92
			1,109,718.61	1.92
Alimentation et boissons non alcoolisées				
EUR	70,855.00	Corbion	1,530,822.28	2.65
			1,530,822.28	2.65
Biens de consommation divers				
EUR	33,102.00	Huhtamaki	1,230,732.36	2.13
EUR	65,477.00	Plastic Omnium	1,656,240.72	2.87
SEK	91,612.00	Thule Group 144A	1,170,364.97	2.03
			4,057,338.05	7.03
Bois et papier				
EUR	118,987.00	Valmet Corporation	1,421,894.65	2.47
			1,421,894.65	2.47
Commerce de détail et grands magasins				
EUR	85,229.00	Takkt	1,508,553.30	2.62
			1,508,553.30	2.62
Communications				
SEK	107,074.00	Lagercrantz Group 'B'	904,346.83	1.57
			904,346.83	1.57
Construction de machines et appareils				
EUR	80,820.00	Cramo	1,495,978.20	2.59
CHF	20,285.00	Kardex Nom.	1,628,742.19	2.82
EUR	38,839.00	Koenig & Bauer	1,774,748.11	3.08
GBP	91,468.00	Weir Group	1,586,007.64	2.75
			6,485,476.14	11.24
Construction et matériaux de construction				
SEK	114,197.00	Inwido	1,140,424.17	1.98
			1,140,424.17	1.98
Emballage				
GBP	174,132.00	RPC Group	1,641,684.51	2.85
			1,641,684.51	2.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Equipements électriques et électroniques				
GBP	119,234.00	Halma	1,459,127.29	2.53
EUR	255,330.00	Technicolor -Prov.Regroupement-	1,432,145.97	2.48
			2,891,273.26	5.01
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
EUR	23,406.00	Trigano	1,217,112.00	2.11
			1,217,112.00	2.11
Holdings et sociétés financières				
EUR	212,699.00	Cerved Information Solutions	1,504,845.43	2.61
SEK	39,307.00	Intrum Justitia	1,099,106.18	1.91
			2,603,951.61	4.52
Immobilier				
EUR	26,411.00	Nexity 'A'	1,206,850.65	2.09
EUR	49,161.00	Patrizia Immobilien Reg.	1,060,894.38	1.84
GBP	107,212.00	Workspace Group REIT	889,507.84	1.54
			3,157,252.87	5.47
Industrie automobile				
CHF	6,107.00	Autoneum Holding Reg.	1,286,531.21	2.23
EUR	23,000.00	Brembo	1,136,430.00	1.97
EUR	23,690.00	Rheinmetall	1,260,308.00	2.19
			3,683,269.21	6.39
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
DKK	43,266.00	Ambu 'B'	1,605,070.71	2.78
EUR	144,531.00	Amplifon	1,215,505.71	2.11
CHF	9,643.00	Ypsomed	1,637,627.91	2.84
			4,458,204.33	7.73
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
EUR	77,686.00	F.I.L.A.	963,306.40	1.67
GBP	166,840.00	Fdm Group (Holdings)	903,409.82	1.57
EUR	51,569.00	First Derivatives	1,082,949.00	1.88
EUR	8,036.00	Grenkeleasing Reg.	1,261,652.00	2.19
GBP	100,000.00	Micro Focus International	1,940,914.84	3.36
EUR	25,274.00	Nemetschek	1,225,789.00	2.13
			7,378,021.06	12.80
Pétrole				
EUR	343,383.00	Applegreen	1,356,362.85	2.35
			1,356,362.85	2.35
Photo et optique				
EUR	372,496.00	AGFA-Gevaert	1,088,433.31	1.89
			1,088,433.31	1.89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Services aux collectivités				
EUR	32,619.00	IMCD	1,160,420.93	2.01
			1,160,420.93	2.01
Tabac et alcool				
DKK	36,315.00	Royal Unibrew	1,454,590.19	2.52
			1,454,590.19	2.52
Transport et fret				
EUR	240,294.00	Irish Continental Group Unit	1,009,234.80	1.75
GBP	2,107,985.00	Pendragon	706,930.30	1.23
			1,716,165.10	2.98
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			53,425,417.64	92.64
Parts d'Organismes de Placement Collectif				
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire				
EUR	26,000.00	Pictet - Short-Term Money Market EUR-I	3,648,093.80	6.31
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif			3,648,093.80	6.31
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 57,247,442.58)			57,073,511.44	98.95
Avoirs en banque			706,237.90	1.22
Autres Passifs Nets			(101,795.80)	(0.17)
Total des Actifs Nets			57,677,953.54	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	93.61	92.64	Royaume-Uni	19.84	19.63
Parts d'Organismes de Placement Collectif	6.39	6.31	Allemagne	14.18	14.05
	100.00	98.95	Finlande	9.83	9.72
			France	9.65	9.55
			Italie	8.45	8.36
			Suisse	7.97	7.89
			Suède	7.56	7.49
			Luxembourg	6.39	6.31
			Danemark	5.36	5.30
			Pays-Bas	4.71	4.66
			Irlande	4.15	4.10
			Belgique	1.91	1.89
				100.00	98.95

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Pictet - Short-Term Money Market EUR-I	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire	3,648,093.80	6.31
Micro Focus International	Internet, logiciel et services techniques informatiques	1,940,914.84	3.36
Koenig & Bauer	Construction de machines et appareils	1,774,748.11	3.08
Plastic Omnium	Biens de consommation divers	1,656,240.72	2.87
RPC Group	Emballage	1,641,684.51	2.85
Ypsomed	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,637,627.91	2.84
Kardex Nom.	Construction de machines et appareils	1,628,742.19	2.82
Ambu 'B'	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,605,070.71	2.78
Weir Group	Construction de machines et appareils	1,586,007.64	2.75
Corbion	Alimentation et boissons non alcoolisées	1,530,822.28	2.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en CHF)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) CHF	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Alimentation et boissons non alcoolisées				
CHF	713,200.00	Aryzta AG	25,561,088.00	3.83
CHF	60.00	Lindt & Spruengli AG - PC	4,176,000.00	0.63
CHF	5,979.00	Lindt & Spruengli AG - Reg.	34,678,200.00	5.20
			64,415,288.00	9.66
Articles de bureau et ordinateurs				
CHF	1,825,000.00	Logitech International S.A.	28,835,000.00	4.32
			28,835,000.00	4.32
Assurances				
CHF	290,100.00	Baloise Holding	31,388,820.00	4.71
CHF	112,000.00	Swiss Life Holding	25,076,800.00	3.76
			56,465,620.00	8.47
Banques et instituts de crédit				
CHF	202,185.00	Swissquote Group Holding	4,609,818.00	0.69
			4,609,818.00	0.69
Biotechnologie				
CHF	82,000.00	HBM Healthcare Investments Reg.	7,634,200.00	1.14
			7,634,200.00	1.14
Commerce divers				
CHF	450,000.00	Mobilezone Holding Reg.	5,670,000.00	0.85
			5,670,000.00	0.85
Construction de machines et appareils				
CHF	994,966.00	AFG Arbonia-Forster	13,830,027.40	2.07
CHF	77,001.00	Bobst Group	3,734,548.50	0.56
CHF	50,850.00	Komax Holding AG - Reg.	10,236,105.00	1.54
CHF	134,898.00	Schindler Holding 'B'	23,742,048.00	3.56
CHF	16,000.00	Schweiter Technologies AG	14,872,000.00	2.23
			66,414,728.90	9.96
Construction et matériaux de construction				
CHF	5,200.00	Forbo Holding	6,016,400.00	0.90
CHF	184,470.00	Implenia AG	11,842,974.00	1.78
			17,859,374.00	2.68
Equipements électriques et électroniques				
CHF	640,000.00	AMS	17,248,000.00	2.59
CHF	7,337.00	Comet Holding AG - Reg.	5,414,706.00	0.81
CHF	28,891.00	Inficon Holding AG	9,534,030.00	1.43
CHF	480,000.00	Kudelski S.A.	9,288,000.00	1.39

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en CHF) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) CHF	% des Actifs Nets
CHF	2,236,908.00	OC Oerlikon Corp AG - Reg.	19,103,194.32	2.87
CHF	14,192.00	Schaffner Holding AG	3,191,780.80	0.48
CHF	40,000.00	U-Blox AG	8,376,000.00	1.26
			72,155,711.12	10.83
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
CHF	288,982.00	Gategroup Holding 2.Linie -OPA-	14,738,082.00	2.21
			14,738,082.00	2.21
Holdings et sociétés financières				
CHF	48,767.00	Burckhardt Compression Holding	14,727,634.00	2.21
CHF	43,775.00	EFG Financial Products Holding - Reg.	2,352,906.25	0.35
CHF	373,016.00	Lastminute.com	4,177,779.20	0.63
CHF	96,792.00	Partners Group Holding AG	40,338,066.00	6.06
			61,596,385.45	9.25
Industrie horlogère				
CHF	214,000.00	The Swatch Group AG	11,909,100.00	1.79
			11,909,100.00	1.79
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
CHF	240,000.00	Sonova Holding AG - Reg.	30,960,000.00	4.64
CHF	35,000.00	Straumann Holding AG - Reg.	13,431,250.00	2.01
CHF	91,949.00	Tecan Group AG - Reg.	13,957,858.20	2.09
			58,349,108.20	8.74
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
CHF	580,000.00	Temenos Group AG - Reg.	28,130,000.00	4.22
			28,130,000.00	4.22
Produits chimiques				
CHF	2,000,000.00	Clariant AG - Reg.	32,860,000.00	4.93
CHF	263,947.00	Lonza Group AG - REG	42,548,256.40	6.39
CHF	35,700.00	Siegfried Holding	6,697,320.00	1.00
CHF	5,500.00	Sika AG	22,418,000.00	3.36
			104,523,576.40	15.68
Services aux collectivités				
CHF	151,000.00	DKSH Holding - Reg.	9,618,700.00	1.44
			9,618,700.00	1.44
Transport et fret				
CHF	100,000.00	Flughafen Zuerich Reg.	17,220,000.00	2.58
CHF	180,800.00	Kuehne & Nagel International AG - Reg.	24,624,960.00	3.69
			41,844,960.00	6.27
		Total Actions	654,769,652.07	98.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en CHF) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) CHF	% des Actifs Nets
Obligations						
Holdings et sociétés financières						
CHF	7,000,000.00	Meyer Burger Technology -SR-S	4.000	24/09/2020	4,786,460.00	0.72
		Total Obligations			4,786,460.00	0.72
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					659,556,112.07	98.92
Total du Portefeuille-Titres (Coût CHF 580,030,752.17)					659,556,112.07	98.92
Avoirs en banque					7,654,500.87	1.15
Autres Passifs Nets					(440,741.91)	(0.07)
Total des Actifs Nets					666,769,871.03	100.00

MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	99.27	98.20	Suisse	96.75	95.70
Obligations	0.73	0.72	Autriche	2.62	2.59
			Pays-Bas	0.63	0.63
	100.00	98.92		100.00	98.92

Positions principales		Valeur de Marché CHF	% des Actifs Nets
Lonza Group AG - REG	Produits chimiques	42,548,256.40	6.39
Partners Group Holding AG	Holdings et sociétés financières	40,338,066.00	6.06
Lindt & Spruengli AG - Reg.	Alimentation et boissons non alcoolisées	34,678,200.00	5.20
Clariant AG - Reg.	Produits chimiques	32,860,000.00	4.93
Baloise Holding	Assurances	31,388,820.00	4.71
Sonova Holding AG - Reg.	Industrie pharmaceutique et cosmétique	30,960,000.00	4.64
Logitech International S.A.	Articles de bureau et ordinateurs	28,835,000.00	4.32
Temenos Group AG - Reg.	Internet, logiciel et services techniques informatiques	28,130,000.00	4.22
Aryzta AG	Alimentation et boissons non alcoolisées	25,561,088.00	3.83
Swiss Life Holding	Assurances	25,076,800.00	3.76

MIRABAUD - EQUITIES SPAIN

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Banques et instituts de crédit				
EUR	4,225,040.00	Bankia	2,729,375.84	4.51
EUR	724,069.00	Bankinter	4,176,429.99	6.91
EUR	511,076.00	BBVA Bilbao Vizcaya Argentaria	2,588,088.86	4.28
EUR	1,773,230.00	Liberbank	1,053,298.62	1.74
			10,547,193.31	17.44
Bois et papier				
EUR	102,551.00	Adveo Group International	346,622.38	0.57
			346,622.38	0.57
Commerce de détail et grands magasins				
EUR	862,319.00	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	4,485,783.44	7.42
			4,485,783.44	7.42
Communications				
EUR	212,276.00	Mediaset Espana Comunicacion	2,136,557.94	3.53
EUR	348,561.00	Telefonica S.A.	2,948,826.06	4.88
			5,085,384.00	8.41
Construction de machines et appareils				
EUR	595,859.00	Fluidra	2,025,920.60	3.35
EUR	112,268.00	Tecnicas Reunidas	3,004,291.68	4.97
			5,030,212.28	8.32
Equipements électriques et électroniques				
EUR	144,967.00	Gamesa Corporacion Tecnologica	2,565,191.07	4.24
			2,565,191.07	4.24
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
EUR	335,985.00	Applus Services	2,943,228.60	4.87
			2,943,228.60	4.87
Industrie automobile				
EUR	319,519.00	Cie Automotive	4,797,577.79	7.92
			4,797,577.79	7.92
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
EUR	188,936.00	Almirall	2,533,631.76	4.19
EUR	64,778.00	Laboratorios Farmaceuticos	899,118.64	1.49
EUR	743,795.00	Pharma Mar	1,588,002.33	2.63
			5,020,752.73	8.31
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
EUR	404,861.00	Indra Sistemas	3,843,750.33	6.36
			3,843,750.33	6.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES SPAIN

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Mines et aciéries				
EUR	161,278.00	Acerinox	1,601,651.82	2.65
EUR	1,349,096.00	Tubacex	2,947,774.76	4.87
			4,549,426.58	7.52
Pétrole				
EUR	263,452.00	Repsol Ypf S.A.	3,005,987.32	4.97
			3,005,987.32	4.97
Services aux collectivités				
EUR	383,212.00	Global Dominion Access	892,883.96	1.48
EUR	203,190.00	Merlin Properties Socimi	1,912,627.47	3.16
EUR	196,738.00	Prosegur (Cia De Seguridad)	1,062,385.20	1.76
EUR	144,823.00	Saeta Yield	1,301,524.30	2.15
			5,169,420.93	8.55
		Total Actions	57,390,530.76	94.90
Droits				
EUR	180,000.00	Acerinox Right	81,720.00	0.14
EUR	102,551.00	Adveo Group International Right	1,333.16	0.00
EUR	263,452.00	Repsol Right	77,191.44	0.13
		Total Droits	160,244.60	0.27
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			57,550,775.36	95.17
Parts d'Organismes de Placement Collectif				
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire				
EUR	2,500.00	Pictet CH - Short-Term Money Market EUR - I dy	2,461,325.00	4.07
		Total Parts d'Organismes de Placement Collectif	2,461,325.00	4.07
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 69,634,991.95)			60,012,100.36	99.24
Avoirs en banque			567,263.41	0.94
Autres Passifs Nets			(107,216.99)	(0.18)
Total des Actifs Nets			60,472,146.78	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES SPAIN

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	95.63	94.90	Espagne	95.90	95.17
Parts d'Organismes de Placement Collectif	4.10	4.07	Mondial	4.10	4.07
Droits	0.27	0.27		100.00	99.24
	100.00	99.24			

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Cie Automotive	Industrie automobile	4,797,577.79	7.92
Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	Commerce de détail et grands magasins	4,485,783.44	7.42
Bankinter	Banques et instituts de crédit	4,176,429.99	6.91
Indra Sistemas	Internet, logiciel et services techniques informatiques	3,843,750.33	6.36
Repsol Ypf S.A.	Pétrole	3,005,987.32	4.97
Tecnicas Reunidas	Construction de machines et appareils	3,004,291.68	4.97
Telefonica S.A.	Communications	2,948,826.06	4.88
Tubacex	Mines et aciéries	2,947,774.76	4.87
Applus Services	Hébergement, restauration et équipements de loisir	2,943,228.60	4.87
Bankia	Banques et instituts de crédit	2,729,375.84	4.51

MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en GBP)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) GBP	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Alimentation et boissons non alcoolisées				
GBP	5,700.00	Unilever Plc	204,003.00	0.92
			204,003.00	0.92
Assurances				
GBP	34,082.00	Prudential Plc	428,410.74	1.93
GBP	94,877.00	St James's Place Capital Plc	744,784.45	3.36
			1,173,195.19	5.29
Banques et instituts de crédit				
GBP	91,128.00	HSBC Holdings Plc	424,565.35	1.92
GBP	36,572.00	Schroders -NVTG-	661,221.76	2.99
GBP	97,369.00	Standard Chartered Plc	549,745.37	2.48
			1,635,532.48	7.39
Biens de consommation divers				
GBP	200,000.00	Accrol Group	201,000.00	0.91
			201,000.00	0.91
Biotechnologie				
GBP	21,567.00	Shire Ltd	1,000,924.47	4.52
			1,000,924.47	4.52
Communications				
GBP	34,239.00	Manx Telecom	67,793.22	0.31
			67,793.22	0.31
Construction de machines et appareils				
GBP	51,885.00	Senior Plc	106,623.68	0.48
			106,623.68	0.48
Construction et matériaux de construction				
GBP	33,664.00	Berkeley Group Holdings Plc	849,342.72	3.84
GBP	120,175.00	Kier Group	1,265,442.75	5.71
GBP	529,320.00	Taylor Wimpey	700,290.36	3.16
GBP	17,758.00	Wolseley	687,234.60	3.10
			3,502,310.43	15.81
Edition et arts graphiques				
GBP	34,956.00	Relx Plc	480,994.56	2.17
			480,994.56	2.17
Equipements électriques et électroniques				
GBP	78,025.00	ARM Holdings	882,462.75	3.99
			882,462.75	3.99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en GBP) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) GBP	% des Actifs Nets
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
GBP	218,801.00	Elegant Hotels Group	158,630.73	0.72
GBP	537,812.00	Enterprise Inns	432,938.66	1.96
GBP	9,054.00	Intercontinental Hotels Group	249,256.62	1.13
			840,826.01	3.81
Holdings et sociétés financières				
GBP	260,432.00	Intermediate Capital Group	1,276,898.10	5.77
			1,276,898.10	5.77
Immobilier				
GBP	1,063,957.00	Londonmetric Property	1,593,807.59	7.19
			1,593,807.59	7.19
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
GBP	22,340.00	Astrazeneca Plc	997,927.80	4.51
GBP	32,691.00	Consort Medical	341,294.04	1.54
GBP	45,449.00	Glaxosmithkline Plc	729,229.21	3.29
			2,068,451.05	9.34
Industrie textile et du vêtement				
GBP	227,457.00	Saga	438,082.18	1.98
			438,082.18	1.98
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
GBP	35,645.00	Micro Focus International	574,953.85	2.60
GBP	153,600.00	Moneysupermarket.com Group	416,256.00	1.88
			991,209.85	4.48
Mines et aciéries				
GBP	164,949.00	Petrofac	1,280,004.24	5.78
			1,280,004.24	5.78
Pétrole				
GBP	107,904.00	Royal Dutch Shell 'B'	2,224,980.48	10.04
			2,224,980.48	10.04
Produits chimiques				
GBP	41,593.00	Elementis	83,061.22	0.38
GBP	70,402.00	Victrex	1,063,774.22	4.80
			1,146,835.44	5.18
Tabac et alcool				
GBP	49,552.00	Fevertree Drinks	357,269.92	1.61
			357,269.92	1.61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en GBP) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) GBP	% des Actifs Nets
Transport et fret				
GBP	206,644.00	Pendragon	57,591.68	0.26
			57,591.68	0.26
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			21,530,796.32	97.23
Total du Portefeuille-Titres (Coût GBP 22,218,481.62)			21,530,796.32	97.23
Avoirs en banque			647,888.30	2.93
Autres Passifs Nets			(35,179.90)	(0.16)
Total des Actifs Nets			22,143,504.72	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	97.23	Royaume-Uni	75.56	73.48
	100.00	97.23	Pays-Bas	10.35	10.04
			Jersey	9.13	8.88
			Irlande	4.65	4.52
			Ile de Man	0.31	0.31
				100.00	97.23

Positions principales		Valeur de Marché GBP	% des Actifs Nets
Royal Dutch Shell 'B'	Pétrole	2,224,980.48	10.04
Londonmetric Property	Immobilier	1,593,807.59	7.19
Petrofac	Mines et aciéries	1,280,004.24	5.78
Intermediate Capital Group	Holdings et sociétés financières	1,276,898.10	5.77
Kier Group	Construction et matériaux de construction	1,265,442.75	5.71
Victrex	Produits chimiques	1,063,774.22	4.80
Shire Ltd	Biotechnologie	1,000,924.47	4.52
Astrazeneca Plc	Industrie pharmaceutique et cosmétique	997,927.80	4.51
ARM Holdings	Equipements électriques et électroniques	882,462.75	3.99
Berkeley Group Holdings Plc	Construction et matériaux de construction	849,342.72	3.84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Acier inoxydable						
EUR	3,500,000.00	Bekaert -SR-	0.00	09/06/2021	3,501,330.00	1.21
					3,501,330.00	1.21
Aéronautique et astronautique						
EUR	5,500,000.00	Airbus Group	0.00	01/07/2022	5,536,162.50	1.91
EUR	3,000,000.00	Airbus Group -SR-	0.00	14/06/2021	3,094,470.00	1.07
EUR	13,100,000.00	International Consolidated Airlines Group -SR-	0.250	17/11/2020	11,670,200.50	4.03
EUR	4,600,000.00	MTU Aero Engines -SR-	0.125	17/05/2023	4,660,743.00	1.61
EUR	98,000.00	Safran -SR-	0.00	31/12/2020	9,012,374.00	3.11
					33,973,950.00	11.73
Agence Indépendante						
EUR	7,050,000.00	Parpublica - Participacoes Publicas SGPS SA GALP	5.250	28/09/2017	7,342,539.75	2.54
					7,342,539.75	2.54
Agriculture et pêche						
EUR	3,500,000.00	Marine Harvest	0.125	05/11/2020	3,959,375.00	1.37
					3,959,375.00	1.37
Banques et instituts de crédit						
EUR	50,000.00	Credit Agricole (RF)	0.00	06/12/2016	3,427,900.00	1.18
					3,427,900.00	1.18
Biotechnologie						
USD	5,000,000.00	Qiagen -SR-S	0.375	19/03/2019	4,573,047.66	1.58
					4,573,047.66	1.58
Commerce de détail et grands magasins						
GBP	4,500,000.00	J Sainsbury	1.250	21/11/2019	5,476,177.50	1.89
					5,476,177.50	1.89
Communications						
EUR	15,000,000.00	America Movil	0.00	28/05/2020	14,820,300.00	5.11
USD	3,300,000.00	Inmarsat -SR-S	1.750	16/11/2017	3,976,457.99	1.37
EUR	3,200,000.00	Prismian -SR-S	1.250	08/03/2018	3,428,624.00	1.18
EUR	10,000,000.00	Telecom Italia -SR-S	1.125	26/03/2022	9,501,250.00	3.28
					31,726,631.99	10.94
Construction et matériaux de construction						
EUR	3,900,000.00	ACS Actividades Finance	1.625	27/03/2019	4,163,542.50	1.44
EUR	3,000,000.00	Buzzi Unicem	1.375	17/07/2019	3,595,485.00	1.24
CHF	2,000,000.00	Implenia	0.500	30/06/2022	1,936,953.88	0.67
					9,695,981.38	3.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Divers						
EUR	6,200,000.00	RAG (Evonik) -SR-S	0.00	31/12/2018	6,358,348.00	2.20
					6,358,348.00	2.20
Equipements électriques et électroniques						
EUR	57,808.00	Ingenico	0.00	26/06/2022	10,135,505.54	3.50
USD	8,800,000.00	StMicroelectronics -SR-S	0.00	03/07/2019	7,372,176.70	2.55
					17,507,682.24	6.05
Hébergement, restauration et équipements de loisir						
EUR	5,000,000.00	NH Hoteles -SR-	4.000	08/11/2018	5,383,300.00	1.86
					5,383,300.00	1.86
Holdings et sociétés financières						
USD	4,000,000.00	Brenntag -SR-	1.875	02/12/2022	3,735,543.34	1.29
EUR	8,600,000.00	Caixabank SR-	1.000	25/11/2017	8,476,031.00	2.93
EUR	3,500,000.00	FCT Holding	0.625	30/11/2020	3,578,750.00	1.24
EUR	6,500,000.00	Haniel Finance	0.00	12/05/2020	6,660,062.50	2.30
EUR	7,100,000.00	Hungarian Development Bank Hybridanleihe -SR- Reg.S	3.375	02/04/2019	7,997,937.00	2.76
EUR	4,500,000.00	Orpar	0.00	15/07/2019	4,690,282.50	1.62
EUR	2,600,000.00	PT Jersey -SR-	0.500	19/11/2019	2,884,245.00	1.00
					38,022,851.34	13.14
Immobilier						
EUR	4,000,000.00	Beni Stabili -SR-S	2.625	17/04/2019	4,373,920.00	1.51
GBP	3,800,000.00	British Land (Jersey) Ltd	1.500	10/09/2017	4,769,093.68	1.65
EUR	25,000.00	Foncière des régions -SR-	3.340	01/01/2017	2,403,125.00	0.83
EUR	8,000,000.00	Grand City -SR-	0.250	02/03/2022	8,293,200.00	2.86
EUR	700,000.00	Immofinanz AG	4.250	08/03/2018	3,068,100.00	1.06
EUR	45,000.00	Nexity -SR-	0.125	01/01/2023	2,930,242.50	1.01
EUR	8,000.00	Unibail Rodamco -SR-	0.00	01/01/2022	2,783,696.00	0.96
					28,621,377.18	9.88
Industrie automobile						
USD	5,000,000.00	Valeo -SR-	0.00	16/06/2021	4,356,003.59	1.50
					4,356,003.59	1.50
Industrie pharmaceutique et cosmétique						
EUR	4,100,000.00	Fresenius -SR-Reg.S	0.00	24/09/2019	5,704,248.00	1.97
					5,704,248.00	1.97
Industrie textile et du vêtement						
USD	22,000.00	Lvmh -SR-	0.00	16/02/2021	4,940,759.25	1.71
					4,940,759.25	1.71

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
EUR	64,000.00	Cap Gemini -SR- Reg.S	0.00	01/01/2019	5,391,616.00	1.86
EUR	5,000,000.00	Rocket Internet	3.000	22/07/2022	4,023,875.00	1.39
					9,415,491.00	3.25
Mines et aciéries						
USD	5,200,000.00	Aperam -SR- Reg.S	0.625	08/07/2021	5,080,949.24	1.75
EUR	3,000,000.00	SGL Carbon	2.750	25/01/2018	2,708,205.00	0.94
					7,789,154.24	2.69
Pétrole						
EUR	5,000,000.00	Aabar Investment -SR-S	0.500	27/03/2020	3,825,000.00	1.32
USD	7,600,000.00	Subsea 7 S.A.	1.000	05/10/2017	6,811,065.69	2.35
EUR	3,700,000.00	Technip -SR-	0.875	25/01/2021	4,329,407.00	1.50
USD	10,000,000.00	Total -SR-	0.500	02/12/2022	9,109,595.02	3.15
					24,075,067.71	8.32
Produits chimiques						
EUR	3,500,000.00	OCI -SR-S	3.875	25/09/2018	3,063,690.00	1.06
					3,063,690.00	1.06
Services aux collectivités						
EUR	8,800,000.00	Steinhardt Finance	1.250	11/08/2022	8,757,320.00	3.02
					8,757,320.00	3.02
Services publics						
EUR	160,000.00	Suez Environnement -SR-S	0.00	27/02/2020	3,163,040.00	1.09
EUR	155,000.00	Veolia Environnement	0.00	15/03/2021	4,644,187.50	1.60
					7,807,227.50	2.69
Soins de santé et services sociaux						
EUR	30,000.00	Orpea -SR-	1.750	01/01/2020	2,340,240.00	0.81
					2,340,240.00	0.81
Transport et fret						
EUR	5,200,000.00	Deutsche Post AG	0.600	06/12/2019	6,870,526.00	2.37
SEK	28,000,000.00	SAS -SR-	3.625	01/04/2019	2,594,124.13	0.90
					9,464,650.13	3.27
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					287,284,343.46	99.21
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 295,333,707.27)					287,284,343.46	99.21
Avoirs en banque					1,828,714.95	0.63
Autres Actifs Nets					473,282.01	0.16
Total des Actifs Nets					289,586,340.42	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	99.21	France	25.65	25.43
	100.00	99.21	Allemagne	12.87	12.78
			Pays-Bas	10.99	10.90
			Espagne	8.88	8.82
			Italie	8.52	8.45
			Royaume-Uni	5.66	5.61
			Mexique	5.15	5.11
			Luxembourg	4.66	4.61
			Autriche	4.12	4.08
			Hongrie	2.78	2.76
			Jersey	2.66	2.65
			Portugal	2.56	2.54
			Norvège	1.38	1.37
			Emirats Arabes Unis	1.33	1.32
			Belgique	1.22	1.21
			Suède	0.90	0.90
			Suisse	0.67	0.67
				100.00	99.21

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
America Movil	Communications	0.00	28/05/2020	14,820,300.00	5.11
International Consolidated Airlines Group -SR-	Aéronautique et astronautique	0.250	17/11/2020	11,670,200.50	4.03
Ingenico	Equipements électriques et électroniques	0.00	26/06/2022	10,135,505.54	3.50
Telecom Italia -SR-S	Communications	1.125	26/03/2022	9,501,250.00	3.28
Total -SR-	Pétrole	0.500	02/12/2022	9,109,595.02	3.15
Safran -SR-	Aéronautique et astronautique	0.00	31/12/2020	9,012,374.00	3.11
Steinhardt Finance	Services aux collectivités	1.250	11/08/2022	8,757,320.00	3.02
Caixabank SR-	Holdings et sociétés financières	1.000	25/11/2017	8,476,031.00	2.93
Grand City -SR-	Immobilier	0.250	02/03/2022	8,293,200.00	2.86
Hungarian Development Bank Hybridanleihe -SR-Reg.S	Holdings et sociétés financières	3.375	02/04/2019	7,997,937.00	2.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES FRANCE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Aéronautique et astronautique				
EUR	14,500.00	Airbus Group	750,085.00	1.95
EUR	13,000.00	Thales S.A.	975,130.00	2.53
			1,725,215.00	4.48
Alimentation et boissons non alcoolisées				
EUR	12,500.00	Danone	792,625.00	2.06
			792,625.00	2.06
Assurances				
EUR	65,000.00	AXA	1,157,325.00	3.01
			1,157,325.00	3.01
Banques et instituts de crédit				
EUR	24,350.00	BNP Paribas	968,034.25	2.52
EUR	3,000.00	CIC	473,250.00	1.23
EUR	46,500.00	Credit Agricole	351,540.00	0.91
EUR	110,000.00	Natixis	374,990.00	0.97
EUR	19,500.00	Societe Generale	550,095.00	1.43
			2,717,909.25	7.06
Biens de consommation divers				
EUR	27,000.00	Plastic Omnium	682,965.00	1.77
			682,965.00	1.77
Caoutchouc et pneus				
EUR	10,000.00	Michelin 'B'	852,100.00	2.21
			852,100.00	2.21
Commerce de détail et grands magasins				
EUR	16,000.00	Carrefour S.A.	355,360.00	0.92
			355,360.00	0.92
Communications				
EUR	120,000.00	Nokia OYJ	612,600.00	1.59
EUR	65,000.00	Orange	952,575.00	2.48
EUR	7,500.00	Teleperformance	577,275.00	1.50
EUR	76,000.00	TF1	726,484.00	1.89
			2,868,934.00	7.46
Construction et matériaux de construction				
EUR	12,000.00	Bouygues S.A.	311,160.00	0.81
EUR	13,000.00	Eiffage	834,730.00	2.17
EUR	12,000.00	Saint Gobain	412,260.00	1.07
EUR	21,000.00	Vinci S.A.	1,337,490.00	3.48
			2,895,640.00	7.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES FRANCE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Equipements électriques et électroniques				
EUR	18,000.00	Devoteam	774,000.00	2.01
EUR	16,000.00	Legrand S.A.	740,960.00	1.93
EUR	10,000.00	Schneider Electric S.A.	530,600.00	1.38
EUR	2,450.00	Somfy	784,000.00	2.04
EUR	80,000.00	Technicolor -Prov.Regroupement-	448,720.00	1.17
			3,278,280.00	8.53
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
EUR	10,000.00	Accor S.A.	346,900.00	0.90
EUR	15,000.00	Trigano	780,000.00	2.03
			1,126,900.00	2.93
Holdings et sociétés financières				
EUR	12,000.00	Guerbet	659,880.00	1.71
EUR	10,000.00	Rothschild & Co	215,000.00	0.56
EUR	8,500.00	Rubis	585,905.00	1.52
EUR	6,500.00	Sodexo	628,940.00	1.63
			2,089,725.00	5.42
Immobilier				
EUR	2,000.00	Altarea	346,000.00	0.90
EUR	19,500.00	Klepierre	777,075.00	2.02
EUR	22,000.00	Nexity 'A'	1,005,290.00	2.61
			2,128,365.00	5.53
Industrie automobile				
EUR	9,000.00	Renault S.A.	615,960.00	1.60
			615,960.00	1.60
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
EUR	4,200.00	Essilor International	499,170.00	1.30
EUR	4,800.00	L'Oreal	825,600.00	2.15
EUR	15,000.00	Sanofi	1,123,800.00	2.92
EUR	8,594.00	Sartorius Stedim Biotech	524,062.12	1.36
			2,972,632.12	7.73
Industrie textile et du vêtement				
EUR	1,750.00	Hermes International	589,662.50	1.53
EUR	6,900.00	LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	938,400.00	2.44
			1,528,062.50	3.97
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
EUR	16,000.00	Alten	850,400.00	2.21
EUR	70,000.00	Altran Technologies S.A.	837,900.00	2.18
EUR	11,000.00	Atos	819,830.00	2.13
EUR	21,000.00	Aubay	430,500.00	1.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES FRANCE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
EUR	13,500.00	Ausy	740,205.00	1.92
EUR	7,500.00	Cap Gemini	586,500.00	1.52
EUR	30,146.00	Groupe Open	527,555.00	1.37
EUR	4,000.00	Iliad S.A.	730,000.00	1.90
			5,522,890.00	14.35
Pétrole				
EUR	46,500.00	Total S.A.	2,017,170.00	5.25
			2,017,170.00	5.25
Produits chimiques				
EUR	9,000.00	Arkema	621,630.00	1.62
			621,630.00	1.62
Services publics				
EUR	40,000.00	GDF Suez	580,400.00	1.51
EUR	4,000.00	Poweo	109,600.00	0.28
EUR	20,000.00	Veolia Environnement	389,400.00	1.01
			1,079,400.00	2.80
Soins de santé et services sociaux				
EUR	11,200.00	Orpea	829,696.00	2.16
			829,696.00	2.16
Tabac et alcool				
EUR	3,490.00	Pernod-Ricard S.A.	349,349.00	0.91
			349,349.00	0.91
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			38,208,132.87	99.30
Autres Valeurs Mobilières				
Droits				
EUR	8,500.00	Rubis Right	20,570.00	0.05
Total Autres Valeurs Mobilières			20,570.00	0.05
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 38,068,002.63)			38,228,702.87	99.35
Avoirs en banque			344,830.76	0.90
Autres Passifs Nets			(95,967.05)	(0.25)
Total des Actifs Nets			38,477,566.58	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES FRANCE

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	99.95	99.30	France	98.40	97.76
Droits	0.05	0.05	Finlande	1.60	1.59
	100.00	99.35		100.00	99.35

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Total S.A.	Pétrole	2,017,170.00	5.25
Vinci S.A.	Construction et matériaux de construction	1,337,490.00	3.48
AXA	Assurances	1,157,325.00	3.01
Sanofi	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,123,800.00	2.92
Nexity 'A'	Immobilier	1,005,290.00	2.61
Thales S.A.	Aéronautique et astronautique	975,130.00	2.53
BNP Paribas	Banques et instituts de crédit	968,034.25	2.52
Orange	Communications	952,575.00	2.48
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	Industrie textile et du vêtement	938,400.00	2.44
Michelin 'B'	Caoutchouc et pneus	852,100.00	2.21

MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Aéronautique et astronautique				
EUR	10,242.00	Airbus Group	529,818.66	1.44
EUR	7,660.00	Thales S.A.	574,576.60	1.56
			1,104,395.26	3.00
Alimentation et boissons non alcoolisées				
EUR	26,500.00	Corbion	572,532.50	1.55
EUR	38,000.00	Refresco Gerber 144A -S-	508,440.00	1.38
EUR	10,000.00	Unilever Plc	419,100.00	1.14
			1,500,072.50	4.07
Assurances				
EUR	3,800.00	Allianz SE - Reg.	485,640.00	1.32
EUR	41,000.00	Assicurazioni Generali	432,550.00	1.17
EUR	75,260.00	AXA	1,340,004.30	3.64
EUR	2,695.00	Muenchener Rueckversicherungs	404,923.75	1.10
			2,663,118.05	7.23
Banques et instituts de crédit				
EUR	215,500.00	Banco Santander S.A.	738,949.50	2.01
EUR	11,185.00	BNP Paribas	444,659.68	1.21
EUR	92,000.00	ING Groep Cert.	844,468.00	2.29
EUR	148,000.00	Intesa Sanpaolo	251,896.00	0.68
EUR	25,600.00	Societe Generale	722,176.00	1.96
			3,002,149.18	8.15
Biens de consommation divers				
EUR	11,850.00	Plastic Omnium	299,745.75	0.81
			299,745.75	0.81
Commerce de détail et grands magasins				
EUR	32,600.00	Carrefour S.A.	724,046.00	1.97
EUR	103,500.00	Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	538,407.00	1.46
EUR	42,000.00	Takkt	743,400.00	2.02
			2,005,853.00	5.45
Communications				
EUR	61,800.00	Deutsche Telekom AG - Reg.	944,304.00	2.56
EUR	174,500.00	Nokia OYJ	890,822.50	2.42
EUR	97,081.00	Orange	1,422,722.06	3.85
			3,257,848.56	8.83
Construction de machines et appareils				
EUR	10,000.00	Industria Macchine Automatiche	540,500.00	1.47
			540,500.00	1.47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Construction et matériaux de construction				
EUR	20,000.00	Bouygues S.A.	518,600.00	1.41
EUR	9,050.00	Eiffage	581,100.50	1.58
EUR	20,000.00	Spie	323,300.00	0.88
EUR	15,841.00	Vinci S.A.	1,008,913.29	2.74
			2,431,913.79	6.61
Equipements électriques et électroniques				
EUR	24,913.00	Devoteam	1,071,259.00	2.91
EUR	10,500.00	Schneider Electric S.A.	557,130.00	1.51
			1,628,389.00	4.42
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
EUR	13,600.00	Trigano	707,200.00	1.92
			707,200.00	1.92
Holdings et sociétés financières				
EUR	50,500.00	Cerved Information Solutions	357,287.50	0.97
			357,287.50	0.97
Immobilier				
EUR	600.00	Aurelius	31,626.00	0.09
EUR	20,920.00	Klepierre	833,662.00	2.26
EUR	12,985.00	Nexity 'A'	593,349.58	1.61
			1,458,637.58	3.96
Industrie automobile				
EUR	24,250.00	Cie Automotive	364,113.75	0.99
EUR	8,500.00	Renault S.A.	581,740.00	1.58
EUR	7,550.00	Rheinmetall	401,660.00	1.09
			1,347,513.75	3.66
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
EUR	33,700.00	Almirall	451,917.00	1.23
EUR	5,900.00	Fresenius AG	388,338.00	1.05
			840,255.00	2.28
Industrie textile et du vêtement				
EUR	4,250.00	LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	578,000.00	1.57
			578,000.00	1.57
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
EUR	8,328.00	Alten	442,633.20	1.20
EUR	75,318.00	Altran Technologies S.A.	901,556.46	2.45
EUR	13,377.00	Atos	996,987.81	2.71
EUR	43,561.00	Aubay	893,000.50	2.42
EUR	9,800.00	Ausy	537,334.00	1.46
EUR	8,800.00	Cap Gemini	688,160.00	1.87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
EUR	29,678.00	Groupe Open	519,365.00	1.41
EUR	9,024.00	Solucor	613,632.00	1.67
EUR	10,050.00	Sopra Group	935,353.50	2.54
EUR	30,000.00	Sword Group	729,000.00	1.98
EUR	14,800.00	Worldline	388,870.00	1.06
			7,645,892.47	20.77
Pétrole				
EUR	53,000.00	ENI - Ente SpA	769,560.00	2.09
EUR	13,850.00	Total S.A.	600,813.00	1.63
			1,370,373.00	3.72
Services publics				
EUR	22,900.00	Enagas S.A.	625,284.50	1.70
EUR	53,000.00	GDF Suez	769,030.00	2.09
			1,394,314.50	3.79
Soins de santé et services sociaux				
EUR	12,300.00	Orpea	911,184.00	2.47
			911,184.00	2.47
Tabac et alcool				
EUR	5,285.00	Inbev NV	621,516.00	1.69
			621,516.00	1.69
Transport et fret				
EUR	43,850.00	Ferrovial	764,524.75	2.08
			764,524.75	2.08
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			36,430,683.64	98.92
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 37,725,172.03)			36,430,683.64	98.92
Avoirs en banque			456,500.94	1.24
Autres Passifs Nets			(59,049.74)	(0.16)
Total des Actifs Nets			36,828,134.84	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	98.92	France	64.05	63.37
	100.00	98.92	Espagne	9.57	9.47
			Allemagne	9.33	9.23
			Italie	6.45	6.38
			Pays-Bas	6.44	6.36
			Finlande	2.45	2.42
			Belgique	1.71	1.69
				100.00	98.92

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Orange	Communications	1,422,722.06	3.85
AXA	Assurances	1,340,004.30	3.64
Devoteam	Equipements électriques et électroniques	1,071,259.00	2.91
Vinci S.A.	Construction et matériaux de construction	1,008,913.29	2.74
Atos	Internet, logiciel et services techniques informatiques	996,987.81	2.71
Deutsche Telekom AG - Reg.	Communications	944,304.00	2.56
Sopra Group	Internet, logiciel et services techniques informatiques	935,353.50	2.54
Orpea	Soins de santé et services sociaux	911,184.00	2.47
Altran Technologies S.A.	Internet, logiciel et services techniques informatiques	901,556.46	2.45
Aubay	Internet, logiciel et services techniques informatiques	893,000.50	2.42

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Agriculture et pêche				
BRL	107,900.00	BRF	1,478,967.62	1.52
			1,478,967.62	1.52
Assurances				
HKD	510,000.00	Aia Group Ltd	3,046,245.57	3.13
BRL	131,100.00	BB Seguridade Participacoes	1,136,532.30	1.17
HKD	840,000.00	China Life Insurance Co 'H'	1,799,099.99	1.85
			5,981,877.86	6.15
Banques et instituts de crédit				
HKD	5,210,000.00	Agricultural Bank Of China 'H'	1,900,068.05	1.95
IDR	4,388,700.00	Bank Mandiri Persero Tbk Pt	3,163,884.75	3.25
EGP	199,107.00	Commercial International Bank	893,073.17	0.92
MXN	909,100.00	Grupo Financiero Inbursa O	1,518,321.65	1.56
HKD	7,091,000.00	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	3,920,213.99	4.01
USD	303,867.00	Sberbank ADR -Sponsored-	2,642,427.43	2.71
			14,037,989.04	14.40
Commerce de détail et grands magasins				
IDR	1,697,500.00	Matahari Departement Store A	2,569,564.68	2.64
USD	84,711.00	X5 Retail Group -GDR Sponsored-	1,681,513.35	1.73
			4,251,078.03	4.37
Communications				
HKD	4,934,000.00	China Telecom Corp 'H'	2,199,987.64	2.26
			2,199,987.64	2.26
Construction et matériaux de construction				
HKD	1,510,000.00	China State Construction International	1,988,716.33	2.04
			1,988,716.33	2.04
Edition et arts graphiques				
ZAR	30,113.00	Naspers 'N'	4,583,702.07	4.69
			4,583,702.07	4.69
Equipements électriques et électroniques				
TWD	385,000.00	General Interface Solution	936,870.29	0.96
HKD	2,323,000.00	Pax Global Technology	2,026,669.24	2.08
TWD	482,000.00	Powertech Technology	1,068,321.97	1.10
TWD	2,795,000.00	Primax Electronics	3,643,316.44	3.73
KRW	3,860.00	Samsung Electronics Co Ltd	4,775,353.52	4.89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	28,551.00	Silicon Motion ADR -Sponsored-	1,322,196.81	1.36
TWD	378,000.00	Sitronix Technology	1,230,354.27	1.26
TWD	952,000.00	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,795,560.72	4.91
			19,798,643.26	20.29
Holdings et sociétés financières				
PHP	94,810.00	Ayala Corporation	1,710,902.46	1.76
TWD	3,519,236.00	CTBC Financial	1,838,219.54	1.89
			3,549,122.00	3.65
Immobilier				
HKD	718,000.00	China Overseas Land & Investment	2,266,916.51	2.33
AED	1,671,303.00	Emaar Properties	2,821,225.35	2.89
TRY	1,951,997.00	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim	1,929,652.53	1.98
THB	10,936,600.00	Wha Corporation -NVDR-	971,035.65	1.00
			7,988,830.04	8.20
Industrie automobile				
USD	40,926.00	Delphi Automotive	2,559,512.04	2.63
TRY	326,958.00	Dogus Otomotiv Servis	1,196,463.72	1.23
USD	10,623.00	Tata Motors -ADR Sponsored-	359,163.63	0.37
			4,115,139.39	4.23
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
USD	151,204.00	Infosys -ADR Sponsored-	2,705,039.56	2.78
KRW	28,545.00	Sunday Toz	743,454.96	0.76
HKD	200,400.00	Tencent Holdings	4,547,807.46	4.66
			7,996,301.98	8.20
Pétrole				
HKD	1,388,000.00	CNOOC Ltd	1,720,717.34	1.77
			1,720,717.34	1.77
Photo et optique				
HKD	293,000.00	Sunny Optical Technology	1,025,138.28	1.05
			1,025,138.28	1.05
Produits chimiques				
KRW	147,076.00	Finetex Ene	750,796.94	0.77
KRW	5,822.00	LG Chem Ltd	1,314,162.01	1.35
			2,064,958.95	2.12
Services aux collectivités				
BRL	267,100.00	Kroton Educacional -Voting-	1,126,682.38	1.16
			1,126,682.38	1.16
		Total Actions	83,907,852.21	86.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Warrants						
Holdings et sociétés financières						
USD	263,405.00	Motherson Sumi (ML) Wts -S-144A		31/05/2018	1,131,553.64	1.16
		Total Warrants			1,131,553.64	1.16
Produits Structurés						
Banques et instituts de crédit						
USD	142,052.00	Al Khaleej (Ms) Cert.		29/01/2018	1,053,373.82	1.08
USD	43,665.00	Mouwasat (HSBC) P-Notes 144A S		05/03/2018	1,499,045.21	1.54
					2,552,419.03	2.62
Holdings et sociétés financières						
USD	189,222.00	Tata Motor Cert. -ELN-		06/04/2020	1,286,838.27	1.32
		Total Produits Structurés			3,839,257.30	3.94
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					88,878,663.15	91.20
Autres Valeurs Mobilières						
Warrants						
Banques et instituts de crédit						
USD	72,069.00	Housing Development (UBS) Lepo Wts -S-144A		12/12/2016	1,337,860.09	1.37
USD	81,862.00	Housing Development Finance (UBS London) Lepo Wts		27/08/2018	1,519,653.42	1.56
USD	112,439.00	Indiabulls (UBS) Lepo Wts -S- 144A		26/02/2018	1,117,314.21	1.15
		Total Autres Valeurs Mobilières			3,974,827.72	4.08
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 92,793,208.66)					92,853,490.87	95.28
Avoirs en banque					4,731,042.36	4.85
Autres Passifs Nets					(127,667.97)	(0.13)
Total des Actifs Nets					97,456,865.26	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	90.37	86.10	Chine	14.57	13.88
Warrants	5.50	5.24	Taiwan	13.54	12.89
Produits Structurés	4.13	3.94	Hong Kong	10.62	10.12
	100.00	95.28	Corée du Sud	8.17	7.77
			Indonésie	6.18	5.89
			Afrique du Sud	4.94	4.69
			Russie	4.66	4.44
			Inde	4.52	4.31
			Royaume-Uni	4.45	4.25
			Brésil	4.02	3.85
			Iles Caïmans	3.53	3.37
			Turquie	3.37	3.21
			Emirats Arabes Unis	3.04	2.89
			Jersey	2.76	2.63
			Bermudes	2.18	2.08
			Philippines	1.84	1.76
			Mexique	1.64	1.56
			Luxembourg	1.44	1.37
			Singapour	1.39	1.32
			Pays-Bas	1.13	1.08
			Thaïlande	1.05	1.00
			Egypte	0.96	0.92
				100.00	95.28

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Equipements électriques et électroniques	4,795,560.72	4.91
Samsung Electronics Co Ltd	Equipements électriques et électroniques	4,775,353.52	4.89
Naspers 'N'	Edition et arts graphiques	4,583,702.07	4.69
Tencent Holdings	Internet, logiciel et services techniques informatiques	4,547,807.46	4.66
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	Banques et instituts de crédit	3,920,213.99	4.01
Primax Electronics	Equipements électriques et électroniques	3,643,316.44	3.73
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Banques et instituts de crédit	3,163,884.75	3.25
Aia Group Ltd	Assurances	3,046,245.57	3.13
Emaar Properties	Immobilier	2,821,225.35	2.89
Infosys -ADR Sponsored-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2,705,039.56	2.78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - SERENITE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Assurances						
EUR	1,935,000.00	AXA	FRN	Perp	1,925,325.00	3.72
EUR	1,999,000.00	AXA -JR-	FRN	Perp	2,003,997.50	3.87
EUR	1,400,000.00	Groupama	7.875	27/10/2039	1,449,000.00	2.80
EUR	1,350,000.00	Groupama -S-	6.298	Perp	1,301,076.00	2.51
					6,679,398.50	12.90
Banques et instituts de crédit						
EUR	730,000.00	BFCM '85' -JR-	FRN	Perp	339,450.00	0.66
EUR	2,150,000.00	Credit Logement -JR-	FRN	Perp	1,623,250.00	3.14
EUR	450,000.00	Societe Generale	9.375	Perp	541,687.50	1.05
					2,504,387.50	4.85
Communications						
EUR	1,000,000.00	Telefonica Europe -S-	6.500	Perp	1,049,500.00	2.03
					1,049,500.00	2.03
Divers						
EUR	750,000.00	Oberthur Technologie -SR-S	9.250	30/04/2020	798,487.50	1.54
					798,487.50	1.54
Services publics						
EUR	500,000.00	Direct Energie -SR- '1'	4.400	24/11/2020	508,780.00	0.98
					508,780.00	0.98
		Total Obligations			11,540,553.50	22.30
Produits Structurés						
Banques et instituts de crédit						
EUR	1,800.00	BNP Paribas *		28/01/2022	1,910,070.00	3.69
EUR	1,100,000.00	BNP Paribas *		29/09/2019	994,290.00	1.92
EUR	1,875,000.00	BNP Paribas *		27/03/2023	1,570,875.00	3.03
EUR	1,600,000.00	Natixis *		27/06/2019	250,272.64	0.48
EUR	1,000,000.00	Natixis *		16/09/2019	868,623.60	1.68
EUR	1,000,000.00	Natixis *		06/05/2020	735,054.70	1.42
					6,329,185.94	12.22
Holdings et sociétés financières						
EUR	1,000,000.00	Natixis (SX5E) *		30/07/2020	870,799.90	1.68
EUR	1,000,000.00	SG Issuer Athena (CAC) *		12/04/2021	1,001,200.00	1.93
					1,871,999.90	3.61
		Total Produits Structurés			8,201,185.84	15.83
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					19,741,739.34	38.13

* Voir note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - SERENITE

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Autres Valeurs Mobilières						
Produits Structurés						
Holdings et sociétés financières						
EUR	1,000,000.00	SG Issuer (SX5E) *		03/07/2020	880,800.00	1.70
EUR	1,000,000.00	SG Issuer Phoenix (CAC) *		19/01/2021	988,200.00	1.91
					1,869,000.00	3.61
Panier						
EUR	1,100,000.00	SG Issuer *		30/01/2023	998,910.00	1.93
					998,910.00	1.93
Total Autres Valeurs Mobilières					2,867,910.00	5.54
Parts d'Organismes de Placement Collectif						
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Action						
EUR	50.00	Amlton Premium FCP I 2D-Acc-			482,589.50	0.93
EUR	4,475.00	Annapurna I EUR			451,930.25	0.87
EUR	10,300.00	Blackrock SF-America Absolute Return D2RF EUR H			1,265,973.00	2.45
EUR	12,100.00	DCNA Invest-Miura I-CAP.-			1,535,248.00	2.97
EUR	11,000.00	Phileas L/S Europe I			1,302,400.00	2.52
					5,038,140.75	9.74
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire						
EUR	7.00	CM CIC AM - Union Cash C-Acc-			3,587,874.29	6.93
EUR	10.00	LFP Trésorerie I-Cap.-			1,085,934.90	2.10
EUR	20.00	Union+ Sicav -Cap.-			3,827,605.60	7.38
					8,501,414.79	16.41
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Mixte						
EUR	1,380.00	Helium Fund - Helium Performance S-Acc-EUR			1,640,963.52	3.17
EUR	115.00	Sycomore Selection PME I EUR			500,913.55	0.97
					2,141,877.07	4.14
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe						
EUR	130,000.00	Blackrock GFS - European Short Duration Bond - D2			2,126,800.00	4.11
EUR	37,000.00	Tikehau Taux Variables A			4,571,720.00	8.82
					6,698,520.00	12.93
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif					22,379,952.61	43.22
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 47,664,091.28)					44,989,601.95	86.89
Avoirs en banque					6,538,057.04	12.63
Autres Actifs Nets					249,110.38	0.48
Total des Actifs Nets					51,776,769.37	100.00

* Voir note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - SERENITE

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Parts d'Organismes de Placement Collectif	49.75	43.22	France	42.04	36.57
Obligations	25.63	22.30	Luxembourg	25.15	21.85
Produits Structurés	24.62	21.37	Région européenne	12.60	10.92
	100.00	86.89	International	8.51	7.38
			Pays-Bas	7.74	6.72
			Espagne	2.33	2.03
			Jersey	1.63	1.42
				100.00	86.89

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Tikehau Taux Variables A	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe			4,571,720.00	8.82
Union+ Sicav -Cap.-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire			3,827,605.60	7.38
CM CIC AM - Union Cash C-Acc-	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire			3,587,874.29	6.93
Blackrock GFS - European Short Duration Bond - D2	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe			2,126,800.00	4.11
AXA -JR-	Assurances	FRN	Perp	2,003,997.50	3.87
AXA	Assurances	FRN	Perp	1,925,325.00	3.72
BNP Paribas *	Banques et instituts de crédit		28/01/2022	1,910,070.00	3.69
Helium Fund - Helium Performance S-Acc-EUR	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Mixte			1,640,963.52	3.17
Credit Logement -JR-	Banques et instituts de crédit	FRN	Perp	1,623,250.00	3.14
BNP Paribas *	Banques et instituts de crédit		27/03/2023	1,570,875.00	3.03

* Voir note 18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	2,500,000.00	Post Holdings -SR-144A	6.000	15/12/2022	2,571,875.00	0.94
					2,571,875.00	0.94
Assurances						
EUR	2,500,000.00	Groupama -S-	6.375	Perp	2,457,974.66	0.90
EUR	500,000.00	SRLEV	9.000	15/04/2041	566,583.99	0.21
EUR	1,250,000.00	Storebrand Livsforsikrin - SR-S	6.875	04/04/2043	1,552,731.76	0.57
					4,577,290.41	1.68
Banques et instituts de crédit						
EUR	600,000.00	Allied Irishrp -JR-	7.375	Perp	588,247.50	0.22
USD	1,750,000.00	Banco Brasil	9.000	Perp	1,362,812.50	0.50
USD	3,000,000.00	Banco Santander -JR-S	6.375	Perp	2,640,000.00	0.97
EUR	1,400,000.00	Bank Ireland	7.375	Perp	1,448,399.76	0.53
GBP	1,000,000.00	Credit Agricole -JR-S	7.500	Perp	1,207,304.18	0.44
GBP	750,000.00	Investec Finance	6.250	Perp	992,574.00	0.36
GBP	1,500,000.00	KBC Bank -JR-	6.202	Perp	2,055,330.00	0.75
USD	2,120,000.00	L.B.G. -JR-	7.500	Perp	2,063,025.00	0.76
EUR	1,500,000.00	RBS -Pfd- 1 -S-	5.500	Perp	1,538,325.53	0.56
GBP	500,000.00	Royal Bank of Scotland	5.500	Perp	657,538.50	0.24
USD	300,000.00	Societe Generale 144A	6.000	Perp	264,658.50	0.10
USD	3,500,000.00	UBS -JR-S	7.125	Perp	3,486,875.00	1.28
					18,305,090.47	6.71
Commerce de détail et grands magasins						
USD	2,850,000.00	Group 1 Automotive	5.000	01/06/2022	2,821,500.00	1.04
USD	3,000,000.00	Limited Brands -SR-	7.000	01/05/2020	3,375,000.00	1.24
USD	6,000,000.00	Toys R US -SR-	8.500	01/12/2017	5,977,500.00	2.18
					12,174,000.00	4.46
Commerce divers						
EUR	1,500,000.00	Autodis -SR-S	6.500	01/02/2019	1,541,025.13	0.57
					1,541,025.13	0.57
Communications						
USD	2,000,000.00	Altice	7.750	15/05/2022	2,023,750.00	0.74
USD	1,400,000.00	Altice -SR- 144A	7.625	15/02/2025	1,372,000.00	0.50
EUR	1,000,000.00	Altice -SR- Reg.S	7.250	15/05/2022	1,122,058.49	0.41
USD	2,050,000.00	AMC Networks -SR-	5.000	01/04/2024	2,036,931.25	0.75
GBP	1,800,000.00	Entertainment One	6.875	15/12/2022	2,442,333.60	0.90
USD	3,250,000.00	Frontier Communications -SR-	10.500	15/09/2022	3,451,093.75	1.27
USD	2,040,000.00	GCI -SR-	6.750	01/06/2021	2,076,975.00	0.76

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	1,500,000.00	Sirius XM Radio -SR-	5.375	15/07/2026	1,492,500.00	0.55
USD	2,250,000.00	Sprint Nextel -SR-	9.125	01/03/2017	2,320,312.50	0.85
USD	4,500,000.00	Sprint -SR-	7.250	15/09/2021	3,858,750.00	1.42
EUR	1,000,000.00	Telefonica Europe -JR-S	5.875	Perp	1,136,611.92	0.42
USD	2,550,000.00	T-Mobile USA -SR-	6.000	01/03/2023	2,648,812.50	0.97
USD	500,000.00	T-Mobile USA -SR-	6.625	01/04/2023	531,565.00	0.20
USD	2,000,000.00	Unity Media -SR-144A	5.500	15/01/2023	2,035,000.00	0.75
EUR	1,000,000.00	Unity Media -SR-S	5.625	15/04/2023	942,084.75	0.35
USD	2,000,000.00	VTR Finance -SR- 144A	6.875	15/01/2024	2,004,380.00	0.74
					31,495,158.76	11.58
Construction et matériaux de construction						
USD	4,250,000.00	ADT	4.125	15/06/2023	3,998,633.75	1.47
USD	1,500,000.00	Beazer Homes USA -SR-	5.750	15/06/2019	1,371,562.50	0.50
USD	1,000,000.00	Beazer Homes USA -SR-	7.500	15/09/2021	883,750.00	0.32
USD	1,000,000.00	Beazer Homes USA -SR-	9.125	15/05/2019	991,700.00	0.36
USD	2,875,000.00	Building Materials -SR- 144A	5.375	15/11/2024	2,939,687.50	1.08
USD	3,500,000.00	Cemex -SR-	7.750	16/04/2026	3,682,665.00	1.35
EUR	1,000,000.00	Cemex -SR- Reg.S	4.750	11/01/2022	1,117,692.46	0.41
EUR	3,300,000.00	CMC Ravenna SR-S	7.500	01/08/2021	3,070,385.30	1.13
USD	2,125,000.00	Hovnanian Enterprises -SR-	8.625	15/01/2017	2,121,015.63	0.78
USD	700,000.00	Lennar	4.750	30/05/2025	682,500.00	0.25
USD	625,000.00	US Concrete -SR-	6.375	01/06/2024	626,562.50	0.23
					21,486,154.64	7.88
Divers						
USD	750,000.00	Boardwalk Pipeline -SR-	3.375	01/02/2023	689,531.25	0.25
GBP	1,750,000.00	Gala Electric Casinos Plc -SR-S	11.500	01/06/2019	1,544,535.59	0.57
GBP	1,500,000.00	Gala Group Finance -SR-S	8.875	01/09/2018	516,453.43	0.19
GBP	2,600,000.00	Iron Mountain -SR-S	6.125	15/09/2022	3,521,298.30	1.29
EUR	3,000,000.00	R&R PIK	9.250	15/05/2018	3,357,843.35	1.23
GBP	1,750,000.00	Vougeot Bidco -SR-S	7.875	15/07/2020	2,406,575.87	0.88
					12,036,237.79	4.41
Edition et arts graphiques						
USD	1,250,000.00	Sinclair Television -SR-	5.875	15/03/2026	1,275,000.00	0.47
					1,275,000.00	0.47
Emballage						
EUR	250,000.00	Ardagh Packaging Finance Holdings -SR-	6.750	15/05/2024	282,944.82	0.10
EUR	700,000.00	Onex Wizard Acquisition II -SR-	7.750	15/02/2023	822,380.00	0.30
					1,105,324.82	0.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Equipements électriques et électroniques						
USD	3,000,000.00	Diebold -SR-	8.500	15/04/2024	2,990,625.00	1.10
USD	625,000.00	Sabine Pass Liquefaction -SR-	5.875	30/06/2026	628,125.00	0.23
					3,618,750.00	1.33
Hébergement, restauration et équipements de loisir						
USD	1,500,000.00	Isle of Capri Casinos -SR-	8.875	15/06/2020	1,564,245.00	0.57
USD	3,000,000.00	MGM Resorts International -SR-	6.000	15/03/2023	3,172,500.00	1.16
GBP	2,500,000.00	Stonegate Pub Financing -SR-S	5.750	15/04/2019	3,342,000.00	1.23
GBP	1,600,000.00	Thomas Cook -SR-	7.750	22/06/2017	2,210,532.48	0.81
					10,289,277.48	3.77
Holdings et sociétés financières						
GBP	1,800,000.00	AA Bond -SR-S	5.500	31/07/2022	2,297,959.20	0.84
USD	1,500,000.00	Ahern Rentals	7.375	15/05/2023	1,059,375.00	0.39
EUR	1,500,000.00	Altice Financing -SR-S	6.250	15/02/2025	1,533,109.62	0.56
USD	2,050,000.00	Amerigas Partners/Finance -SR-	5.625	20/05/2024	2,047,816.75	0.75
EUR	1,000,000.00	Anglo American Capital Plc	4.375	02/12/2016	1,126,274.54	0.41
USD	400,000.00	Anglo American Capital -SR-	2.625	03/04/2017	396,000.00	0.15
USD	1,500,000.00	Anglogold Ashanti -SR-	5.125	01/08/2022	1,522,500.00	0.56
USD	1,890,000.00	Associated Materials -SR-	9.125	01/11/2017	1,703,362.50	0.63
USD	3,000,000.00	BBVA International -Pfd-	5.919	Perp	2,988,750.00	1.10
USD	3,000,000.00	CCO Holdings -SR-	5.500	01/05/2026	3,039,375.00	1.12
EUR	2,000,000.00	Dakar Finance -SR-	9.000	15/11/2020	2,170,849.89	0.80
USD	1,500,000.00	Diamond 1&2 Finance -SR-	6.020	15/06/2026	1,566,601.50	0.58
USD	2,700,000.00	Exterran Partners -SR-	6.000	01/10/2022	2,403,000.00	0.88
EUR	1,000,000.00	Fiat Chrysler Finance -SR-S	4.750	15/07/2022	1,193,636.93	0.44
USD	1,000,000.00	G.M.A.C.	8.000	01/11/2031	1,167,200.00	0.43
USD	2,250,000.00	Gaz Capital -LPN- -SR-	9.250	23/04/2019	2,602,687.50	0.96
USD	1,750,000.00	General Motors Finance -SR-	4.000	15/01/2025	1,773,849.00	0.65
USD	2,000,000.00	General Motors -SR-	5.250	01/03/2026	2,171,250.00	0.80
USD	800,000.00	GTL Trade Finance -SR-S	7.250	20/10/2017	821,000.00	0.30
USD	2,250,000.00	Laredo Petroleum -SR-	7.375	01/05/2022	2,250,000.00	0.83
USD	1,500,000.00	MGP Escrow Issuer -SR-	5.625	01/05/2024	1,580,625.00	0.58
GBP	2,550,000.00	New Look Senior Issuer	8.000	01/07/2023	2,974,212.90	1.09
USD	1,000,000.00	Prospect Medical Holdings -SR-	8.375	01/05/2019	1,044,425.00	0.38
USD	1,600,000.00	Sally Holding -SR-	5.625	01/12/2025	1,684,000.00	0.62
USD	500,000.00	Toll Brothers Finance -SR-	5.625	15/01/2024	524,062.50	0.19
GBP	2,500,000.00	Traveler Financing Reg.S	8.000	01/08/2018	3,392,130.00	1.25
USD	1,250,000.00	United Rentals -SR-	5.500	15/07/2025	1,234,375.00	0.45
USD	1,000,000.00	United Rentals -SR-	6.125	15/06/2023	1,040,000.00	0.38
USD	2,500,000.00	Vale Overseas	6.250	23/01/2017	2,551,712.50	0.94
USD	700,000.00	Virgin Media Finance -SR- 144A	5.750	15/01/2025	682,500.00	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	3,000,000.00	Virgin Media Security Finance	5.250	15/01/2026	2,906,250.00	1.07
USD	1,250,000.00	Virgin Media Security Finance -SR- 144A	5.250	15/01/2026	1,215,625.00	0.45
EUR	2,635,000.00	Wind Acquisition Finance -SR-S	7.000	23/04/2021	2,865,159.06	1.05
					59,529,674.39	21.88
Immobilier						
USD	375,000.00	Geo Group -SR-	5.875	15/10/2024	381,562.50	0.14
USD	2,160,000.00	Geo Group -SR-	6.000	15/04/2026	2,168,100.00	0.80
EUR	2,250,000.00	Hypo Real Pfd	5.864	Perp	2,465,265.27	0.91
					5,014,927.77	1.85
Industrie automobile						
USD	250,000.00	Asbury Auto Group -SR-	6.000	15/12/2024	253,125.00	0.09
USD	2,500,000.00	Fiat Chrysler Automobiles	5.250	15/04/2023	2,493,750.00	0.92
USD	1,000,000.00	Ford Motor -SR-	9.215	15/09/2021	1,292,295.00	0.47
USD	3,000,000.00	Meritor -SR-	6.750	15/06/2021	2,823,750.00	1.04
					6,862,920.00	2.52
Industrie pharmaceutique et cosmétique						
USD	250,000.00	Teleflex -SR-	4.875	01/06/2026	251,093.75	0.09
					251,093.75	0.09
Industrie textile et du vêtement						
USD	1,000,000.00	Standard Industries -SR-	5.500	15/02/2023	1,023,125.00	0.38
					1,023,125.00	0.38
Institutions hypothécaires et de financement						
GBP	700,000.00	Paragon Group -JR-	3.729	20/04/2017	942,876.45	0.35
GBP	200,000.00	UniquePubFin -SR- A3	6.542	30/03/2021	190,730.61	0.07
					1,133,607.06	0.42
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	1,500,000.00	Activision Blizzard -SR-	6.125	15/09/2023	1,629,517.50	0.60
USD	100,000.00	First Data	5.000	15/01/2024	100,625.00	0.04
USD	3,500,000.00	Gamestop -SR-	6.750	15/03/2021	3,478,125.00	1.28
USD	2,000,000.00	HIS	5.000	01/11/2022	2,075,000.00	0.76
					7,283,267.50	2.68
Mines et aciéries						
USD	545,000.00	Ak Steel -SR-	7.500	15/07/2023	552,902.50	0.20
EUR	2,500,000.00	Constellium -SR-S	7.000	15/01/2023	2,268,766.16	0.83
USD	2,100,000.00	Vedanta Resources -SR-144A	9.500	18/07/2018	2,057,703.90	0.76
					4,879,372.56	1.79
Pétrole						
USD	1,250,000.00	Antero Resources Corp -SR-	5.625	01/06/2023	1,217,968.75	0.45
USD	1,250,000.00	CGG Veritas S.A. -SR-	6.500	01/06/2021	554,687.50	0.20
USD	1,500,000.00	Chesapeake Energy -SR-	8.000	15/12/2022	1,278,750.00	0.47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	750,000.00	Concho Resources	7.000	15/01/2021	777,187.50	0.29
USD	1,750,000.00	Continental Resources -SR-	7.125	01/04/2021	1,804,687.50	0.66
USD	750,000.00	Diamondback Energy -SR-	7.625	01/10/2021	791,718.75	0.29
USD	1,500,000.00	Halcon Resources	8.625	01/02/2020	1,422,180.00	0.52
USD	1,500,000.00	Newfield Exploration -SR-	5.375	01/01/2026	1,466,250.00	0.54
USD	1,500,000.00	Oasis Petroleum -SR-	7.250	01/02/2019	1,410,937.50	0.52
USD	1,900,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	8.375	23/05/2021	1,961,750.00	0.72
USD	1,000,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	8.750	23/05/2026	1,007,750.00	0.37
USD	2,075,000.00	Sunocon LP/Fin. Corp -SR-	6.250	15/04/2021	2,076,296.88	0.76
USD	2,000,000.00	Weatherford International BM -SR-	7.750	15/06/2021	1,947,500.00	0.72
					17,717,664.38	6.51
Produits chimiques						
USD	4,375,000.00	Sabine Pass Liquefaction -SR-	5.750	15/05/2024	4,358,593.75	1.60
					4,358,593.75	1.60
Services aux collectivités						
USD	1,000,000.00	Aramark Services -SR-	5.125	15/01/2024	1,016,875.00	0.37
USD	3,300,000.00	Owens-Brockway	5.375	15/01/2025	3,260,812.50	1.20
EUR	2,000,000.00	Paprec Holding -SR-S	7.375	01/04/2023	2,208,566.61	0.81
					6,486,254.11	2.38
Services publics						
USD	2,000,000.00	RWE -JR-	7.000	12/10/2072	2,040,000.00	0.75
					2,040,000.00	0.75
Soins de santé et services sociaux						
USD	125,000.00	HCA -SR-	5.250	15/06/2026	129,843.75	0.05
USD	3,000,000.00	HCA -SR-	5.375	01/02/2025	3,082,500.00	1.13
USD	727,000.00	HCA -SR-	5.875	15/03/2022	791,521.25	0.29
USD	1,000,000.00	Healthsouth -SR-	5.750	01/11/2024	1,009,000.00	0.37
USD	2,750,000.00	IASIS Healthcare -SR-	8.375	15/05/2019	2,648,593.75	0.97
USD	2,000,000.00	Kindred Healthcare	8.000	15/01/2020	1,993,750.00	0.73
USD	2,950,000.00	Select Medical -SR-	6.375	01/06/2021	2,833,843.75	1.04
USD	1,200,000.00	Service Corporation International -SR-	5.375	15/05/2024	1,251,000.00	0.46
USD	648,000.00	Service Corporation International -SR-	8.000	15/11/2021	762,615.00	0.28
					14,502,667.50	5.32
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					251,558,352.27	92.37
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 265,523,788.95)					251,558,352.27	92.37
Avoirs en banque					16,053,848.88	5.89
Autres Actifs Nets					4,739,186.50	1.74
Total des Actifs Nets					272,351,387.65	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	92.37	Etats-Unis	54.57	50.39
	100.00	92.37	Royaume-Uni	15.12	13.97
			Luxembourg	6.24	5.76
			Pays-Bas	4.55	4.21
			France	3.28	3.02
			Espagne	2.24	2.07
			Allemagne	1.99	1.85
			Mexique	1.90	1.76
			Iles Caïmans	1.55	1.44
			Suisse	1.39	1.28
			Italie	1.22	1.13
			Canada	0.97	0.90
			Irlande	0.92	0.85
			Jersey	0.91	0.84
			Belgique	0.82	0.75
			Bermudes	0.77	0.72
			Norvège	0.62	0.57
			Ile de Man	0.61	0.56
			Iles Vierges britanniques	0.33	0.30
				100.00	92.37

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Toys R US -SR-	Commerce de détail et grands magasins	8.500	01/12/2017	5,977,500.00	2.18
Sabine Pass Liquefaction -SR-	Produits chimiques	5.750	15/05/2024	4,358,593.75	1.60
ADT	Construction et matériaux de construction	4.125	15/06/2023	3,998,633.75	1.47
Sprint -SR-	Communications	7.250	15/09/2021	3,858,750.00	1.42
Cemex -SR-	Construction et matériaux de construction	7.750	16/04/2026	3,682,665.00	1.35
Iron Mountain -SR-S	Divers	6.125	15/09/2022	3,521,298.30	1.29
UBS -JR-S	Banques et instituts de crédit	7.125	Perp	3,486,875.00	1.28
Gamestop -SR-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	6.750	15/03/2021	3,478,125.00	1.28
Frontier Communications -SR-	Communications	10.500	15/09/2022	3,451,093.75	1.27
Travelex Financing Reg.S	Holdings et sociétés financières	8.000	01/08/2018	3,392,130.00	1.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Acier inoxydable						
USD	1,700,000.00	RTI International Metals	1.625	15/10/2019	1,812,863.00	1.53
					1,812,863.00	1.53
Aéronautique et astronautique						
EUR	3,400,000.00	International Consolidated Airlines Group -SR-	0.625	17/11/2022	3,324,677.08	2.81
EUR	1,600,000.00	MTU Aero Engines -SR-	0.125	17/05/2023	1,800,990.53	1.52
EUR	35,000.00	Safran -SR-	0.00	31/12/2020	3,575,817.10	3.02
					8,701,484.71	7.35
Banques et instituts de crédit						
EUR	20,000.00	Credit Agricole (RF)	0.00	06/12/2016	1,523,288.83	1.29
					1,523,288.83	1.29
Biens de consommation divers						
JPY	110,000,000.00	Unicharm	0.00	25/09/2020	1,243,823.18	1.05
					1,243,823.18	1.05
Biotechnologie						
USD	1,800,000.00	Qiagen -SR-S	0.375	19/03/2019	1,828,953.00	1.55
					1,828,953.00	1.55
Commerce de détail et grands magasins						
JPY	140,000,000.00	Takashimaya -SR- Reg.S	0.00	11/12/2020	1,366,347.27	1.16
					1,366,347.27	1.16
Communications						
EUR	3,100,000.00	America Movil	0.00	28/05/2020	3,402,683.48	2.88
EUR	3,300,000.00	Telecom Italia -SR-S	1.125	26/03/2022	3,483,283.38	2.95
					6,885,966.86	5.83
Construction de machines et appareils						
USD	1,250,000.00	Haitian International Holdings -SR-S	2.000	13/02/2019	1,244,100.00	1.05
JPY	220,000,000.00	Makino Milling Machine -SR-S	0.00	19/03/2018	2,162,074.74	1.83
					3,406,174.74	2.88
Construction et matériaux de construction						
EUR	1,300,000.00	Buzzi Unicem	1.375	17/07/2019	1,730,906.87	1.46
JPY	150,000,000.00	Shimizu	0.00	16/10/2020	1,551,664.03	1.31
					3,282,570.90	2.77
Divers						
EUR	1,300,000.00	OHL Investment Reg.S	4.000	25/04/2018	1,298,741.60	1.10
					1,298,741.60	1.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Equipements électriques et électroniques						
EUR	18,500.00	Ingenico	0.00	26/06/2022	3,603,490.01	3.05
USD	1,500,000.00	Intel	2.950	15/12/2035	1,930,515.00	1.63
USD	1,250,000.00	Johnson Electric Holdings	1.000	02/04/2021	1,346,875.00	1.14
USD	1,100,000.00	Microchip Technology -SR-	1.625	15/02/2025	1,220,191.50	1.03
USD	4,000,000.00	Micron Technology 'G'	3.000	15/11/2043	3,046,080.00	2.58
USD	3,100,000.00	NXP Semiconductor -SR-	1.000	01/12/2019	3,367,282.00	2.85
USD	4,300,000.00	On Semiconductor -SR-	1.000	01/12/2020	3,856,562.50	3.25
JPY	360,000,000.00	Sony '6'	0.00	30/09/2022	3,664,163.28	3.10
					22,035,159.29	18.63
Hébergement, restauration et équipements de loisir						
EUR	1,000,000.00	NH Hoteles -SR-	4.000	08/11/2018	1,196,114.35	1.01
					1,196,114.35	1.01
Holdings et sociétés financières						
USD	1,500,000.00	Brenntag -SR-	1.875	02/12/2022	1,556,250.00	1.32
EUR	2,200,000.00	Haniel Finance	0.00	12/05/2020	2,504,273.46	2.12
USD	1,800,000.00	Jazz Investments I	1.875	15/08/2021	1,930,401.00	1.63
USD	2,950,000.00	Restoration Hardware -SR- 144A	0.00	15/06/2019	2,422,702.25	2.05
					8,413,626.71	7.12
Immobilier						
GBP	1,600,000.00	British Land (Jersey) Ltd	1.500	10/09/2017	2,230,830.45	1.89
EUR	1,500,000.00	Grand City -SR-	0.250	02/03/2022	1,727,497.92	1.46
					3,958,328.37	3.35
Industrie automobile						
JPY	100,000,000.00	Suzuki Motor -SR-	0.00	31/03/2021	1,008,684.82	0.85
USD	2,100,000.00	Tesla Motors -SR-	0.250	01/03/2019	1,874,145.00	1.58
					2,882,829.82	2.43
Industrie pharmaceutique et cosmétique						
USD	1,000,000.00	Hologic	2.000	01/03/2042	1,282,475.00	1.08
JPY	100,000,000.00	Terumo	0.00	04/12/2019	1,235,500.24	1.04
					2,517,975.24	2.12
Industrie textile et du vêtement						
JPY	200,000,000.00	Asics	0.00	01/03/2019	2,041,563.02	1.73
HKD	8,000,000.00	Shenzhen International Group -SR-S	0.500	18/06/2019	1,219,390.31	1.03
					3,260,953.33	2.76
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	2,600,000.00	Citrix Systems	0.500	15/04/2019	2,900,469.00	2.45
USD	1,400,000.00	Nuance Communications -SR-	1.000	15/12/2035	1,233,932.00	1.04
USD	3,000,000.00	Priceline Group -SR-	0.350	15/06/2020	3,513,225.00	2.97
USD	1,600,000.00	Red Hat	0.250	01/10/2019	1,938,544.00	1.64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité/Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
EUR	1,400,000.00	Rocket Internet	3.000	22/07/2022	1,251,689.57	1.06
USD	1,700,000.00	Twitter	0.250	15/09/2019	1,558,951.00	1.32
USD	3,800,000.00	Yahoo -SR-	0.00	01/12/2018	3,772,621.00	3.19
					16,169,431.57	13.67
Pétrole						
EUR	1,400,000.00	Aabar Investment -SR-S	0.500	27/03/2020	1,189,826.38	1.01
USD	2,600,000.00	Subsea 7 S.A.	1.000	05/10/2017	2,588,625.00	2.19
USD	3,600,000.00	Total -SR-	0.500	02/12/2022	3,643,308.00	3.08
					7,421,759.38	6.28
Pierres et métaux précieux						
USD	1,400,000.00	Newmont Mining -SR-	1.625	15/07/2017	1,568,637.00	1.33
					1,568,637.00	1.33
Produits chimiques						
JPY	120,000,000.00	Kureha -SR-S	0.00	14/03/2018	1,225,043.09	1.04
EUR	1,500,000.00	OCI -SR-S	3.875	25/09/2018	1,458,687.15	1.23
					2,683,730.24	2.27
Services aux collectivités						
EUR	3,000,000.00	Steinhardt Finance	1.250	11/08/2022	3,316,682.69	2.80
					3,316,682.69	2.80
Services publics						
JPY	150,000,000.00	Tohoku Electric Power -SR-	0.00	03/12/2020	1,472,460.42	1.24
EUR	55,000.00	Veolia Environnement	0.00	15/03/2021	1,830,774.52	1.55
					3,303,234.94	2.79
Soins de santé et services sociaux						
USD	1,000,000.00	Molina Healthcare -SR-	1.625	15/08/2044	1,095,995.00	0.93
					1,095,995.00	0.93
Transport et fret						
JPY	180,000,000.00	Kawasaki Kisen	0.00	26/09/2018	1,764,206.62	1.49
SEK	10,000,000.00	SAS -SR-	3.625	01/04/2019	1,029,264.61	0.87
					2,793,471.23	2.36
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					113,968,143.25	96.36
Parts d'Organismes de Placement Collectif						
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Revenu fixe						
USD	2,000.00	Altitude Convertibles MD I USD			1,924,400.00	1.63
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif					1,924,400.00	1.63
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 119,223,457.36)					115,892,543.25	97.99
Avoirs en banque					2,045,496.83	1.73
Autres Actifs Nets					333,222.03	0.28
Total des Actifs Nets					118,271,262.11	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	98.34	96.36	Etats-Unis	30.23	29.60
Parts d'Organismes de Placement Collectif	1.66	1.63	Japon	16.17	15.84
	100.00	97.99	France	13.89	13.62
			Pays-Bas	7.09	6.95
			Allemagne	4.79	4.70
			Italie	4.50	4.41
			Espagne	3.90	3.82
			Mexique	2.94	2.88
			Autriche	2.86	2.80
			Bermudes	2.83	2.77
			Luxembourg	2.61	2.56
			Royaume-Uni	2.23	2.19
			Iles Caïmans	2.12	2.08
			Jersey	1.92	1.89
			Emirats Arabes Unis	1.03	1.01
			Suède	0.89	0.87
				100.00	97.99

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
On Semiconductor -SR-	Equipements électriques et électroniques	1.000	01/12/2020	3,856,562.50	3.25
Yahoo -SR-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.00	01/12/2018	3,772,621.00	3.19
Sony '6'	Equipements électriques et électroniques	0.00	30/09/2022	3,664,163.28	3.10
Total -SR-	Pétrole	0.500	02/12/2022	3,643,308.00	3.08
Ingenico	Equipements électriques et électroniques	0.00	26/06/2022	3,603,490.01	3.05
Safran -SR-	Aéronautique et astronautique	0.00	31/12/2020	3,575,817.10	3.02
Priceline Group -SR-	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.350	15/06/2020	3,513,225.00	2.97
Telecom Italia -SR-S	Communications	1.125	26/03/2022	3,483,283.38	2.95
America Movil	Communications	0.00	28/05/2020	3,402,683.48	2.88
NXP Semiconductor -SR-	Equipements électriques et électroniques	1.000	01/12/2019	3,367,282.00	2.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Aéronautique et astronautique						
GBP	1,000,000.00	BAA Funding	6.000	20/03/2020	1,519,172.94	0.35
					1,519,172.94	0.35
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	4,250,000.00	Coca-Cola -SR-	3.200	01/11/2023	4,589,362.50	1.06
USD	5,537,000.00	HJ Heinz 15/25 -SR- 144A	4.875	15/02/2025	6,077,494.26	1.41
GBP	2,000,000.00	R&R Ice Cream -SR-	5.500	15/05/2020	2,733,756.00	0.63
					13,400,612.76	3.10
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	3,000,000.00	Apple -SR-	3.250	23/02/2026	3,200,160.00	0.74
					3,200,160.00	0.74
Assurances						
USD	500,000.00	AXA -JR-S	5.500	Perp	512,500.00	0.12
GBP	1,000,000.00	CNP Assurances	7.375	30/09/2041	1,452,433.20	0.34
EUR	3,500,000.00	Groupama -S-	6.375	Perp	3,441,164.53	0.80
USD	4,250,000.00	Prudential-S-	5.250	Perp	4,335,000.00	1.00
EUR	500,000.00	SRLEV	9.000	15/04/2041	566,583.99	0.13
GBP	1,000,000.00	Standard Life '1'	5.500	04/12/2042	1,354,479.18	0.31
EUR	1,250,000.00	Storebrand Livsforsikrin - SR-S	6.875	04/04/2043	1,552,731.76	0.36
					13,214,892.66	3.06
Banques et instituts de crédit						
EUR	1,000,000.00	Allied Irishrp -JR-	7.375	Perp	980,412.49	0.23
USD	1,750,000.00	Banco Brasil	9.000	Perp	1,362,812.50	0.32
USD	3,400,000.00	Banco Santander -JR-S	6.375	Perp	2,992,000.00	0.69
USD	2,000,000.00	Bank of America L -SR-	4.100	24/07/2023	2,147,620.00	0.50
EUR	3,000,000.00	Bank of Ireland -S-	4.250	11/06/2024	3,252,941.99	0.75
GBP	1,800,000.00	Credit Agricole -JR-S	7.500	Perp	2,173,147.53	0.50
GBP	3,000,000.00	F&C Asset Management -JR -S-	6.750	20/12/2026	4,019,463.50	0.93
EUR	1,450,000.00	IKB Deutsche Industriebank	FRN	29/08/2016	1,602,282.03	0.37
GBP	750,000.00	Investec Finance	6.250	Perp	992,574.00	0.23
USD	3,500,000.00	JPMorgan Chase -SR-	3.200	25/01/2023	3,628,800.00	0.84
GBP	2,641,000.00	KBC Bank -JR-	6.202	Perp	3,618,751.02	0.84
GBP	547,000.00	L.B.G. -JR-S	7.875	Perp	694,211.11	0.16
GBP	1,500,000.00	Lloyds Banking	6.000	Perp	1,864,836.00	0.43
USD	1,150,000.00	National Australia Bank NY -SR-S	8.000	Perp	1,166,962.50	0.27
EUR	3,500,000.00	RBS -Pfd- 1 -S-	5.500	Perp	3,589,426.23	0.83
GBP	824,000.00	Royal Bank of Scotland	5.500	Perp	1,083,623.45	0.25
EUR	2,000,000.00	Santander Issuances -JR-S	2.500	18/03/2025	2,082,585.00	0.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	2,200,000.00	Societe Generale 144A	6.000	Perp	1,940,829.00	0.45
USD	2,000,000.00	Societe Generale -JR-	5.922	Perp	2,014,190.00	0.47
USD	2,000,000.00	UBS Reg.S	4.750	22/05/2023	2,049,500.00	0.47
					43,256,968.35	10.01
Biens de consommation divers						
USD	4,000,000.00	Newell Rubbermaid -SR-	4.200	01/04/2026	4,343,240.00	1.01
					4,343,240.00	1.01
Commerce de détail et grands magasins						
USD	5,500,000.00	Amazon.com -SR-	2.500	29/11/2022	5,693,682.50	1.32
USD	6,500,000.00	Costco Wholes -SR-	2.250	15/02/2022	6,721,455.00	1.55
USD	1,900,000.00	Group 1 Automotive	5.000	01/06/2022	1,881,000.00	0.44
USD	3,500,000.00	Limited Brands -SR-	7.000	01/05/2020	3,937,500.00	0.91
USD	4,600,000.00	Toys R US -SR-	8.500	01/12/2017	4,582,750.00	1.06
USD	4,000,000.00	Wal-Mart Stores -SR-	2.550	11/04/2023	4,185,520.00	0.97
					27,001,907.50	6.25
Commerce divers						
USD	4,000,000.00	Sysco -SR-	3.300	15/07/2026	4,156,300.00	0.96
					4,156,300.00	0.96
Communications						
USD	1,100,000.00	Altice -SR- 144A	7.625	15/02/2025	1,078,000.00	0.25
USD	1,800,000.00	AMC Networks -SR-	5.000	01/04/2024	1,788,525.00	0.41
EUR	500,000.00	America Movil -SR-	2.125	10/03/2028	564,895.35	0.13
GBP	2,000,000.00	America Movil -SR-	5.000	27/10/2026	3,197,679.07	0.74
USD	1,500,000.00	Sirius XM Radio -SR-	5.375	15/07/2026	1,492,500.00	0.35
USD	2,000,000.00	Sprint Nextel -SR-	9.125	01/03/2017	2,062,500.00	0.48
USD	2,500,000.00	Sprint -SR-	7.250	15/09/2021	2,143,750.00	0.50
EUR	1,800,000.00	TDF Infrastructure	2.875	19/10/2022	2,171,693.10	0.50
USD	1,800,000.00	T-Mobile USA -SR-	6.000	01/03/2023	1,869,750.00	0.43
EUR	800,000.00	Unitymedia Hessen -S-	3.500	15/01/2027	859,874.53	0.20
USD	1,000,000.00	Verizon Communications -SR-	3.500	01/11/2024	1,065,025.00	0.25
USD	1,500,000.00	Verizon Communications -SR-	5.150	15/09/2023	1,748,745.00	0.40
USD	2,000,000.00	VTR Finance -SR- 144A	6.875	15/01/2024	2,004,380.00	0.46
					22,047,317.05	5.10
Construction et matériaux de construction						
USD	3,000,000.00	ADT	4.125	15/06/2023	2,822,565.00	0.65
USD	2,000,000.00	Beazer Homes USA -SR-	5.750	15/06/2019	1,828,750.00	0.42
USD	1,250,000.00	Beazer Homes USA -SR-	9.125	15/05/2019	1,239,625.00	0.29
USD	3,125,000.00	Building Materials -SR- 144A	5.375	15/11/2024	3,195,312.50	0.74
USD	1,750,000.00	Cemex -SR-	7.750	16/04/2026	1,841,332.50	0.43
USD	3,000,000.00	Cemex -SR- Reg.S	6.500	10/12/2019	3,196,875.00	0.74
EUR	2,000,000.00	CMC Ravenna SR-S	7.500	01/08/2021	1,860,839.58	0.43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	375,000.00	Hovnanian Enterprises -SR-	8.625	15/01/2017	374,296.88	0.09
USD	2,750,000.00	Lennar	4.500	15/11/2019	2,875,468.75	0.67
USD	300,000.00	Lennar	4.750	30/05/2025	292,500.00	0.07
USD	375,000.00	US Concrete -SR-	6.375	01/06/2024	375,937.50	0.09
					19,903,502.71	4.62
Divers						
USD	3,000,000.00	Boardwalk Pipeline -SR-	3.375	01/02/2023	2,758,125.00	0.64
GBP	2,800,000.00	Iron Mountain -SR-S	6.125	15/09/2022	3,792,167.40	0.88
					6,550,292.40	1.52
Emballage						
EUR	250,000.00	Ardagh Packaging Finance Holdings -SR-	6.750	15/05/2024	282,944.82	0.07
USD	3,160,000.00	Packaging Corp of America -SR-	3.650	15/09/2024	3,269,636.20	0.76
					3,552,581.02	0.83
Equipements électriques et électroniques						
USD	6,000,000.00	Charter Communications Operating	4.464	23/07/2022	6,450,600.00	1.48
USD	5,829,000.00	General Electric Preferred 'D' -JR-	5.000	Perp	6,191,855.25	1.43
USD	1,125,000.00	Sabine Pass Liquefaction -SR-	5.875	30/06/2026	1,130,625.00	0.26
					13,773,080.25	3.17
Hébergement, restauration et équipements de loisir						
EUR	2,200,000.00	Mcdonald's -SR-	1.750	03/05/2028	2,565,473.42	0.59
USD	3,000,000.00	MGM Resorts International -SR-	6.000	15/03/2023	3,172,500.00	0.73
GBP	2,400,000.00	Stonegate Pub Financing -SR-S	5.750	15/04/2019	3,208,320.00	0.74
USD	2,000,000.00	Yum! Brands Inc -SR-	3.875	01/11/2023	1,860,000.00	0.43
					10,806,293.42	2.49
Holdings et sociétés financières						
GBP	2,000,000.00	AA Bond	3.781	31/07/2043	2,733,314.86	0.63
GBP	700,000.00	AA Bond -SR-S	5.500	31/07/2022	893,650.80	0.21
USD	2,000,000.00	Aercap Ireland	4.625	30/10/2020	2,081,000.00	0.48
USD	2,000,000.00	Ahern Rentals	7.375	15/05/2023	1,412,500.00	0.33
EUR	2,250,000.00	Altice Financing -SR-S	6.250	15/02/2025	2,299,664.43	0.53
USD	2,050,000.00	Amerigas Partners/Finance -SR-	5.625	20/05/2024	2,047,816.75	0.47
EUR	800,000.00	Anglo American Capital Plc	4.375	02/12/2016	901,019.63	0.21
USD	600,000.00	Anglo American Capital -SR-	2.625	03/04/2017	594,000.00	0.14
USD	3,000,000.00	Anheuser-Busch Inbev Finance -SR-	3.650	01/02/2026	3,217,920.00	0.74
USD	610,000.00	Associated Materials -SR-	9.125	01/11/2017	549,762.50	0.13
USD	5,000,000.00	BBVA International -Pfd-	5.919	Perp	4,981,250.00	1.15
GBP	3,000,000.00	Belfius Financing	FRN	09/02/2017	3,995,361.00	0.92
EUR	1,500,000.00	Berkshire Hathaway -SR-	2.150	15/03/2028	1,804,561.68	0.42
GBP	1,500,000.00	CRH Finance UK -SR-	4.125	02/12/2029	2,236,419.61	0.52
USD	2,500,000.00	Diamond 1&2 Finance -SR-	6.020	15/06/2026	2,611,002.50	0.60
EUR	4,250,000.00	EDP Finance -SR-S	2.625	18/01/2022	4,974,560.22	1.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
GBP	1,400,000.00	Enel Finance International -SR-S	5.625	14/08/2024	2,291,704.31	0.53
USD	2,300,000.00	Exterran Partners -SR-	6.000	01/10/2022	2,047,000.00	0.47
EUR	100,000.00	FCA Capital Ireland	1.375	17/04/2020	112,501.36	0.03
EUR	1,300,000.00	FGA Capital Ireland -SR-S	2.000	23/10/2019	1,491,171.30	0.35
USD	600,000.00	Friends Life	7.875	Perp	648,378.00	0.15
USD	2,000,000.00	Gaz Capital -LPN- -SR-	9.250	23/04/2019	2,313,500.00	0.54
EUR	1,500,000.00	Gaz Capital -SR-	3.755	15/03/2017	1,696,335.80	0.39
USD	5,000,000.00	General Motors Finance -SR-	4.000	15/01/2025	5,068,140.00	1.17
USD	2,000,000.00	General Motors -SR-	5.250	01/03/2026	2,171,250.00	0.50
USD	2,000,000.00	GLP Capital -SR-	4.875	01/11/2020	2,085,000.00	0.48
USD	1,000,000.00	GTL Trade Finance -SR-S	7.250	20/10/2017	1,026,250.00	0.24
USD	2,000,000.00	International Lease Finance-SR-	3.875	15/04/2018	2,030,000.00	0.47
USD	4,250,000.00	Kinder Morgan Energy -SR-	2.650	01/02/2019	4,250,790.50	0.98
USD	3,000,000.00	Massmutual Global Funding -SR-	2.450	23/11/2020	3,107,115.00	0.72
USD	500,000.00	MGP Escrow Issuer -SR-	5.625	01/05/2024	526,875.00	0.12
USD	2,000,000.00	Private Export Fund	2.300	15/09/2020	2,079,620.00	0.48
USD	2,000,000.00	Private Export Funding -SR-	3.550	15/01/2024	2,238,080.00	0.52
GBP	1,750,000.00	RCI Banque -SR-S	2.125	06/10/2017	2,361,600.91	0.55
EUR	2,500,000.00	Santos Finance -S-	8.250	22/09/2070	2,822,504.80	0.65
USD	2,000,000.00	Schaeffler Finance	4.250	15/05/2021	2,035,000.00	0.47
USD	500,000.00	Toll Brothers Finance -SR-	5.625	15/01/2024	524,062.50	0.12
GBP	2,000,000.00	Travellex Financing Reg.S	8.000	01/08/2018	2,713,704.00	0.63
USD	500,000.00	United Rentals -SR-	5.500	15/07/2025	493,750.00	0.11
USD	1,500,000.00	United Rentals -SR-	6.125	15/06/2023	1,560,000.00	0.36
USD	4,500,000.00	Vale Overseas	6.250	23/01/2017	4,593,082.50	1.06
GBP	900,000.00	Virgin Media Secured Finance -SR-S	5.125	15/01/2025	1,179,550.88	0.27
USD	1,000,000.00	Virgin Media Security Finance -SR- 144A	5.250	15/01/2026	972,500.00	0.23
EUR	2,250,000.00	Volkswagen Fin. -JR-	3.500	Perp	2,255,920.81	0.52
EUR	765,000.00	Wind Acquisition Finance -SR-S	7.000	23/04/2021	831,820.38	0.19
					94,861,012.03	21.93
Immobilier						
USD	500,000.00	Crown Castle Intl -SR-	3.700	15/06/2026	515,582.50	0.12
USD	2,000,000.00	Crown Castle Intl -SR-	4.450	15/02/2026	2,171,940.00	0.50
USD	625,000.00	Geo Group -SR-	5.875	15/10/2024	635,937.50	0.15
USD	340,000.00	Geo Group -SR-	6.000	15/04/2026	341,275.00	0.08
USD	3,750,000.00	Hospitality Properties -SR-	4.500	15/03/2025	3,780,956.25	0.88
EUR	2,000,000.00	Hypo Real Pfd	5.864	Perp	2,191,346.90	0.51
USD	3,000,000.00	Senior Housing Properties	4.750	01/05/2024	3,079,155.00	0.71
USD	750,000.00	Senior Housing Properties Trust -SR-	3.250	01/05/2019	760,747.50	0.18
					13,476,940.65	3.13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Industrie automobile						
USD	4,750,000.00	Delphi -SR-	5.000	15/02/2023	5,042,528.75	1.17
USD	2,500,000.00	Fiat Chrysler Automobiles	5.250	15/04/2023	2,493,750.00	0.58
USD	3,000,000.00	Ford Motor -SR-	9.215	15/09/2021	3,876,885.00	0.90
					11,413,163.75	2.65
Industrie pharmaceutique et cosmétique						
USD	886,000.00	Health	3.875	20/07/2025	979,229.35	0.23
USD	250,000.00	Teleflex -SR-	4.875	01/06/2026	251,093.75	0.06
					1,230,323.10	0.29
Industrie textile et du vêtement						
USD	1,000,000.00	Standard Industries -SR-	5.500	15/02/2023	1,023,125.00	0.24
					1,023,125.00	0.24
Institutions hypothécaires et de financement						
GBP	2,400,000.00	Paragon Group -JR-	3.729	20/04/2017	3,232,719.27	0.75
USD	1,000,000.00	UBS Group Funding (Jersey)	2.950	24/09/2020	1,017,980.00	0.24
GBP	1,600,000.00	UniquePubFin -SR- A3	6.542	30/03/2021	1,525,844.91	0.35
					5,776,544.18	1.34
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	4,000,000.00	Activision Blizzard -SR-	6.125	15/09/2023	4,345,380.00	1.01
USD	1,500,000.00	Alphabet -SR-	3.375	25/02/2024	1,655,797.50	0.38
USD	2,000,000.00	HIS	5.000	01/11/2022	2,075,000.00	0.48
USD	1,000,000.00	Microsoft	3.125	03/11/2025	1,072,575.00	0.25
USD	4,100,000.00	Oracle -SR-	2.500	15/10/2022	4,206,415.50	0.97
					13,355,168.00	3.09
Mines et aciéries						
USD	455,000.00	Ak Steel -SR-	7.500	15/07/2023	461,597.50	0.11
EUR	1,500,000.00	Constellium -SR-S	7.000	15/01/2023	1,361,259.70	0.32
USD	2,000,000.00	Nucor -SR-	4.000	01/08/2023	2,155,560.00	0.50
USD	2,150,000.00	Vedanta Resources -SR-144A	9.500	18/07/2018	2,106,696.85	0.49
					6,085,114.05	1.42
Obligations d'Etats ou de Villes						
EUR	2,000,000.00	Portugal (ODT)	2.875	15/10/2025	2,222,531.24	0.51
					2,222,531.24	0.51
Pétrole						
USD	1,000,000.00	CGG Veritas S.A. -SR-	6.500	01/06/2021	443,750.00	0.10
USD	2,000,000.00	Eog Resources -SR-	2.625	15/03/2023	1,986,610.00	0.46
USD	1,500,000.00	Halcon Resources	8.625	01/02/2020	1,422,180.00	0.33
USD	2,000,000.00	Noble Holding International -SR-	3.950	15/03/2022	1,397,500.00	0.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
USD	2,100,000.00	Petrobras Global Finance -SR-	8.375	23/05/2021	2,168,250.00	0.50
USD	1,410,000.00	Sunocon LP/Fin. Corp -SR-	6.250	15/04/2021	1,410,881.25	0.33
USD	2,000,000.00	Weatherford International BM -SR-	7.750	15/06/2021	1,947,500.00	0.45
					10,776,671.25	2.49
Produits chimiques						
USD	4,000,000.00	Sabine Pass Liquefaction -SR-	5.750	15/05/2024	3,985,000.00	0.92
					3,985,000.00	0.92
Services aux collectivités						
USD	1,000,000.00	Aramark Services -SR-	5.125	15/01/2024	1,016,875.00	0.24
EUR	2,000,000.00	Empark Funding	6.750	15/12/2019	2,344,102.39	0.54
USD	1,450,000.00	Owens-Brockway	5.375	15/01/2025	1,432,781.25	0.33
					4,793,758.64	1.11
Services publics						
USD	2,000,000.00	EDF -JR- Reg.S	5.250	Perp	1,915,000.00	0.44
EUR	2,000,000.00	ENBW -SR-S	7.375	02/04/2072	2,313,662.39	0.54
USD	4,100,000.00	RWE -JR-	7.000	12/10/2072	4,182,000.00	0.97
					8,410,662.39	1.95
Soins de santé et services sociaux						
USD	125,000.00	HCA -SR-	5.250	15/06/2026	129,843.75	0.03
USD	1,273,000.00	HCA -SR-	5.875	15/03/2022	1,385,978.75	0.32
USD	1,000,000.00	Kindred Healthcare	8.000	15/01/2020	996,875.00	0.23
EUR	2,000,000.00	MPT Operating Partnership	4.000	19/08/2022	2,313,551.29	0.54
EUR	2,300,000.00	MPT Operating Partnership -SR-	5.750	01/10/2020	2,689,329.79	0.62
USD	1,800,000.00	Select Medical -SR-	6.375	01/06/2021	1,729,125.00	0.40
USD	800,000.00	Service Corporation International -SR-	5.375	15/05/2024	834,000.00	0.19
					10,078,703.58	2.33
Tabac et alcool						
EUR	1,000,000.00	Anheuser-Busch Inbev -SR-	2.000	17/03/2028	1,200,058.22	0.28
EUR	3,000,000.00	Fomento Economico Mexicano -SR-	1.750	20/03/2023	3,406,169.63	0.79
USD	2,022,000.00	Fomento Economico Mexicano -SR-	2.875	10/05/2023	2,023,718.70	0.47
					6,629,946.55	1.54
Transport et fret						
GBP	1,500,000.00	Heathrow Finance -SR-S	5.375	02/09/2019	2,155,590.00	0.50
					2,155,590.00	0.50
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					383,000,575.47	88.65
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 395,873,490.70)					383,000,575.47	88.65
Avoirs en banque					42,060,912.15	9.73
Autres Actifs Nets					6,999,344.58	1.62
Total des Actifs Nets					432,060,832.20	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	88.65	Etats-Unis	55.36	49.08
	100.00	88.65	Royaume-Uni	11.99	10.63
			Pays-Bas	5.27	4.66
			France	4.83	4.27
			Mexique	3.71	3.30
			Espagne	3.23	2.86
			Luxembourg	2.74	2.43
			Allemagne	2.33	2.08
			Irlande	2.14	1.91
			Jersey	1.61	1.43
			Iles Caïmans	1.56	1.38
			Belgique	1.25	1.12
			Australie	0.74	0.65
			Portugal	0.58	0.51
			Suisse	0.54	0.47
			Bermudes	0.51	0.45
			Italie	0.49	0.43
			Russie	0.44	0.39
			Norvège	0.41	0.36
			Iles Vierges britanniques	0.27	0.24
				100.00	88.65

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Costco Wholes -SR-	Commerce de détail et grands magasins	2.250	15/02/2022	6,721,455.00	1.55
Charter Communications Operating	Equipements électriques et électroniques	4.464	23/07/2022	6,450,600.00	1.48
General Electric Preferred 'D' -JR-	Equipements électriques et électroniques	5.000	Perp	6,191,855.25	1.43
HJ Heinz 15/25 -SR- 144A	Alimentation et boissons non alcoolisées	4.875	15/02/2025	6,077,494.26	1.41
Amazon.com -SR-	Commerce de détail et grands magasins	2.500	29/11/2022	5,693,682.50	1.32
General Motors Finance -SR-	Holdings et sociétés financières	4.000	15/01/2025	5,068,140.00	1.17
Delphi -SR-	Industrie automobile	5.000	15/02/2023	5,042,528.75	1.17
BBVA International -Pfd-	Holdings et sociétés financières	5.919	Perp	4,981,250.00	1.15
EDP Finance -SR-S	Holdings et sociétés financières	2.625	18/01/2022	4,974,560.22	1.15
Vale Overseas	Holdings et sociétés financières	6.250	23/01/2017	4,593,082.50	1.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Alimentation et boissons non alcoolisées				
EUR	41,000.00	Danone	2,888,256.32	2.90
CHF	40,952.00	Nestle S.A. - Reg.	3,159,046.19	3.18
			6,047,302.51	6.08
Articles de bureau et ordinateurs				
USD	39,907.00	Apple	3,815,109.20	3.85
USD	89,021.00	Cisco Systems Inc	2,554,012.49	2.57
			6,369,121.69	6.42
Banques et instituts de crédit				
USD	47,921.00	Northern Trust	3,175,245.46	3.19
CAD	67,566.00	Toronto-Dominion Bank	2,886,396.34	2.90
			6,061,641.80	6.09
Biotechnologie				
USD	12,113.00	Amgen	1,842,992.95	1.85
			1,842,992.95	1.85
Bois et papier				
USD	24,000.00	Kimberly-Clark Corp	3,299,520.00	3.32
SEK	80,000.00	Svenska Cellulosa 'B'	2,539,922.41	2.55
			5,839,442.41	5.87
Commerce de détail et grands magasins				
USD	20,000.00	Home Depot	2,553,800.00	2.57
USD	26,500.00	L Brands	1,778,945.00	1.79
GBP	33,000.00	Next	2,174,839.92	2.19
			6,507,584.92	6.55
Communications				
GBP	800,000.00	ITV Plc	1,921,783.68	1.93
JPY	60,000.00	N.T.T. Nippon Telegraph & Teleph.	2,807,290.49	2.82
			4,729,074.17	4.75
Construction et matériaux de construction				
JPY	17,500.00	Daito Trust Construct Co Ltd	2,838,482.61	2.85
EUR	36,472.00	Vinci S.A.	2,580,625.30	2.60
			5,419,107.91	5.45

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Equipements électriques et électroniques				
USD	35,161.00	Emerson Electric	1,833,997.76	1.84
USD	64,249.00	Intel	2,107,367.20	2.12
USD	18,000.00	Rockwell Automation	2,066,760.00	2.08
USD	100,000.00	Taiwan Semiconductor ADR -Sponsored-	2,623,000.00	2.64
USD	35,276.00	Texas Instruments	2,210,041.40	2.22
			10,841,166.36	10.90
Holdings et sociétés financières				
USD	6,526.00	Blackrock 'A'	2,235,350.78	2.25
USD	93,692.00	Blackstone Group Lp	2,299,201.68	2.31
EUR	28,060.00	Deutsche Boerse Reg.	2,292,479.26	2.31
			6,827,031.72	6.87
Immobilier				
AUD	992,037.00	Growthpoint Properties Australia - Stapled Security	2,326,811.84	2.34
			2,326,811.84	2.34
Industrie automobile				
USD	178,304.00	Ford Motor	2,241,281.28	2.25
			2,241,281.28	2.25
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
USD	37,413.00	Abbvie	2,316,238.83	2.33
USD	16,000.00	Johnson & Johnson	1,940,800.00	1.95
USD	94,954.00	Pfizer Inc	3,343,330.34	3.36
			7,600,369.17	7.64
Industrie textile et du vêtement				
HKD	1,133,000.00	Pacific Textiles	1,415,159.17	1.42
			1,415,159.17	1.42
Pétrole				
USD	31,483.00	Occidental Petroleum Corp	2,378,855.48	2.39
USD	26,632.00	Schlumberger	2,106,058.56	2.12
EUR	48,423.00	Technip	2,626,026.53	2.64
			7,110,940.57	7.15
Services aux collectivités				
USD	30,276.00	Lyondellbasell 'A'	2,253,139.92	2.27
JPY	76,500.00	Technopro Holdings	2,367,554.76	2.38
			4,620,694.68	4.65
Services publics				
EUR	100,213.00	Enagas S.A.	3,039,907.49	3.06
			3,039,907.49	3.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Soins de santé et services sociaux				
USD	53,536.00	Healthcare Services Group	2,215,319.68	2.23
AUD	121,650.00	Sonic Healthcare	1,952,010.85	1.96
			4,167,330.53	4.19
Transport et fret				
USD	22,700.00	Union Pacific Corp	1,980,575.00	1.99
USD	20,000.00	United Parcel Service 'B'	2,154,400.00	2.17
			4,134,975.00	4.16
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			97,141,936.17	97.69
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 96,065,401.91)			97,141,936.17	97.69
Avoirs en banque			1,250,111.54	1.26
Autres Actifs Nets			1,050,166.47	1.05
Total des Actifs Nets			99,442,214.18	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	97.69	Etats-Unis	56.31	55.02
	100.00	97.69	France	8.33	8.14
			Japon	8.25	8.05
			Australie	4.41	4.30
			Royaume-Uni	4.22	4.12
			Suisse	3.25	3.18
			Espagne	3.13	3.06
			Canada	2.97	2.90
			Taiwan	2.70	2.64
			Suède	2.61	2.55
			Allemagne	2.36	2.31
			Iles Caïmans	1.46	1.42
				100.00	97.69

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
Apple	Articles de bureau et ordinateurs	3,815,109.20	3.85
Pfizer Inc	Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,343,330.34	3.36
Kimberly-Clark Corp	Bois et papier	3,299,520.00	3.32
Northern Trust	Banques et instituts de crédit	3,175,245.46	3.19
Nestle S.A. - Reg.	Alimentation et boissons non alcoolisées	3,159,046.19	3.18
Enagas S.A.	Services publics	3,039,907.49	3.06
Danone	Alimentation et boissons non alcoolisées	2,888,256.32	2.90
Toronto-Dominion Bank	Banques et instituts de crédit	2,886,396.34	2.90
Daito Trust Construct Co Ltd	Construction et matériaux de construction	2,838,482.61	2.85
N.T.T. Nippon Telegraph & Teleph.	Communications	2,807,290.49	2.82

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Alimentation et boissons non alcoolisées				
JPY	28,300.00	Seven & I Holdings	1,180,936.46	4.04
			1,180,936.46	4.04
Articles de bureau et ordinateurs				
EUR	10,945.00	Ingenico	1,277,946.30	4.38
			1,277,946.30	4.38
Banques et instituts de crédit				
USD	18,800.00	First Republic Bank	1,315,812.00	4.51
USD	13,711.00	Mastercard 'A'	1,207,390.66	4.13
			2,523,202.66	8.64
Biotechnologie				
USD	8,253.00	Amgen	1,255,693.95	4.30
AUD	14,278.00	CSL	1,192,629.79	4.08
			2,448,323.74	8.38
Bois et papier				
USD	8,740.00	Kimberly-Clark Corp	1,201,575.20	4.11
			1,201,575.20	4.11
Commerce de détail et grands magasins				
JPY	4,700.00	Ryohin Keikaku	1,139,837.92	3.90
USD	17,599.00	Tjx	1,359,170.77	4.65
			2,499,008.69	8.55
Construction de machines et appareils				
USD	7,222.00	Roper Technologies	1,231,784.32	4.22
			1,231,784.32	4.22
Equipements électriques et électroniques				
USD	11,499.00	Rockwell Automation	1,320,315.18	4.52
			1,320,315.18	4.52
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
USD	24,809.00	Starbucks	1,417,090.08	4.86
			1,417,090.08	4.86
Holdings et sociétés financières				
USD	20,737.00	CBOE Holdings	1,381,498.94	4.74
EUR	15,300.00	Deutsche Boerse Reg.	1,249,997.60	4.28
			2,631,496.54	9.02
Immobilier				
USD	12,694.00	American Tower	1,442,165.34	4.95
GBP	60,015.00	Savills	491,797.96	1.68
			1,933,963.30	6.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
USD	5,890.00	Allergan	1,361,120.10	4.66
GBP	78,005.00	Clinigen Group	630,876.36	2.16
USD	12,751.00	CVS Health	1,220,780.74	4.18
			3,212,777.20	11.00
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
USD	1,898.00	Alphabet 'A'	1,335,299.94	4.57
HKD	54,600.00	Tencent Holdings	1,239,377.48	4.24
			2,574,677.42	8.81
Multimedia				
USD	13,794.00	The Walt Disney Co	1,349,329.08	4.62
			1,349,329.08	4.62
Pétrole				
USD	14,139.00	Eog Resources	1,179,475.38	4.04
			1,179,475.38	4.04
Services publics				
EUR	39,723.00	Enagas S.A.	1,204,975.86	4.13
			1,204,975.86	4.13
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			29,186,877.41	99.95
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 28,858,039.99)			29,186,877.41	99.95
Avoirs en banque			65,311.94	0.22
Autres Passifs Nets			(50,210.84)	(0.17)
Total des Actifs Nets			29,201,978.51	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	100.00	99.95	Etats-Unis	62.41	62.40
	100.00	99.95	Japon	7.96	7.94
			Irlande	4.66	4.66
			France	4.38	4.38
			Allemagne	4.28	4.28
			Hong Kong	4.25	4.24
			Espagne	4.13	4.13
			Australie	4.09	4.08
			Royaume-Uni	3.84	3.84
				100.00	99.95

Positions principales		Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
American Tower	Immobilier	1,442,165.34	4.95
Starbucks	Hébergement, restauration et équipements de loisir	1,417,090.08	4.86
CBOE Holdings	Holdings et sociétés financières	1,381,498.94	4.74
Allergan	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,361,120.10	4.66
Tjx	Commerce de détail et grands magasins	1,359,170.77	4.65
The Walt Disney Co	Multimedia	1,349,329.08	4.62
Alphabet 'A'	Internet, logiciel et services techniques informatiques	1,335,299.94	4.57
Rockwell Automation	Equipements électriques et électroniques	1,320,315.18	4.52
First Republic Bank	Banques et instituts de crédit	1,315,812.00	4.51
Ingenico	Articles de bureau et ordinateurs	1,277,946.30	4.38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé						
Obligations						
Acier inoxydable						
USD	625,000.00	Alcoa	6.750	15/07/2018	678,515.63	1.90
					678,515.63	1.90
Alimentation et boissons non alcoolisées						
USD	750,000.00	The Kraft Heinz	2.800	02/07/2020	779,317.50	2.18
					779,317.50	2.18
Articles de bureau et ordinateurs						
USD	350,000.00	HP Enterprise	2.850	05/10/2018	358,433.25	1.00
USD	500,000.00	Lexmark International	5.125	15/03/2020	528,575.00	1.48
					887,008.25	2.48
Banques et instituts de crédit						
USD	500,000.00	Bank of America -SR-	2.000	11/01/2018	503,870.00	1.41
USD	500,000.00	Goldman Sachs Group -SR-	2.550	23/10/2019	512,192.50	1.43
USD	500,000.00	JP Morgan Chase -SR-	4.950	25/03/2020	553,455.00	1.55
USD	500,000.00	Lloyds Bank	2.000	17/08/2018	500,022.50	1.40
USD	400,000.00	Wells Fargo 'N'	2.600	22/07/2020	411,702.00	1.15
					2,481,242.00	6.94
Biens de consommation divers						
USD	750,000.00	Newell Rubbermaid -SR-	3.150	01/04/2021	780,997.50	2.18
					780,997.50	2.18
Commerce de détail et grands magasins						
USD	500,000.00	Ebay -SR-	2.200	01/08/2019	507,450.00	1.42
USD	800,000.00	Toys R US -SR-	8.500	01/12/2017	797,000.00	2.23
					1,304,450.00	3.65
Commerce divers						
USD	600,000.00	Sysco	2.600	01/10/2020	620,181.00	1.73
					620,181.00	1.73
Communications						
USD	750,000.00	Cox Communications	6.250	01/06/2018	803,775.00	2.25
USD	500,000.00	Dish DBS	4.625	15/07/2017	512,852.50	1.43
USD	500,000.00	NBC Universal Media	5.150	30/04/2020	567,370.00	1.59
USD	750,000.00	Sprint Nextel -SR-	9.125	01/03/2017	773,437.50	2.16
USD	250,000.00	T-Mobile USA -SR-	5.250	01/09/2018	255,312.50	0.71
USD	570,000.00	Verizon Communications -SR-	2.625	21/02/2020	589,810.35	1.65
					3,502,557.85	9.79

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Construction et matériaux de construction						
USD	750,000.00	D.R. Horton -SR-	3.750	01/03/2019	768,281.25	2.15
USD	500,000.00	Lennar 'B' -SR-	6.950	01/06/2018	539,375.00	1.51
					1,307,656.25	3.66
Edition et arts graphiques						
USD	300,000.00	Time Warner -SR-	2.100	01/06/2019	305,092.50	0.85
					305,092.50	0.85
Equipements électriques et électroniques						
USD	750,000.00	Charter Communications Operating -SR-	3.579	23/07/2020	783,660.00	2.19
					783,660.00	2.19
Hébergement, restauration et équipements de loisir						
USD	500,000.00	MGM Resorts Intl	8.625	01/02/2019	564,000.00	1.58
					564,000.00	1.58
Holdings et sociétés financières						
USD	1,000,000.00	Aercap Ireland	3.750	15/05/2019	1,010,000.00	2.82
USD	750,000.00	Ally Financial	3.600	21/05/2018	751,875.00	2.10
USD	500,000.00	American Express Credit	1.875	05/11/2018	505,275.00	1.41
USD	350,000.00	Anglo American Capital -SR-	2.625	03/04/2017	346,500.00	0.97
USD	500,000.00	CSC Holdings -SR-	7.625	15/07/2018	540,000.00	1.51
USD	750,000.00	Diamond 1&2 Finance -SR-	4.420	15/06/2021	771,937.50	2.16
USD	500,000.00	Ford Motor Credit -SR-	2.375	12/03/2019	508,120.00	1.42
USD	450,000.00	Ford Motor Credit -SR-	3.336	18/03/2021	468,200.25	1.31
USD	750,000.00	General Motors Finance	3.200	13/07/2020	761,422.50	2.13
USD	900,000.00	GLP Capital LP/Fin.	4.375	01/11/2018	927,000.00	2.59
USD	750,000.00	GTL Trade Finance -SR-S	7.250	20/10/2017	769,687.50	2.15
USD	1,000,000.00	Kinder Morgan Energy -SR-	2.650	01/02/2019	1,000,186.00	2.80
USD	750,000.00	Morgan Stanley 'F'	2.800	16/06/2020	768,660.00	2.15
USD	350,000.00	Sabine Pass LNG	7.500	30/11/2016	356,868.75	1.00
USD	750,000.00	Vale Overseas	6.250	23/01/2017	765,513.75	2.14
USD	500,000.00	Volkswagen International	2.125	20/11/2018	504,222.50	1.41
USD	500,000.00	Walgreens Boots -SR-	2.600	01/06/2021	508,752.50	1.42
					11,264,221.25	31.49
Immobilier						
USD	500,000.00	American Tower -SR-	5.050	01/09/2020	555,195.00	1.55
USD	500,000.00	Crown Castle Intl -SR-	3.400	15/02/2021	522,300.00	1.46
USD	1,000,000.00	Senior Housing Properties Trust -SR-	3.250	01/05/2019	1,014,330.00	2.84
					2,091,825.00	5.85
Industrie automobile						
USD	500,000.00	Autonation -SR-	5.500	01/02/2020	548,920.00	1.53
					548,920.00	1.53

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en USD) (suite)

Devise	Nominal	Description	Taux	Echéance	Valeur d'Evaluation (note 3) USD	% des Actifs Nets
Industrie pharmaceutique et cosmétique						
USD	500,000.00	Abbvie	2.500	14/05/2020	511,725.00	1.43
USD	300,000.00	Pfizer	2.100	15/05/2019	307,239.30	0.86
					818,964.30	2.29
Institutions hypothécaires et de financement						
USD	1,000,000.00	UBS Group Funding (Jersey)	2.950	24/09/2020	1,017,980.00	2.86
					1,017,980.00	2.86
Internet, logiciel et services techniques informatiques						
USD	500,000.00	Microsoft	2.000	03/11/2020	513,192.50	1.44
USD	500,000.00	Oracle -Global- -SR-	5.000	08/07/2019	555,200.00	1.55
					1,068,392.50	2.99
Pétrole						
USD	500,000.00	Anadarko Petroleum -SR-	6.375	15/09/2017	526,390.00	1.47
USD	600,000.00	EOG Resources -SR-	4.100	01/02/2021	652,473.00	1.82
USD	750,000.00	Hess	8.125	15/02/2019	837,187.50	2.34
USD	250,000.00	Statoil -SR-	5.250	15/04/2019	275,403.75	0.77
					2,291,454.25	6.40
Soins de santé et services sociaux						
USD	101,000.00	Community Health Systems -SR-	5.125	15/08/2018	102,767.50	0.29
USD	1,000,000.00	HCA -SR-	3.750	15/03/2019	1,038,750.00	2.91
USD	800,000.00	Tenet Healthcare -SR-	6.250	01/11/2018	848,000.00	2.37
					1,989,517.50	5.57
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé					35,085,953.28	98.11
Total du Portefeuille-Titres (Coût USD 34,925,393.69)					35,085,953.28	98.11
Avoirs en banque					286,373.74	0.80
Autres Actifs Nets					389,665.81	1.09
Total des Actifs Nets					35,761,992.83	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Obligations	100.00	98.11	Etats-Unis	85.21	83.59
	100.00	98.11	Jersey	2.90	2.86
			Irlande	2.88	2.82
			Royaume-Uni	2.42	2.37
			Iles Vierges britanniques	2.19	2.15
			Iles Caïmans	2.18	2.14
			Pays-Bas	1.44	1.41
			Norvège	0.78	0.77
				100.00	98.11

Positions principales		Taux	Échéance	Valeur de Marché USD	% des Actifs Nets
HCA -SR-	Soins de santé et services sociaux	3.750	15/03/2019	1,038,750.00	2.91
UBS Group Funding (Jersey)	Institutions hypothécaires et de financement	2.950	24/09/2020	1,017,980.00	2.86
Senior Housing Properties Trust -SR-	Immobilier	3.250	01/05/2019	1,014,330.00	2.84
Aercap Ireland	Holdings et sociétés financières	3.750	15/05/2019	1,010,000.00	2.82
Kinder Morgan Energy -SR-	Holdings et sociétés financières	2.650	01/02/2019	1,000,186.00	2.80
GLP Capital LP/Fin.	Holdings et sociétés financières	4.375	01/11/2018	927,000.00	2.59
Tenet Healthcare -SR-	Soins de santé et services sociaux	6.250	01/11/2018	848,000.00	2.37
Hess	Pétrole	8.125	15/02/2019	837,187.50	2.34
Cox Communications	Communications	6.250	01/06/2018	803,775.00	2.25
Toys R US -SR-	Commerce de détail et grands magasins	8.500	01/12/2017	797,000.00	2.23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé				
Actions				
Acier inoxydable				
EUR	405,221.00	Outotec	1,638,713.72	3.66
			1,638,713.72	3.66
Alimentation et boissons non alcoolisées				
EUR	67,931.00	Corbion	1,467,649.26	3.28
			1,467,649.26	3.28
Biens de consommation divers				
EUR	37,537.00	Huhtamaki	1,395,625.66	3.12
EUR	59,567.00	Plastic Omnium	1,506,747.27	3.36
SEK	102,860.00	Thule Group 144A	1,314,060.83	2.93
			4,216,433.76	9.41
Bois et papier				
EUR	106,723.00	Valmet Corporation	1,275,339.85	2.85
			1,275,339.85	2.85
Commerce de détail et grands magasins				
EUR	78,287.00	Takkt	1,385,679.90	3.09
			1,385,679.90	3.09
Communications				
SEK	141,920.00	Lagercrantz Group 'B'	1,198,656.09	2.68
			1,198,656.09	2.68
Construction de machines et appareils				
EUR	63,063.00	Cramo	1,167,296.13	2.61
CHF	21,017.00	Kardex Nom.	1,687,516.62	3.76
EUR	33,966.00	Koenig & Bauer	1,552,076.37	3.46
			4,406,889.12	9.83
Construction et matériaux de construction				
SEK	84,444.00	Inwido	843,296.93	1.88
			843,296.93	1.88
Equipements électriques et électroniques				
EUR	248,412.00	Technicolor -Prov.Regroupement-	1,393,342.91	3.11
			1,393,342.91	3.11
Hébergement, restauration et équipements de loisir				
EUR	23,544.00	Trigano	1,224,288.00	2.73
			1,224,288.00	2.73
Holdings et sociétés financières				
EUR	213,132.00	Cerved Information Solutions	1,507,908.90	3.37
SEK	30,159.00	Intrum Justitia	843,308.91	1.88
			2,351,217.81	5.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Immobilier				
EUR	26,314.00	Nexity 'A'	1,202,418.23	2.68
EUR	37,713.00	Patrizia Immobilien Reg.	813,846.54	1.82
			2,016,264.77	4.50
Industrie automobile				
CHF	5,380.00	Autoneum Holding Reg.	1,133,377.75	2.53
EUR	21,571.00	Brembo	1,065,823.11	2.38
EUR	24,651.00	Rheinmetall	1,311,433.20	2.93
			3,510,634.06	7.84
Industrie pharmaceutique et cosmétique				
DKK	41,569.00	Ambu 'B'	1,542,115.85	3.44
EUR	162,260.00	Amplifon	1,364,606.60	3.05
CHF	8,419.00	Ypsomed	1,429,761.42	3.19
			4,336,483.87	9.68
Internet, logiciel et services techniques informatiques				
EUR	89,146.00	F.I.L.A.	1,105,410.40	2.47
EUR	39,160.00	First Derivatives	822,360.00	1.84
EUR	8,129.00	Grenkeleasing Reg.	1,276,253.00	2.85
EUR	26,579.00	Nemetschek	1,289,081.50	2.88
			4,493,104.90	10.04
Pétrole				
EUR	267,112.00	Applegreen	1,055,092.40	2.36
			1,055,092.40	2.36
Photo et optique				
EUR	388,644.00	AGFA-Gevaert	1,135,617.77	2.54
			1,135,617.77	2.54
Services aux collectivités				
EUR	31,069.00	IMCD	1,105,279.68	2.47
			1,105,279.68	2.47
Tabac et alcool				
DKK	27,177.00	Royal Unibrew	1,088,569.39	2.43
			1,088,569.39	2.43
Transport et fret				
EUR	253,415.00	Irish Continental Group Unit	1,064,343.00	2.38
			1,064,343.00	2.38
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			41,206,897.19	92.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

Etat du Portefeuille-Titres et Autres Actifs Nets au 30 juin 2016 (exprimé en EUR) (suite)

Devise	Quantité	Description	Valeur d'Evaluation (note 3) EUR	% des Actifs Nets
Parts d'Organismes de Placement Collectif				
Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire				
EUR	23,000.00	Pictet - Short-Term Money Market EUR-I	3,227,159.90	7.19
Total Parts d'Organismes de Placement Collectif			3,227,159.90	7.19
Total du Portefeuille-Titres (Coût EUR 43,538,120.05)			44,434,057.09	99.20
Avoirs en banque			435,758.78	0.97
Autres Passifs Nets			(76,132.02)	(0.17)
Total des Actifs Nets			44,793,683.85	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

Répartitions par Type d'Actifs et par Pays du Portefeuille-Titres au 30 juin 2016

Répartition par Type d'Actifs	% du portefeuille	% des Actifs Nets	Répartition par Pays	% du portefeuille	% des Actifs Nets
Actions	92.76	92.01	Allemagne	17.16	17.03
Parts d'Organismes de Placement Collectif	7.24	7.19	Finlande	12.33	12.24
	100.00	99.20	France	12.00	11.88
			Italie	11.35	11.27
			Suisse	9.57	9.48
			Suède	9.46	9.37
			Luxembourg	7.24	7.19
			Danemark	5.92	5.87
			Pays-Bas	5.79	5.75
			Irlande	4.77	4.74
			Belgique	2.56	2.54
			Royaume-Uni	1.85	1.84
				100.00	99.20

Positions principales		Valeur de Marché EUR	% des Actifs Nets
Pictet - Short-Term Money Market EUR-I	Parts d'Organismes de Placements Collectifs - Marché Monétaire	3,227,159.90	7.19
Kardex Nom.	Construction de machines et appareils	1,687,516.62	3.76
Outotec	Acier inoxydable	1,638,713.72	3.66
Koenig & Bauer	Construction de machines et appareils	1,552,076.37	3.46
Ambu 'B'	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,542,115.85	3.44
Cerved Information Solutions	Holdings et sociétés financières	1,507,908.90	3.37
Plastic Omnium	Biens de consommation divers	1,506,747.27	3.36
Corbion	Alimentation et boissons non alcoolisées	1,467,649.26	3.28
Ypsomed	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1,429,761.42	3.19
Huhtamaki	Biens de consommation divers	1,395,625.66	3.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016

NOTE 1

GENERALITES

MIRABAUD (la "Société") est une Société d'investissement à capital variable ("SICAV") constituée au Luxembourg le 11 février 2004, conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi qu'à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée (la "Loi"), concernant les Organismes de placement collectif ("OPC"). Les statuts de la Société ont été déposés au Registre de commerce et des sociétés du Luxembourg, où des exemplaires peuvent être obtenus.

Au 30 juin 2016, la Société a établi les compartiments suivants :

- MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement) au moins deux tiers de ses actifs totaux dans des actions asiatiques, hors Japon et/ou d'autres valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité en Asie.

- MIRABAUD - EQUITIES US

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement) au moins deux tiers de ses actifs totaux dans des actions américaines et d'autres valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité aux Etats-Unis.

- MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions (ADR et GDR par ex.) de petites et moyennes entreprises dont la capitalisation boursière, à la date de leur achat, est inférieure à 15 milliards d'euros et qui ont leur siège social ou réalisent la majorité de leurs activités en Europe, ou génèrent la majorité de leurs revenus à partir de l'Europe ou sont cotées sur un Marché réglementé européen. Ces entreprises peuvent inclure des entreprises des marchés émergents européens, y compris des entreprises russes.

- MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID

La devise de référence du compartiment est le CHF. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions de petites et moyennes sociétés suisses, à savoir des sociétés qui ont leur siège social en Suisse ou exercent la majeure partie de leurs activités en Suisse. Sont considérées comme telles les sociétés suisses dont la capitalisation boursière est inférieure ou égale à 1.00% de la capitalisation boursière suisse ou qui sont cotées à l'indice SPI EXTRA.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

- MIRABAUD - EQUITIES SPAIN

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement) au moins 75% de ses actifs dans des actions ou d'autres valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité en Espagne.

- MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME

La devise de référence du compartiment est le GBP. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs domiciliés ou exerçant une part prépondérante de leur activité au Royaume-Uni, sans secteur de spécialisation industrielle particulier.

- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement ses actifs dans des obligations, convertibles en actions de sociétés ainsi que dans des valeurs mobilières convertibles synthétiques d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité en Europe libellées en différentes devises. L'exposition du compartiment à des devises autres que sa devise de référence est limitée à 10%.

- MIRABAUD - EQUITIES FRANCE

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), au moins 75% de ses actifs dans des actions et valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs domiciliés ou exerçant une part prépondérante de leur activité en France ou cotées à l'indice CAC 40, sans secteur de spécialisation industrielle particulier.

- MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), au moins 75% de ses actifs dans des actions et valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs domiciliés ou exerçant une part prépondérante de leur activité dans la zone euro, sans secteur de spécialisation industrielle particulier.

- MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement) au moins 70% de ses actifs nets totaux dans des actions et titres liés à des actions (tels que des ADR et des GDR) d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité dans les marchés émergents, y compris des pays d'Amérique latine, d'Asie du Sud-Est, d'Afrique, d'Europe de l'Est (y compris la Russie) et du Moyen-Orient.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

- MIRABAUD - SERENITE

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment applique une stratégie d'investissement diversifiée, en s'exposant directement ou indirectement (par le biais de placements dans des fonds d'investissement ou dans des produits structurés) à différentes classes d'actifs : actions, obligations, instruments du marché monétaire et/ou en recourant à des stratégies de rendement absolu.

- MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à haut rendement libellées dans une quelconque devise et émises par des sociétés du monde entier, mais avec une prédilection pour celles ayant leur siège social en Amérique du Nord et en Europe. L'exposition du compartiment à des devises autres que sa devise de référence peut être couverte face à l'USD.

- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit principalement ses actifs dans des obligations, convertibles en actions de sociétés, ainsi que dans des valeurs mobilières convertibles synthétiques d'émetteurs ayant leur siège social ou exerçant une part prépondérante de leur activité aux Etats-Unis, en Europe et en Asie, y compris dans les marchés émergents. L'exposition du compartiment à des devises autres que sa devise de référence est limitée à 10%.

- MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment a adopté une approche d'allocation d'actifs active et investit dans une large gamme d'instruments obligataires et de titres de créance libellés dans une quelconque devise, émis par des émetteurs souverains ou privés du monde entier (y compris des marchés émergents), quelle que soit leur note de crédit et sans se soucier de la duration globale du portefeuille (qui peut être positive ou négative). L'exposition du compartiment à des devises autres que sa devise de référence peut être couverte face à l'USD.

- MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions d'émetteurs du monde entier (y compris des REIT (real estate investment trusts) de type fermé).

- MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions (telles que des ADR et GDR) d'émetteurs du monde entier (y compris des REIT (real estate investment trusts)).

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

- MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement (directement ou indirectement par le biais de produits dérivés) dans des obligations investment grade libellées en euros et titres de créance (entre autres des obligations sécurisées, des obligations collatéralisées et des obligations hybrides/convertibles) émis par des entités souveraines ou des entreprises du monde entier (y compris les marchés émergents).

- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

La devise de référence du compartiment est l'USD. Le compartiment investit principalement (directement ou indirectement par le biais d'instruments dérivés tels que les contrats futures, les swaps de taux d'intérêt et les CDS à des fins de protection) dans des obligations à court terme et des titres de créance libellés en dollar américain d'entreprises américaines ainsi que d'émetteurs souverains.

- MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

La devise de référence du compartiment est l'EUR. Le compartiment investit principalement, directement ou indirectement (par exemple par le biais de produits dérivés ou structurés ou de fonds d'investissement), dans des actions et des valeurs mobilières assimilables à des actions (ADR et GDR par ex.) de petites et moyennes entreprises dont la capitalisation boursière, à la date de leur achat, est inférieure à 15 milliards d'euros et qui ont leur siège social ou réalisent la majorité de leurs activités en Europe hors Royaume-Uni ou génèrent la majorité de leurs revenus à partir de l'Europe hors Royaume-Uni ou sont cotées sur un Marché réglementé européen hors Royaume-Uni. Ces entreprises peuvent inclure des entreprises des marchés émergents européens, y compris des entreprises russes.

Les classes suivantes ont été lancées au cours de la période clôturée le 30 juin 2016 :

- MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID - Classe I Dist-CHF (16 juin 2016)
- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL - Classe A Dist USD (4 avril 2016)
- MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL - Classe A H Cap-GBP (17 juin 2016)
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND - Classe A Dist-USD (31 mai 2016)
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND - Classe A H Dist-CHF (3 juin 2016)
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND - Classe A H Dist-EUR (3 juin 2016)
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND - Classe I Cap-USD (4 février 2016)
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND - Classe D H Dist-GBP (3 juin 2016)
- MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID - Classe S H Cap-GBP (2 mars 2016)
- MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID - Classe S H Cap-USD (2 mars 2016)

Aucune classe n'a été fermée au cours de la période clôturée au 30 juin 2016.

NOTE 2

ACTIONS DE LA SOCIETE

Au sein d'un même compartiment, le Conseil d'Administration de la Société peut émettre une ou plusieurs classes d'actions caractérisées par des politiques de distribution différentes, par des structures de commissions de souscription, de rachat, de gestion ou de distribution différentes ou par tout autre critère distinctif.

Toutes les actions, de quelque compartiment ou classe d'Actions que ce soit, sont émises sous forme nominative uniquement. Aucun certificat ne sera émis.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

NOTE 3

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont établis conformément aux principes comptables luxembourgeois régissant les Organismes de placement collectif.

b) Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de la Société sont établis en euros et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de reporting.

c) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des espèces en caisse et en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou dus mais pas encore reçus, sera réputée correspondre à leur valeur totale. Toutefois, s'il s'avère improbable que cette valeur soit perçue dans son intégralité, ladite valeur sera déterminée en déduisant le montant que le Conseil d'Administration de la Société estime approprié en vue de refléter leur véritable valeur.

La valeur de toutes les valeurs mobilières cotées ou négociées sur une bourse de valeurs est déterminée sur la base du dernier cours disponible publié sur le marché considéré comme le marché principal de négociation desdites valeurs mobilières.

La valeur de toutes les valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sera évaluée sur la base du dernier prix disponible.

Si des valeurs mobilières d'un portefeuille ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou un autre Marché réglementé ou que, au titre de titres cotés ou négociés sur une telle bourse de valeurs ou un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux points (b) et (c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, ces valeurs mobilières sont évaluées par le Conseil d'Administration de la Société sur la base de leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi.

Le prix de vente des contrats à terme et contrats d'option qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs est déterminé conformément aux règles énoncées par le Conseil d'Administration selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrat. Le prix de vente des contrats à terme et contrats d'option négociés sur une bourse de valeurs est basé sur les cours de clôture publiés par la bourse de valeurs où la Société a conclu les contrats en question. Si un contrat à terme n'a pas pu être liquidé le Jour d'évaluation concerné, les critères de détermination du prix de vente dudit contrat à terme seront énoncés par le Conseil d'Administration, avec prudence et en toute bonne foi.

Les organismes de placement collectif sont évalués sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire ("VNI") connue ou du prix de souscription dans le cas de cours cotés.

Tout autre titre ou actif est évalué sur la base de sa valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la Société.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

d) Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de référence du compartiment concerné et les états financiers des compartiments respectifs sont exprimés dans cette devise.

Le coût d'acquisition des titres exprimé dans une devise autre que celle du compartiment concerné est converti dans la devise du compartiment aux taux de change applicables à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et les frais libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont convertis dans la devise du compartiment aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date du bilan, les valorisations des titres (déterminées de la manière décrite ci-avant), produits à recevoir, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment concerné sont converties dans la devise du compartiment aux taux de change applicables à cette date, tout écart de change résultant de la conversion des produits à recevoir, des dépôts bancaires et des dettes étant inclus dans la plus/(moins)-value nette de change pour l'exercice ou la période.

e) Bénéfice/(Perte) net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen.

f) Contrats futures

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur positions ouvertes sont calculé(e)s, le cas échéant, sur la base du dernier cours disponible à la date du bilan et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets et intégrés au poste "avoirs en banque". Veuillez vous reporter au point c) pour connaître les principes d'évaluation.

g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au taux de change à terme applicable à la date du bilan pour la période courant jusqu'à leur échéance. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s résultant de contrats de change à terme sont inscrit(e)s dans l'état des actifs nets.

h) Credit Default Swaps (CDS)

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime en échange de laquelle le vendeur de la protection s'engage à payer un certain montant dans l'hypothèse où un ou plusieurs des émetteurs de référence sous-jacents du CDS est(sont) confronté(s) à un événement de crédit, tel que stipulé dans le contrat.

Si un événement de crédit survient :

- En cas de règlement physique du CDS, l'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique, émise par l'émetteur de référence, à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exercice)

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

- En cas de règlement en espèces du CDS, l'acheteur de la protection acquiert le droit de recevoir un montant en espèces correspondant à la différence entre le notionnel et la valeur de marché des obligations spécifiques émises par les émetteurs de référence affectés par l'événement de crédit.

Les événements de crédit recouvrent communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

i) Revenus

Les dividendes, nets de toute retenue à la source, sont comptabilisés à la date de détachement.

Les intérêts sur obligations et investissements sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, nets de toute retenue à la source. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

j) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les frais afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Les frais de transaction peuvent inclure les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les commissions de banque dépositaire et autres frais de transaction sur actions. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

k) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période de 5 ans maximum.

NOTE 4

COMMISSIONS DE GESTION

Des commissions de gestion sont versées à la Société de Gestion, laquelle rémunère les différents prestataires de service auxquels des fonctions ont été déléguées, à l'exception des commissions facturées par l'Administration centrale.

Les commissions de gestion ne peuvent pas dépasser les limites maximales fixées dans le prospectus.

Pour la période clôturée au 30 juin 2016, les taux sur les commissions de gestion suivants ont été appliqués :

Compartiment	Classe	Commission de gestion
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	A Cap-EUR	2.00%
	A Cap-USD	2.00%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Cap-USD	0.75%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment	Classe	Commission de gestion
MIRABAUD - EQUITIES US	A Cap-USD	1.60%
	I Cap-USD	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	A Cap-EUR	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	A Cap-CHF	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-CHF	0.60%
	I Cap-EUR	0.60%
	I Dist-CHF	0.60%
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	A Cap-EUR	1.50%
	I Cap-EUR	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	A Cap-GBP	1.25%
	A Dist-GBP	1.25%
	I Cap-GBP	0.75%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE	A Cap-EUR	1.40%
	A Dist-EUR	1.40%
	B Cap-EUR	1.40%
	D H Cap-GBP	0.70%
	I Cap-EUR	0.70%
	I H Cap-GBP	0.70%
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	A Cap-EUR	2.39%
	I Cap-EUR	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	A Cap-EUR	2.39%
	F Cap-EUR	1.50%
	I Cap-EUR	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS	A Cap-GBP	1.50%
	A Cap-USD	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-USD	0.75%
	I Dist-USD	0.75%
MIRABAUD - SERENITE	A Cap-EUR	0.70%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment	Classe	Commission de gestion
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	A Cap-USD	1.20%
	A Dist-USD	1.20%
	A H Cap-CHF	1.20%
	A H Cap-EUR	1.20%
	A H Cap-GBP	1.20%
	A H Dist-CHF	1.20%
	A H Dist-EUR	1.20%
	A H Dist-GBP	1.20%
	D H Cap-GBP	0.60%
	D H Dist-GBP	0.60%
	I Cap-USD	0.60%
	I H Cap-EUR	0.60%
	I H Dist-CHF	0.60%
	I H Dist-EUR	0.60%
	I H Dist-GBP	0.60%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	A Cap-USD	1.40%
	A Dist USD	1.40%
	A H Cap-CHF	1.40%
	A H Cap-EUR	1.40%
	A H Cap-GBP	1.40%
	D H Cap-GBP	0.70%
	I Cap-USD	0.70%
	I H Cap-EUR	0.70%
	I H Cap-GBP	0.70%
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	A Cap-USD	1.20%
	A Dist-USD	1.20%
	A H Cap-CHF	1.20%
	A H Cap-EUR	1.20%
	A H Cap-GBP	1.20%
	A H Dist-CHF	1.20%
	A H Dist-EUR	1.20%
	A H Dist-GBP	1.20%
	D H Cap-GBP	0.60%
	I Cap-USD	0.60%
	I Dist-USD	0.60%
	I H Cap-CHF	0.60%
	I H Cap-EUR	0.60%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment	Classe	Commission de gestion
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME	A Cap-CHF	1.50%
	A Cap-EUR	1.50%
	A Cap-GBP	1.50%
	A Cap-USD	1.50%
	A Dist-CHF	1.50%
	A Dist-EUR	1.50%
	A Dist-GBP	1.50%
	A Dist-USD	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Cap-USD	0.75%
	I Dist-EUR	0.75%
	I Dist-GBP	0.75%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	A Cap-USD	1.50%
	A Cap-EUR	1.50%
	A Cap-CHF	1.50%
	D Cap-GBP	0.75%
	I Cap-EUR	0.75%
	I Cap-GBP	0.75%
	I Cap-USD	0.75%
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS	A Cap-EUR	0.60%
	I Cap-EUR	0.30%
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND	A Cap-USD	0.80%
	A Dist-USD	0.80%
	A H Cap-CHF	0.80%
	A H Cap-EUR	0.80%
	A H Dist-CHF	0.80%
	A H Dist-EUR	0.80%
	I Cap-USD	0.40%
	D H Dist-GBP	0.40%
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID	D Cap-GBP	0.75%
	D H Cap-GBP	0.75%
	D H Cap-USD	0.75%
	I Cap-GBP	0.75%
	I H Cap-GBP	0.75%
	I H Cap-USD	0.75%
	S Cap-GBP	0.50%
	S H Cap-GBP	0.50%
S H Cap-USD	0.50%	

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Pour certains compartiments et dans des circonstances précises, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion peut décider de réduire la commission de gestion imputée aux compartiments et/ou la prise en charge par la Société de Gestion de certaines des commissions imputables à certains compartiments afin de limiter le TER (Total Expense Ratio) des compartiments à un niveau spécifique.

Dans ce contexte, conformément à une décision du Conseil d'Administration de la Société de Gestion, la commission de gestion due à la Société de Gestion pour la période clôturée au 30 juin 2016 a été réduite de 34,139.46 EUR pour le compartiment MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS.

NOTE 5 FRAIS D'ADMINISTRATION ET DE DEPOT

Pictet & Cie (Europe) S.A. et FundPartner Solutions (Europe) S.A. reçoivent une rémunération au titre de leurs services de banque dépositaire et d'administration centrale. Les commissions de banque dépositaire et d'administration centrale sont payables trimestriellement et peuvent varier d'un compartiment à l'autre.

NOTE 6 TAXE D'ABONNEMENT

La Société est soumise, au Grand-Duché de Luxembourg, à une taxe d'abonnement correspondant à 0.05% par an de ses actifs nets. Le taux est réduit à 0.01% pour les compartiments ou classes d'actions exclusivement détenus par des investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 de la Loi ("Investisseurs institutionnels"). Cette taxe est payable trimestriellement sur la base des actifs nets de la Société à la fin du trimestre en question. Aucun droit de timbre ou impôt ne sera payable au Grand-Duché de Luxembourg lors de l'émission d'actions de la Société, à l'exception de royalties fixes de 1,250 EUR, payées lors de la constitution de la Société. Aucun impôt n'est payable au Grand-Duché de Luxembourg au titre des plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la Société. La taxe d'abonnement n'est pas applicable pour la partie des actifs nets investis en parts/actions d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement.

NOTE 7 COMMISSIONS DE PERFORMANCE

1) MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

La Société de Gestion peut prétendre à une commission de performance correspondant à 20% de la surperformance (la "Commission de performance") des Classes d'Actions A, D, F et I par rapport à l'indice de référence au cours d'une période de référence (la "Période de performance"), sous réserve de l'application d'un High Water Mark. Le High Water Mark correspond soit à la VNI par action à la fin d'une quelconque Période de performance au titre de laquelle une Commission de performance a été versée, soit au prix d'offre initiale par action, le plus élevé l'emportant. La Commission de performance est payable à terme échu à la fin de la Période de performance. Elle doit être calculée et cumulée dans la VNI sur une base journalière.

La Commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de toutes les commissions et engagements et de la Commission de gestion (mais pas de la Commission de performance) et ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats de la période de référence.

Pour la période clôturée au 30 juin 2016, aucune commission provisionnée n'a été payée pour le compartiment MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

2) MIRABAUD - SERENITE

La Société de Gestion peut prétendre à une commission de performance correspondant à 15% de la surperformance (la "Commission de performance") de la classe d'Actions A par rapport à l'indice de référence "EONIA" plus 100 points de base au cours d'une période de référence (la "période de performance"). La Commission de performance est payable à terme échu à la fin de la période de performance. Elle doit être calculée et cumulée dans la VNI sur une base hebdomadaire.

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de toutes les commissions et engagements et de la commission de gestion (mais pas de la commission de performance) et ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats de la période de référence.

Pour la période clôturée au 30 juin 2016, aucune commission provisionnée n'a été payée pour le compartiment MIRABAUD - SERENITE.

3) MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

La Société de Gestion peut prétendre à une commission de performance correspondant à 20% de la surperformance (la "Commission de performance") des classes d'Actions A, D et I par rapport à l'indice de référence "Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged (USD)" au cours d'une période de référence (la "Période de performance"), sous réserve de l'application d'un High Water Mark. Le High Water Mark correspond soit à la VNI par action à la fin d'une quelconque Période de performance au titre de laquelle une Commission de performance a été versée, soit au prix d'offre initiale par action, le plus élevé l'emportant. La Commission de performance est payable à terme échu à la fin de la Période de performance. Elle doit être calculée et cumulée dans la VNI sur une base journalière.

La Commission de performance est calculée sur la base de la VNI après déduction de toutes les commissions et engagements et de la Commission de gestion (mais pas de la Commission de performance) et ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats de la période de référence.

Pour la période clôturée au 30 juin 2016, aucune commission provisionnée n'a été payée pour le compartiment MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL.

NOTE 8

TAUX DE CHANGE AU 30 JUIN 2016

Les taux de change face à l'EUR appliqués lors de l'établissement des états consolidés de la Société sont les suivants :

1 EUR = 1.082287 CHF

1 EUR = 0.831051 GBP

1 EUR = 1.110949 USD

NOTE 9

SWING PRICING

Un compartiment peut subir une dilution de sa VNI par action lorsque des investisseurs achètent ou vendent les actions du compartiment concerné à un prix qui ne reflète pas les différents frais, notamment de négociation, découlant des opérations sur titres entreprises par le Gestionnaire en fonction des entrées ou sorties de liquidités.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Un mécanisme de swing pricing a donc été adopté afin de protéger les intérêts des actionnaires du compartiment. Si, à une quelconque date d'évaluation, l'activité de capital nette totale d'un compartiment dépasse un seuil prédéfini (déterminé et révisé périodiquement pour chaque compartiment par le Conseil d'Administration de la Société), la valeur nette d'inventaire par action sera revue à la hausse ou à la baisse en fonction des coûts associés aux entrées ou sorties de capitaux nettes, respectivement.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments. L'étendue de l'ajustement de prix est définie par le Conseil d'Administration de la Société afin de refléter les frais de négociation et d'autre nature. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et ne pourra excéder 2% de la VNI par action initiale.

NOTE 10

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")

Conformément à la Directive de la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA"), les "Directives relatives au calcul et à la publication du TER des organismes de placement collectif", telles que modifiées de temps à autre, la Société est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (à l'exclusion des coûts de transaction liés à la vente et à l'achat de titres) et la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de l'année, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 des "Directives relatives au calcul et à la publication du TER des organismes de placement collectif", telles que modifiées de temps à autre. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur l'année.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016, le TER était le suivant :

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN		
A Cap-EUR	2.23%	2.23%
A Cap-USD	2.23%	2.23%
D Cap-GBP	0.98%	0.98%
I Cap-EUR	0.94%	0.94%
I Cap-USD	0.94%	0.94%
MIRABAUD - EQUITIES US		
A Cap-USD	1.81%	1.81%
I Cap-USD	0.93%	0.93%
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID		
A Cap-EUR	1.76%	1.76%
D Cap-GBP	1.01%	1.01%
I Cap-EUR	0.97%	0.97%
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID		
A Cap-CHF	1.68%	1.68%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
D Cap-GBP	0.92%	0.92%
I Cap-CHF	0.70%	0.70%
I Cap-EUR	0.70%	0.70%
I Dist-CHF	0.70%	0.70%
Z Cap-CHF	0.14%	0.14%
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN		
A Cap-EUR	1.74%	1.74%
I Cap-EUR	0.95%	0.95%
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME		
A Cap-GBP	1.52%	1.52%
A Dist-GBP	1.52%	1.52%
I Cap-GBP	0.98%	0.98%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE		
A Cap-EUR	1.58%	1.58%
A Dist-EUR	1.58%	1.58%
B Cap-EUR	1.58%	1.58%
D H Cap-GBP	0.92%	0.92%
I Cap-EUR	0.84%	0.84%
I H Cap-GBP	0.88%	0.88%
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE		
A Cap-EUR	2.66%	2.66%
I Cap-EUR	0.98%	0.98%
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE		
A Cap-EUR	2.65%	2.65%
F Cap-EUR	1.76%	1.76%
I Cap-EUR	0.97%	0.97%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS		
A Cap-GBP	1.77%	1.77%
A Cap-USD	1.77%	1.77%
D Cap-GBP	1.02%	1.02%
I Cap-USD	0.98%	0.98%
I Dist-USD	0.98%	0.98%
MIRABAUD - SERENITE		
A Cap-EUR	0.94%	0.94%
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS		
A Cap-USD	1.38%	1.38%
A Dist-USD	1.38%	1.38%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
A H Cap-CHF	1.42%	1.42%
A H Cap-EUR	1.42%	1.42%
A H Cap-GBP	1.42%	1.42%
A H Dist-CHF	1.42%	1.42%
A H Dist-EUR	1.42%	1.42%
A H Dist-GBP	1.42%	1.42%
D H Cap-GBP	0.83%	0.83%
D H Dist-GBP	0.83%	0.83%
I Cap-USD	0.74%	0.74%
I H Cap-EUR	0.78%	0.78%
I H Dist-CHF	0.77%	0.77%
I H Dist-EUR	0.78%	0.78%
I H Dist-GBP	0.78%	0.78%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL		
A Cap-USD	1.62%	1.62%
A Dist USD	1.62%	1.62%
A H Cap-CHF	1.59%	1.59%
A H Cap-EUR	1.64%	1.64%
A H Cap-GBP	1.58%	1.58%
D H Cap-GBP	0.94%	0.94%
I Cap-USD	0.89%	0.89%
I H Cap-EUR	0.92%	0.92%
I H Cap-GBP	0.86%	0.86%
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND		
A Cap-USD	1.36%	1.36%
A Dist-USD	1.36%	1.36%
A H Cap-CHF	1.40%	1.40%
A H Cap-EUR	1.39%	1.39%
A H Cap-GBP	1.39%	1.39%
A H Dist-CHF	1.40%	1.40%
A H Dist-EUR	1.39%	1.39%
A H Dist-GBP	1.39%	1.39%
D H Cap-GBP	0.79%	0.79%
I Cap-USD	0.72%	0.72%
I Dist-USD	0.72%	0.72%
I H Cap-CHF	0.75%	0.75%
I H Cap-EUR	0.75%	0.75%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME		
A Cap-CHF	1.80%	1.80%
A Cap-EUR	1.80%	1.80%
A Cap-GBP	1.80%	1.80%
A Cap-USD	1.80%	1.80%
A Dist-CHF	1.80%	1.80%
A Dist-EUR	1.80%	1.80%
A Dist-GBP	1.80%	1.80%
A Dist-USD	1.80%	1.80%
D Cap-GBP	1.04%	1.04%
I Cap-EUR	1.01%	1.01%
I Cap-USD	1.01%	1.01%
I Dist-EUR	1.01%	1.01%
I Dist-GBP	1.01%	1.01%
Z Cap-EUR	0.26%	0.26%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS		
A Cap-USD	1.93%	1.93%
A Cap-CHF	1.93%	1.93%
A Cap-EUR	1.93%	1.93%
D Cap-GBP	1.18%	1.18%
I Cap-EUR	1.14%	1.14%
I Cap-GBP	1.14%	1.14%
I Cap-USD	1.14%	1.14%
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS		
A Cap-EUR	0.75%	0.75%
I Cap-EUR	0.45%	0.45%
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND		
A Cap-USD	1.20%	1.20%
A Dist-USD	1.20%	1.20%
A H Cap-CHF	1.19%	1.19%
A H Cap-EUR	1.19%	1.19%
A H Dist-CHF	1.19%	1.19%
A H Dist-EUR	1.19%	1.19%
I Cap-USD	0.72%	0.72%
D H Dist-GBP	0.64%	0.64%
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID		
D Cap-GBP	1.10%	1.10%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
D H Cap-GBP	1.16%	1.16%
D H Cap-USD	1.15%	1.15%
I Cap-GBP	1.05%	1.05%
I H Cap-GBP	1.11%	1.11%
I H Cap-USD	1.10%	1.10%
S Cap-GBP	0.80%	0.80%
S H Cap-GBP	0.86%	0.86%
S H Cap-USD	0.86%	0.86%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

NOTE 11

TAUX DE ROTATION DU PORTEFEUILLE ("PTR")

Le PTR est une mesure des opérations réalisées au sein du portefeuille d'un compartiment.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016, le PTR de chaque compartiment était le suivant :

Compartiment	
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN	145.91%
MIRABAUD - EQUITIES US	274.48%
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID	360.23%
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID	0.00%*
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN	51.87%
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME	171.88%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE	154.47%
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE	292.49%
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE	837.59%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS	142.05%
MIRABAUD - SERENITE	98.17%
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS	72.09%
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	212.05%
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME	278.28%
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS	239.86%
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS	154.21%
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND	56.88%
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID	174.16%
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND	71.06%

NOTE 12

CONTRATS FUTURES

Au 30 juin 2016, le contrat future suivant était en cours :

MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Vente de 70.00 CAC 40 Index	15/07/2016	EUR	-2,966,236.00

* Le niveau d'activité de négociation est inférieur ou égal à l'activité de capital au cours de la période de référence.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

NOTE 13

CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme présentés dans cette note sont agrégés en fonction des devises d'achat et de vente identiques. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2016, les contrats de change à terme suivants étaient en cours :

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	12,195,194.70	GBP	9,979,000.00	30/12/2016
EUR	37,751,334.40	USD	42,200,000.00	30/12/2016
GBP	33,126,031.76	EUR	40,075,044.47	29/07/2016

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de EUR 31,403.36 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	3,028,928.65	USD	3,098,553.14	29/07/2016
EUR	21,861,579.94	USD	24,232,468.29	29/07/2016
GBP	5,376,776.67	USD	7,191,573.21	29/07/2016
USD	40,284,438.75	EUR	36,135,000.00	30/12/2016
USD	2,130,720.00	GBP	1,600,000.00	30/12/2016
USD	1,161,088.07	HKD	9,000,000.00	30/12/2016
USD	19,701,521.94	JPY	2,000,000,000.00	30/12/2016
USD	1,304,315.42	SEK	10,500,000.00	30/12/2016

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 61,792.93 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	80,522.10	USD	89,504.65	06/07/2016
GBP	2,766,309.12	USD	4,000,000.00	06/07/2016
USD	4,000,000.00	EUR	3,521,498.75	06/07/2016
USD	3,838,170.91	GBP	2,766,309.12	06/07/2016

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 74,723.71 et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	36,385.90	USD	40,436.72	06/07/2016

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2016, était de USD 8.41 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	401,228.96	GBP	330,271.92	29/07/2016
GBP	5,621,835.88	EUR	6,794,416.06	29/07/2016
USD	103,643.79	EUR	93,507.57	29/07/2016

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de EUR 31,359.99 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
EUR	243.64	GBP	200.00	05/07/2016

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 juin 2016, était de EUR 3.00 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	40,495,974.79	USD	41,500,281.60	29/07/2016
EUR	76,001,805.39	USD	84,391,293.88	01/09/2016
GBP	27,812,075.85	USD	37,479,257.55	01/09/2016
USD	732,443.35	CHF	716,000.00	29/07/2016
USD	43,108,357.50	EUR	38,608,426.25	01/09/2016
USD	38,519,921.55	GBP	26,398,000.00	01/09/2016

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 3,321,778.21 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	143,547,895.79	USD	147,107,907.14	29/07/2016
EUR	151,846,286.41	USD	168,579,790.63	01/09/2016
GBP	8,232,871.18	USD	11,271,842.38	01/09/2016
USD	1,758,871.05	CHF	1,720,000.00	29/07/2016
USD	77,594,547.99	EUR	69,524,448.43	01/09/2016

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND (suite)

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
USD	71,929,632.34	GBP	49,367,852.96	01/09/2016

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 6,637,520.82 et figure dans l'état des actifs nets.

MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

Devise	Achat	Devise	Vente	Date d'échéance
CHF	1,563,407.41	USD	1,599,344.68	29/07/2016
EUR	6,014,891.45	USD	6,667,206.43	29/07/2016
GBP	963,506.70	USD	1,288,714.30	29/07/2016

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 30,078.04 et figure dans l'état des actifs nets.

NOTE 14

CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS")

La Société était engagée dans les CDS suivants au 30 juin 2016 :

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS

En tant qu'acheteur de la protection :

Entité : CDX North America High Yield Index S26 5Y

Devise	Valeur nominale	Taux payable	Date de début des flux d'intérêts	Echéance	Engagements en USD
USD	22,500,000	5.00%	21/03/2016	20/06/2021	-23,189,175

Entité : iTraxx Europe Xover S25 5Y

Devise	Valeur nominale	Taux payable	Date de début des flux d'intérêts	Echéance	Engagements en USD
EUR	25,000,000	5.00%	21/03/2016	20/06/2021	-29,310,925.69

La perte nette non réalisée sur ces CDS s'élève au 30 juin 2016 à 2,226,375.69 USD et figure dans l'état des actifs nets.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND

En tant qu'acheteur de la protection :

Entité : CDX North America High Yield Index S26 5Y

Devise	Valeur nominale	Taux payable	Date de début des flux d'intérêts	Echéance	Engagements en USD
USD	50,000,000	5.00%	21/03/2016	20/06/2021	-51,531,500

Entité : iTraxx Europe Xover S25 5Y

Devise	Valeur nominale	Taux payable	Date de début des flux d'intérêts	Echéance	Engagements en USD
EUR	40,000,000	5.00%	21/03/2016	20/06/2021	-46,897,481.10

La perte nette non réalisée sur ce CDS s'élevait au 30 juin 2016 à 3,991,021.10 USD et figure dans l'état des actifs nets.

Dans le cadre de leurs transactions sur CDS, les compartiments MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS et MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND n'ont pas reçu de garantie de la part de la contrepartie avec laquelle ils traitent.

NOTE 15

CONTRATS D'OPTIONS

Au 30 juin 2016, la SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants :

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE

Nom	Quantité	Prix d'exercice	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR	Valeur d'évaluation en EUR
CALL Nokia	2,400	6.27	18/12/2017	EUR	407,710.25	78,394.98

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 juin 2016, était de EUR 78,394.98 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL

Nom	Quantité	Prix d'exercice	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD	Valeur d'évaluation en USD
CALL Illumina	30	195.00	20/01/2017	USD	41,435.96	5,250.00
CALL Nokia	2,400	6.27	18/12/2017	EUR	452,945.71	87,092.82
PUT S&P 500	20	1,900.00	17/03/2017	USD	-1,102,573.14	130,400.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 222,742.82 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME

Nom	Quantité	Prix d'exercice	Date d'échéance	Devise	Engagement en USD	Valeur d'évaluation en USD
PUT S&P 500	65	2,200.00	16/12/2016	USD	-9,128,529.82	957,775.00
PUT S&P 500	100	1,800.00	19/01/2017	USD	-3,603,742.62	344,000.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 juin 2016, était de USD 1,301,775.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

NOTE 16

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 18 janvier 2016 et avec date de paiement au 25 janvier 2016.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS - A Dy-USD	USD	1.04	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME I Dist GBP	USD	1.04	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS AH DIS CHF	CHF	1.02	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy EUR	EUR	1.05	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy GBP	GBP	1.04	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS DH DIS GBP	GBP	1.15	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIS CHF	CHF	1.17	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIS EUR	EUR	1.20	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIST GBP	GBP	1.19	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS A DIS USD	USD	0.68	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS CHF	CHF	0.66	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS EUR	EUR	0.67	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS GBP	GBP	0.67	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS I DIS USD	USD	0.83	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 23 mars 2016 et avec date de paiement au 30 mars 2016.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME A Dist CHF	CHF	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME A Dist EUR	EUR	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME A Dist GBP	GBP	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME A Dist USD	USD	0.9	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME I Dist EUR	EUR	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME I Dist GBP	GBP	1	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 19 avril 2016 et avec date de paiement au 25 avril 2016.

MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME - A Dist-GBP	GBP	0.052	par action
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS - I Dist-USD	USD	0.74	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 19 avril 2016 et avec date de paiement au 26 avril 2016.

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy USD	USD	1.13	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS AH DIS CHF	CHF	1.1	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy EUR	EUR	1.14	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy GBP	GBP	1.14	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS DH DIS GBP	GBP	1.24	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIS CHF	CHF	1.25	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIS EUR	EUR	1.29	par action

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS A Dy USD	USD	1.13	par action
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS IH DIST GBP	GBP	1.28	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS A DIS USD	USD	0.7	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS CHF	CHF	0.68	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS EUR	EUR	0.68	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS AH DIS GBP	GBP	0.69	par action
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BONDS I DIS USD	USD	0.84	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 16 juin 2016 et avec date de paiement au 23 juin 2016.

MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - A Dist-CHF	CHF	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - A Dist-EUR	EUR	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - A Dist-GBP	GBP	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - A Dist-USD	USD	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - I Dist-EUR	EUR	1	par action
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME - I Dist-GBP	GBP	1	par action

NOTE 17

NOMBRE D' ACTIONS EMISES, RACHETEES ET EN CIRCULATION

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN				
A Cap-EUR	17,453.07	45.81	(12,030.77)	5,468.11
A Cap-USD	837,144.57	16,189.06	(80,994.77)	772,338.86
D Cap-GBP	1,207.52	65.96	(58.29)	1,215.19
I Cap-EUR	1,000.00	1,000.00	(1,000.00)	1,000.00
I Cap-USD	36,763.84	339.01	(1,473.84)	35,629.01
MIRABAUD - EQUITIES US				
A Cap-USD	570,118.33	4,355.32	(52,482.68)	521,990.97
I Cap-USD	6,200.00	-	(3,800.00)	2,400.00
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID				
A Cap-EUR	572,346.58	40,702.30	(99,371.99)	513,676.89
D Cap-GBP	1,372.03	290.60	(71.24)	1,591.39
I Cap-EUR	14,500.00	4,089.56	-	18,589.56
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID				
A Cap-CHF	710,814.12	95,794.24	(80,380.20)	726,228.16
D Cap-GBP	86.02	1,338.29	(0.02)	1,424.29
I Cap-CHF	649,530.37	517,075.50	(446,038.92)	720,566.95
I Cap-EUR	330.47	26,042.88	(50.77)	26,322.58
I Dist-CHF	-	318,109.00	(5,382.00)	312,727.00
Z Cap-CHF	596,342.78	525,985.89	-	1,122,328.67
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN				
A Cap-EUR	3,176,722.79	157,780.12	(931,392.85)	2,403,110.06
I Cap-EUR	138,381.25	8,519.38	(85,660.79)	61,239.84
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME				
A Cap-GBP	6,728,738.63	74,133.15	(696,767.06)	6,106,104.72
A Dist-GBP	6,596,187.32	-	(830,689.86)	5,765,497.46
I Cap-GBP	1,000.00	886.42	(1,000.00)	886.42
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE				
A Cap-EUR	1,377,474.94	89,666.53	(144,508.47)	1,322,633.00
A Dist-EUR	100.00	-	-	100.00
B Cap-EUR	273,036.97	-	-	273,036.97
D H Cap-GBP	132.75	270.00	-	402.75
I Cap-EUR	260,537.00	195,112.04	(22,805.68)	432,843.36

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
I H Cap-GBP	322,056.63	705.97	(37,677.25)	285,085.35
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE				
A Cap-EUR	195,275.91	25,530.81	(20,527.68)	200,279.04
I Cap-EUR	1,000.00	-	-	1,000.00
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE				
A Cap-EUR	220,186.65	8,443.82	(27,794.39)	200,836.08
F Cap-EUR	51,474.02	8,490.38	(4,744.80)	55,219.60
I Cap-EUR	1,000.00	142.19	-	1,142.19
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS				
A Cap-GBP	3,906.96	380.00	(3,322.88)	964.08
A Cap-USD	435,415.34	4,672.77	(68,332.06)	371,756.05
D Cap-GBP	7,861.50	1,928.83	(3,645.35)	6,144.98
I Cap-USD	677,464.23	52,661.93	(75,131.60)	654,994.56
I Dist-USD	76,734.34	-	(43,535.22)	33,199.12
MIRABAUD - SERENITE				
A Cap-EUR	540,636.58	25,568.97	(125,015.69)	441,189.86
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS				
A Cap-USD	503,398.03	23,386.81	(68,226.72)	458,558.12
A Dist-USD	581,488.00	114,621.53	(84,085.47)	612,024.06
A H Cap-CHF	278,617.22	5,852.04	(34,065.00)	250,404.26
A H Cap-EUR	570,003.55	65,821.67	(89,201.07)	546,624.15
A H Cap-GBP	4,970.00	795.00	-	5,765.00
A H Dist-CHF	59,355.37	28,160.00	(34,396.19)	53,119.18
A H Dist-EUR	56,383.27	65,772.94	(34,019.53)	88,136.68
A H Dist-GBP	75,275.25	74,446.27	(18,259.00)	131,462.52
D H Cap-GBP	73,502.64	11,796.52	(33,123.61)	52,175.55
D H Dist-GBP	81,106.41	338.42	(10,336.63)	71,108.20
I Cap-USD	111,240.01	563.74	(25,301.95)	86,501.80
I H Cap-EUR	28,734.70	21,745.95	(14,654.13)	35,826.52
I H Dist-CHF	14,200.00	77,000.00	-	91,200.00
I H Dist-EUR	200.00	-	-	200.00
I H Dist-GBP	1,072.58	2,647.00	-	3,719.58
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL				
A Cap-USD	755,717.60	40,158.88	(100,004.20)	695,872.28
A Dist USD	-	2,497.00	-	2,497.00
A H Cap-CHF	27,730.24	7,480.00	(2,660.00)	32,550.24
A H Cap-EUR	131,033.49	20,786.43	(19,798.92)	132,021.00
A H Cap-GBP	-	28,946.00	-	28,946.00
D H Cap-GBP	13,021.87	2,961.10	(1,147.26)	14,835.71
I Cap-USD	143,023.17	1,092.03	(71,844.61)	72,270.59
I H Cap-EUR	76,760.24	48,082.17	(51,050.24)	73,792.17
I H Cap-GBP	21,315.35	4,587.00	(16,513.49)	9,388.86
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND				
A Cap-USD	744,294.35	21,570.85	(139,292.06)	626,573.14
A Dist-USD	324,435.95	14,369.38	(57,233.51)	281,571.82
A H Cap-CHF	521,568.46	15,965.91	(72,788.29)	464,746.08
A H Cap-EUR	1,176,147.59	226,828.45	(199,342.43)	1,203,633.61
A H Cap-GBP	12,530.00	1,149.00	(5,470.00)	8,209.00
A H Dist-CHF	76,465.27	820.00	(12,090.00)	65,195.27
A H Dist-EUR	119,743.41	11,478.66	(28,154.48)	103,067.59
A H Dist-GBP	20,557.57	22,108.43	(13,545.00)	29,121.00
D H Cap-GBP	10,406.60	211.08	(10,181.35)	436.33
I Cap-USD	3,400.00	268.80	(3,400.00)	268.80
I Dist-USD	300,000.00	3,300.00	-	303,300.00
I H Cap-CHF	575,893.98	249,582.19	(1,213.00)	824,263.17

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment et classe	Début de la période	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Fin de la période
I H Cap-EUR	40,213.51	309.45	(20,576.51)	19,946.45
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME				
A Cap-CHF	56,643.97	510.00	(2,690.00)	54,463.97
A Cap-EUR	482,958.51	39,056.25	(43,836.05)	478,178.71
A Cap-GBP	910.00	-	-	910.00
A Cap-USD	248,396.22	14,871.52	(142,393.67)	120,874.07
A Dist-CHF	6,250.00	-	(1,330.00)	4,920.00
A Dist-EUR	51,331.97	438.01	(27,068.99)	24,700.99
A Dist-GBP	15,644.62	1,039.33	(6,998.62)	9,685.33
A Dist-USD	164,733.53	5,690.00	(74,669.00)	95,754.53
D Cap-GBP	878.94	244.87	(0.98)	1,122.83
I Cap-EUR	596.78	1.08	(25.18)	572.68
I Cap-USD	58,600.00	637.45	(8,800.00)	50,437.45
I Dist-EUR	600.00	-	-	600.00
I Dist-GBP	15,183.17	-	(1,993.00)	13,190.17
Z Cap-EUR	20,701.40	9,953.38	(10.00)	30,644.78
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS				
A Cap-USD	173,609.92	567.96	(46,542.66)	127,635.22
A Cap-CHF	3,303.95	-	(543.78)	2,760.17
A Cap-EUR	54,962.64	1,449.31	(19,782.39)	36,629.56
D Cap-GBP	1,014.09	-	-	1,014.09
I Cap-EUR	2,794.36	-	(235.10)	2,559.26
I Cap-GBP	1,077.60	458.05	(1,077.60)	458.05
I Cap-USD	88,000.00	3,566.98	-	91,566.98
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS				
A Cap-EUR	25,000.00	1,502.00	(1,262.00)	25,240.00
I Cap-EUR	25,000.00	500.00	(500.00)	25,000.00
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND				
A Cap-USD	196,000.00	21,634.20	-	217,634.20
A Dist-USD	-	39,474.93	(456.95)	39,017.98
A H Cap-CHF	2,300.00	823.36	-	3,123.36
A H Cap-EUR	40,000.00	1,825.00	-	41,825.00
A H Dist-CHF	-	12,301.27	-	12,301.27
A H Dist-EUR	-	17,663.93	(35.00)	17,628.93
I Cap-USD	-	1,200.00	-	1,200.00
D H Dist-GBP	-	-	-	-
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID				
D Cap-GBP	4,782.81	12,065.19	(510.43)	16,337.57
D H Cap-GBP	38,882.02	2,507.18	(1,351.00)	40,038.20
D H Cap-USD	500.00	-	-	500.00
I Cap-GBP	500.00	89.94	-	589.94
I H Cap-GBP	500.00	-	-	500.00
I H Cap-USD	500.00	-	-	500.00
S Cap-GBP	136,576.43	152,268.82	(29,662.08)	259,183.17
S H Cap-GBP	-	14,040.48	(100.80)	13,939.68
S H Cap-USD	-	1,206.34	(1,149.79)	56.55

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2016 (suite)

NOTE 18

PRODUITS STRUCTURES

Au 30 juin 2016, le compartiment MIRABAUD - SERENITE avait investi dans les produits structurés suivants :

Quantité	Emetteur du produit	Exposition sous-jacente
1,800	BNP Paribas	Eurostoxx 50
1,100,000	BNP Paribas	Compagnie Saint Gobain Orange GDF Suez
1,875,000	BNP Paribas	Eurostoxx 50
1,000,000	Natixis	Eurostoxx 50
1,000,000	Natixis	GDF Suez
		Total EDF
1,000,000	Natixis	Compagnie Saint Gobain Orange GDF Suez
1,600,000	Natixis	Vallourec Veolia Schneider
1,000,000	SG Issuer	Eurostoxx 50
1,000,000	SG Issuer Phoenix	CAC 40
1,000,000	SG Issuer Athena	CAC 40
1,100,000	SG Issuer	Eurostoxx 50

NOTE 19

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé de liquider le compartiment MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS avec effet au 6 juillet 2016.

Performance

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2016	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014
MIRABAUD - EQUITIES ASIA ex JAPAN				
A Cap-EUR	EUR	(4.40)%	6.96%	15.28%
A Cap-USD	USD	(2.51)%	(3.96)%	1.79%
D Cap-GBP	GBP	8.08%	2.32%	1.65%*
I Cap-EUR	EUR	6.53%	1.18%*	-
I Cap-USD	USD	(1.88)%	(2.71)%	2.98%
MIRABAUD - EQUITIES US				
A Cap-USD	USD	1.42%	(3.36)%	6.49%
I Cap-USD	USD	1.87%	(2.50)%	6.90%
MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID				
A Cap-EUR	EUR	(10.11)%	12.17%	6.11%
D Cap-GBP	GBP	1.72%	6.84%*	-
I Cap-EUR	EUR	(9.75)%	13.06%	6.70%
MIRABAUD - EQUITIES SWISS SMALL AND MID				
A Cap-CHF	CHF	(1.51)%	13.09%	8.37%
D Cap-GBP	GBP	12.00%	19.66%	3.55%*
I Cap-CHF	CHF	(1.05)%	14.16%	9.39%
I Cap-EUR	EUR	(0.58)%	3.60%*	-
I Dist-CHF	CHF	2.13%*	-	-
Z Cap-CHF	CHF	(0.75)%	14.84%	2.30%*
MIRABAUD - EQUITIES SPAIN				
A Cap-EUR	EUR	(9.94)%	1.36%	3.05%
I Cap-EUR	EUR	(9.59)%	2.16%	(0.90)%*
MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME				
A Cap-GBP	GBP	(6.88)%	2.06%	(0.75)%
A Dist-GBP	GBP	(6.88)%	2.06%	(0.75)%
I Cap-GBP	GBP	(6.63)%	(2.02)%*	-
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS EUROPE				
A Cap-EUR	EUR	(5.69)%	7.71%	1.84%
A Dist-EUR	EUR	(5.68)%	(1.46)%*	-
B Cap-EUR	EUR	(5.69)%	8.23%	1.45%*
D H Cap-GBP	GBP	(5.37)%	8.48%	3.28%*
I Cap-EUR	EUR	(5.34)%	8.35%	2.59%
I H Cap-GBP	GBP	(5.36)%	8.51%	2.79%
MIRABAUD - EQUITIES FRANCE				
A Cap-EUR	EUR	(7.71)%	17.51%	1.25%
I Cap-EUR	EUR	(6.93)%	3.42%*	-
MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE				
A Cap-EUR	EUR	(10.79)%	13.05%	(1.38)%
F Cap-EUR	EUR	(10.39)%	14.06%	(0.50)%
I Cap-EUR	EUR	(10.04)%	3.12%	-
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL EMERGING MARKETS				
A Cap-GBP	GBP	13.17%	(9.85)%	(0.92)%
A Cap-USD	USD	2.72%	(14.31)%	(6.42)%
D Cap-GBP	GBP	13.58%	(9.16)%	(0.29)%
I Cap-USD	USD	3.12%	(13.64)%	(5.67)%
I Dist-USD	USD	2.22%	(13.64)%	(5.68)%
MIRABAUD - SERENITE				
A Cap-EUR	EUR	(1.40)%	(0.10)%	3.82%

Performance (continued)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2016	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014
MIRABAUD - GLOBAL HIGH YIELD BONDS				
A Cap-USD	USD	3.41%	(0.95)%	0.99%
A Dist-USD	USD	3.40%	(0.94)%	0.99%
A H Cap-CHF	CHF	2.60%	(2.23)%	0.66%
A H Cap-EUR	EUR	2.87%	(1.43)%	0.91%
A H Cap-GBP	GBP	3.17%	(0.77)%	1.22%
A H Dist-CHF	CHF	2.59%	(2.23)%	0.66%
A H Dist-EUR	EUR	2.87%	(1.43)%	0.91%
A H Dist-GBP	GBP	3.17%	(0.77)%	1.21%
D H Cap-GBP	GBP	3.48%	(0.18)%	1.16%*
D H Dist-GBP	GBP	3.46%	(0.17)%	(0.43)%*
I Cap-USD	USD	3.74%	(0.32)%	1.63%
I H Cap-EUR	EUR	3.20%	(0.79)%	(1.66)%*
I H Dist-CHF	CHF	2.93%	(1.61)%	1.31%
I H Dist-EUR	EUR	3.19%	(4.77)%	(0.56)%*
I H Dist-GBP	GBP	3.49%	(4.61)%	(1.80)%*
MIRABAUD - CONVERTIBLE BONDS GLOBAL				
A Cap-USD	USD	(4.80)%	2.96%	4.25%
A Dist USD	USD	(1.11)%*	-	-
A H Cap-CHF	CHF	(5.56)%	(0.89)%*	-
A H Cap-EUR	EUR	(5.31)%	2.68%	4.19%
A H Cap-GBP	GBP	(0.55)%*	-	-
D H Cap-GBP	GBP	(4.88)%	3.79%	1.58%*
I Cap-USD	USD	(4.47)%	3.65%	3.27%*
I H Cap-EUR	EUR	(4.98)%	3.38%	3.40%*
I H Cap-GBP	GBP	(4.85)%	2.71%*	-
MIRABAUD - GLOBAL STRATEGIC BOND FUND				
A Cap-USD	USD	3.43%	(1.50)%	3.08%
A Dist-USD	USD	3.43%	(1.51)%	3.09%
A H Cap-CHF	CHF	2.60%	(2.77)%	2.74%
A H Cap-EUR	EUR	2.89%	(1.98)%	2.99%
A H Cap-GBP	GBP	3.34%	(1.30)%	3.31%
A H Dist-CHF	CHF	2.60%	(2.76)%	2.73%
A H Dist-EUR	EUR	2.88%	(1.98)%	3.00%
A H Dist-GBP	GBP	3.35%	(1.31)%	3.32%
D H Cap-GBP	GBP	3.67%	(0.70)%	(0.15)%*
I Cap-USD	USD	3.76%	(0.87)%	(0.22)%*
I Dist-USD	USD	3.76%	(4.07)%	0.45%*
I H Cap-CHF	CHF	2.93%	(2.15)%	3.41%
I H Cap-EUR	EUR	3.22%	(1.35)%	0.56%*

Performance (continued)

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2016	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014
MIRABAUD - GLOBAL EQUITY HIGH INCOME				
A Cap-CHF	CHF	(4.77)%	(4.86)%	9.01%*
A Cap-EUR	EUR	(4.31)%	5.19%	10.60%*
A Cap-GBP	GBP	7.89%	(0.10)%	5.51%*
A Cap-USD	USD	(2.12)%	(5.56)%	(2.05)%
A Dist-CHF	CHF	(4.79)%	(4.86)%	9.01%*
A Dist-EUR	EUR	(4.34)%	5.20%	10.60%*
A Dist-GBP	GBP	7.87%	(0.09)%	5.50%*
A Dist-USD	USD	(2.17)%	(5.56)%	(1.92)%*
D Cap-GBP	GBP	8.30%	0.65%	7.99%*
I Cap-EUR	EUR	(3.94)%	6.06%	10.18%*
I Cap-USD	USD	(1.76)%	(4.81)%	5.02%*
I Dist-EUR	EUR	(3.96)%	6.04%	8.40%*
I Dist-GBP	GBP	8.30%	0.70%	5.76%*
Z Cap-EUR	EUR	(3.56)%	(3.50)%*	-
MIRABAUD - EQUITIES GLOBAL FOCUS				
A Cap-USD	USD	(6.17)%	(4.35)%	-
A Cap-CHF	CHF	(8.68)%	(3.31)%*	-
A Cap-EUR	EUR	(8.25)%	(7.99)%*	-
D Cap-GBP	GBP	3.84%	(5.57)%*	-
I Cap-EUR	EUR	(7.90)%	(7.47)%*	-
I Cap-GBP	GBP	3.86%	(5.56)%*	-
I Cap-USD	USD	(5.81)%	(4.92)%*	-
MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS				
A Cap-EUR	EUR	2.66%	0.34%*	-
I Cap-EUR	EUR	2.80%	0.45%*	-
MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND				
A Cap-USD	USD	2.87%	(0.96)%*	-
A Dist-USD	USD	0.70%*	-	-
A H Cap-CHF	CHF	2.05%	(1.10)%*	-
A H Cap-EUR	EUR	2.30%	(0.86)%*	-
A H Dist-CHF	CHF	0.34%*	-	-
A H Dist-EUR	EUR	0.37%*	-	-
I Cap-USD	USD	2.71%*	-	-
D H Dist-GBP	GBP	0.48%*	-	-
MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID				
D Cap-GBP	GBP	6.01%	8.43%*	-
D H Cap-GBP	GBP	(6.50)%	3.77%*	-
D H Cap-USD	USD	(5.52)%	3.71%*	-
I Cap-GBP	GBP	6.04%	8.44%*	-
I H Cap-GBP	GBP	(6.48)%	3.77%*	-
I H Cap-USD	USD	(5.50)%	3.71%*	-
S Cap-GBP	GBP	6.18%	8.48%*	-
S H Cap-GBP	GBP	1.76%*	-	-
S H Cap-USD	USD	2.17%*	-	-

Performance calculée conformément à la directive de la SFAMA concernant le calcul et la publication de la performance d'organismes de placement collectif, telle que modifiée de temps à autre.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats présents ou futurs. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des frais et charges découlant de l'émission et du rachat de parts.

(*) La performance des classes de parts a été calculée en comparant la valeur nette d'inventaire par part à la date de lancement de la classe de parts avec la valeur nette d'inventaire par part en fin de période.

Autres Informations aux Actionnaires

1) Informations concernant l'évaluation du risque

Pour tous les compartiments, la méthodologie utilisée aux fins du calcul de l'exposition globale au risque découlant du recours aux instruments financiers dérivés est l'approche par les engagements, conformément à la Circulaire 11/512 de la CSSF.

2) Eligibilité au PEA ou Plan d'Epargne en Actions français

Les compartiments suivants sont éligibles au PEA :

- MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID
- MIRABAUD - EQUITIES SPAIN
- MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME
- MIRABAUD - EQUITIES FRANCE
- MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE

Les portefeuilles de ces compartiments investissent au moins 75% de leurs actifs dans les titres et droits éligibles suivants :

- Actions négociées ou non sur un marché réglementé et certificats d'investissement de sociétés dont le siège social est sis dans un Etat membre de l'Union européenne ;
- Achat de warrants et/ou de warrants sur actions eu égard à des actions existantes ou nouvelles allouées sans frais par une société émettrice à ses actionnaires détenant leurs actions au sein d'un PEA ;
- Warrants ou droits attachés à des titres éligibles ;
- Parts de SARL ou de société à responsabilité limitée ou de sociétés bénéficiant d'un statut équivalent dans d'autres Etats membres de l'Union européenne ou parties à l'accord relatif à l'Espace économique européen et disposant d'une convention fiscale en vigueur ;
- Certificats coopératifs d'investissement et actions de sociétés coopératives dont le siège social est sis dans un Etat membre de l'Union européenne.

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs de la République fédérale d'Allemagne

Pour les compartiments suivants de MIRABAUD (la "Société"), aucune notification de distribution en République fédérale d'Allemagne n'a été produite. Les Actions de ces compartiments NE sauraient être proposées aux investisseurs concernés par le Code des investissements allemand. Par conséquent, les compartiments suivants NE sont PAS disponibles pour les investisseurs en Allemagne :

- MIRABAUD - EQUITIES EUROPE EX-UK SMALL AND MID
- MIRABAUD - EQUITIES EUROZONE
- MIRABAUD - EQUITIES FRANCE
- MIRABAUD - EQUITIES PAN EUROPE SMALL AND MID
- MIRABAUD - EQUITIES US
- MIRABAUD - EQUITIES UK HIGH INCOME
- MIRABAUD - GLOBAL INVESTMENT GRADE BONDS
- MIRABAUD - SERENITE
- MIRABAUD - US SHORT TERM CREDIT FUND

BNP, Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa Allee 12, 60327 Francfort-sur-le-Main, a endossé les fonctions d'Agent payeur et d'information pour la République fédérale d'Allemagne (l'"Agent payeur et d'information en Allemagne").

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'actions peuvent être adressées à l'Agent payeur et d'information en Allemagne. Tous les paiements aux investisseurs, y compris les produits de rachats et distributions éventuelles, peuvent être versés sur demande par l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Les statuts de la Société, le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels (au format papier dans chaque cas), les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions ainsi que les avis aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège de l'Agent payeur et d'information en Allemagne ou de la Société de Gestion aux heures de bureau habituelles.

L'état des changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissement est disponible gratuitement sur simple demande auprès du siège de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Il est également possible de consulter la documentation mentionnée à la section "XVII. Rapports et publications périodiques" du Prospectus auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

Les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions seront publiés sur le site Internet www.mirabaud-am.com.

Tous les avis aux actionnaires seront publiés sur le site Internet www.mirabaud-am.com.

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs de la République fédérale d'Allemagne (suite)

De plus, des communications seront adressées aux investisseurs de la République fédérale d'Allemagne par le biais d'un moyen de communication durable (§ 167 du Code des investissements) dans les cas suivants :

- a. suspension du rachat des Actions,
- b. fin du mandat de gestion ou liquidation de la Société,
- c. toute modification des Statuts qui diverge des principes d'investissement existants, qui affecte de manière significative les droits des investisseurs ou qui porte sur la rémunération et le remboursement des frais pouvant être supportés ou appliqués à partir du pool d'actifs,
- d. fusion de la Société avec un ou plusieurs autres fonds, et
- e. transformation de la société en fonds nourricier ou modification d'un fonds maître.

