
MARKET ACCESS

**Une société d'investissement de type ouvert
à capital variable (« SICAV »)**

Rapport semestriel non vérifié

au 30 juin 2016

R.C.S. Luxembourg B-78 567

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables qu'à condition d'être réalisées en se fondant sur le dernier prospectus publié, accompagné par les Documents d'Information Clé pour l'Investisseur, du dernier rapport annuel et du plus récent rapport semestriel, éventuellement publié ultérieurement.

MARKET ACCESS

Table des matières

| | Page |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Direction et Administration | 3 |
| Information aux Actionnaires | 5 |
| Rapport sur les activités du Fonds | 6 |
| État de l'Actif Net | 8 |
| État des Variations de l'Actif Net | 11 |
| Évolution du nombre d'actions pour la période clôturée le 30 juin 2016 et Statistiques | 15 |
| État des Investissements et Ventilations des Investissements | |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 18 |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 20 |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 22 |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 24 |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 26 |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 28 |
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 30 |
| Notes afférentes aux États Financiers | 32 |

MARKET ACCESS

Direction et Administration

R.C.S. LUXEMBOURG B 78 567

Conseil d'Administration Président et Administrateur

À partir du 10 mars 2016 :
M. Chris SATTERFIELD
China Post Global
60, Wyndham Street
Suite 1901
Central
Hong Kong

Jusqu'au
10 mars 2016 :
M. David MORONEY
The Royal Bank of Scotland Plc,
Succursale de Londres
Bishopsgate 135
EC2M 3UR Londres
Royaume-Uni

Administrateurs

M. Claude KREMER
Arendt and Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Revel WOOD
FundRock Management Company S.A.
33, Rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Grand-Duché de Luxembourg

M. Daniel DOLAN
Jusqu'au 29 février 2016 :
The Royal Bank of Scotland Plc,
Succursale de Londres
Bishopsgate 135
EC2M 3UR Londres
Royaume-Uni

À partir du 1^{er} mars 2016 :
China Post Global (UK) Limited
25 Hanover Square,
W1S 1JF Londres
Royaume-Uni

Siège social

11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire, Agent Domiciliaire, d'Entreprise, d'Administration Centrale, de Registre et de Transferts, Agent Payeur Principal et Agent Boursier

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand-Duché de Luxembourg

MARKET ACCESS

Direction et Administration (suite)

Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative,
2 Rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire des Investissements

Mirabella Financial Services LLP
130 Jermyn Street,
SW1Y 4UR Londres
Royaume-Uni

Sponsor et Distributeur Mondial

China Post Global (UK) Limited
25 Hanover Square,
W1S 1JF Londres
Royaume-Uni

Société de Gestion

FundRock Management Company S.A.
33, Rue de Gasperich,
L-5826 Hesperange
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers juridiques

Arendt and Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Service de Paiement pour la Suisse

RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich,
Badenerstrasse 567, case postale 1292,
CH-8048 Zurich

Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur, le rapport annuel et le rapport semestriel et les statuts du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et Service de Paiement pour la Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, case postale 1292, CH-8048 Zurich. Vous pouvez obtenir gratuitement une copie de l'intégralité des variations du portefeuille au cours de l'exercice auprès du représentant et service de paiement en Suisse.

MARKET ACCESS

Informations aux Actionnaires

Publication de la valeur nette d'inventaire par action

La valeur nette d'inventaire par action et le prix d'émission et de rachat par action de chaque Compartiment sont disponibles au siège social du Fonds. En outre, ces informations peuvent être insérées dans n'importe quel journal que le Conseil d'Administration juge approprié.

Avis d'information et notifications envoyés aux actionnaires

Les avis d'information et les notifications destinés aux actionnaires sont disponibles en permanence au siège social du Fonds.

En cas d'émission d'actions au porteur représentées par des certificats globaux d'actions, les actionnaires seront informés par voie de publication dans les pays où le Fonds est commercialisé, publication effectuée dans n'importe quel journal jugé approprié par le Conseil d'Administration, en conformité avec la législation et la réglementation en vigueur. Au Luxembourg, il s'agit du *Luxemburger Wort*.

Les actionnaires inscrits dans le registre des actionnaires seront informés personnellement par courrier envoyé à l'adresse indiquée dans leur formulaire de souscription.

Assemblées des Actionnaires

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires aura lieu :

* au siège social du Fond, ou dans un autre lieu situé au Luxembourg et indiqué dans la convocation à l'assemblée ;

* le 18 avril à 14 h 00 (heure de Luxembourg) ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, le jour ouvrable bancaire suivant au Luxembourg.

Dans la mesure requise par la loi luxembourgeoise, toutes les convocations aux assemblées générales sont publiées dans le Mémorial, dans le *Luxemburger Wort* et dans tout autre journal luxembourgeois choisi par décision du Conseil d'Administration et sont envoyées par courrier à chaque détenteur d'actions nominatives à l'adresse indiquée dans le registre des Actionnaires, au moins 8 jours civils avant l'assemblée. Ces convocations indiqueront la date et le lieu de l'assemblée, les conditions d'admission à l'assemblée, l'ordre du jour et les conditions de quorum et de majorité impératives applicables en droit luxembourgeois.

Chaque action entière donne droit à une voix.

États financiers et rapports destinés aux actionnaires

L'exercice financier du Fond commence le 1^{er} janvier et prend fin le 31 décembre de chaque année, date du rapport annuel correspondant. Les rapports annuels audités sont publiés dans les 4 mois de la clôture de l'exercice comptable et les rapports semestriels non audités sont publiés dans les 2 mois de la fin de la période à laquelle ils se rapportent. Le rapport annuel et les rapports semestriels sont disponibles au siège social du Fonds pendant les heures normales de bureau. La devise de référence du Fonds est l'euro. Les rapports annuels et semestriels comprennent les comptes consolidés du Fonds, exprimés en euros, ainsi que des informations relatives à chaque Compartiment, exprimées dans la devise de référence de chaque Compartiment.

MARKET ACCESS

Rapport sur les activités du Fonds

Il y avait 9 Compartiments en activité au 30 juin 2016. L'objectif de tous les Compartiments est de répliquer, dans la mesure du possible, la performance de leur indice de référence. Les Compartiments ont utilisé une méthode de réplification synthétique afin de gagner en performance par rapport aux indices ci-dessous :

| Nom du Compartiment | Indice de référence |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity Index ^o |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | NYSE Arca Gold BUGS Index |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity ^o - Agriculture Index |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity ^o - Metals Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o BRIC INDEX UCITS ETF | DAXglobal ^o BRIC Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o ASIA INDEX UCITS ETF | DAXglobal ^o Asia Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o RUSSIA INDEX UCITS ETF | DAXglobal ^o Russia Index |

Différence de réplification

La différence de réplification est la différence entre le rendement du Compartiment et son indice de référence sur une période de temps. Le tableau ci-dessous compare la performance des Compartiments à la performance de l'indice de référence pour la période du 31 décembre 2015 au 30 juin 2016. Une différence de réplification négative signifie que le Compartiment a sous-performé par rapport à l'indice de référence. Une différence de réplification positive indique une surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence.

| Nom du Compartiment | Rendement du Compartiment | Rendement de l'indice de référence | Différence de réplification |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 7,54 % | 8,40 % | (0,85) % |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 116,13 % | 117,52 % | (1,39) % |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 1,94 % | 2,77 % | (0,83) % |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 12,94 % | 13,85 % | (0,91) % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o BRIC INDEX UCITS ETF | 9,93 % | 10,92 % | (0,99) % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o ASIA INDEX UCITS ETF | 3,04 % | 4,03 % | (0,99) % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o RUSSIA INDEX UCITS ETF | 18,25 % | 19,46 % | (1,20) % |

Tracking error (erreur de réplification)

Le tracking error (erreur de réplification) est la volatilité de la différence entre le rendement du Compartiment et le rendement de l'indice de référence. Pour la période du 31 décembre 2015 au 30 juin 2016.

| Nom du Compartiment | Tracking error estimé | Tracking error réalisé |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,03 % |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF* | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,02 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o BRIC INDEX UCITS ETF* | 0,10 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o ASIA INDEX UCITS ETF* | 0,10 % | 0,02 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^o RUSSIA INDEX UCITS ETF* | 0,15 % | 0,02 % |

MARKET ACCESS

Rapport sur les activités du Fonds (suite)

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, 29 juillet 2016

Les informations figurant dans ce rapport sont basées sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

MARKET ACCESS

État de l'Actif Net au
30 juin 2016

| | Notes | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|---------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 9 077 174,36 | 16 097 753,65 | 8 939 531,65 |
| Liquidités en banque | | 7 182,56 | 8 297,82 | 4 982,69 |
| Montants à recevoir sur cession d'investissements | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Appréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 22 807,85 | 0,00 | 245 041,76 |
| Créances sur devises vendues | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 9 107 164,77 | 16 106 051,47 | 9 189 556,10 |
| PASSIF | | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Montant à payer sur swaps | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dépréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 0,00 | 169 318,82 | 0,00 |
| Commissions à payer de l'agent de service | (3) | 9 788,41 | 17 550,86 | 10 162,65 |
| Montant à payer sur devises achetées | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Commissions à payer sur swaps | | 295,60 | 958,70 | 1 715,52 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10 084,01 | 187 828,38 | 11 878,17 |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | 9 097 080,76 | 15 918 223,09 | 9 177 677,93 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| - Capitalisation par Classe | | EUR 46,46 | EUR 43,16 | EUR 33,88 |
| Nombre d'actions en circulation | | | | |
| - Capitalisation par Classe | | 195 802,00 | 368 790,00 | 270 886,00 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État de l'Actif Net (suite) au
30 juin 2016

| | Notes | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS |
|---------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | | NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR | RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR |
| ACTIF | | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 108 384 195,31 | 55 764 313,69 | 23 640 501,93 |
| Liquidités en banque | | 71 627,10 | 52 594,30 | 17 490,10 |
| Montants à recevoir sur cession d'investissements | | 0,00 | 2 821 464,39 | 0,00 |
| Appréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 665 973,43 | 0,00 | 300 473,07 |
| Créances sur devises vendues | | 0,00 | 1 490 395,87 | 0,00 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 109 121 795,84 | 60 128 768,25 | 23 958 465,10 |
| PASSIF | | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Montant à payer sur swaps | | 0,00 | 2 812 849,23 | 0,00 |
| Dépréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 0,00 | 808 963,14 | 0,00 |
| Commissions à payer de l'agent de service | (3) | 126 020,05 | 69 930,33 | 23 459,01 |
| Montant à payer sur devises achetées | | 0,00 | 1 498 399,77 | 0,00 |
| Commissions à payer sur swaps | | 2 043,87 | 8 342,98 | 4 028,91 |
| TOTAL DU PASSIF | | 128 063,92 | 5 198 485,45 | 27 487,92 |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | 108 993 731,92 | 54 930 282,80 | 23 930 977,18 |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| - Capitalisation par Classe | | EUR 92,61 | EUR 83,99 | EUR 102,80 |
| Nombre d'actions en circulation | | | | |
| - Capitalisation par Classe | | 1 176 954,00 | 654 001,00 | 232 785,00 |

MARKET ACCESS

État de l'Actif Net (suite) au
30 juin 2016

| | | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | CONSOLIDÉ |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| | Notes | EUR | EUR |
| ACTIF | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 87 603 793,15 | 322 998 707,05 |
| Liquidités en banque | | 95 675,58 | 260 780,82 |
| Montants à recevoir sur cession d'investissements | | 0,00 | 2 821 464,39 |
| Appréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 0,00 | 1 244 828,71 |
| Créances sur devises vendues | | 0,00 | 1 490 395,87 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 87 699 468,73 | 328 816 176,84 |
| PASSIF | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 395,77 |
| Montant à payer sur swaps | | 0,00 | 2 812 849,23 |
| Dépréciation non réalisée sur swaps | (2e, 6) | 3 428 737,38 | 5 023 649,08 |
| Commissions à payer de l'agent de service | (3) | 117 292,27 | 395 676,34 |
| Montant à payer sur devises achetées | | 0,00 | 1 498 399,77 |
| Commissions à payer sur swaps | | 8 574,26 | 32 378,96 |
| TOTAL DU PASSIF | | 3 554 603,91 | 9 763 349,15 |
| TOTAL DE L'ACTIF NET | | 84 144 864,82 | 319 052 827,69 |

Valeur nette d'inventaire par action

- Capitalisation par Classe EUR 17,96

Nombre d'actions en circulation

- Capitalisation par Classe 4 684 332,00

MARKET ACCESS

État des variations de l'Actif Net pour la période close le 30 juin 2016

| | | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^ò ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^ò BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ^ò RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| | Notes | | | |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | | 8 828 490,79 | 14 800 385,13 | 8 114 700,43 |
| REVENUS | | | | |
| Autres revenus | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES REVENUS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHARGES | | | | |
| Commissions de l'Agent de service | (3) | 26 966,09 | 48 393,73 | 29 063,37 |
| Frais de liquidation | | (0,00) | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | | 2,71 | 4,85 | 3,16 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | | 678,84 | 1 887,79 | 798,56 |
| Charges sur swaps | (6) | 51 864,62 | 83 065,40 | 65 710,12 |
| TOTAL DES CHARGES | | 79 512,26 | 133 351,77 | 95 575,21 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | | (79 512,26) | (133 351,77) | (95 575,21) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur cession d'investissements | (2f) | (823 950,87) | (1 776 981,26) | (641 186,99) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | | (1,00) | 0,00 | 0,00 |
| Gains / (pertes) réalisés nets sur swaps | (2g) | 1 378 619,51 | 3 082 516,29 | 2 022 369,85 |
| Résultat net pour la période avant variations des appréciations non réalisées / (dépréciations) | | 475 155,38 | 1 172 183,26 | 1 285 607,65 |
| Variation dans les appréciations nettes non réalisées / (dépréciations) sur : | | | | |
| - investissements | | (190 413,71) | 528 036,43 | 222 086,38 |
| - swaps | | (16 151,70) | 22 767,27 | 215 089,81 |
| ACCROISSEMENT NET / (DIMINUTION) DANS L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX OPÉRATIONS | | 268 589,97 | 1 722 986,96 | 1 722 783,84 |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | | | |
| Émission d'actions | | 0,00 | 1 187 900,00 | 1 097 200,00 |
| Rachat d'actions | | 0,00 | (1 793 049,00) | (1 757 006,34) |
| Conversion de devises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 9 097 080,76 | 15 918 223,09 | 9 177 677,93 |

MARKET ACCESS

État des variations de l'Actif Net pour la période close le 30 juin 2016 (suite)

| Notes | MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 82 360 973,37 | 46 964 009,67 |
| REVENUS | | |
| Autres revenus | 0,00 | 2 204,00 |
| TOTAL DES REVENUS | 0,00 | 2 204,00 |
| CHARGES | | |
| Commissions de l'Agent de service (3) | 346 009,25 | 178 831,68 |
| Frais de liquidation | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | 1 979,00 | 24,06 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | 13 614,13 | 2 970,90 |
| Charges sur swaps (6) | 401 418,37 | 246 119,62 |
| TOTAL DES CHARGES | 763 020,75 | 427 946,26 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | (763 020,75) | (425 742,26) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur cession d'investissements (2f) | (7 868 073,09) | (6 386 584,71) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | 528,64 | (212,73) |
| Gains réalisés nets / (pertes) sur swaps (2g) | 91 976 098,50 | 5 463 186,18 |
| Résultat net pour la période avant variations des appréciations non réalisées / (dépréciations) | 83 345 533,30 | (1 349 353,52) |
| Variation dans les appréciations nettes non réalisées / (dépréciations) sur : | | |
| - investissements | 177 866,44 | 3 306 280,96 |
| - swaps | (370 331,19) | (1 118 194,31) |
| ACCROISSEMENT NET / (DIMINUTION) DANS L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX OPÉRATIONS | 83 153 068,55 | 838 733,13 |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | |
| Émission d'actions | 2 373 240,00 | 21 079 820,00 |
| Rachat d'actions | (58 893 550,00) | (13 952 280,00) |
| Conversion de devises | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | 108 993 731,92 | 54 930 282,80 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des variations de l'Actif Net pour la période close le 30 juin 2016 (suite)

| | | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| | Notes | EUR | EUR |
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | | 115 716 231,24 | 17 092 505,70 |
| REVENUS | | | |
| Autres revenus | | 5 140,00 | 862,30 |
| TOTAL DES REVENUS | | 5 140,00 | 862,30 |
| CHARGES | | | |
| Commissions de l'agent de service | (3) | 338 262,49 | 56 725,24 |
| Frais de liquidation | | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | | 50,26 | 85,05 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | | 5 119,20 | 1 071,94 |
| Charges sur swaps | (6) | 423 939,58 | 99 799,18 |
| TOTAL DES CHARGES | | 767 371,53 | 157 681,41 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | | (762 231,53) | (156 819,11) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur cession d'investissements | (2f) | (10 314 905,50) | (1 260 374,20) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | | 575,62 | (59,38) |
| Gains réalisés nets / (pertes) sur swaps | (2g) | 18 855 758,63 | 2 893 430,56 |
| Résultat net pour la période avant variations des appréciations non réalisées / (dépréciations) | | 7 779 197,22 | 1 476 177,87 |
| Variation dans les appréciations nettes non réalisées / (dépréciations) sur : | | | |
| - investissements | | 2 686 304,09 | 936 676,10 |
| - swaps | | (3 944 384,94) | (64 042,49) |
| ACCROISSEMENT NET / (DIMINUTION) DANS L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX OPÉRATIONS | | 6 521 116,37 | 2 348 811,48 |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | | |
| Émission d'actions | | 11 952 417,21 | 6 189 400,00 |
| Rachat d'actions | | (50 044 900,00) | (1 699 740,00) |
| Conversion de devises | | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 84 144 864,82 | 23 930 977,18 |

MARKET ACCESS

État des variations de l'Actif Net pour la période close le 30 juin 2016 (suite)

| | Notes | CONSOLIDÉ EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|
| ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | | 331 050 613,32 |
| REVENUS | | |
| Autres revenus | | 8 206,30 |
| TOTAL DES REVENUS | | 8 206,30 |
| CHARGES | | |
| Commissions de l'Agent de service | (3) | 1 139 484,88 |
| Frais de liquidation | | 17 087,56 |
| Intérêts bancaires | | 3 750,08 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | | 28 532,82 |
| Charges sur swaps | (6) | 2 094 380,16 |
| TOTAL DES CHARGES | | 3 283 235,50 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | | (3 275 029,20) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur cession d'investissements | (2f) | (31 701 689,09) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | | 316 357,35 |
| Gains réalisés nets / (pertes) sur swaps | (2g) | 123 297 363,53 |
| Résultat net pour la période avant variations des appréciations non réalisées / (dépréciations) | | 88 637 002,59 |
| Variation dans les appréciations nettes non réalisées / (dépréciations) sur : | | |
| - investissements | | 10 031 720,13 |
| - swaps | | (6 273 275,33) |
| ACCROISSEMENT NET / (DIMINUTION) DANS L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX OPÉRATIONS | | 92 395 447,39 |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | |
| Émission d'actions | | 43 879 977,21 |
| Rachat d'actions | | (147 578 278,11) |
| Conversion de devises | | (694 932,12) |
| ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 319 052 827,69 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Évolution du nombre des actions pour la période close
au 30 juin 2016

| | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Classe de Capitalisation | | | |
| Nombre d'actions en circulation début de période | 195 802,00 | 376 996,00 | 283 209,00 |
| Nombre d'actions émises | 0,00 | 35 000,00 | 40 000,00 |
| Nombre d'actions rachetées | 0,00 | (43 206,00) | (52 323,00) |
| Nombre d'actions en circulation fin de période | 195 802,00 | 368 790,00 | 270 886,00 |

Statistiques

| | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Total de la Valeur Nette d'Inventaire | | | |
| - 30 juin 2016 | 9 097 080,76 | 15 918 223,09 | 9 177 677,93 |
| - 31 décembre 2015 | 8 828 490,79 | 14 800 385,13 | 8 114 700,43 |
| - 31 décembre 2014 | 10 940 551,17 | 20 964 164,28 | 7 245 260,62 |
| Valeur nette d'inventaire par Classe | | | |
| Action de capitalisation au : | | | |
| - 30 juin 2016 | 46,46 | 43,16 | 33,88 |
| - 31 décembre 2015 | 45,09 | 39,26 | 28,65 |
| - 31 décembre 2014 | 46,40 | 40,95 | 26,23 |

MARKET ACCESS

Évolution du nombre des actions pour la période close
au 30 juin 2016 (suite)

| Classe de Capitalisation | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| | NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR | RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR |
| Nombre d'actions en circulation début de période | 1 921 954,00 | 570 001,00 | 187 785,00 |
| Nombre d'actions émises | 54 000,00 | 258 000,00 | 63 000,00 |
| Nombre d'actions rachetées | (799 000,00) | (174 000,00) | (18 000,00) |
| Nombre d'actions en circulation fin de période | 1 176 954,00 | 654 001,00 | 232 785,00 |

Statistiques (suite)

| Total de la Valeur Nette d'Inventaire | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS | MARKET ACCESS |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| | NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR | RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR |
| - 30 juin 2016 | 108 993 731,92 | 54 930 282,80 | 23 930 977,18 |
| - 31 décembre 2015 | 82 360 973,37 | 46 964 009,67 | 17 092 505,70 |
| - 31 décembre 2014 | 86 649 858,80 | 51 445 218,73 | 22 908 345,78 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe de Capitalisation au : | | | |
| - 30 juin 2016 | 92,61 | 83,99 | 102,80 |
| - 31 décembre 2015 | 42,85 | 82,39 | 91,02 |
| - 31 décembre 2014 | 56,82 | 87,64 | 101,46 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Évolution du nombre des actions pour la période close
au 30 juin 2016 (suite)

| | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <hr/> | |
| Classe de Capitalisation | |
| Nombre d'actions en circulation début de période | 6 929 331,00 |
| Nombre d'actions émises | 740 001,00 |
| Nombre d'actions rachetées | (2 985 000,00) |
| <hr/> | |
| Nombre d'actions en circulation fin de période | 4 684 332,00 |
| <hr/> | |

Statistiques (suite)

| | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <hr/> | |
| Total de la Valeur Nette d'Inventaire | |
| - 30 juin 2016 | 84 144 864,82 |
| - 31 décembre 2015 | 115 716 231,24 |
| - 31 décembre 2014 | 118 805 680,59 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe de Capitalisation au : | |
| - 30 juin 2016 | 17,96 |
| - 31 décembre 2015 | 16,70 |
| - 31 décembre 2014 | 20,52 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ ASIA INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Finlande | | | | | |
| AMER SPORTS CORPORATION A | 15 250 | EUR | 396 500,00 | 374 540,00 | 4,12 |
| ELISA CORPORATION A | 11 416 | EUR | 389 628,08 | 392 710,40 | 4,32 |
| NOKIA OY | 69 400 | EUR | 323 959,20 | 354 287,00 | 3,89 |
| | | | 1 110 087,28 | 1 121 537,40 | 12,33 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 2 234 | EUR | 325 270,40 | 285 505,20 | 3,14 |
| AURUBIS AG | 9 052 | EUR | 396 477,60 | 369 593,16 | 4,06 |
| BASF NAM. | 4 661 | EUR | 325 291,19 | 319 931,04 | 3,52 |
| BAYER | 3 383 | EUR | 330 349,95 | 304 470,00 | 3,35 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 4 412 | EUR | 325 252,64 | 290 265,48 | 3,19 |
| CONTINENTAL AG | 1 809 | EUR | 330 413,85 | 306 263,70 | 3,37 |
| COVESTRO AG | 1 919 | EUR | 66 071,17 | 76 654,46 | 0,84 |
| DAIMLER AG /NAM. | 6 466 | EUR | 380 365,06 | 346 060,32 | 3,80 |
| DEUTSCHE BANK AG | 25 166 | EUR | 357 823,30 | 310 170,95 | 3,41 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 4 820 | EUR | 325 253,60 | 317 252,40 | 3,49 |
| GRENKELEASING AG | 1 898 | EUR | 330 346,90 | 297 986,00 | 3,28 |
| HENKEL AG & CO KGAA | 4 470 | EUR | 391 556,56 | 433 008,90 | 4,76 |
| INFINEON TECHNOLOGIES /NAM. | 21 134 | EUR | 260 687,89 | 274 213,65 | 3,01 |
| LINDE AG | 2 637 | EUR | 330 416,10 | 330 547,95 | 3,63 |
| MERCK KGAA | 4 149 | EUR | 330 426,36 | 377 766,45 | 4,15 |
| MUENCHENER RUECKVERS /NAM. | 2 200 | EUR | 322 850,00 | 330 550,00 | 3,63 |
| SIEMENS AG /NAM. | 4 252 | EUR | 382 662,20 | 390 376,12 | 4,29 |
| THYSSENKRUPP AG | 21 095 | EUR | 380 640,48 | 379 920,95 | 4,18 |
| | | | 5 892 155,25 | 5 740 536,73 | 63,10 |
| Portugal | | | | | |
| SONAE SGPS SA | 397 294 | EUR | 396 499,41 | 280 092,27 | 3,08 |
| | | | 396 499,41 | 280 092,27 | 3,08 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ALTICE NV | 26 898 | EUR | 378 856,00 | 362 585,04 | 3,99 |
| ASM INTERNATIONAL NV | 9 400 | EUR | 322 326,00 | 327 543,00 | 3,60 |
| ASML HOLDING NV | 4 058 | EUR | 330 361,78 | 358 686,62 | 3,94 |
| GRANDVISION NV | 14 065 | EUR | 330 386,85 | 328 699,05 | 3,61 |
| KONINKLIJKE DSM NV | 6 440 | EUR | 330 372,00 | 334 815,60 | 3,68 |
| RANDSTAD HOLDING | 6 159 | EUR | 279 677,33 | 222 678,65 | 2,45 |
| | | | 1 971 979,96 | 1 935 007,96 | 21,27 |
| Total - Actions | | | 9 370 721,90 | 9 077 174,36 | 99,78 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 9 370 721,90 | 9 077 174,36 | 99,78 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 9 370 721,90 | 9 077 174,36 | 99,78 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ ASIA INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|--------------|
| Allemagne | 63,10 |
| Pays-Bas | 21,27 |
| Portugal | 12,33 |
| Portugal | 3,08 |
| | 99,78 |

| Ventilation économique | % |
|------------------------------------------|--------------|
| Diffusion d'actualités | 15,28 |
| Produits chimiques | 15,02 |
| Semi-conducteurs électroniques | 10,55 |
| Biens de consommation | 8,88 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 7,64 |
| Assurance | 6,77 |
| Équipements électroniques et électriques | 4,29 |
| Mines et Industries lourdes | 4,18 |
| Métaux non ferreux | 4,06 |
| Industrie automobile | 3,80 |
| Photographie et optique | 3,61 |
| Banques et institutions financières | 3,41 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 3,37 |
| Logiciels Internet | 3,28 |
| Sociétés holdings et financières | 3,19 |
| Autres services | 2,45 |
| | 99,78 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ BRIC INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Finlande | | | | | |
| AMER SPORTS CORPORATION A | 27 831 | EUR | 723 606,00 | 683 529,36 | 4,29 |
| ELISA CORPORATION A | 20 155 | EUR | 667 239,40 | 693 332,00 | 4,36 |
| FORTUM CORPORATION | 50 298 | EUR | 678 520,02 | 723 285,24 | 4,54 |
| NOKIA OY | 120 700 | EUR | 563 427,60 | 616 173,50 | 3,87 |
| NOKIAN TYRES PLC | 44 906 | EUR | 1 357 059,32 | 1 438 339,18 | 9,04 |
| RAMIRENT OYJ | 32 850 | EUR | 215 496,00 | 226 336,50 | 1,42 |
| | | | 4 205 348,34 | 4 380 995,78 | 27,52 |
| Allemagne | | | | | |
| AAREAL BANK AG | 46 064 | EUR | 1 357 045,44 | 1 301 998,96 | 8,18 |
| AURUBIS AG | 13 139 | EUR | 575 488,20 | 536 465,37 | 3,37 |
| BECHTLE AG. GAILDORF | 3 034 | EUR | 284 892,60 | 286 470,28 | 1,80 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 8 300 | EUR | 561 827,00 | 546 057,00 | 3,43 |
| BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO | 74 563 | EUR | 292 659,78 | 300 116,08 | 1,89 |
| EVOTEC AG | 93 802 | EUR | 343 690,53 | 356 447,60 | 2,24 |
| GRAMMER AG | 10 915 | EUR | 447 460,43 | 395 123,00 | 2,48 |
| HENKEL AG & CO KGAA | 6 500 | EUR | 592 735,00 | 629 655,00 | 3,96 |
| HOCHTIEF AG | 4 098 | EUR | 450 780,00 | 474 138,60 | 2,98 |
| JENOPTIK AG JENA | 97 280 | EUR | 1 357 056,00 | 1 439 257,60 | 9,04 |
| LANXESS AG | 10 054 | EUR | 402 511,89 | 394 921,12 | 2,48 |
| MAN AG | 4 927 | EUR | 450 820,50 | 452 742,03 | 2,85 |
| MUENCHENER RUECKVERS /NAM. | 3 800 | EUR | 557 650,00 | 570 950,00 | 3,59 |
| PATRIZIA IMMOBILIEN AG /REG. | 20 570 | EUR | 450 791,55 | 443 900,60 | 2,79 |
| PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY | 5 264 | EUR | 450 756,32 | 443 018,24 | 2,78 |
| RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH | 1 110 | EUR | 450 604,50 | 461 926,50 | 2,90 |
| RHOEN KLINIKUM AG | 12 455 | EUR | 320 218,05 | 327 940,15 | 2,06 |
| SGL CARBON SE | 43 263 | EUR | 450 800,46 | 425 275,29 | 2,67 |
| UNITED INTERN. & CO /NAMENSAKT | 10 198 | EUR | 384 872,52 | 379 365,60 | 2,38 |
| VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE | 67 350 | EUR | 360 322,50 | 357 157,05 | 2,24 |
| WACKER CHEMIE AG MUENCHEN | 3 474 | EUR | 279 830,70 | 272 570,04 | 1,71 |
| ZOOPLUS | 3 692 | EUR | 450 793,20 | 471 099,20 | 2,96 |
| | | | 11 273 607,17 | 11 266 595,31 | 70,78 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 12 919 | EUR | 450 808,51 | 450 162,56 | 2,83 |
| | | | 450 808,51 | 450 162,56 | 2,83 |
| Total - Actions | | | 15 929 764,02 | 16 097 753,65 | 101,13 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 15 929 764,02 | 16 097 753,65 | 101,13 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 15 929 764,02 | 16 097 753,65 | 101,13 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ BRIC INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|---------------|
| Allemagne | 70,78 |
| Finlande | 27,52 |
| Pays-Bas | 2,83 |
| | 101,13 |

| Ventilation économique | % |
|-------------------------------------------------|---------------|
| Semi-conducteurs électroniques | 11,87 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 9,04 |
| Biens de consommation | 8,25 |
| Diffusion d'actualités | 8,23 |
| Banques et institutions financières | 8,18 |
| Industrie automobile | 5,33 |
| Pétrole | 4,54 |
| Construction, matériaux de construction | 4,40 |
| Produits chimiques | 4,19 |
| Logiciels Internet | 4,18 |
| Assurance | 3,59 |
| Sociétés holdings et financières | 3,43 |
| Métaux non ferreux | 3,37 |
| Vente au détail | 2,96 |
| Équipements électroniques et électriques | 2,90 |
| Sociétés immobilières | 2,79 |
| Mécanique, Machinerie | 2,78 |
| Mines et Industries lourdes | 2,67 |
| Biotechnologies | 2,24 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 2,24 |
| Formation en soins de santé et services sociaux | 2,06 |
| Loisirs | 1,89 |
| | 101,13 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|---------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| KBC GROUPE SA | 5 674 | EUR | 274 683,54 | 249 202,08 | 2,72 |
| SOLVAY SA | 3 611 | EUR | 315 168,08 | 301 085,18 | 3,28 |
| | | | 589 851,62 | 550 287,26 | 6,00 |
| Finlande | | | | | |
| AMER SPORTS CORPORATION A | 15 564 | EUR | 398 749,68 | 382 251,84 | 4,16 |
| ELISA CORPORATION A | 8 263 | EUR | 263 589,70 | 284 247,20 | 3,10 |
| KESKO OYJ /-B- | 10 991 | EUR | 398 753,48 | 418 976,92 | 4,57 |
| NOKIA OY | 57 256 | EUR | 256 735,90 | 292 291,88 | 3,18 |
| NOKIAN TYRES PLC | 8 671 | EUR | 263 598,40 | 277 732,13 | 3,03 |
| STORA ENSO AB /-R- | 54 559 | EUR | 395 552,75 | 391 733,62 | 4,27 |
| UPM-KYMMENE CORP | 18 760 | EUR | 308 226,80 | 307 664,00 | 3,35 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 10 898 | EUR | 395 597,40 | 398 321,90 | 4,34 |
| | | | 2 680 804,11 | 2 753 219,49 | 30,00 |
| Allemagne | | | | | |
| ADIDAS AG | 2 885 | EUR | 315 186,25 | 370 578,25 | 4,04 |
| AURUBIS AG | 6 352 | EUR | 267 959,12 | 259 352,16 | 2,83 |
| BMW AG /VORZUG. | 4 964 | EUR | 315 214,00 | 283 345,12 | 3,09 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 4 442 | EUR | 315 870,62 | 292 239,18 | 3,18 |
| DEUTSCHE BANK AG | 18 780 | EUR | 266 676,00 | 231 463,50 | 2,52 |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 4 183 | EUR | 315 189,05 | 307 617,82 | 3,35 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG | 4 353 | EUR | 315 200,73 | 339 664,59 | 3,70 |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 4 989 | EUR | 315 205,02 | 328 375,98 | 3,58 |
| FUCHS PETROLUB VZ. A. | 5 959 | EUR | 210 786,59 | 210 263,32 | 2,29 |
| HOCHTIEF AG | 2 875 | EUR | 315 243,75 | 332 637,50 | 3,63 |
| LPKF LASER U. ELECTRONI | 66 929 | EUR | 395 550,39 | 428 345,60 | 4,67 |
| SAP AG | 4 652 | EUR | 315 219,52 | 312 428,32 | 3,40 |
| SIEMENS AG /NAM. | 4 301 | EUR | 386 014,75 | 394 874,81 | 4,30 |
| TELE COLUMBUS AG | 47 371 | EUR | 395 547,85 | 395 595,22 | 4,31 |
| VONOVIA /NAMEN | 10 543 | EUR | 315 182,99 | 345 283,25 | 3,76 |
| | | | 4 760 046,63 | 4 832 064,62 | 52,65 |
| Pays-Bas | | | | | |
| GRANDVISION NV | 8 962 | EUR | 210 804,48 | 209 441,94 | 2,28 |
| REFRESCO GERBER UNIT 144A REGS | 21 168 | EUR | 315 191,52 | 283 227,84 | 3,09 |
| ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | 13 900 | EUR | 315 182,50 | 311 290,50 | 3,39 |
| | | | 841 178,50 | 803 960,28 | 8,76 |
| Total - Actions | | | 8 871 880,86 | 8 939 531,65 | 97,41 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 8 871 880,86 | 8 939 531,65 | 97,41 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 8 871 880,86 | 8 939 531,65 | 97,41 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|--------------|
| Allemagne | 52,65 |
| Portugal | 30,00 |
| Pays-Bas | 8,76 |
| Belgique | 6,00 |
| | 97,41 |

| Ventilation économique | % |
|--------------------------------------------|--------------|
| Diffusion d'actualités | 10,59 |
| Semi-conducteurs électroniques | 8,06 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 7,62 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 7,28 |
| Sociétés holdings et financières | 6,53 |
| Banques et institutions financières | 5,24 |
| Vente au détail | 4,57 |
| Mécanique, Machinerie | 4,34 |
| Équipements électroniques et électriques | 4,30 |
| Biens de consommation | 4,16 |
| Textile | 4,04 |
| Sociétés immobilières | 3,76 |
| Construction, matériaux de construction | 3,63 |
| Logiciels Internet | 3,40 |
| Produits chimiques | 3,28 |
| Industrie automobile | 3,09 |
| Alimentation et distilleries | 3,09 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 3,03 |
| Métaux non ferreux | 2,83 |
| Pétrole | 2,29 |
| Photographie et optique | 2,28 |
| | 97,41 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Finlande | | | | | |
| AMER SPORTS CORPORATION A | 193 372 | EUR | 4 689 271,00 | 4 749 216,32 | 4,36 |
| CRAMO PLC | 149 154 | EUR | 2 671 348,14 | 2 760 840,54 | 2,53 |
| ELISA CORPORATION A | 20 903 | EUR | 670 568,24 | 719 063,20 | 0,66 |
| FORTUM CORPORATION | 358 046 | EUR | 4 830 040,54 | 5 148 701,48 | 4,72 |
| NOKIA OY | 867 500 | EUR | 4 049 490,00 | 4 428 587,50 | 4,06 |
| NOKIAN TYRES PLC | 102 463 | EUR | 3 096 431,86 | 3 281 889,89 | 3,01 |
| ORIOLA-KD CORPORATION | 97 241 | EUR | 363 681,34 | 396 743,28 | 0,37 |
| RAMIRENT OYJ | 46 694 | EUR | 306 312,64 | 321 721,66 | 0,30 |
| | | | 20 677 143,76 | 21 806 763,87 | 20,01 |
| Allemagne | | | | | |
| AURUBIS AG | 226 236 | EUR | 9 547 159,20 | 9 237 215,88 | 8,48 |
| BAYER | 45 712 | EUR | 4 049 626,08 | 4 114 080,00 | 3,77 |
| BECHTLE AG. GAILDORF | 4 346 | EUR | 408 089,40 | 410 349,32 | 0,38 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 59 800 | EUR | 4 047 862,00 | 3 934 242,00 | 3,61 |
| BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO | 98 323 | EUR | 385 917,78 | 395 750,08 | 0,36 |
| CEW STIFTUNG AND CO | 58 875 | EUR | 3 650 250,00 | 3 862 788,75 | 3,54 |
| DEUTZ AG | 264 384 | EUR | 1 176 480,04 | 977 692,03 | 0,90 |
| ELMOS SEMICONDUCTOR AG | 51 171 | EUR | 583 349,40 | 566 974,68 | 0,52 |
| EVOTEC AG | 140 730 | EUR | 515 634,72 | 534 774,00 | 0,49 |
| GRAMMER AG | 29 529 | EUR | 1 210 541,36 | 1 068 949,80 | 0,98 |
| HENKEL AG & CO KGAA | 51 411 | EUR | 4 768 172,72 | 4 980 183,57 | 4,57 |
| HOCHTIEF AG | 43 909 | EUR | 4 829 990,00 | 5 080 271,30 | 4,66 |
| JENOPTIK AG JENA | 5 859 | EUR | 81 733,05 | 86 683,91 | 0,08 |
| LANXESS AG | 16 451 | EUR | 658 615,79 | 646 195,28 | 0,59 |
| MAN AG | 52 787 | EUR | 4 830 010,50 | 4 850 597,43 | 4,45 |
| MERCK KGAA | 7 859 | EUR | 699 608,18 | 715 561,95 | 0,66 |
| MUENCHENER RUECKVERS /NAM. | 27 500 | EUR | 4 035 625,00 | 4 131 875,00 | 3,79 |
| PATRIZIA IMMOBILIEN AG /REG. | 83 487 | EUR | 1 829 617,61 | 1 801 649,46 | 1,65 |
| PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY | 32 001 | EUR | 2 740 245,63 | 2 693 204,16 | 2,47 |
| RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH | 6 892 | EUR | 2 797 807,40 | 2 868 105,80 | 2,63 |
| RHEINMETALL AG DUESSELDORF | 52 453 | EUR | 3 257 837,67 | 2 790 499,60 | 2,56 |
| RHOEN KLINIKUM AG | 18 277 | EUR | 469 901,67 | 481 233,41 | 0,44 |
| STADA ARZNEIMITTEL AG | 33 666 | EUR | 1 471 204,20 | 1 563 449,04 | 1,43 |
| TALANX AG - NAMEN-AKT | 134 106 | EUR | 3 620 191,47 | 3 571 242,78 | 3,28 |
| UNITED INTERN. & CO /NAMENSAKT | 16 144 | EUR | 609 274,56 | 600 556,80 | 0,55 |
| VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE | 102 958 | EUR | 550 825,30 | 545 986,27 | 0,50 |
| VONOVIA /NAMEN | 46 176 | EUR | 1 497 949,44 | 1 512 264,00 | 1,39 |
| WACKER CHEMIE AG MUENCHEN | 4 962 | EUR | 399 689,10 | 389 318,52 | 0,36 |
| ZOOPLUS | 20 580 | EUR | 2 512 818,00 | 2 626 008,00 | 2,41 |
| | | | 67 236 027,27 | 67 037 702,82 | 61,50 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ASM INTERNATIONAL NV | 276 833 | EUR | 9 660 087,54 | 9 646 245,89 | 8,85 |
| HEINEKEN HOLDING | 69 178 | EUR | 4 956 526,59 | 5 061 062,48 | 4,64 |
| WERELDHAVE (BELEG. MIJ) | 118 587 | EUR | 5 148 583,00 | 4 832 420,25 | 4,44 |
| | | | 19 765 197,13 | 19 539 728,62 | 17,93 |
| Total - Actions | | | 107 678 368,16 | 108 384 195,31 | 99,44 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 107 678 368,16 | 108 384 195,31 | 99,44 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 107 678 368,16 | 108 384 195,31 | 99,44 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|--------------|
| Allemagne | 61,50 |
| Finlande | 20,01 |
| Pays-Bas | 17,93 |
| | 99,44 |

| Ventilation économique | % |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Semi-conducteurs électroniques | 9,45 |
| Biens de consommation | 8,93 |
| Métaux non ferreux | 8,48 |
| Industrie automobile | 7,99 |
| Assurance | 7,07 |
| Mécanique, Machinerie | 5,90 |
| Construction, matériaux de construction | 4,96 |
| Produits chimiques | 4,72 |
| Diffusion d'actualités | 4,72 |
| Pétrole | 4,72 |
| Tabac et spiritueux | 4,64 |
| Fonds d'investissement | 4,44 |
| Sociétés holdings et financières | 3,61 |
| Photographie et optique | 3,54 |
| Sociétés immobilières | 3,04 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 3,01 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 2,95 |
| Équipements électroniques et électriques | 2,63 |
| Vente au détail | 2,41 |
| Logiciels Internet | 0,93 |
| Biotechnologies | 0,50 |
| Formation en soins de santé et services sociaux | 0,44 |
| Loisirs | 0,36 |
| | 99,44 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|-------------|----------|--------|------|-------------------------|----------------------|
|-------------|----------|--------|------|-------------------------|----------------------|

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

Actions

Finlande

| | | | | | |
|--------------------------|---------|-----|---------------------|---------------------|--------------|
| ELISA CORPORATION A | 37 942 | EUR | 1 242 600,50 | 1 305 204,80 | 2,38 |
| FORTUM CORPORATION | 90 640 | EUR | 1 242 674,40 | 1 303 403,20 | 2,37 |
| METSO CORP | 61 516 | EUR | 1 234 010,96 | 1 293 681,48 | 2,36 |
| NOKIAN TYRES PLC | 39 984 | EUR | 1 235 505,60 | 1 280 687,52 | 2,33 |
| SAMPO PLC A | 33 815 | EUR | 1 238 643,45 | 1 235 261,95 | 2,25 |
| STORA ENSO AB /-R- | 176 781 | EUR | 1 229 511,86 | 1 269 287,58 | 2,31 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 34 939 | EUR | 1 235 792,43 | 1 277 020,45 | 2,32 |
| | | | 8 658 739,20 | 8 964 546,98 | 16,32 |

Allemagne

| | | | | | |
|-----------------------------|---------|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| ALLIANZ AG | 14 324 | EUR | 1 852 809,40 | 1 830 607,20 | 3,33 |
| BASF NAM. | 18 100 | EUR | 1 227 904,00 | 1 242 384,00 | 2,26 |
| BAYER | 21 147 | EUR | 1 856 072,19 | 1 903 230,00 | 3,47 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 27 066 | EUR | 1 848 607,80 | 1 780 672,14 | 3,24 |
| DAIMLER AG /NAM. | 22 323 | EUR | 1 234 685,13 | 1 194 726,96 | 2,18 |
| DEUTSCHE BANK AG | 94 096 | EUR | 1 222 777,52 | 1 159 733,20 | 2,11 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA | 112 482 | EUR | 1 237 302,00 | 1 184 435,46 | 2,16 |
| DEUTSCHE POST AG BONN | 49 174 | EUR | 1 237 709,58 | 1 237 955,45 | 2,25 |
| DEUTSCHE TELEKOM | 85 399 | EUR | 1 223 767,32 | 1 304 896,72 | 2,38 |
| E. ON /NAM. | 149 887 | EUR | 1 237 467,07 | 1 352 880,06 | 2,46 |
| INFINEON TECHNOLOGIES /NAM. | 100 105 | EUR | 1 237 297,80 | 1 298 862,38 | 2,36 |
| LINDE AG | 14 925 | EUR | 1 857 416,25 | 1 870 848,75 | 3,41 |
| RWE AG ESSEN -A- | 103 729 | EUR | 1 239 561,55 | 1 471 914,51 | 2,68 |
| SAP AG | 27 487 | EUR | 1 850 699,71 | 1 846 026,92 | 3,36 |
| SIEMENS AG /NAM. | 13 536 | EUR | 1 230 287,04 | 1 242 740,16 | 2,26 |
| | | | 21 594 364,36 | 21 921 913,91 | 39,91 |

Suisse

| | | | | | |
|---------------------------------|---------|-----|----------------------|----------------------|--------------|
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK | 23 684 | CHF | 1 234 437,80 | 1 241 875,81 | 2,26 |
| CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 173 967 | CHF | 1 847 354,33 | 1 657 230,00 | 3,02 |
| NESTLE /ACT NOM | 71 964 | CHF | 4 658 526,39 | 4 996 910,00 | 9,10 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 69 183 | CHF | 4 725 524,13 | 5 123 422,43 | 9,33 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 21 384 | CHF | 4 739 850,99 | 5 060 061,23 | 9,21 |
| UBS GROUP AG | 146 844 | CHF | 1 833 070,25 | 1 705 488,25 | 3,10 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM. | 23 024 | CHF | 4 723 280,54 | 5 092 865,08 | 9,27 |
| | | | 23 762 044,43 | 24 877 852,80 | 45,29 |

Total - Actions

54 015 147,99 55 764 313,69 101,52

TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle

54 015 147,99 55 764 313,69 101,52

TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

54 015 147,99 55 764 313,69 101,52

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|---------------|
| Suisse | 45,29 |
| Allemagne | 39,91 |
| Finlande | 16,32 |
| | 101,52 |

| Ventilation économique | % |
|--------------------------------------------|---------------|
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 18,54 |
| Assurance | 14,85 |
| Produits chimiques | 9,14 |
| Alimentation et distilleries | 9,10 |
| Sociétés holdings et financières | 8,60 |
| Services publics | 5,14 |
| Banques et institutions financières | 5,13 |
| Diffusion d'actualités | 4,76 |
| Mécanique, Machinerie | 4,68 |
| Transports | 4,41 |
| Logiciels Internet | 3,36 |
| Pétrole | 2,37 |
| Semi-conducteurs électroniques | 2,36 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 2,33 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 2,31 |
| Équipements électroniques et électriques | 2,26 |
| Industrie automobile | 2,18 |
| | 101,52 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Finlande | | | | | |
| ELISA CORPORATION A | 15 499 | EUR | 507 592,25 | 533 165,60 | 2,23 |
| FORTUM CORPORATION | 31 968 | EUR | 438 281,28 | 459 699,84 | 1,92 |
| METSO CORP | 21 695 | EUR | 435 201,70 | 456 245,85 | 1,91 |
| NOKIAN TYRES PLC | 14 101 | EUR | 435 720,90 | 451 655,03 | 1,89 |
| SAMPO PLC A | 13 813 | EUR | 505 970,19 | 504 588,89 | 2,11 |
| STORA ENSO AB /-R- | 62 349 | EUR | 433 637,30 | 447 665,82 | 1,87 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 12 323 | EUR | 435 864,51 | 450 405,65 | 1,88 |
| | | | 3 192 268,13 | 3 303 426,68 | 13,81 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 5 052 | EUR | 653 476,20 | 645 645,60 | 2,70 |
| BASF NAM. | 14 920 | EUR | 1 006 397,80 | 1 024 108,80 | 4,28 |
| BAYER | 5 738 | EUR | 503 624,26 | 516 420,00 | 2,16 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 9 545 | EUR | 651 923,50 | 627 965,55 | 2,62 |
| DAIMLER AG /NAM. | 7 873 | EUR | 435 455,63 | 421 362,96 | 1,76 |
| DEUTSCHE BANK AG | 82 635 | EUR | 1 135 187,59 | 1 018 476,38 | 4,26 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA | 39 672 | EUR | 436 392,00 | 417 746,16 | 1,75 |
| DEUTSCHE POST AG BONN | 17 343 | EUR | 436 523,31 | 436 610,03 | 1,82 |
| DEUTSCHE TELEKOM | 70 086 | EUR | 994 707,38 | 1 070 914,08 | 4,48 |
| E. ON /NAM. | 106 843 | EUR | 924 199,42 | 964 364,92 | 4,03 |
| INFINEON TECHNOLOGIES /NAM. | 35 307 | EUR | 436 394,52 | 458 108,33 | 1,91 |
| LINDE AG | 5 264 | EUR | 655 104,80 | 659 842,40 | 2,76 |
| RWE AG ESSEN -A- | 36 584 | EUR | 437 178,80 | 519 126,96 | 2,17 |
| SAP AG | 7 452 | EUR | 501 743,16 | 500 476,32 | 2,09 |
| SIEMENS AG /NAM. | 5 534 | EUR | 502 985,26 | 508 076,54 | 2,12 |
| | | | 9 711 293,63 | 9 789 245,03 | 40,91 |
| Suisse | | | | | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK | 8 353 | CHF | 435 368,14 | 437 991,41 | 1,83 |
| CREDIT SUISSE GROUP /NOM. | 61 357 | CHF | 651 549,55 | 584 493,96 | 2,44 |
| NESTLE /ACT NOM | 30 391 | CHF | 1 967 334,72 | 2 110 236,95 | 8,82 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 28 779 | CHF | 1 965 740,99 | 2 131 260,20 | 8,91 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 8 864 | CHF | 1 964 741,83 | 2 097 473,94 | 8,76 |
| UBS GROUP AG | 51 790 | CHF | 646 500,42 | 601 503,88 | 2,51 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM. | 9 530 | CHF | 1 955 040,98 | 2 108 017,90 | 8,81 |
| | | | 9 586 276,63 | 10 070 978,24 | 42,08 |
| Pays-Bas | | | | | |
| UNILEVER CERT. OF SHS | 11 378 | EUR | 437 540,99 | 476 851,98 | 1,99 |
| | | | 437 540,99 | 476 851,98 | 1,99 |
| Total - Actions | | | 22 927 379,38 | 23 640 501,93 | 98,79 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 22 927 379,38 | 23 640 501,93 | 98,79 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 22 927 379,38 | 23 640 501,93 | 98,79 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|--------------|
| Suisse | 42,08 |
| Allemagne | 40,91 |
| Finlande | 13,81 |
| Pays-Bas | 1,99 |
| | 98,79 |

| Ventilation économique | % |
|--------------------------------------------|--------------|
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 17,67 |
| Assurance | 13,62 |
| Produits chimiques | 9,20 |
| Alimentation et distilleries | 8,82 |
| Sociétés holdings et financières | 6,96 |
| Diffusion d'actualités | 6,71 |
| Banques et institutions financières | 6,70 |
| Services publics | 6,20 |
| Mécanique, Machinerie | 3,79 |
| Transports | 3,57 |
| Équipements électroniques et électriques | 2,12 |
| Logiciels Internet | 2,09 |
| Biens de consommation | 1,99 |
| Pétrole | 1,92 |
| Semi-conducteurs électroniques | 1,91 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 1,89 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 1,87 |
| Industrie automobile | 1,76 |
| | 98,79 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût | Valeur de marché EUR | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| SOLVAY SA | 20 000 | EUR | 1 675 400,00 | 1 667 600,00 | 1,98 |
| | | | 1 675 400,00 | 1 667 600,00 | 1,98 |
| Finlande | | | | | |
| METSO CORP | 98 000 | EUR | 2 017 820,00 | 2 060 940,00 | 2,45 |
| NOKIAN TYRES PLC | 49 000 | EUR | 1 528 310,00 | 1 569 470,00 | 1,86 |
| SAMPO PLC A | 110 259 | EUR | 4 034 234,78 | 4 027 761,27 | 4,79 |
| STORA ENSO AB /-R- | 246 116 | EUR | 1 743 731,86 | 1 767 112,88 | 2,10 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 49 000 | EUR | 1 784 580,00 | 1 790 950,00 | 2,13 |
| | | | 11 108 676,64 | 11 216 234,15 | 13,33 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 20 000 | EUR | 2 587 000,00 | 2 556 000,00 | 3,04 |
| BASF NAM. | 42 998 | EUR | 2 911 849,62 | 2 951 382,72 | 3,51 |
| BAYER | 29 000 | EUR | 2 554 900,00 | 2 610 000,00 | 3,10 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 39 000 | EUR | 2 673 840,00 | 2 565 810,00 | 3,05 |
| DAIMLER AG /NAM. | 59 000 | EUR | 3 275 090,00 | 3 157 680,00 | 3,75 |
| DEUTSCHE BANK AG | 245 553 | EUR | 3 253 475,22 | 3 026 440,73 | 3,60 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA | 295 000 | EUR | 3 247 950,00 | 3 106 350,00 | 3,69 |
| DEUTSCHE POST AG BONN | 147 000 | EUR | 3 705 135,00 | 3 700 725,00 | 4,40 |
| E. ON /NAM. | 295 000 | EUR | 2 464 135,00 | 2 662 670,00 | 3,16 |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE | 20 000 | EUR | 1 833 800,00 | 1 876 200,00 | 2,23 |
| INFINEON TECHNOLOGIES /NAM. | 97 000 | EUR | 1 215 410,00 | 1 258 575,00 | 1,49 |
| LINDE AG | 29 000 | EUR | 3 656 900,00 | 3 635 150,00 | 4,32 |
| RWE AG ESSEN -A- | 284 006 | EUR | 3 475 338,93 | 4 030 045,14 | 4,79 |
| SIEMENS AG /NAM. | 57 442 | EUR | 5 211 608,40 | 5 273 750,02 | 6,27 |
| | | | 42 066 432,17 | 42 410 778,61 | 50,40 |
| Suisse | | | | | |
| NESTLE /ACT NOM | 121 000 | CHF | 7 846 708,80 | 8 401 785,76 | 9,99 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 114 100 | CHF | 7 773 964,31 | 8 449 799,79 | 10,04 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 34 000 | CHF | 7 573 899,65 | 8 045 364,84 | 9,56 |
| | | | 23 194 572,76 | 24 896 950,39 | 29,59 |
| Pays-Bas | | | | | |
| BOSKALIS WESTMINSTER | 49 000 | EUR | 1 523 165,00 | 1 513 610,00 | 1,80 |
| UNILEVER CERT. OF SHS | 98 000 | EUR | 3 836 700,00 | 4 107 180,00 | 4,88 |
| WOLTERS KLUWER NV | 49 000 | EUR | 1 631 700,00 | 1 791 440,00 | 2,13 |
| | | | 6 991 565,00 | 7 412 230,00 | 8,81 |
| Total - Actions | | | 85 036 646,57 | 87 603 793,15 | 104,11 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises aux négociations à la cote officielle | | | 85 036 646,57 | 87 603 793,15 | 104,11 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 85 036 646,57 | 87 603 793,15 | 104,11 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2016

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| Ventilation géographique | % |
|---------------------------------|---------------|
| Allemagne | 50,40 |
| Suisse | 29,59 |
| Finlande | 13,33 |
| Pays-Bas | 8,81 |
| Belgique | 1,98 |
| | 104,11 |

| Ventilation économique | % |
|--------------------------------------------|---------------|
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 19,60 |
| Produits chimiques | 12,91 |
| Assurance | 10,06 |
| Alimentation et distilleries | 9,99 |
| Transports | 8,09 |
| Services publics | 7,95 |
| Équipements électroniques et électriques | 6,27 |
| Biens de consommation | 4,88 |
| Mécanique, Machinerie | 4,58 |
| Industrie automobile | 3,75 |
| Banques et institutions financières | 3,60 |
| Sociétés holdings et financières | 3,05 |
| Art Graphique, Éditions | 2,13 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 2,10 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 1,86 |
| Construction, matériaux de construction | 1,80 |
| Semi-conducteurs électroniques | 1,49 |
| | 104,11 |

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2016

1 Généralités

MARKET ACCESS (anciennement RBS MARKET ACCESS) (ci-après appelé le « Fonds ») est une société d'investissement de type ouvert à capital variable luxembourgeoise, ayant pour sponsor China Post Global (UK) Limited incorporated, créée le 31 octobre 2000 pour une durée illimitée sous forme de société anonyme, sous la dénomination « Unifund » et constituée conformément aux dispositions de la Partie 1 de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 »), telle que modifiée relative aux organismes de placement collectif (OPC). Le Fond a désigné FundRock Management Company S.A. pour agir à titre de société de gestion du Fonds en application du chapitre 15 de la Loi de 2010 (la « Société de Gestion »).

Les statuts de constitution du Fonds (les « Statuts ») ont été déposés auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, (où ils sont à la disposition du public et où une copie peut en être obtenue), et ils ont été publiés pour la première fois au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 8 décembre 2000. Les Statuts ont été amendés en dernier lieu le 19 février 2016 et les amendements ont été publiés dans le Mémorial le 2 mars 2016.

La liste des fonds gérés par la Société de Gestion peut être obtenue, sur simple demande, au siège social de la Société de Gestion.

Le Fonds fonctionne comme un fonds à compartiments multiples, ce qui signifie qu'il est composé de compartiments, dont chacun représente une classe spécifique d'éléments d'actif et de passif (les « Compartiments »).

Tous les Compartiments qui suivent sont ouverts à la souscription.

Afin de réaliser l'objectif d'investissement décrit ci-dessous, les actifs des Compartiments suivants (mentionnés avec leur indice défini),

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o Asia Index

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o BRIC Index

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o Russia Index

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF - NYSE ARCA Gold BUGS Index

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o- Agriculture

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o- Metals

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o

étaient gérés comme suit :

L'objectif de chaque Compartiment est de répliquer, dans la mesure du possible, la performance de l'indice défini (l'« Indice »). Pour obtenir une exposition à l'Indice, chaque Compartiment utilisera une méthode de réplification synthétique de l'Indice.

Il est prévu d'investir les actifs de chaque Compartiment principalement en actions et dans d'autres titres classés dans la catégorie des titres de capital, en Instruments du Marché Monétaire, en fonds du marché monétaire, en instruments obligataires négociables, en instruments obligataires et en instruments de taux d'intérêt, en Instruments synthétiques du Marché Monétaire (à savoir, en actions et/ou en titres à revenu fixe dont la performance est échangée contre une performance liée aux Instruments du Marché Monétaire), en obligations et en autres instruments obligataires.

Le Compartiment peut aussi utiliser des techniques et des instruments de gestion qui sont disponibles pour les OPCVM, tels les opérations de mise en pension de titres, les prêts et les emprunts de titres.

Le Compartiment peut aussi détenir des liquidités à titre accessoire.

Afin de réaliser son objectif d'investissement énoncé ci-dessus, chaque Compartiment a conclu un accord de swap de performance (le « Contrat de Swap ») avec J.P. Morgan Securities plc ou Goldman Sachs International, ou leurs affiliés ou successeurs (la « Contrepartie au Swap »), libellé soit en euros, soit en dollars américains. Par ce Contrat de Swap, chaque Compartiment échangera le rendement total de la performance de son portefeuille contre le paiement, par la Contrepartie au Swap, de la performance de l'Indice.

Le montant notionnel du Contrat de Swap sera ajusté lorsque des souscriptions et des rachats sont reçus par le Compartiment et, lorsque cela s'applique, en cas de mouvements sur le portefeuille de titres.

Les opérations susvisées seront effectuées en stricte conformité avec la réglementation en vigueur et les restrictions d'investissement applicables au Compartiment.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers
au 30 juin 2016 (suite)

2 Résumé des principales conventions comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

Les états financiers sont présentés en fonction de la dernière valeur nette d'inventaire calculée à la fin de l'année financière. Conformément au prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées sur base des derniers cours de bourse connus à la date du calcul.

b) Consolidé

L'état consolidé de l'actif net et l'état des variations de l'actif net sont exprimés en euros (EUR).

c) Évaluation des investissements en titres

Les titres admis à la cote officielle ou admis aux négociations sur un Marché Réglementé sont évalués à leur dernier cours connu à Luxembourg à la Date d'Évaluation et, pour les titres cotés sur plusieurs marchés, à leur dernier cours connu sur le marché considéré être le marché principal de ces titres. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se fonde sur le cours probable de réalisation, déterminé par une estimation prudente faite de bonne foi par le Conseil d'Administration. Les titres non admis à la cote officielle ou non admis aux négociations sur un Marché Réglementé sont évalués à leur cours probable de réalisation, déterminé par une estimation conservatrice faite de bonne foi par le Conseil d'Administration.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers
au 30 juin 2016 (suite)

2 Résumé des principales conventions comptables (suite)

d) Évaluation des contrats de change à terme (« Forward Foreign Exchange Contracts »)

La valeur de liquidation des contrats de change à terme non négociés en bourse ou sur d'autres marchés réglementés désigne leur valeur nette de liquidation déterminée, conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée uniformément à chaque type de séries de contrats. La valeur de liquidation des contrats de change à terme négociés en bourse et sur d'autres marchés réglementés désigne les derniers prix de règlement disponibles de ces contrats sur les bourses et les marchés réglementés sur lesquels les contrats de change à terme considérés sont négociés par le Fonds ; étant précisé qu'en cas d'impossibilité de liquider un contrat de change à terme le jour de détermination de l'actif net, la base de détermination de la valeur de liquidation de ces contrats sera la valeur estimée juste et raisonnable par le Conseil d'Administration.

e) Évaluation des swaps

Les swaps liés à des indices ou à des instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice applicable ou à l'instrument financier applicable. L'évaluation du contrat de swap – lié à un indice ou à un instrument financier - se fonde sur la valeur de marché de cette opération de swap, qui est soumise à des paramètres tels que le niveau de l'indice sous-jacent, les taux d'intérêt sous-jacents, les rendements des dividendes sur actions sous-jacents et l'estimation de la volatilité de l'indice.

Afin de lever toute ambiguïté, dans des circonstances exceptionnelles où certains des cours des sous-jacents composant un indice sont figés car les marchés concernés sur lesquels ils sont négociés sont fermés ou du fait d'un événement perturbateur du marché ou d'une suspension des opérations en bourse un jour donné, l'évaluation d'un tel swap se référant à l'indice peut être ajustée pour tenir compte des prochains cours disponibles en temps réel pour les composant affectés. Cet ajustement appliqué à l'évaluation du swap sera déterminé par le ou les Agents de Cotation et vérifié par le Gestionnaire des Investissements et l'Agent Administratif Central.

f) Gains nets réalisés ou pertes sur cession d'investissements

Les gains réalisés ou les pertes sur les ventes d'investissements sont calculés en fonction du coût moyen des investissements vendus.

g) Gains nets réalisés ou pertes sur swaps

Les gains nets réalisés ou les pertes sur la vente de swaps sont calculés en fonction du coût moyen des swaps vendus.

h) Conversion de devises

Les livres comptables et les états financiers de chaque Compartiment sont exprimés dans les devises respectives des compartiments comme mentionné dans les états financiers (EUR et USD). Les comptes bancaires, les autres actifs nets et la valeur de marché des investissements en titres exprimés en devises autres que l'euro sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges exprimés dans une autre devise que l'EUR sont convertis en EUR au taux de change prévalant à la date du paiement.

Taux de change utilisés au 30 juin 2016 :

1 EUR = 1,110950 USD

i) Coût des investissements en titres

Le coût des investissements en titres exprimé dans une autre devise que la devise d'un Compartiment est converti en EUR et en USD au taux de change applicable à la date d'achat.

j) Frais de constitution

Le Fonds prend à sa charge les coûts initiaux, y compris les frais d'établissement et la totalité des autres frais relatifs à l'immatriculation et au lancement du Fonds. Ces frais sont imputés au Compartiment initial immédiatement au moment de son lancement (pas d'amortissement). Pour tous les Compartiments actifs, les frais de démarrage ont été supportés par le Sponsor.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2016 (suite)

3 Commissions de l'agent des services

Pour les compartiments suivants, les commissions en vigueur de l'Agent de services, y compris les frais de souscription et tous les coûts et les charges, à l'exception des coûts de transaction sont les suivants au 30 juin 2016 :

| Nom du Compartiment | Taux effectif |
|--------------------------------------------------------------|---------------|
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 0,70 % p.a. |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 0,60 % p.a. |
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 0,70 % p.a. |

Ces commissions de l'agent des services sont calculées sur la moyenne des actifs nets des Compartiments et sont exigibles trimestriellement.

Toutes ces commissions sont décrites à la rubrique « Commissions de l'Agent de services » dans l'État des Variations de l'Actif Net pour l'exercice clôturé le 31 juin 2016.

Les commissions du dépositaire sont payées par prélèvement sur les actifs du Compartiment concerné du Fonds, conformément à la pratique normale en vigueur au Luxembourg⁽¹⁾ et incluses dans la commission de l'Agent de services détaillée ci-dessus.

⁽¹⁾ commissions de dépositaire principalement composées des droits de garde, dont les informations détaillées figurent ci-dessous :

- 0,025 % par an de l'actif net jusqu'à 50 millions EUR,
- 0,020 % par an sur la tranche de l'actif net allant de 50 millions EUR à 100 millions EUR,
- 0,015 % par an sur l'actif net au-delà de 100 millions EUR ;
- avec un minimum de 20 000 EUR pour la totalité du Fonds.

Les commissions sont calculées trimestriellement à terme échu, sur la moyenne des actifs nets calculés à la fréquence de calcul de chaque Valeur Nette d'Inventaire.

4 Fiscalité

Taxe d'abonnement

Les compartiments sont en règle générale soumis au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an de la valeur de leur actif net. Cette taxe est exigible trimestriellement à la fin du trimestre considéré. La taxe d'abonnement est incluse dans les commissions de l'agent de services.

Toutefois, une exemption à cette taxe d'abonnement est disponible pour le(s) compartiment(s) concerné(s), à savoir, ceux (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse ou un autre marché réglementé exerçant ses activités régulièrement, reconnu et ouvert au public ; et (ii) ceux ayant pour objet exclusif de répliquer la performance d'un ou plusieurs indices (tels que ces termes sont interprétés en vertu des règlements applicables au Luxembourg) sur la base de l'article 175 e) de la Loi de 2010. L'application de cette exonération se fonde sur les dispositions réglementaires et fiscales dont le Conseil d'Administration a connaissance. Cette évaluation est soumise aux modifications des dispositions légales, réglementaires et fiscales édictées de temps à autre par toute autorité compétente luxembourgeoise existante. Toute modification de cette nature concernant le statut d'un investisseur, décidée par une autorité compétente, peut assujettir le(s) compartiment(s) concerné(s) à une taxe d'abonnement au taux de 0,05 %. De plus, il est possible de se prévaloir d'autres exonérations ou d'autres réductions du taux applicable (à savoir, 0,01 % par an) aux conditions des articles 174 et 175 de la Loi de 2010.

Retenue fiscale à la source

En vertu du droit actuel luxembourgeois, il n'existe pas de retenue à la source sur les distributions, les rachats ou les paiements effectués par le Fonds à ses actionnaires au titre des actions. Il n'existe pas non plus de retenue fiscale à la source sur la distribution des produits de liquidation versés aux actionnaires.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2016 (suite)

4 Fiscalité (suite)

Les actionnaires non-résidents doivent toutefois noter qu'en vertu de la Directive du Conseil 2003/48/CE sur la taxation des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (la « Directive de l'UE relative à l'Épargne »), les paiements d'intérêts effectués par le Fonds ou par son agent payeur au Luxembourg, aux personnes physiques et aux entités résiduelles (à savoir, les entités (i) sans personnalité juridique (sauf pour les associations finlandaises dénommées *yhtiö* et *kommandiittiyhtiö / öppet bolag* et *kommanditbolag* et les associations suédoises dénommées *handelsbolag* et *kommanditbolag*) et (ii) dont les bénéficiaires ne sont pas imposés en application des dispositions générales relatives à la fiscalité des entreprises et (iii) qui ne sont pas, ou n'ont pas choisi d'être considérées comme organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») reconnu, conformément à la Directive 85/611/CEE du Conseil - une « Entité Résiduelle »), domiciliées ou établies dans un autre État membre de l'UE que le Luxembourg ou des personnes physiques ou des entités résiduelles résidant ou établies dans certains territoires associés ou dépendants de l'Union européenne (Aruba, les îles Vierges britanniques, Guernesey, Ile de Man, Jersey, Montserrat, ainsi que les Antilles ex-néerlandaises, à savoir. *Bonaire, Curaçao, Saba, Saint-Eustache et Saint-Martin - collectivement, les « territoires associés »*), sont l'objet d'une retenue à la source au Luxembourg sauf si le bénéficiaire opte pour un échange d'informations par lequel les autorités fiscales de l'État de résidence sont informées du versement de ces dividendes. Le taux de la retenue fiscale à la source est de 35 % à partir du 1^{er} juillet 2011.

Les intérêts définis par les lois du 21 décembre 2005 transposant la Directive Européenne sur la Fiscalité des Revenus de l'Épargne et plusieurs accords conclus entre le Luxembourg et certains territoires dépendants de l'Union Européenne englobent (i) les dividendes distribués par un OPCVM lorsque l'investissement de cet OPCVM en titres de créance au sens de la Directive Européenne sur la Fiscalité des Revenus de l'Épargne excède 15 % de ses actifs et (ii) les revenus réalisés sur la cession, le remboursement, le rachat d'actions ou de parts possédées dans un OPCVM, s'il investit directement ou indirectement plus de 25 % de ses actifs en titres de créances au sens de la Directive Européenne sur la Fiscalité des Revenus de l'Épargne.

Impôt sur le revenu

Selon la législation et les pratiques actuelles en vigueur, le Fonds n'est redevable d'aucun impôt sur le revenu au Luxembourg.

Taxe sur la valeur ajoutée

Le Fonds est considéré être assujéti à la taxe sur la valeur ajoutée (« TVA ») au Luxembourg sans avoir le droit de déduire la TVA en amont. Au Luxembourg, une exonération de TVA s'applique aux services entrant dans la qualification de services de gestion de fonds. D'autres prestations de services réalisées par le Fonds pourraient éventuellement être des faits générateurs de TVA et imposer au Fonds de s'immatriculer à la TVA au Luxembourg sous le régime d'auto-déclaration de la TVA considérée être due au Luxembourg sur des services (ou sur des biens, dans une certaine mesure) imposables acquis à l'étranger.

Les sommes payées par le Fonds à ses actionnaires ne sont en principe pas assujétiées à la TVA au Luxembourg, dans la mesure où ces paiements se rattachent à leur souscription d'actions du Fonds et ne constituent pas le prix reçu en contrepartie de prestations de services imposables.

Autres impôts

Aucun droit de timbre ni autre taxe à un taux proportionnel ne sont généralement dus au Luxembourg sur l'émission d'actions. Toute modification des statuts du Fonds est généralement soumise à un droit d'enregistrement fixe de 75 EUR.

Le Fonds peut être soumis à une retenue à la source sur les dividendes et les intérêts et à l'imposition des plus-values dans le pays qui est la source de ces investissements. Comme le Fonds est lui-même exonéré d'impôt sur le revenu, la retenue à la source éventuellement prélevée n'est pas remboursable au Luxembourg.

Résidence fiscale des actionnaires au Luxembourg

Un actionnaire ne deviendra pas résident, ni ne sera réputé être un résident au Luxembourg au seul motif de la détention et/ou de la cession des actions ou de l'exercice, de l'exécution ou de l'application de ses droits s'y rapportant.

Impôt sur le revenu

Actionnaires résidents du Luxembourg

Un actionnaire résident du Luxembourg n'est pas redevable d'un quelconque impôt sur le revenu luxembourgeois sur le remboursement du capital en actions antérieurement apporté au Fonds.

Personnes physiques résidentes du Luxembourg

Les dividendes et les autres paiements provenant d'actions effectués par un actionnaire qui est une personne physique résidente agissant dans le cadre de la gestion de sa fortune privée ou de son activité professionnelle/commerciale, sont soumis à l'impôt sur le revenu aux taux progressifs ordinaires.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2016 (suite)

4 Fiscalité (suite)

Les plus-values en capital réalisées sur la cession d'actions par un actionnaire qui est une personne physique résidente agissant dans le cadre de la gestion de sa fortune privée, ne sont pas soumises à l'impôt sur le revenu, sauf si lesdites plus-values en capital relèvent de la qualification soit de plus-values spéculatives, soit de plus-values sur une participation substantielle. Les plus-values sont présumées être spéculatives, et donc assujetties à l'impôt sur le revenu au taux normal, si ces actions sont cédées dans le délai de six (6) mois suivant leur acquisition ou si leur cession précède leur acquisition. Une participation est présumée substantielle si un actionnaire qui est une personne physique résidente détient, ou a détenu, seul ou avec son conjoint ou un partenaire et/ou des enfants mineurs, directement ou indirectement, à un quelconque moment au cours des cinq (5) années précédant la cession, plus de dix pour cent (10 %) du capital en actions de la société dont les actions sont cédées. Un actionnaire est également réputé aliéner une participation substantielle s'il a acquis à titre gratuit, dans les cinq (5) années précédant le transfert, une participation qui a été constitutive d'une participation substantielle dans les mains du cédant (ou les cédants en cas de transferts successifs à titre gratuit durant la même période de cinq ans). Les plus-values en capital réalisées sur une participation substantielle plus de six (6) mois après l'acquisition de cette participation sont imposées en fonction de la méthode de la moitié du taux global (à savoir que le taux moyen applicable au revenu global est calculé en fonction des taux progressifs à l'impôt sur le revenu et la moitié du taux moyen est appliquée aux plus-values en capital réalisées sur la participation substantielle). Une cession peut recouvrir une vente, un échange, un apport ou tout autre type d'acte d'aliénation portant sur la participation.

Les plus-values en capital réalisées sur la cession d'actions par un actionnaire qui est une personne physique résident agissant dans le cadre de la gestion de son activité professionnelle/commerciale, sont soumises à l'impôt sur le revenu aux taux ordinaires. Les plus-values imposables sont déterminées comme étant la différence entre le prix auquel les actions ont été cédées et le plus faible des montants entre le coût d'acquisition ou la valeur comptable.

Sociétés résidentes du Luxembourg

Une société résidant au Luxembourg (*société de capitaux*) doit inclure dans son résultat imposable, tous les bénéfices ainsi que toutes les plus-values réalisées sur la vente, la cession ou le rachat d'actions, aux fins d'évaluation de l'impôt sur le revenu du Luxembourg.

Résidents luxembourgeois bénéficiant d'un régime fiscal spécial

Les actionnaires qui sont des sociétés résidentes au Luxembourg bénéficiant d'un régime fiscal spécial, telles que (i) les organismes de placement collectif régis par la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »), telle que modifiée par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée par la loi du 26 mars 2012, telle que modifiée et par la loi du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de fortune familiale, telle que modifiée, sont des entités exonérées de l'impôt sur le revenu au Luxembourg, et les profits provenant des actions ne sont donc pas soumis à l'impôt sur le revenu du Luxembourg.

Actionnaires non-résidents du Luxembourg

Un non-résident qui n'a ni établissement stable, ni représentant permanent au Luxembourg auquel on peut imputer des actions, n'est pas imposable à l'impôt sur le revenu au Luxembourg sur les revenus perçus et les plus-values réalisées sur la cession, les actes de disposition ou les rachats d'actions.

Une société non-résidente ayant un établissement stable ou un représentant permanent au Luxembourg auquel on peut imputer des actions doit inclure tous les revenus perçus, ainsi que toutes les plus-values réalisées sur la cession, les actes de disposition ou les rachats d'actions dans son revenu imposable à déclarer au Luxembourg. Les plus-values imposables sont déterminées comme la différence entre le prix de cession, le prix de remboursement ou de rachat et le plus faible des montants suivants, le coût d'acquisition ou la valeur comptable des actions cédées ou rachetées.

Impôt sur la fortune nette

Un résident luxembourgeois, de même qu'un non-résident ayant un établissement stable ou un représentant permanent au Luxembourg auquel des actions sont imputables, sont soumis à l'impôt sur la fortune nette du Luxembourg sur ces actions, sauf si l'actionnaire est (i) un contribuable qui est une personne physique résidente ou non-résidente, (ii) un organisme de placement collectif régi par la Loi de 2010, (iii) une société de titrisation régie par la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation, (iv) une société régie par la loi du 15 juin 2004 sur les sociétés d'investissement en capital à risque, (v) un fonds d'investissement spécialisé régi par la loi du 13 février 2007 modifiée ou (vi) une société de gestion de fortune familiale régie par la loi du 11 mai 2007.

Autres impôts

Selon la loi fiscale luxembourgeoise, lorsqu'un actionnaire qui est une personne physique, est résident du Luxembourg à des fins fiscales au moment de son décès, les actions sont incluses dans sa base imposable aux fins de l'impôt de succession. Au contraire, aucun droit de succession n'est prélevé sur la transmission d'actions au décès d'un actionnaire dans les cas où le défunt n'était pas résident du Luxembourg au sens de la législation sur la succession.

Des droits de donation peuvent être dus sur les actes de disposition à titre gratuit ou les donations d'actions si la donation est enregistrée par un acte notarié luxembourgeois ou enregistré selon d'autres modalités au Luxembourg.

5 Changements de la composition du portefeuille

Les changements de la composition du portefeuille peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement au siège social.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2016 (suite)

6 Contrats de swap

Au 30 juin 2016, les Compartiments ont investi dans les contrats de swap sur rendement non financés suivants : **MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ ASIA INDEX UCITS ETF**

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | Gain non réalisé | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|----------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (9 077 174,36) | 9 099 966,78 | 15 981,67 | 22 807,85 | 07/04/16 |

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ BRIC INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | (Perte) non réalisée | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (16 097 753,65) | 15 928 422,09 | 30 511,88 | (169 318,82) | 07/04/17 |

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | Gain non réalisé | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|----------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (8 939 531,65) | 9 184 574,64 | 22 544,37 | 245 041,76 | 06/04/17 |

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | Gain non réalisé | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (108 384 195,31) | 109 050 175,84 | 461 034,09 | 665 973,43 | 07/04/17 |

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | (Perte) non réalisée | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (55 764 313,69) | 54 955 343,72 | 70 493,07 | (808 963,14) | 15/12/16 |

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | Gain non réalisé | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------------|------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (23 640 501,93) | 23 940 974,05 | 14 311,36 | 300 473,07 | 15/12/16 |

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers
au 30 juin 2016 (suite)

6 Contrats de swap (suite)

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Jambe prêteuse | Jambe emprunteuse | Notionnel sur indice | (Perte) non réalisée | Maturité |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (87 603 793,15) | 84 175 056,77 | 41 513,01 | (3 428 737,38) | 14/12/16 |

7 Dividendes

Les dividendes payables sur les actions constituant l'Indice répliqué par chaque compartiment seront réinvestis dans l'Indice. Les actions ordinaires détenues par chaque compartiment (« le Portefeuille ») sont remplacées avant qu'elles ne deviennent ex-dividende. Les compartiments ne sont pas autorisés à recevoir des dividendes des Portefeuilles qu'ils détiennent. Tous les dividendes reçus du Portefeuille seront restitués à la contrepartie du swap.

8 Informations complémentaires

Le changement de dénomination de la Société en « Market Access » est effectif à la date du 19 février 2016.

Depuis le 1^{er} mars 2016, le Gestionnaire des Investissements est Mirabella Financial Services LLP, le Sponsor et le Distributeur Mondial est China Post Global (UK) Limited.

Depuis le 10 mars 2016, M. Chris Satterfield est devenu Administrateur et Président du Conseil d'Administration de la Société en remplacement de M. David Moroney.