

PARVEST SICAV



RAPPORT ANNUEL au 31/12/2018
R.C.S. Luxembourg B 33 363



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

Table des matières

	Page
Organisation	4
Renseignements	6
Rapport de gestion	7
Rapport d'audit	12
Etats financiers au 31/12/2018	16
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	38
Portefeuille-titres au 31/12/2018	
Aqua	67
Bond Absolute Return V350	68
Bond Absolute Return V700	70
Bond Asia ex-Japan	72
Bond Best Selection World Emerging	73
Bond Euro	76
Bond Euro Corporate	78
Bond Euro Government	82
Bond Euro High Yield	84
Bond Euro Inflation-Linked	86
Bond Euro Long Term	87
Bond Euro Medium Term	88
Bond Euro Short Term	90
Bond Euro Short Term Corporate	92
Bond JPY	98
Bond RMB	99
Bond USA High Yield	100
Bond USD	103
Bond USD Short Duration	106
Bond World	107
Bond World Emerging	109
Bond World Emerging Local	112
Bond World High Yield	114
Bond World High Yield Short Duration	118
Bond World Income	120
Bond World Inflation-Linked	123
Climate Impact	125
Commodities	126
Consumer Innovators	127
Convertible Bond Europe	128
Convertible Bond Europe Small Cap	129
Convertible Bond World	130

Table des matières

	Page
Covered Bond Euro	132
Cross Asset Absolute Return	134
Disruptive Technology	135
Diversified Dynamic	136
Energy Innovators	137
Enhanced Cash 6 Months	138
Equity Asia ex-Japan Small Cap	143
Equity Asia Pacific ex-Japan	144
Equity Best Selection Asia ex-Japan	146
Equity Best Selection Euro	147
Equity Best Selection Europe	148
Equity Best Selection Europe ex-UK	149
Equity Best Selection World	150
Equity Brazil	151
Equity China	152
Equity China A-Shares	153
Equity Europe Emerging	154
Equity Europe Growth	155
Equity Europe Mid Cap	156
Equity Europe Small Cap	157
Equity Europe Value	158
Equity Germany	159
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan	160
Equity High Dividend USA	161
Equity India	162
Equity Indonesia	163
Equity Japan	164
Equity Japan Small Cap	165
Equity Latin America	167
Equity New Frontiers	168
Equity Nordic Small Cap	169
Equity Russia	171
Equity Russia Opportunities	172
Equity Turkey	173
Equity USA	174
Equity USA Growth	176
Equity USA Mid Cap	177
Equity USA Small Cap	178
Equity USA Value DEFI	179

Table des matières

	Page
Equity World Emerging	180
Equity World Emerging Low Volatility	181
Equity World Low Volatility	183
Equity World Telecom	185
Finance Innovators	186
Flexible Bond Euro	187
Flexible Bond Europe Corporate	188
Flexible Equity Europe	190
Flexible Multi-Asset	191
Global Environment	192
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	193
Green Bond	194
Green Tigers	196
Health Care Innovators	197
Human Development	198
Money Market Euro	199
Money Market USD	201
Multi-Asset Income Emerging	202
Premia Opportunities	206
QIS Multi-Factor Credit Euro IG	207
Real Estate Securities Europe	209
Real Estate Securities Pacific	210
Real Estate Securities World	211
SMaRT Food	212
Sustainable Bond Euro	213
Sustainable Bond Euro Corporate	216
Sustainable Bond World Corporate	222
Sustainable Equity Europe	229
Sustainable Equity High Dividend Europe	230
Notes aux états financiers	231
Annexe non audité	318

Aucune souscription ne peut être effectuée sur la seule base des états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après réception du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semi-annuel le plus récent, si celui-ci est postérieur au rapport annuel.

Organisation

Siège social

10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Philippe MARCHESSAUX, « Head of Capital Partners and FundQuest Advisor », Paris (jusqu'au 28 mars 2018)

M. Pierre MOULIN, « Global Head of Products and Strategic Marketing », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris (depuis le 29 mars 2018)

Membres

M. Marnix ARICKX, « Chief Executive Officer », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Bruxelles

M. Emmanuel COLLINET DE LA SALLE, « Head of Group Networks », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris

M. François HULLO, « Global Head of External Distribution », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris (jusqu'au 30 juin 2018)

M. Fabien MADAR, « Co-Head of Europe, Head of Southern Europe », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris (depuis le 9 octobre 2018)

M. Philippe MARCHESSAUX, « Head of Capital Partners and FundQuest Advisor », Paris (depuis le 29 mars 2018)

M. Roger MINERS, « Global Chief Marketing Officer », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK, Londres (depuis le 25 avril 2018)

M. Christian VOLLE, « Independent Director », Paris

Secrétaire général (non membre du Conseil)

M. Stéphane BRUNET, « Chief Executive Officer », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxembourg

Société de Gestion

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, 10 Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg est une Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée.

La Société de Gestion exerce les fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Les fonctions de calcul de la valeur nette d'inventaire, d'agent de transfert et de teneur de registre sont déléguées à :

BNP Paribas Securities Services - succursale de Luxembourg, 60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

La gestion de portefeuille est déléguée aux entités suivantes :

Entités de gestion du Groupe BNP Paribas

- Alfred Berg Kapitalförvaltning AB Nybrokajen 5, SE-10725 Stockholm, Suède
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd., 17/F, Lincoln House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda, Av. Juscelino Kubitchek 510-11 Andar, 04543-00 São Paulo - SP, Brésil
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Japan Ltd., Gran Tokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-6739, Japon
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., Herengracht 595, PO box 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Pays-Bas

Organisation

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7BP, Royaume-Uni
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc., 200 Park Avenue, 11th floor, New York, NY 10166, Etats-Unis
- TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak n° 1 Kat. 9 Besiktas 34353 Istanbul, Turquie

Entités de gestion n'appartenant pas au Groupe :

- Arnhem Investment Management Pty Ltd., Sydney, Australie, en abrégé Arnhem (jusqu'au 27 août 2018)
- Fairpointe Capital LLC., One North Franklin Street, Suite 3300, Chicago, IL 60606, Etats-Unis, Gestionnaire du compartiment « Equity USA Mid Cap »
- Impax Asset Management Limited, 7th Floor, 30 Panton Street, Londres, SW1Y 4AJ, Royaume-Uni, Gestionnaire des compartiments « Aqua », « Climate Impact », « Global Environment », « Green Tigers » (depuis le 15 juin 2018) et « SMaRT Food »
- River Road Asset Management, LLC, 462 South Fourth Street, Suite 1600 Louisville, Kentucky 40202-3466, Etats-Unis, Gestionnaire du compartiment « Equity High Dividend USA »
- Sumitomo Mitsui Asset Management Co. Ltd., Atago Green Hills, Mori Tower, 28F, 2-5-1 Atago Minato-ku, Tokyo 105-6228, Japon, Gestionnaire du compartiment « Equity Japan Small Cap »

La Société peut également faire appel aux conseillers en investissement suivants :

- FundQuest Advisor, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France, Conseiller sur la sélection des gestionnaires de portefeuille n'appartenant pas au Groupe

Dépositaire

BNP Paribas Securities Services - succursale de Luxembourg
60 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Garant

BNP PARIBAS, 16 Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, France
Le compartiment bénéficiant d'une garantie est « Step 90 Euro » (absorbé le 17 décembre 2018).

Réviser d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 Rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Renseignements

Constitution

PARVEST (le « Fonds », la « Société ») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois constituée le 27 mars 1990 pour une durée indéterminée.

La Société est actuellement régie par les dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée, ainsi que par la Directive 2009/65 modifiée par la Directive 2014/91.

Les Statuts ont subi plusieurs modifications, la dernière d'entre elles datant de l'Assemblée générale extraordinaire du 25 avril 2016 et ayant été publiée au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations le 17 juin 2016. La dernière version des Statuts a été déposée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, où toute personne intéressée peut se rendre pour la consulter et en obtenir une copie.

La Société est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le n° B 33 363.

Le capital minimum s'élève à 1 250 000 EUR. Il correspond à tout moment à la somme des actifs nets des différents compartiments. Il est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale. Les variations de capital sont automatiques, sans les mesures de notification et d'enregistrement requises pour les augmentations et les diminutions de capital des sociétés anonymes.

Cotation

Les actions de la Société ne sont pas cotées en bourse.

Informations à l'attention des Actionnaires

Valeurs nettes d'inventaire et dividendes

Les valeurs nettes d'inventaire sont calculées chaque jour ouvré bancaire complet à Luxembourg.

La Société publie les informations requises par la loi au Grand-Duché de Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.

Ces informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Exercice

L'exercice de la Société commence le 1 janvier et se termine le 31 décembre.

Rapports financiers

La Société publie un rapport annuel clôturé le dernier jour de l'exercice, certifié par les réviseurs d'entreprises, ainsi qu'un rapport semi-annuel non certifié clôturé le dernier jour du premier semestre de l'exercice. Elle est autorisée à publier une version simplifiée des rapports financiers s'il y a lieu.

Les rapports financiers des différents compartiments sont établis dans la devise comptable de chaque compartiment, bien que les comptes combinés soient libellés en euro.

Le rapport annuel est publié dans les quatre mois de la clôture de l'exercice et le rapport semi-annuel, dans les deux mois de la fin du semestre considéré.

Documents disponibles pour consultation

Les Statuts, le Prospectus, le DICI et les rapports périodiques peuvent être consultés au siège social de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers de la Société. Des exemplaires des Statuts et des rapports annuels et semi-annuels sont disponibles sur demande.

A l'exception des publications dans la presse requises par la loi, le média officiel d'où obtenir tout avis aux actionnaires sera le site Internet www.bnpparibas-am.com.

Des documents et informations sont également disponibles sur le site Internet : www.bnpparibas-am.com.

Rapport de gestion

Conjoncture

L'activité mondiale, particulièrement dynamique au second semestre 2017, s'est tassée début 2018, à part aux Etats-Unis où les indicateurs sont restés très solides. Partout dans le monde, et alors que les enquêtes d'activité ne montraient pas les signes attendus d'amélioration le second semestre 2018 a été marqué par la montée des incertitudes et des révisions à la baisse de la croissance mondiale qui demeure toutefois assez solide. Les aspects politiques ont joué un rôle important tout comme les craintes sur la pérennité de la croissance mondiale. Après la hausse des droits de douane aux Etats-Unis sur de nouveaux produits chinois entrée en vigueur en septembre, la menace protectionniste a continué à être un facteur suivi de près par les observateurs. La prudence face à l'évolution de la conjoncture mondiale a caractérisé l'attitude des banques centrales. Tout en continuant à remonter ses taux directeurs, la Fed a infléchi son discours en fin d'année pour mettre l'accent sur l'approche plus flexible de la politique monétaire qu'elle entend mettre en œuvre en 2019. La BCE a commencé très prudemment la sortie du QE (Quantitative Easing) en toute fin d'année et répète que ses taux directeurs ne seront pas relevés avant l'automne 2019. Après être monté à plus de 75 dollars le baril (pour le WTI), le prix du pétrole a nettement reflué pour retrouver le 24 décembre son plus bas niveau depuis la mi-2017 à 42 dollars. Il termine l'année à 45, en baisse de 25 % en douze mois alors que la production américaine de brut n'a pas cessé de progresser.

Etats-Unis

Après une hausse de 2,3 % au 4e trimestre 2017 et de 2,2 % au 1er trimestre 2018, le PIB américain a accéléré en 2018 progressant de 4,2 % au 2e trimestre et de 3,4 % au 3e. En pour l'ensemble de l'année, elle devrait s'établir à 3,0 % environ et reviendrait vers 2,3 % en 2019, ce qui demeure une croissance supérieure au potentiel. Le marché du travail est toujours très solide comme l'illustre un taux de chômage tombé à son plus bas niveau depuis décembre 1969 (3,7 %). Les salaires commencent à montrer des signes d'accélération. Dans ce contexte, la consommation des ménages a été dynamique en fin d'année. Quelques déceptions sont toutefois apparues sur l'investissement et les commandes de biens durables ainsi que sur les enquêtes régionales dans le secteur manufacturier. Les hausses des prix à la consommation restent pour l'instant maîtrisées : après avoir montré des signes d'accélération à l'été, l'inflation sous-jacente (hors alimentaire et énergie) s'est stabilisée sous 2 %. Certaines entreprises (tous secteurs confondus) font état d'inquiétudes sur leur activité à venir en lien avec la hausse des droits de douane décidée par l'administration Trump. Le parti Démocrate a regagné la majorité à la Chambre des représentants à l'issue des élections de mi-mandat du 6 novembre. Le désaccord sur le financement de la construction du mur à la frontière mexicaine a débouché sur une paralysie partielle du gouvernement fédéral.

Europe

Après la très forte croissance au second semestre 2017, qui avait amené le glissement annuel du PIB à son plus haut niveau depuis début 2011 (2,8 % puis 2,7 % aux 3e et 4e trimestres 2017) et alors que 2018 semblait partie sur la même tendance, il a fallu revoir à la baisse les attentes de croissance face au ralentissement constaté et à des indicateurs très décevants. Après une croissance du PIB de 0,2 % au 3e trimestre 2018 (0,4 % au 1er et au 2e), les enquêtes d'activité font en effet craindre la poursuite du ralentissement. L'indice PMI composite, qui reflète l'opinion des directeurs des achats sur l'activité (secteur manufacturier et services), est tombé en décembre à son plus bas niveau en quatre ans alors qu'il s'était établi à son plus haut en près de 12 ans en janvier. De surcroît, les comptes nationaux font ressortir la faiblesse de la demande intérieure finale au 3e trimestre. Toutefois, plusieurs éléments paraissent encourageants, en particulier la reprise régulière de l'emploi (avec un taux de chômage tombé à 8,1 %, au plus bas depuis dix ans), qui commence à se traduire par une remontée plus nette des salaires, et une distribution du crédit au secteur privé toujours dynamique. La montée des incertitudes (protectionnisme, situation italienne) représente un risque pour les prochains trimestres. L'inflation est passée de 1,3 % en janvier 2018 à 1,6 % en décembre tandis que l'inflation sous-jacente (hors alimentaire et énergie) a continué à évoluer sans tendance autour de 1 % en glissement annuel.

Rapport de gestion

Royaume-Uni

En conséquence de la décision du Royaume-Uni (R.-U.) de déclencher l'Article 50 du Traité sur l'Union européenne (UE), qui engendre sa sortie de l'Union à la date actuellement prévue du 29 mars 2019, BNPP AM a mis en place un plan d'urgence étendu afin de continuer à servir ses clients sans interruption, prévoyant dans tous les cas une sortie sans ratification d'un accord de retrait. Plus particulièrement, la politique d'investissement a été revue et toute référence à l'UE ou à l'EEE (Espace économique européen) a été évaluée dans le but d'adapter en conséquence tous les documents connexes et, si nécessaire et dans de rares cas, d'ajuster la composition du produit. Pour les fonds distribués en France et éligibles au PEA (Plan d'Épargne en Actions), un régime d'investissement français présentant des avantages fiscaux, une analyse d'impact a été réalisée et des mesures adéquates ont été prises, qui seront communiquées aux détenteurs concernés une fois la date de sortie confirmée. Pour les fonds actuellement distribués au R.-U., une notification a été transmise à la FCA (Financial Conduct Authority), le régulateur britannique, afin de bénéficier du RTA (Régime temporaire d'autorisation) et de continuer à commercialiser les produits temporairement au R.-U.

Japon

Le PIB s'est contracté au 1er trimestre 2018 (-1,3 % en rythme annualisé) sous l'effet de la baisse de la consommation et d'un net ralentissement des exportations. Il a rebondi au 2e trimestre (+2,8 %) puis s'est à nouveau contracté au 3e (-2,5 %) sous l'effet de facteurs naturels exceptionnels (typhons, tremblement de terre). Même si les indices d'activité ont légèrement reflué au 3e trimestre, l'enquête de conjoncture Tankan traduit une demande intérieure toujours solide et non une inflexion de la croissance. Après être tombé en mai à son plus bas niveau depuis 26 ans (à 2,2 %), le taux de chômage est resté très modeste (2,5 % en novembre). Une légère accélération salariale commence à se dessiner. Du côté politique, la baisse de popularité de Shinzo Abe a suscité quelques inquiétudes mais n'a pas empêché sa réélection à la tête du parti libéral-démocrate en septembre 2018. Ce résultat assure son maintien au poste de Premier ministre et, du point de vue des investisseurs, la poursuite de la politique économique volontariste du gouvernement. L'inflation totale est passée de 0,6 % en novembre 2017 à 0,8 % un an plus tard mais l'indice hors produits alimentaires frais et énergie a évolué sans tendance à un niveau (+0,3 % en novembre) largement inférieur à l'objectif. Malgré ce résultat peu flatteur, la Banque du Japon (BoJ) réduit graduellement ses achats de titres et, fin juillet, a ajusté sa politique de contrôle de la courbe des taux. La fourchette d'évolution du rendement des JGBs à 10 ans, toujours centrée autour de 0 %, pourra désormais aller jusqu'à 0,20 % contre 0,10 % auparavant. Toutefois, face aux anticipations d'une normalisation plus rapide de sa politique monétaire apparues fin 2018, le gouverneur de la Banque du Japon répète que l'objectif d'inflation reste la priorité.

Marchés émergents

En 2018, les économies émergentes ont connu des fortunes diverses, les fragilités structurelles spécifiques à certains pays (comme l'Argentine, contrainte de demander l'aide du FMI, ou la Turquie) et des turbulences politiques (Brésil par exemple) dans certains autres sont clairement apparues au moment où la remontée des taux aux Etats-Unis a poussé les investisseurs à s'interroger sur les perspectives pour les zones émergentes. L'absence de contagion aux devises de pays émergents présentant de meilleurs fondamentaux et la remontée de la livre turque et du peso argentin au 4e trimestre sont des signes encourageants. Les enquêtes auprès des directeurs d'achats montrent une inflexion de l'activité dans le secteur manufacturier avec un indice agrégé pour les émergents se rapprochant du seuil de contraction (de 52,2 fin 2017 à 50,3 fin 2018). Ce signal doit être nuancé : le commerce mondial n'a pas fléchi et le tassement des enquêtes a pu être accentué par les inquiétudes autour de la « guerre commerciale ». Les enquêtes dans le secteur des services ont rebondi en fin d'année. En Chine, l'économie ralentit graduellement (de 6,8 % fin 2017 à 6,5 % au 3e trimestre 2018) sous l'effet de la limitation volontaire du crédit. Elle a retrouvé son rythme le plus lent depuis 2009, ce qui a conduit les autorités à annoncer à l'automne des mesures monétaires et budgétaires de soutien de la demande intérieure. Les indicateurs publiés en fin d'année (exportations, ventes au détail, production industrielle, enquêtes d'activité) ont confirmé le ralentissement en cours qui, de l'avis même des autorités, ne résulte pas encore de la hausse des droits de douane aux Etats-Unis.

Rapport de gestion

Politique monétaire

Les taux directeurs de la Banque centrale européenne (BCE) n'ont pas été modifiés (taux d'intérêt des opérations principales de refinancement à 0 %, facilité de prêt marginal à 0,25 % et facilité de dépôt à -0,40 %) depuis mars 2016. Plusieurs recalibrages des mesures non conventionnelles ont été décidés en 2018. En mars, le « biais baissier », qui avait été introduit en 2016 et prévoyait une éventuelle prolongation ou augmentation des achats de titres a été supprimé. Il n'était déjà plus l'élément central de la communication. La question des modalités de sortie du QE (Quantitative Easing ou assouplissement quantitatif) a davantage agité les observateurs alors que l'activité économique a montré des signes de ralentissement et que l'inflation est restée modérée. A l'issue du Conseil des gouverneurs du 14 juin, la BCE a proposé une feuille de route très précise : les achats nets de titres effectués dans le cadre du PSPP (Public Sector Purchase Programme), qui s'élevaient à 30 milliards d'euros par mois depuis janvier, seront réduits à 15 milliards après septembre et s'achèveront en décembre ; les réinvestissements des titres arrivés à échéance seront poursuivis permettant la stabilisation du bilan à partir de janvier 2019. Par ailleurs, les taux directeurs « resteront à leurs niveaux actuels au moins jusqu'à l'été 2019 ». Par la suite, la BCE a consacré sa communication officielle à confirmer cette annonce de normalisation du QE et à piloter les anticipations d'une première remontée des taux à l'automne 2019. Mario Draghi s'est montré plus prudent en fin d'année sur le scénario économique, mentionnant, notamment, la montée des risques extérieurs (ralentissement de la croissance mondiale, protectionnisme, conditions sur les marchés financiers) et intérieurs. La BCE reste toutefois convaincue que l'expansion de l'activité devrait se poursuivre et que les tensions sur l'appareil de production et l'emploi entraîneront une accélération de l'inflation sous-jacente à moyen terme.

En 2018, la Réserve fédérale américaine (Fed) a remonté ses taux en mars, juin, septembre et décembre, les décisions étant à chaque fois parfaitement anticipées. Depuis la réunion du FOMC des 18 et 19 décembre, le taux objectif des fonds fédéraux évolue entre 2,25 % et 2,50 %. C'est la 9^e hausse depuis le début de la remontée en décembre 2015. Par ailleurs, la Fed a commencé en octobre 2017 à réduire la taille de son bilan en limitant les réinvestissements des titres (T-notes et titres MBS adossés à des crédits hypothécaires) arrivés à maturité. Depuis, 385 milliards de dollars n'ont pas été réinvestis. Selon la Fed, ces opérations se poursuivent sans heurts et n'ont pas besoin d'être ajustées. La transition à la tête de la Fed en février 2018, qui avait pourtant suscité quelques inquiétudes, s'est bien déroulée. Le nouveau Président, Jerome Powell, siégeait déjà au FOMC et s'est résolument inscrit dans la continuité de Janet Yellen. Par exemple, depuis mai, la Fed indique officiellement que son objectif d'inflation est « symétrique » autour de 2 %. Par ailleurs, Jerome Powell a rappelé la difficulté à estimer la croissance potentielle et les variables qui en découlent, justifiant ainsi une approche pragmatique de la politique monétaire. Grâce au dynamisme de l'économie américaine, les membres du FOMC ont pu se montrer confiants quant à la nécessité de continuer à relever les taux directeurs mais ont nuancé leur analyse en fin de période. Face à la montée des risques sur la croissance mondiale et aux turbulences traversées par les marchés financiers au 4^e trimestre, la Fed a indiqué qu'elle se référerait désormais davantage aux données économiques et adopterait une approche plus flexible de la politique monétaire. En décembre, il est apparu que la Fed avait revu à la baisse le taux considéré comme neutre pour les fonds fédéraux par rapport au niveau affiché en septembre (de 2,90 % à 2,75 %) et n'envisageait plus que deux hausses en 2019 (contre trois auparavant) et une en 2020. La Fed prévoit toujours une croissance du PIB supérieure à son potentiel, mais Jerome Powell a adopté un discours plus prudent et semble hésiter au moment d'amener la politique monétaire en territoire restrictif.

Rapport de gestion

Marchés des changes

Dès le début de l'année, la parité EUR/USD s'est orientée à la hausse, revenant rapidement vers 1,25, au plus haut depuis fin 2014. Durant cette phase, l'euro a été soutenu par l'hypothèse d'une normalisation plus rapide que prévu de la politique monétaire de la BCE et par des indicateurs économiques très solides. Fin janvier, la déclaration du Secrétaire au Trésor américain (« un dollar plus faible est bon pour nous ») a entraîné la parité ponctuellement au-dessus de 1,25. Elle s'est stabilisée légèrement sous ce niveau jusqu'à la mi-avril au moment où les thèmes qui gouvernaient les évolutions de la parité EUR/USD se sont inversés face à l'accumulation de données économiques américaines meilleures qu'attendu et au tassement des indicateurs ailleurs. Ce scénario d'une désynchronisation de la croissance entre les Etats-Unis et le reste du monde a amené les opérateurs à envisager une politique monétaire plus agressive de la Fed, ce qui a provoqué des tensions sur les taux longs américains et des sorties de capitaux des zones émergentes. Les fortes turbulences traversées par plusieurs devises (peso argentin et livre turque notamment) pénalisées par des faiblesses structurelles ont entraîné le repli vers les devises des pays développés traditionnellement considérées comme des refuges (yen, franc suisse et, dans une moindre mesure, dollar américain). La parité EUR/USD s'est rapidement dirigée vers 1,15, retombant même ponctuellement à 1,13 à la mi-août. Ce mouvement a éloigné encore davantage l'euro de sa valeur fondamentale et amené le Président Trump à déclarer, une nouvelle fois, que le dollar est trop élevé. La parité EUR/USD a alors rebondi puis connu des variations erratiques avant de repartir à la baisse sur fond d'incertitudes sur la situation politique en Italie pour tomber à 1,12 environ le 12 novembre, au plus bas depuis la mi-2017. A partir de la mi-novembre, elle a évolué entre 1,13 et 1,15 au gré des décisions et des commentaires sur la politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique. La parité EUR/USD termine à 1,1450, en baisse de 4,6 % en douze mois.

Au cours des douze derniers mois, la parité USD/JPY a connu une évolution heurtée dans un intervalle large (105 – 114). En mars, la parité a retrouvé ses plus bas niveaux depuis novembre 2016 à moins de 105 contre 112,65 fin 2017. Les anticipations d'une inflexion de la politique monétaire de la Banque du Japon (BoJ) ont contribué à ce renforcement du yen malgré les dénégations du gouverneur Kuroda. Ces attentes ont été alimentées par les difficultés du Premier ministre Abe, impliqué indirectement dans un trafic d'influence. En outre, face aux turbulences sur les marchés financiers provoquées par les mesures protectionnistes américaines, le statut de devise refuge du yen a joué. Dès fin avril, la remontée généralisée du dollar a renvoyé la parité au-delà de 112 malgré l'inflexion un peu moins accommodante prise par la politique monétaire de la BoJ en juillet. Il a fallu attendre la dernière quinzaine de l'année pour observer une nouvelle appréciation du yen. Les investisseurs anticipent la poursuite de la réduction des achats de titres et envisagent une remontée des taux directeurs face aux difficultés des institutions financières accrues par des taux négatifs. Le yen termine l'année à 109,72 pour un dollar, en hausse de 2,7%.

Marchés obligataires

Dès le début de 2018, plusieurs facteurs ont provoqué une nette dégradation du marché obligataire américain : craintes d'une offre de titres trop importante et anticipations d'un durcissement plus marqué qu'attendu des politiques monétaires dans les grands pays développés en général et aux Etats-Unis en particulier. En février, l'hypothèse d'une accélération de l'inflation après la publication de salaires horaires largement supérieurs aux attentes a encore accentué les tensions. Le rendement du T-note à 10 ans a ainsi rapidement atteint 2,90 % en février, a évolué un temps entre ce niveau et 2,75 %, puis s'est tendu à nouveau pour atteindre 3,11 % le 17 mai (soit une tension de 70 pb par rapport à fin 2017). Il s'est alors très brutalement détendu dans un mouvement de fuite vers la sécurité sur fond de craintes géopolitiques et politiques et, de la mi-mai à la mi-septembre, a évolué sans direction entre 2,80 % et 3,00 % avant de franchir le seuil de 3 % significativement à la hausse pour la deuxième fois de l'année pour atteindre près de 3,25 % le 5 octobre (plus haut depuis mai 2011). Les propos très optimistes du Président de la Fed, la publication du rapport sur l'emploi et une envolée de l'indice ISM non-manufacturier à un record historique expliquent ce mouvement. Jusqu'à la mi-novembre, le rendement du T-note à 10 ans a varié entre 3,25 % et 3,05 % au gré des publications des données sur l'inflation et sur les salaires et des commentaires de la Fed. Par la suite, une détente s'est mise en place, accentuée par les difficultés des actions, les doutes sur la croissance mondiale et quelques indicateurs décevants sur l'économie américaine. Le rendement du T-note à 10 ans termine l'année à 2,68 %, au plus bas depuis fin janvier. La tension sur douze mois ressort à 27 pb seulement malgré la remontée de 100 pb des taux directeurs.

Rapport de gestion

Le rendement du Bund allemand à 10 ans a connu une évolution heurtée pour terminer l'année à 0,24 % contre 0,43 % fin 2017, soit une détente de 19 pb et une nette surperformance par rapport au marché américain. En raison des anticipations d'une normalisation plus rapide de la politique monétaire de la BCE et des tensions sur les taux longs américains, il avait atteint 0,75 % à la mi-février (plus haut depuis l'automne 2015). Par la suite, le discours à nouveau accommodant de la BCE, un léger repli des enquêtes d'activité dans la zone euro et une inflation toujours basse l'ont renvoyé vers 0,50 % fin mars avant de nouvelles turbulences en particulier lorsque le résultat des élections législatives italiennes du 4 mars a fait ressurgir le « risque zone euro ». Le 29 mai, le rendement du Bund à 10 ans est passé sous 0,30 % (ce qui ne s'était plus produit depuis le mi-2017), certains aspects de l'accord de gouvernement conclu le 21 mai par le Mouvement 5 étoiles (M5S) et la ligue faisant craindre que l'Italie s'engage sur une voie amenant inexorablement à un creusement du déficit budgétaire. Ce thème explique l'essentiel des variations des obligations de la zone euro dans les mois qui ont suivi. L'écart entre les taux italiens et allemands à 10 ans, qui évoluait autour de 120 pb jusqu'au printemps, est rapidement passé au-dessus de 250 pb (au plus haut depuis mi-2013) pour évoluer autour de ce niveau de mai à octobre. Cet écart s'est inscrit un peu au-dessus de 325 pb à la mi-octobre puis s'est réduit après les concessions de Rome pour revenir à 250 pb.

Marchés des actions

2018 avait commencé sous les meilleurs auspices pour les actions mondiales. La tendance haussière, qui s'était mise en place fin 2017 s'est poursuivie jusqu'en janvier 2018 où l'indice MSCI AC World a enregistré sa quinzième hausse mensuelle consécutive. Début février, les actions ont été frappées par une sérieuse secousse. Entre le 26 janvier et le 8 février, l'indice MSCI AC World (en dollars) a perdu 9 % lorsque des craintes inflationnistes sont apparues. Des facteurs « techniques » impliquant notamment des produits financiers vendeurs à terme de volatilité ont amplifié la baisse des actions. Une remontée chaotique, facilitée par l'environnement macro et microéconomique porteur, a pu être observée après cette violente baisse mais un certain attentisme a prévalu jusqu'à la fin du 2^e trimestre. Les doutes des investisseurs ont été alimentés par plusieurs risques, au premier rang desquels la montée du protectionnisme et la partielle remise en question de l'hypothèse d'une croissance mondiale synchronisée. Mais c'est indubitablement la politique commerciale du Président Trump qui a donné le la sur les actions. Les investisseurs se sont peu à peu rassurés en voyant que la « guerre commerciale » resterait vraisemblablement une affaire sino-américaine et pas mondiale. Toutefois la visibilité sur ce sujet ne s'est pas améliorée. Les résultats des entreprises sont restés très porteurs, en particulier aux Etats-Unis grâce à la baisse de la fiscalité qui a dopé l'économie américaine. Dans ce contexte, à fin septembre, les actions mondiales affichaient encore une hausse par rapport à fin 2017 (+2,2 % pour l'indice MSCI AC World) grâce à une belle progression des indices américains (+9,1 % pour le MSCI USA). Le dernier trimestre est venu radicalement changer la donne. L'indice MSCI AC World, après avoir enregistré en octobre son plus fort recul mensuel depuis mai 2012 (-7,6 %) et une modeste hausse en novembre (+1,3 %), a perdu 7,2 % en décembre malgré un rebond après Noël. La baisse annuelle (-11,2 %) est la plus importante depuis 2008. Les marchés émergents ont perdu 16,6 % en raison d'une contreperformance au début de l'été sur fond de sorties massives des capitaux de plusieurs pays émergents présentant des fondamentaux moins solides et moins susceptibles de résister à la remontée des taux de la Fed et du dollar. La baisse des actions mondiales en octobre a été initiée par une tension sur les taux longs américains sur fond d'accélération des salaires et d'anticipations de resserrement plus rapide de la politique monétaire aux Etats-Unis. Ces inquiétudes se sont rapidement dissipées mais le fond du problème n'a pas été évacué. Les investisseurs éprouvent en effet des difficultés à appréhender les conséquences pour les marchés financiers de la normalisation de la politique monétaire des pays du G4, Fed en tête, et sont donc particulièrement sensibles à toute inflexion dans ce domaine. La nervosité des investisseurs a été alimentée par les craintes sur la croissance mondiale renforcées par les signes de ralentissement de l'économie chinoise. Les facteurs politiques ont également retenu l'attention des investisseurs et contribué à la remontée de la volatilité sur les actions par rapport aux très bas niveaux établis en 2017. Les variations annuelles (prix des indices en devises locales, hors dividendes réinvestis) pour les grands marchés développés ressortent comme suit : -6,2 % pour le S&P 500, -12,1 % pour le Nikkei 225 et -14,3 % pour l'EuroStoxx 50.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 25 janvier 2019

Remarque : Les informations figurant dans ce rapport sont historiques et ne présument en rien des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
PARVEST

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de PARVEST et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2018 ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2018 ;
- l'état des opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, reprenant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondements de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités conformément à cette Loi et ces normes sont plus amplement décrites à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers » de notre rapport.

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

Nous agissons indépendamment du Fonds, conformément au Code de déontologie pour les Comptables professionnels du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants) (le Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques applicables à notre audit des états financiers, et avons respecté l'ensemble de nos responsabilités déontologiques en vertu desdites exigences.

Autres informations

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations contenues dans le rapport annuel mais pas les états financiers et notre rapport d'audit à ce sujet.

Notre avis sur ces états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce sujet.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations mentionnées ci-dessus et, ce faisant, de considérer si les autres informations sont fondamentalement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises dans le cadre de l'audit, ou si elles semblent présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds à l'égard des états financiers

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

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'Administration du Fonds est en charge de l'évaluation de la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, en déclarant, le cas échéant, les éléments y ayant trait et en ayant recours au principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds a l'intention de le liquider ou de cesser toute activité, ou qu'il ne dispose d'aucune alternative réaliste à ces deux options.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé relatives à l'audit des états financiers

L'objectif de notre audit est d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que d'établir un rapport d'audit qui contient notre opinion. L'« assurance raisonnable » correspond à un fort degré d'assurance, mais ne garantit pas qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une anomalie significative, le cas échéant. Des anomalies peuvent survenir à la suite de fraudes ou d'erreurs, et sont considérées comme significatives si, prises individuellement ou de manière collective, elles sont susceptibles d'influencer les décisions économiques prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre de l'audit, et conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous faisons preuve d'un jugement et d'un scepticisme professionnels tout au long de l'audit. Nos responsabilités consistent également à :

- identifier et évaluer les risques qu'il existe une anomalie significative dans les états financiers, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs ; établir et suivre des procédures d'audit en fonction de ces risques et obtenir des éléments probants suffisants et adéquats pour servir de base à notre opinion. Le risque de ne pas détecter les anomalies significatives qui résultent d'une fraude est plus élevé que lorsqu'elles apparaissent à la suite d'erreurs, en cela qu'une fraude peut prendre la forme de collusion, falsification, omission intentionnelle, présentation déformée ou non-respect des contrôles internes ;
- comprendre le contrôle interne applicable à l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité dudit contrôle ;
- apprécier l'adéquation des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables et déclarations connexes faites par le Conseil d'Administration du Fonds ;



- décider du caractère approprié du recours au principe comptable de continuité de l'exploitation par le Conseil d'Administration du Fonds et, sur la base des éléments probants recueillis, déterminer s'il existe une incertitude significative concernant des événements ou circonstances qui pourraient jeter un doute important quant à la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous identifions une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les déclarations concernées dans les états financiers ou, si celles-ci sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou circonstances ultérieur(e)s pourraient entraîner une cessation des activités du Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception de PARVEST Bond JPY qui a été liquidé le 31 janvier 2019) ;
- évaluer la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les déclarations connexes, et vérifier que ces derniers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière équitable.

Nous restons en contact avec les personnes en charge de la gouvernance s'agissant entre autres de l'étendue et du calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions importantes qui en ressortent, y compris toute insuffisance substantielle au niveau du contrôle interne que nous identifions lors de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 4 avril 2019

Thierry Blondeau

Etats financiers au 31/12/2018

		Aqua	Bond Absolute Return V350	Bond Absolute Return V700	Bond Asia ex-Japan
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	USD
Etat des actifs nets					
Actif		1 294 411 429	151 098 831	323 891 277	144 274 079
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		1 282 200 694	151 683 997	292 804 411	123 359 326
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(26 550 882)	(18 588 203)	(11 715 623)	(2 724 954)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	1 255 649 812	133 095 794	281 088 788	120 634 372
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	196 566	772 916
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	0	0	0	1 023 016
Avoirs bancaires et dépôts à terme		35 519 399	17 500 772	41 427 949	17 718 011
Autres actifs		3 242 218	502 265	1 177 974	4 125 764
Passif		7 145 756	45 263 501	106 318 597	3 548 762
Options à la valeur de marché	2,15	0	31 776	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	112 660	3 453 257	4 347 199	0
Autres passifs	2	7 033 096	41 778 468	101 971 398	3 548 762
Valeur nette d'inventaire		1 287 265 673	105 835 330	217 572 680	140 725 317
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		23 798 180	9 306 350	17 433 752	8 790 660
Commissions de gestion et de conseil	3	16 747 455	340 670	1 189 279	1 619 283
Intérêts bancaires		115 709	62 961	140 767	70 848
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	238 687	865 785	438 909
Autres frais	6	4 046 928	224 018	404 164	418 482
Taxes	7	720 867	25 690	25 361	66 797
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	107 860	2 806	436	1 101
Frais de transaction	21	765 899	41 053	122 138	11 428
Total des charges		22 504 718	935 885	2 747 930	2 626 848
Résultat net des investissements		1 293 462	8 370 465	14 685 822	6 163 812
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	41 122 422	(27 594 332)	(6 599 910)	(12 382 281)
Instruments financiers		1 203 312	2 295 187	(19 355 658)	(4 995 011)
Résultat net réalisé		43 619 196	(16 928 680)	(11 269 746)	(11 213 480)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(165 278 001)	22 452 935	3 022 613	(2 740 742)
Instruments financiers		343 458	(10 469 082)	(12 629 050)	(444 190)
Résultat des opérations		(121 315 347)	(4 944 827)	(20 876 183)	(14 398 412)
Emissions/(rachats) nets		347 429 645	(79 404 954)	(1 528 436)	(70 863 628)
Dividendes distribués	8	(3 198 091)	0	0	(2 178 565)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		222 916 207	(84 349 781)	(22 404 619)	(87 440 605)
Actifs nets, début d'exercice/période		1 064 349 466	190 185 111	239 977 299	228 165 922
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		1 287 265 673	105 835 330	217 572 680	140 725 317

Bond Best Selection World Emerging	Bond Euro	Bond Euro Corporate	Bond Euro Government	Bond Euro High Yield	Bond Euro Inflation- Linked
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
349 089 922	888 370 930	2 049 466 951	1 163 622 104	570 152 247	244 626 394
347 251 847	863 992 733	1 957 777 411	1 120 920 036	585 602 050	242 279 369
(19 266 123)	10 443 256	(21 176 748)	2 055 866	(28 231 790)	(4 280 344)
327 985 724	874 435 989	1 936 600 663	1 122 975 902	557 370 260	237 999 025
3 018 145	0	0	0	0	0
0	0	988 008	0	0	0
8 586 944	7 647 031	93 208 647	33 782 457	2 054 664	5 710 494
9 499 109	6 287 910	18 669 633	6 863 745	10 727 323	916 875
11 336 323	2 221 348	2 192 215	1 283 993	2 737 404	422 578
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
1 271 830	149 850	0	0	1 756 063	127 301
10 064 493	2 071 498	2 192 215	1 283 993	981 341	295 277
337 753 599	886 149 582	2 047 274 736	1 162 338 111	567 414 843	244 203 816
22 786 931	14 406 965	32 893 398	15 534 612	29 832 037	2 453 465
3 274 353	3 121 764	6 941 681	3 251 872	4 190 474	937 529
169 723	88 373	293 850	248 840	31 852	21 789
1 508 654	0	882 695	0	834 406	0
813 013	2 102 117	4 626 367	2 228 903	1 447 343	456 410
138 000	330 962	649 267	232 731	219 649	76 404
0	0	0	0	0	0
8 566	18 522	26 552	33 821	7 216	31 028
9 026	8 519	61 891	8 751	6 339	2 848
5 921 335	5 670 257	13 482 303	6 004 918	6 737 279	1 526 008
16 865 596	8 736 708	19 411 095	9 529 694	23 094 758	927 457
(30 927 282)	720 453	(25 172 921)	(6 912 564)	(12 387 990)	1 200 678
(18 456 430)	(729 495)	(734 665)	471 703	5 792 708	160 923
(32 518 116)	8 727 666	(6 496 491)	3 088 833	16 499 476	2 289 058
(23 819 435)	(11 088 665)	(32 222 299)	3 678 941	(33 319 214)	(5 964 493)
(195 716)	(270 924)	(2 288 364)	(122 226)	(5 083 490)	(375 780)
(56 533 267)	(2 631 923)	(41 007 154)	6 645 548	(21 903 228)	(4 051 215)
177 040 685	(103 369 260)	(587 016 380)	(117 497 449)	(117 290 856)	4 785 483
(9 228 515)	(694 031)	(2 142 331)	(241 945)	(5 713 015)	0
111 278 903	(106 695 214)	(630 165 865)	(111 093 846)	(144 907 099)	734 268
226 474 696	992 844 796	2 677 440 601	1 273 431 957	712 321 942	243 469 548
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
337 753 599	886 149 582	2 047 274 736	1 162 338 111	567 414 843	244 203 816

Etats financiers au 31/12/2018

		Bond Euro Long Term	Bond Euro Medium Term	Bond Euro Short Term	Bond Euro Short Term Corporate
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		34 397 784	483 711 791	428 790 773	249 669 422
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		33 914 217	456 080 203	433 165 989	231 854 886
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(209 796)	(2 083 457)	(7 671 285)	(5 897 276)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	33 704 421	453 996 746	425 494 704	225 957 610
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		251 008	26 878 200	1 093 306	21 473 384
Autres actifs		442 355	2 836 845	2 202 763	2 238 428
Passif		50 997	942 135	1 806 631	102 146
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	696 573	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	7 750	0	793 185	11 939
Autres passifs	2	43 247	942 135	316 873	90 207
Valeur nette d'inventaire		34 346 787	482 769 656	426 984 142	249 567 276
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		813 199	6 299 444	6 050 310	6 394 999
Commissions de gestion et de conseil	3	177 447	1 721 071	1 035 540	198 512
Intérêts bancaires		2 276	114 218	50 764	46 238
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	395 536	9 603
Autres frais	6	84 574	1 196 999	957 058	515 704
Taxes	7	17 377	274 145	142 165	43 250
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	4 704	24 077	13 393	0
Frais de transaction	21	733	3 938	4 699	3 396
Total des charges		287 111	3 334 448	2 599 155	816 703
Résultat net des investissements		526 088	2 964 996	3 451 155	5 578 296
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(385 050)	(5 690 890)	(5 825 267)	(8 198 323)
Instruments financiers		(86 663)	305 599	1 074 646	(295 872)
Résultat net réalisé		54 375	(2 420 295)	(1 299 466)	(2 915 899)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		92 452	(538 304)	(1 513 064)	430 805
Instruments financiers		(44 880)	(84 025)	(881 420)	8 840
Résultat des opérations		101 947	(3 042 624)	(3 693 950)	(2 476 254)
Emissions/(rachats) nets		2 139 707	(88 053 366)	(202 625 786)	(117 342 261)
Dividendes distribués	8	(58 340)	0	0	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		2 183 314	(91 095 990)	(206 319 736)	(119 818 515)
Actifs nets, début d'exercice/période		32 163 473	573 865 646	633 303 878	369 385 791
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		34 346 787	482 769 656	426 984 142	249 567 276

Bond JPY	Bond RMB	Bond USA High Yield	Bond USD	Bond USD Short Duration	Bond World
JPY	USD	USD	USD	USD	EUR
6 719 571 261	52 657 399	96 851 968	88 569 924	47 468 718	81 279 830
6 083 758 889	51 156 399	99 620 458	91 805 104	46 850 297	73 674 536
75 168 455	(918 208)	(6 219 467)	(6 149 751)	(1 210 631)	(3 606 626)
6 158 927 344	50 238 191	93 400 991	85 655 353	45 639 666	70 067 910
0	0	0	237	0	19 392
0	0	96 453	279 148	39 832	232 402
553 317 762	1 317 396	1 724 664	1 526 946	118 995	10 568 102
7 326 155	1 101 812	1 629 860	1 108 240	1 670 225	392 024
27 871 035	73 418	414 648	19 831 117	1 403 831	6 795 453
0	0	0	0	0	0
0	0	0	83 256	0	0
0	0	0	0	0	0
27 871 035	73 418	414 648	19 747 861	1 403 831	6 795 453
6 691 700 226	52 583 981	96 437 320	68 738 807	46 064 887	74 484 377
34 729 902	1 720 482	7 454 533	4 377 316	1 515 545	3 190 464
28 370 795	173 227	1 348 840	385 798	180 483	519 332
1 031 348	333	1 543	22 723	5	62 576
0	0	0	70 717	0	103 005
13 531 542	111 348	340 485	178 649	110 397	229 377
2 746 307	15 301	73 905	35 767	22 724	40 424
0	0	0	0	0	0
656 626	4	7 198	1 893	4 250	1 405
0	2 606	0	16 150	478	22 972
46 336 618	302 819	1 771 971	711 697	318 337	979 091
(11 606 716)	1 417 663	5 682 562	3 665 619	1 197 208	2 211 373
31 147 520	(503 492)	(225 285)	(6 264 797)	(1 356 625)	(4 618 548)
17 573	504 126	(576 932)	552 710	(403 025)	866 776
19 558 377	1 418 297	4 880 345	(2 046 468)	(562 442)	(1 540 399)
(51 585 413)	(1 098 624)	(8 756 572)	1 338 457	46 929	3 907 038
0	0	(464 076)	(552 931)	(76 762)	(897 982)
(32 027 036)	319 673	(4 340 303)	(1 260 942)	(592 275)	1 468 657
2 050 506 998	33 102 406	(30 828 894)	(1 753 504)	(63 373 541)	(26 830 285)
(96 613)	(82)	(3 741 143)	(432 619)	(22 394)	(209 571)
2 018 383 349	33 421 997	(38 910 340)	(3 447 065)	(63 988 210)	(25 571 199)
4 673 316 877	19 161 984	135 347 660	72 185 872	110 053 097	100 055 576
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
6 691 700 226	52 583 981	96 437 320	68 738 807	46 064 887	74 484 377

Etats financiers au 31/12/2018

		Bond World Emerging	Bond World Emerging Local	Bond World High Yield	Bond World High Yield Short Duration
	Exprimé en Notes	USD	USD	EUR	USD
Etat des actifs nets					
Actif		342 980 028	641 846 079	102 860 767	127 375 077
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		359 938 191	627 830 846	105 601 244	131 400 709
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(24 019 694)	(32 137 033)	(6 631 522)	(6 477 397)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	335 918 497	595 693 813	98 969 722	124 923 312
Options à la valeur de marché	2,15	0	7 128 218	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	396 573	0	809 495	333 895
Avoirs bancaires et dépôts à terme		1 272 113	19 553 143	1 367 819	254 912
Autres actifs		5 392 845	19 470 905	1 713 731	1 862 958
Passif		1 409 392	17 688 240	184 974	90 139
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	226 738	0	0
Autres passifs	2	1 409 392	17 461 502	184 974	90 139
Valeur nette d'inventaire		341 570 636	624 157 839	102 675 793	127 284 938
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		22 153 520	40 590 748	7 312 422	6 544 046
Commissions de gestion et de conseil	3	2 198 675	3 881 051	1 229 573	385 360
Intérêts bancaires		11 122	475 497	23 291	6 422
Intérêts sur swaps et CFD	2	767 656	299 362	0	13 053
Autres frais	6	758 483	1 384 162	325 724	252 522
Taxes	7	95 992	190 991	67 947	37 185
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	18 328	37 556	3 512	295
Frais de transaction	21	6 276	5 359	0	68
Total des charges		3 856 532	6 273 978	1 650 047	694 905
Résultat net des investissements		18 296 988	34 316 770	5 662 375	5 849 141
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(11 040 690)	(62 849 604)	(2 273 312)	(1 362 089)
Instruments financiers		(7 697 411)	(29 839 599)	(5 644 323)	(1 806 186)
Résultat net réalisé		(441 113)	(58 372 433)	(2 255 260)	2 680 866
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(31 466 814)	(35 416 600)	(2 555 435)	(6 434 109)
Instruments financiers		112 808	425 494	(1 208 095)	(177 762)
Résultat des opérations		(31 795 119)	(93 363 539)	(6 018 790)	(3 931 005)
Emissions/(rachats) nets		(24 744 138)	109 197 466	(34 939 389)	22 018 768
Dividendes distribués	8	(3 449 463)	(3 762 925)	(3 686 893)	(67 145)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(59 988 720)	12 071 002	(44 645 072)	18 020 618
Actifs nets, début d'exercice/période		401 559 356	612 086 837	147 320 865	109 264 320
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		341 570 636	624 157 839	102 675 793	127 284 938

Bond World Income	Bond World Inflation-Linked	Climate Impact	Commodities	Consumer Innovators	Convertible Bond Asia
EUR	EUR	EUR	USD	EUR	USD
266 973 383	137 956 451	613 991 661	314 544 040	217 997 093	0
265 893 659	133 650 521	627 834 379	283 092 686	212 675 588	0
(5 835 567)	(997 772)	(23 924 382)	1 941 890	3 459 622	0
260 058 092	132 652 749	603 909 997	285 034 576	216 135 210	0
0	0	0	0	0	0
1 494 998	0	0	0	0	0
2 845 620	4 934 321	9 758 028	29 162 200	1 505 922	0
2 574 673	369 381	323 636	347 264	355 961	0
992 593	1 174 897	1 845 798	32 192 832	691 406	0
0	0	0	0	0	0
530 915	61 234	0	0	0	0
0	799 665	0	30 639 325	0	0
461 678	313 998	1 845 798	1 553 507	691 406	0
265 980 790	136 781 554	612 145 863	282 351 208	217 305 687	0
13 494 368	879 569	8 931 228	497 634	1 895 054	33 823
28 891	506 642	6 866 205	4 289 716	2 502 236	95 794
60 271	3 690	65 056	163 113	29 153	1
1 796 867	0	0	0	0	0
695 683	249 927	1 919 547	1 189 877	676 879	28 588
39 513	43 430	199 998	203 947	115 553	3 779
0	0	0	0	0	0
9	25 949	7 246	48 341	14 901	2 595
107 797	6 306	312 472	0	230 615	0
2 729 031	835 944	9 370 524	5 894 994	3 569 337	130 757
10 765 337	43 625	(439 296)	(5 397 360)	(1 674 283)	(96 934)
(27 778 568)	66 875	15 454 195	6 023 720	11 993 554	2 613 346
(4 953 539)	(2 186 251)	(358 802)	(17 885 605)	9 341	768
(21 966 770)	(2 075 751)	14 656 097	(17 259 245)	10 328 612	2 517 180
25 005 723	(187 232)	(70 986 411)	931 425	(28 145 647)	(1 936 520)
(2 277 888)	(1 067 812)	0	(47 487 905)	0	0
761 065	(3 330 795)	(56 330 314)	(63 815 725)	(17 817 035)	580 660
(352 365 780)	70 103 306	130 225 252	(7 579 765)	103 256 747	(45 874 563)
0	0	(742 597)	0	(380 237)	(1 916)
(351 604 715)	66 772 511	73 152 341	(71 395 490)	85 059 475	(45 295 819)
617 585 505	70 009 043	538 993 522	353 746 698	132 246 212	45 295 819
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
265 980 790	136 781 554	612 145 863	282 351 208	217 305 687	0

Etats financiers au 31/12/2018

		Convertible Bond Europe	Convertible Bond Europe Small Cap	Convertible Bond World	Covered Bond Euro
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	USD	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		320 311 877	310 763 198	954 557 356	128 449 662
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		309 118 613	291 539 524	948 146 899	125 927 333
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(10 826 313)	(17 454 531)	(73 536 861)	(490 114)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	298 292 300	274 084 993	874 610 038	125 437 219
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	778 926	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	641 646	5 797	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		20 957 113	36 068 899	51 718 505	1 985 659
Autres actifs		420 818	603 509	27 449 887	1 026 784
Passif		578 679	428 019	27 061 042	65 761
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	0	0	377 139	22 130
Autres passifs	2	578 679	428 019	26 683 903	43 631
Valeur nette d'inventaire		319 733 198	310 335 179	927 496 314	128 383 901
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		2 182 014	4 103 860	8 588 042	1 784 069
Commissions de gestion et de conseil	3	3 792 169	3 073 968	7 070 633	306 662
Intérêts bancaires		70 656	65 958	183 838	10 741
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	0	0
Autres frais	6	1 224 906	1 158 107	2 787 890	157 839
Taxes	7	166 226	147 057	236 077	13 137
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	14 296	67 537	4 926	0
Frais de transaction	21	33 245	3 446	1 105 506	1 100
Total des charges		5 301 498	4 516 073	11 388 870	489 479
Résultat net des investissements		(3 119 484)	(412 213)	(2 800 828)	1 294 590
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(8 319 911)	8 643 545	90 055 528	(174 074)
Instruments financiers		(8 724 060)	(1 054 394)	(35 681 753)	(183 070)
Résultat net réalisé		(20 163 455)	7 176 938	51 572 947	937 446
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(16 098 935)	(28 507 128)	(160 883 623)	(1 210 204)
Instruments financiers		(438 731)	261 754	(10 413 223)	(85 980)
Résultat des opérations		(36 701 121)	(21 068 436)	(119 723 899)	(358 738)
Emissions/(rachats) nets		(289 255 753)	33 983 834	(371 187 397)	(3 383 508)
Dividendes distribués	8	(308 424)	(367 241)	(351 189)	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(326 265 298)	12 548 157	(491 262 485)	(3 742 246)
Actifs nets, début d'exercice/période		645 998 496	297 787 022	1 418 758 799	132 126 147
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		319 733 198	310 335 179	927 496 314	128 383 901

Cross Asset Absolute Return	Disruptive Technology	Diversified Dynamic	Energy Innovators	Enhanced Cash 6 Months	Equity Asia ex-Japan Small Cap
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
275 864 166	409 419 568	1 692 875 126	168 080 027	4 266 538 517	40 948 992
236 179 775	414 521 552	1 665 884 106	204 554 133	4 347 586 323	39 062 565
917 305	(11 368 741)	(57 894 481)	(40 932 561)	(128 629 650)	822 766
237 097 080	403 152 811	1 607 989 625	163 621 572	4 218 956 673	39 885 331
255 087	0	2 387 100	0	0	0
2 824 345	14 196	5 919 706	0	0	0
33 492 019	5 392 201	46 363 965	1 318 411	9 132 043	1 019 271
2 195 635	860 360	30 214 730	3 140 044	38 449 801	44 390
759 628	1 802 386	3 044 924	1 088 919	8 941 332	91 766
0	0	0	0	0	0
346 440	0	0	0	0	0
0	0	0	0	2 052 972	0
413 188	1 802 386	3 044 924	1 088 919	6 888 360	91 766
275 104 538	407 617 182	1 689 830 202	166 991 108	4 257 597 185	40 857 226
6 803 154	2 709 230	20 921 956	5 064 617	75 844 014	817 036
660 432	4 706 989	9 591 550	2 873 724	5 438 473	768 783
30 567	46 474	74 730	18 890	161 432	0
0	0	0	0	1 804 861	0
836 206	1 294 384	3 536 902	774 068	3 475 426	198 956
35 568	255 313	567 670	120 813	1 037 783	30 513
2 235	0	0	0	0	0
3	33 670	214 814	22 592	11 754	7
421 697	329 929	678 964	322 419	61 700	37 654
1 986 708	6 666 759	14 664 630	4 132 506	11 991 429	1 035 913
4 816 446	(3 957 529)	6 257 326	932 111	63 852 585	(218 877)
(6 276 292)	37 871 614	10 840 817	2 316 327	(52 333 273)	(27 677)
(4 382 099)	(291 353)	(65 014 160)	7 430	(21 046 226)	(16 491)
(5 841 945)	33 622 732	(47 916 017)	3 255 868	(9 526 914)	(263 045)
417 508	(27 478 894)	(93 147 225)	(39 175 410)	(104 881 421)	(8 089 128)
2 037 954	14 196	6 376 648	0	(819 520)	0
(3 386 483)	6 158 034	(134 686 594)	(35 919 542)	(115 227 855)	(8 352 173)
(43 981 495)	228 626 860	305 446 052	944 576	(708 574 846)	(6 020 616)
0	(498 734)	(6 485 957)	(1 526 986)	0	(96 804)
(47 367 978)	234 286 160	164 273 501	(36 501 952)	(823 802 701)	(14 469 593)
322 472 516	173 331 022	1 525 556 701	203 493 060	5 081 399 886	55 326 819
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
275 104 538	407 617 182	1 689 830 202	166 991 108	4 257 597 185	40 857 226

Etats financiers au 31/12/2018

		Equity Asia Pacific ex-Japan	Equity Australia	Equity Best Selection Asia ex- Japan	Equity Best Selection Euro
	Exprimé en Notes	USD	AUD	USD	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		96 152 388	0	449 976 992	1 352 821 164
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		78 694 311	0	397 003 878	1 338 285 800
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		15 624 026	0	42 137 922	13 044 520
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	94 318 337	0	439 141 800	1 351 330 320
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	0	0	16 344	1 923
Avoirs bancaires et dépôts à terme		1 619 376	0	9 936 452	58 280
Autres actifs		214 675	0	882 396	1 430 641
Passif		33 684	0	818 118	2 805 616
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13, 14	0	0	0	0
Autres passifs	2	33 684	0	818 118	2 805 616
Valeur nette d'inventaire		96 118 704	0	449 158 874	1 350 015 548
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		3 407 405	1 607 759	11 988 535	39 800 910
Commissions de gestion et de conseil	3	97 045	597 203	6 212 218	17 634 238
Intérêts bancaires		262	58	53	2 278
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	0	0
Autres frais	6	270 612	159 434	1 765 477	5 416 798
Taxes	7	14 648	27 227	326 613	766 229
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	0	36 263	22 199	12 256
Frais de transaction	21	69 762	84 510	890 436	1 630 286
Total des charges		452 329	904 695	9 216 996	25 462 085
Résultat net des investissements		2 955 076	703 064	2 771 539	14 338 825
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	5 737 762	1 614 244	20 430 986	90 019 828
Instruments financiers		(32 916)	678	(396 282)	402 393
Résultat net réalisé		8 659 922	2 317 986	22 806 243	104 761 046
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(21 894 007)	(3 495 540)	(99 905 685)	(332 025 014)
Instruments financiers		0	0	(29 302)	90 875
Résultat des opérations		(13 234 085)	(1 177 554)	(77 128 744)	(227 173 093)
Emissions/(rachats) nets		(17 173 397)	(49 012 159)	(2 314 972)	14 818 938
Dividendes distribués	8	(49 397)	(198 629)	(1 566 167)	(2 877 338)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(30 456 879)	(50 388 342)	(81 009 883)	(215 231 493)
Actifs nets, début d'exercice/période		126 575 583	50 388 342	530 168 757	1 565 247 041
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		96 118 704	0	449 158 874	1 350 015 548

Equity Best Selection Europe	Equity Best Selection Europe ex-UK	Equity Best Selection World	Equity Brazil	Equity China	Equity China A-Shares
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
856 359 203	53 636 933	437 169 922	201 004 898	388 787 356	68 520 044
857 570 681 (6 262 950)	59 749 585 (6 381 815)	426 192 678 (1 152 074)	190 998 354 1 260 889	345 173 158 6 097 310	73 864 359 (8 023 512)
851 307 731	53 367 770	425 040 604	192 259 243	351 270 468	65 840 847
0	0	0	0	0	0
19 921	0	0	0	0	0
641 604	185 672	11 762 186	3 938 288	28 482 088	2 679 099
4 389 947	83 491	367 132	4 807 367	9 034 800	98
2 926 342	189 988	892 260	6 150 631	5 004 951	66 638
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	5 172	0	0	0
2 926 342	189 988	887 088	6 150 631	5 004 951	66 638
853 432 861	53 446 945	436 277 662	194 854 267	383 782 405	68 453 406
31 959 279	1 466 363	5 118 342	6 049 464	4 254 515	2 214 318
7 954 928	47 483	2 302 571	3 353 799	4 341 642	757 031
5 686	650	1 684	4 045	1 006	925
0	0	0	0	0	0
3 477 253	205 123	1 533 786	779 906	1 024 371	183 168
310 591	6 997	129 404	126 079	176 762	10 585
0	0	0	0	0	0
63 294	45	5 128	21 585	100 832	7
1 518 495	72 919	265 663	1 018 684	1 418 126	67 443
13 330 247	333 217	4 238 236	5 304 098	7 062 739	1 019 159
18 629 032	1 133 146	880 106	745 366	(2 808 224)	1 195 159
106 742 950	(182 517)	26 094 630	2 992 799	9 166 068	(6 179 259)
13 660	5 719	(80 497)	(263 788)	(110 554)	(261 330)
125 385 642	956 348	26 894 239	3 474 377	6 247 290	(5 245 430)
(241 995 677)	(8 456 924)	(67 438 654)	(13 917 622)	(64 238 573)	(21 701 293)
19 921	0	(21 249)	0	0	0
(116 590 114)	(7 500 576)	(40 565 664)	(10 443 245)	(57 991 283)	(26 946 723)
(423 627 327)	4 950 833	65 752 932	(11 056 560)	206 280 122	(3 569 700)
(3 796 140)	(36 329)	(658 089)	(151 350)	(262 630)	(16)
(544 013 581)	(2 586 072)	24 529 179	(21 651 155)	148 026 209	(30 516 439)
1 397 446 442	56 033 017	411 748 483	216 505 422	235 756 196	98 969 845
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
853 432 861	53 446 945	436 277 662	194 854 267	383 782 405	68 453 406

Etats financiers au 31/12/2018

		Equity Europe Emerging	Equity Europe Growth	Equity Europe Mid Cap	Equity Europe Small Cap
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		79 258 325	568 623 035	54 595 051	1 509 275 519
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		89 859 417	577 302 481	49 422 533	1 521 275 879
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(11 542 640)	(9 523 813)	4 603 372	(20 294 324)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	78 316 777	567 778 668	54 025 905	1 500 981 555
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		226 145	395 400	539 453	3 004 081
Autres actifs		715 403	448 967	29 693	5 289 883
Passif		368 280	851 719	190 276	5 780 049
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	8 842	0	67 817
Autres passifs	2	368 280	842 877	190 276	5 712 232
Valeur nette d'inventaire		78 890 045	567 771 316	54 404 775	1 503 495 470
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		4 646 557	15 519 506	1 768 966	41 805 771
Commissions de gestion et de conseil	3	1 365 244	5 385 050	904 783	19 304 901
Intérêts bancaires		5 228	2 963	209	12 826
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	0	0
Autres frais	6	350 025	1 511 665	242 810	4 670 522
Taxes	7	50 397	183 455	38 279	513 209
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	8 105	4 235	18 934	116 807
Frais de transaction	21	108 753	824 051	78 344	1 163 103
Total des charges		1 887 752	7 911 419	1 283 359	25 781 368
Résultat net des investissements		2 758 805	7 608 087	485 607	16 024 403
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(1 552 400)	24 138 791	2 707 716	104 289 434
Instruments financiers		6 780	194 059	(1 731)	323 553
Résultat net réalisé		1 213 185	31 940 937	3 191 592	120 637 390
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(18 305 957)	(115 043 110)	(12 208 586)	(309 746 800)
Instruments financiers		0	34 820	0	69 184
Résultat des opérations		(17 092 772)	(83 067 353)	(9 016 994)	(189 040 226)
Emissions/(rachats) nets		(13 316 591)	(2 032 288)	(9 396 681)	(134 756 148)
Dividendes distribués	8	(275 455)	(3 221 692)	(139 283)	(2 205 453)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(30 684 818)	(88 321 333)	(18 552 958)	(326 001 827)
Actifs nets, début d'exercice/période		109 574 863	656 092 649	72 957 733	1 829 497 297
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		78 890 045	567 771 316	54 404 775	1 503 495 470

Equity Europe Value	Equity Germany	Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan	Equity High Dividend USA	Equity India	Equity Indonesia
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
341 772 217	101 331 634	14 452 295	53 377 959	378 386 012	54 979 164
364 678 327	96 745 389	14 562 137	52 663 315	328 478 830	51 535 182
(33 135 404)	(6 149 393)	(587 402)	(700 868)	37 917 660	(640 785)
331 542 923	90 595 996	13 974 735	51 962 447	366 396 490	50 894 397
0	0	0	0	0	0
380 766	0	2 343	71 705	0	0
7 884 270	10 272 953	443 633	425 828	11 823 851	3 131 538
1 964 258	462 685	31 584	917 979	165 671	953 229
758 769	741 858	25 032	481 863	2 038 203	1 263 800
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	404 888	0	0	0	0
758 769	336 970	25 032	481 863	2 038 203	1 263 800
341 013 448	100 589 776	14 427 263	52 896 096	376 347 809	53 715 364
16 505 828	3 293 982	1 855 098	1 418 368	5 078 644	1 094 924
5 944 795	1 857 389	411 972	787 315	7 057 277	830 598
48 505	58 286	57	925	64	107
0	0	0	0	0	0
1 609 945	503 916	129 644	191 785	1 617 460	189 207
266 244	85 860	23 295	32 924	1 087 005	27 228
0	0	0	0	0	0
2 631	31 384	2 889	9 116	115 387	934
965 067	52 470	43 830	23 732	1 991 240	217 696
8 837 187	2 589 305	611 687	1 045 797	11 868 433	1 265 770
7 668 641	704 677	1 243 411	372 571	(6 789 789)	(170 846)
(2 980 415)	12 321 635	10 639 827	2 503 335	86 533 472	629 130
(268 647)	(4 592 336)	16 419	(803 474)	(117 707)	(6 541)
4 419 579	8 433 976	11 899 657	2 072 432	79 625 976	451 743
(86 413 088)	(31 690 855)	(15 399 919)	(8 081 085)	(181 017 300)	(9 397 070)
461 835	139 612	(1 585)	(77 461)	0	0
(81 531 674)	(23 117 267)	(3 501 847)	(6 086 114)	(101 391 324)	(8 945 327)
(109 511 940)	(15 402 744)	(87 549 296)	1 711 870	(492 602 501)	(6 874 709)
(57 402)	(56 303)	(321 639)	(103 289)	(209 420)	(139 642)
(191 101 016)	(38 576 314)	(91 372 782)	(4 477 533)	(594 203 245)	(15 959 678)
532 114 464	139 166 090	105 800 045	57 373 629	970 551 054	69 675 042
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
341 013 448	100 589 776	14 427 263	52 896 096	376 347 809	53 715 364

Etats financiers au 31/12/2018

		Equity Japan	Equity Japan Small Cap	Equity Latin America	Equity New Frontiers
	Exprimé en Notes	JPY	JPY	USD	USD
Etat des actifs nets					
Actif		38 587 785 425	126 180 628 533	84 614 446	63 552 771
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		42 039 158 184	110 846 949 258	84 292 641	56 164 514
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(4 833 302 650)	6 642 923 447	(3 751 011)	5 291 570
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	37 205 855 534	117 489 872 705	80 541 630	61 456 084
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		1 333 664 196	8 087 531 903	2 235 047	2 038 004
Autres actifs		48 265 695	603 223 925	1 837 769	58 683
Passif		1 057 405 823	1 271 824 798	1 837 619	20 992
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	179 985 509	724 539 202	0	0
Autres passifs	2	877 420 314	547 285 596	1 837 619	20 992
Valeur nette d'inventaire		37 530 379 602	124 908 803 735	82 776 827	63 531 779
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		892 425 861	2 547 173 112	2 703 226	1 445 838
Commissions de gestion et de conseil	3	417 332 889	2 324 100 273	1 392 806	1 536
Intérêts bancaires		2 319 432	18 600 544	691	78
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	0	0
Autres frais	6	147 694 698	485 873 721	333 302	243 770
Taxes	7	18 731 003	61 084 763	55 242	6 852
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	4 761 366	3 625 216	22 654	39
Frais de transaction	21	134 980 567	190 030 936	459 345	72 098
Total des charges		725 819 955	3 083 315 453	2 264 040	324 373
Résultat net des investissements		166 605 906	(536 142 341)	439 186	1 121 465
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	612 240 904	7 644 612 822	(1 853 374)	769 680
Instruments financiers		(554 731 390)	(1 485 269 638)	(64 567)	(1 143)
Résultat net réalisé		224 115 420	5 623 200 843	(1 478 755)	1 890 002
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(12 078 157 976)	(56 734 099 789)	(8 131 791)	(7 308 702)
Instruments financiers		(493 025 632)	(1 933 302 302)	0	0
Résultat des opérations		(12 347 068 188)	(53 044 201 248)	(9 610 546)	(5 418 700)
Emissions/(rachats) nets		(8 313 926 217)	(49 899 642 726)	(8 931 994)	(266 049)
Dividendes distribués	8	(20 324 644)	(16 145 297)	(215 251)	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(20 681 319 049)	(102 959 989 271)	(18 757 791)	(5 684 749)
Actifs nets, début d'exercice/période		58 211 698 651	227 868 793 006	101 534 618	69 216 528
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		37 530 379 602	124 908 803 735	82 776 827	63 531 779

Equity Nordic Small Cap	Equity Russia	Equity Russia Opportunities	Equity Turkey	Equity USA	Equity USA Growth
EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD
150 343 660	1 429 036 956	163 042 793	33 375 766	302 312 501	724 454 972
157 847 234	1 485 352 455	174 877 665	36 834 227	331 826 155	628 843 364
(10 767 359)	(100 333 119)	(14 272 771)	(4 123 852)	(31 020 352)	90 738 744
147 079 875	1 385 019 336	160 604 894	32 710 375	300 805 803	719 582 108
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	129 390	762 974
2 922 772	9 550 148	754 462	374 722	1 059 959	2 852 039
341 013	34 467 472	1 683 437	290 669	317 349	1 257 851
2 795 267	41 109 462	780 449	282 014	447 554	2 339 994
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
443 279	2 337	0	0	0	0
2 351 988	41 107 125	780 449	282 014	447 554	2 339 994
147 548 393	1 387 927 494	162 262 344	33 093 752	301 864 947	722 114 978
2 207 455	86 146 131	9 831 334	1 137 978	4 085 219	6 885 178
1 699 122	18 467 081	2 353 922	516 272	3 899 648	9 120 995
22 785	30 596	0	1 643	2 076	6 248
0	0	0	0	0	0
457 411	4 690 996	657 480	119 323	1 125 858	2 811 633
66 637	487 842	79 294	20 304	149 585	378 038
0	0	0	0	0	0
6 870	61 299	118 717	44 680	48 517	30 888
156 179	1 996 146	225 191	84 901	155 910	443 505
2 409 004	25 733 960	3 434 604	787 123	5 381 594	12 791 307
(201 549)	60 412 171	6 396 730	350 855	(1 296 375)	(5 906 129)
3 138 116	44 312 774	9 777 385	(11 754 495)	42 826 060	178 451 780
451 645	268 134	(98 063)	(291 752)	(1 254 336)	(13 186 833)
3 388 212	104 993 079	16 076 052	(11 695 392)	40 275 349	159 358 818
(17 641 603)	(107 951 127)	(28 308 234)	(3 196 097)	(90 474 414)	(165 633 526)
(376 768)	(2 337)	0	0	(392 436)	385 045
(14 630 159)	(2 960 385)	(12 232 182)	(14 891 489)	(50 591 501)	(5 889 663)
56 709 400	261 986 156	1 304 012	7 037 471	(63 606 091)	(250 192 508)
(340 577)	(7 657 564)	(693 354)	(112 926)	(78 877)	(421 404)
41 738 664	251 368 207	(11 621 524)	(7 966 944)	(114 276 469)	(256 503 575)
105 809 729	1 136 559 287	173 883 868	41 060 696	416 141 416	978 618 553
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
147 548 393	1 387 927 494	162 262 344	33 093 752	301 864 947	722 114 978

Etats financiers au 31/12/2018

		Equity USA Mid Cap	Equity USA Small Cap	Equity USA Value DEFI	Equity World Emerging
	Exprimé en Notes	USD	USD	USD	USD
Etat des actifs nets					
Actif		169 390 453	558 299 571	27 688 920	992 664 047
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		209 258 902	623 519 836	27 522 403	853 413 453
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(43 055 369)	(67 198 749)	(256 699)	109 634 687
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	166 203 533	556 321 087	27 265 704	963 048 140
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	90 455	582 007	23 564	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		2 596 609	788 475	373 394	26 761 987
Autres actifs		499 856	608 002	26 258	2 853 920
Passif		2 676 634	833 243	46 064	2 317 667
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	0	0
Autres passifs	2	2 676 634	833 243	46 064	2 317 667
Valeur nette d'inventaire		166 713 819	557 466 328	27 642 856	990 346 380
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		4 410 020	5 899 213	464 620	23 385 073
Commissions de gestion et de conseil	3	6 435 197	8 882 235	445 253	10 389 079
Intérêts bancaires		25 728	2 760	74	11 002
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	0	0
Autres frais	6	1 380 472	2 124 515	120 288	4 009 412
Taxes	7	187 266	248 260	20 437	436 511
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	15 968	25 355	8 310	46 696
Frais de transaction	21	425 759	900 426	9 005	1 426 236
Total des charges		8 470 390	12 183 551	603 367	16 318 936
Résultat net des investissements		(4 060 370)	(6 284 338)	(138 747)	7 066 137
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	49 555 859	115 050 678	1 999 557	37 426 388
Instruments financiers		(3 920 720)	(3 732 549)	(452 235)	(189 837)
Résultat net réalisé		41 574 769	105 033 791	1 408 575	44 302 688
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(99 428 346)	(206 148 796)	(3 603 261)	(258 529 295)
Instruments financiers		(246 734)	481 573	(86 857)	0
Résultat des opérations		(58 100 311)	(100 633 432)	(2 281 543)	(214 226 607)
Emissions/(rachats) nets		(508 278 538)	(292 921 758)	(5 357 361)	(59 148 780)
Dividendes distribués	8	(319 701)	(163 204)	(197 323)	(371 281)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(566 698 550)	(393 718 394)	(7 836 227)	(273 746 668)
Actifs nets, début d'exercice/période		733 412 369	951 184 722	35 479 083	1 264 093 048
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		166 713 819	557 466 328	27 642 856	990 346 380

Equity World Emerging Low Volatility	Equity World Emerging Small Cap	Equity World Low Volatility	Equity World Materials	Equity World Telecom	Equity World Utilities
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
110 278 360	0	436 926 935	0	122 725 526	0
113 917 410	0	427 709 266	0	131 576 829	0
(5 088 127)	0	(2 206 853)	0	(10 904 983)	0
108 829 283	0	425 502 413	0	120 671 846	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
108 858	0	3 912 225	0	1 065 121	0
1 340 219	0	7 512 297	0	988 559	0
1 302 628	0	10 862 451	0	443 175	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
71	0	6 376	0	0	0
1 302 557	0	10 856 075	0	443 175	0
108 975 732	0	426 064 484	0	122 282 351	0
3 145 228	82 840	8 450 928	443 341	4 505 024	366 506
327 528	8 720	5 298 597	225 238	1 202 335	225 926
12 097	16	14 356	1 546	10 693	1 055
0	0	0	0	0	0
391 422	20 429	1 471 534	60 721	354 892	60 562
401 020	936	225 923	7 324	76 675	6 974
0	0	0	0	0	0
1 182	47	18 820	0	538	208
340 764	23 211	554 133	44 032	213 343	59 768
1 474 013	53 359	7 583 363	338 861	1 858 476	354 493
1 671 215	29 481	867 565	104 480	2 646 548	12 013
8 997 954	1 583 260	16 324 157	14 278 611	(2 544 140)	362 337
(27 465)	12 011	(45 324)	157 867	(41 650)	124 071
10 641 704	1 624 752	17 146 398	14 540 958	60 758	498 421
(24 109 716)	(2 891 583)	(23 025 006)	(18 512 537)	(8 865 452)	(5 827 252)
(71)	0	(6 376)	0	0	0
(13 468 083)	(1 266 831)	(5 884 984)	(3 971 579)	(8 804 694)	(5 328 831)
(30 665 362)	(5 380 010)	20 675 709	(70 360 874)	18 735 324	(63 560 638)
(37 616)	0	(1 056 937)	0	(398 964)	(8 240)
(44 171 061)	(6 646 841)	13 733 788	(74 332 453)	9 531 666	(68 897 709)
153 146 793	6 646 841	412 330 696	74 332 453	112 750 685	68 897 709
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
108 975 732	0	426 064 484	0	122 282 351	0

Etats financiers au 31/12/2018

		Finance Innovators	Flexible Bond Euro	Flexible Bond Europe Corporate	Flexible Equity Europe
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		63 418 892	111 772 917	662 857 944	40 465 218
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		68 405 157	108 066 813	587 065 757	37 257 373
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(6 311 732)	(593 455)	(14 743 699)	17 385
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	62 093 425	107 473 358	572 322 058	37 274 758
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	1 170 605
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		852 439	3 816 993	86 326 699	1 956 957
Autres actifs		473 028	482 566	4 209 187	62 898
Passif		809 104	314 548	2 000 113	260 899
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	232 570	864 074	96 584
Autres passifs	2	809 104	81 978	1 136 039	164 315
Valeur nette d'inventaire		62 609 788	111 458 369	660 857 831	40 204 319
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		1 535 477	1 776 541	9 368 909	1 246 979
Commissions de gestion et de conseil	3	919 860	423 816	5 303 605	661 175
Intérêts bancaires		8 732	43 222	233 796	11 674
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	190 790	0
Autres frais	6	249 441	225 686	1 870 598	152 193
Taxes	7	43 746	13 422	455 289	21 301
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	314	732	3 806	0
Frais de transaction	21	102 879	32 964	35 661	92 986
Total des charges		1 324 972	739 842	8 093 545	939 329
Résultat net des investissements		210 505	1 036 699	1 275 364	307 650
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	4 226 910	(567 319)	337 463	3 749 566
Instruments financiers		(96 125)	(139 007)	(2 453 441)	(485 614)
Résultat net réalisé		4 341 290	330 373	(840 614)	3 571 602
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(10 035 414)	(828 786)	(10 297 992)	(9 575 553)
Instruments financiers		0	(905 021)	(2 387 767)	772 423
Résultat des opérations		(5 694 124)	(1 403 434)	(13 526 373)	(5 231 528)
Emissions/(rachats) nets		35 826 388	(19 589 001)	55 278 714	(7 112 352)
Dividendes distribués	8	(500 616)	0	(485 589)	(11 546)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		29 631 648	(20 992 435)	41 266 752	(12 355 426)
Actifs nets, début d'exercice/période		32 978 140	132 450 804	619 591 079	52 559 745
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		62 609 788	111 458 369	660 857 831	40 204 319

Flexible Multi-Asset	Global Environment	Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	Green Bond	Green Tigers	Health Care Innovators
EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR
20 721 298	826 103 910	125 680 661	229 958 195	155 393 421	273 521 447
19 914 684	802 822 130	123 075 710	225 973 416	154 940 054	253 062 361
(241 558)	4 869 694	(12 985 556)	(167 621)	(3 840 980)	7 721 020
19 673 126	807 691 824	110 090 154	225 805 795	151 099 074	260 783 381
29 430	0	0	0	0	0
58 101	0	2 240 680	727 493	0	0
747 378	16 037 183	13 319 152	260 441	3 887 607	12 057 371
213 263	2 374 903	30 675	3 164 466	406 740	680 695
62 019	5 371 303	58 233	226 925	167 827	1 661 177
0	0	0	0	0	0
33 796	0	27 612	94 187	0	0
0	157	0	0	0	0
28 223	5 371 146	30 621	132 738	167 827	1 661 177
20 659 279	820 732 607	125 622 428	229 731 270	155 225 594	271 860 270
459 514	14 495 283	2 211 188	1 960 677	1 001 883	2 348 365
220 505	9 315 104	756	166 790	369 584	4 110 989
4 432	63 852	16 410	5 893	8 253	32 442
0	0	2 154 886	0	0	0
68 240	2 823 148	115 557	266 476	161 191	1 107 130
7 018	351 441	11 325	27 392	17 024	193 569
0	0	0	0	0	0
5 165	66 742	3	6	4 202	29 755
9 898	461 424	101 933	1 995	195 974	376 341
315 258	13 081 711	2 400 870	468 552	756 228	5 850 226
144 256	1 413 572	(189 682)	1 492 125	245 655	(3 501 861)
(606 376)	19 542 641	2 043 146	(76 624)	3 331 389	14 897 098
(1 066 807)	(383 154)	(6 012 736)	(3 315 054)	(95 782)	82 877
(1 528 927)	20 573 059	(4 159 272)	(1 899 553)	3 481 262	11 478 114
(416 513)	(114 239 376)	(12 985 556)	1 140 889	(9 138 628)	3 388 272
(314 940)	(157)	2 240 680	65 328	0	0
(2 260 380)	(93 666 474)	(14 904 148)	(693 336)	(5 657 366)	14 866 386
(2 539 657)	121 891 575	140 526 576	109 538 541	131 587 668	(26 942 105)
0	(2 213 771)	0	(211)	(129 598)	(1 021 401)
(4 800 037)	26 011 330	125 622 428	108 844 994	125 800 704	(13 097 120)
25 459 316	794 721 277	0	120 886 276	25 257 416	284 957 390
0	0	0	0	4 167 474	0
0	0	0	0	0	0
20 659 279	820 732 607	125 622 428	229 731 270	155 225 594	271 860 270

Etats financiers au 31/12/2018

		Human Development	Money Market Euro	Money Market USD	Multi-Asset Income Emerging
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	USD	USD
Etat des actifs nets					
Actif		154 284 077	1 378 861 149	502 290 589	164 104 676
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		147 716 818	1 310 055 225	481 087 792	160 210 377
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(546 363)	(390 778)	3 972 346	(8 494 069)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	147 170 455	1 309 664 447	485 060 138	151 716 308
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	116 610
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	90 355	1 396 087
Avoirs bancaires et dépôts à terme		6 300 504	52 906 315	9 016 671	5 580 906
Autres actifs		813 118	16 290 387	8 123 425	5 294 765
Passif		3 069 966	29 287 840	9 295 932	3 244 148
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	1 917	0	0
Autres passifs	2	3 069 966	29 285 923	9 295 932	3 244 148
Valeur nette d'inventaire		151 214 111	1 349 573 309	492 994 657	160 860 528
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		3 171 747	(329 569)	4 965 061	8 763 229
Commissions de gestion et de conseil	3	1 201 069	737 682	684 864	1 069 548
Intérêts bancaires		19 322	47 170	121	28 571
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	500 191	2 888 399	462 501
Autres frais	6	452 655	1 342 253	586 601	587 777
Taxes	7	38 199	174 320	70 369	72 483
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	0	0	0	0
Frais de transaction	21	266 146	0	0	321 939
Total des charges		1 977 391	2 801 616	4 230 354	2 542 819
Résultat net des investissements		1 194 356	(3 131 185)	734 707	6 220 410
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	411 115	(1 453 611)	7 923 907	(4 609 129)
Instruments financiers		(75 289)	(5)	37	(393 147)
Résultat net réalisé		1 530 182	(4 584 801)	8 658 651	1 218 134
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		758 328	(203 254)	1 105 688	(21 205 000)
Instruments financiers		0	29 612	(105 074)	(19 829)
Résultat des opérations		2 288 510	(4 758 443)	9 659 265	(20 006 695)
Emissions/(rachats) nets		570 171	358 383 954	3 512 041	(11 968 289)
Dividendes distribués	8	(178 790)	0	(167 417)	(3 846 961)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		2 679 891	353 625 511	13 003 889	(35 821 945)
Actifs nets, début d'exercice/période		148 534 220	995 947 798	479 990 768	196 682 473
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		151 214 111	1 349 573 309	492 994 657	160 860 528

Premia Opportunities	QIS Multi-Factor Credit Euro IG	Real Estate Securities Europe	Real Estate Securities Pacific	Real Estate Securities World	SMaRT Food
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
10 490 217	109 674 823	330 816 159	18 455 375	50 388 411	589 211 483
10 570 580	109 803 180	336 989 274	17 913 232	53 433 759	633 120 092
(301 391)	(1 276 126)	(11 073 458)	259 731	(3 982 774)	(57 076 182)
10 269 189	108 527 054	325 915 816	18 172 963	49 450 985	576 043 910
6 540	0	0	0	0	0
81 640	313 899	0	0	0	0
132 848	51 574	4 452 285	175 413	519 789	11 190 436
0	782 296	448 058	106 999	417 637	1 977 137
1 821	18 565	452 490	41 510	195 568	4 732 308
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	7 275
1 821	18 565	452 490	41 510	195 568	4 725 033
10 488 396	109 656 258	330 363 669	18 413 865	50 192 843	584 479 175
0	2 008 665	14 593 174	584 603	1 404 351	11 999 445
5	8	2 109 198	291 440	266 417	3 821 484
0	6 006	39 571	552	2 114	83 201
0	0	0	0	0	0
4 286	172 295	1 005 404	78 471	165 501	2 114 434
26	10 986	76 154	13 185	16 966	166 932
0	0	0	0	0	0
0	0	10 304	135	467	38 369
1 622	1 704	952 823	33 284	169 612	451 423
5 939	190 999	4 193 454	417 067	621 077	6 675 843
(5 939)	1 817 666	10 399 720	167 536	783 274	5 323 602
(18 591)	(912 871)	23 642 456	662 730	(2 388 042)	16 747 180
111 589	(1 379 329)	21 342	18 443	59 788	4 446
87 059	(474 534)	34 063 518	848 709	(1 544 980)	22 075 228
(301 391)	(1 276 126)	(57 487 885)	(490 188)	(2 047 873)	(103 884 611)
82 775	313 899	0	0	0	(4 316)
(131 557)	(1 436 761)	(23 424 367)	358 521	(3 592 853)	(81 813 699)
10 619 953	111 093 019	(97 779 518)	(3 375 665)	(7 932 749)	58 915 844
0	0	(1 007 237)	(288 973)	(214 011)	(716 676)
10 488 396	109 656 258	(122 211 122)	(3 306 117)	(11 739 613)	(23 614 531)
0	0	452 574 791	21 719 982	61 932 456	608 093 706
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
10 488 396	109 656 258	330 363 669	18 413 865	50 192 843	584 479 175

Etats financiers au 31/12/2018

		Step 90 Euro	Sustainable Bond Euro	Sustainable Bond Euro Corporate	Sustainable Bond World Corporate
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	USD
Etat des actifs nets					
Actif		0	355 140 082	965 936 407	245 680 960
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		0	345 992 426	909 602 799	243 297 452
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		0	(2 184 867)	(10 036 465)	(8 698 947)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	0	343 807 559	899 566 334	234 598 505
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	0	506 439	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		0	8 794 425	58 851 487	9 035 546
Autres actifs		0	2 538 098	7 012 147	2 046 909
Passif		0	886 080	936 710	822 822
Options à la valeur de marché	2,15	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,11,12,13,14	0	55 950	0	86 075
Autres passifs	2	0	830 130	936 710	736 747
Valeur nette d'inventaire		0	354 254 002	964 999 697	244 858 138
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs, nets		25 426	5 421 329	16 485 671	6 694 538
Commissions de gestion et de conseil	3	718 392	1 122 126	2 182 678	643 747
Intérêts bancaires		3 558	126 108	83 509	17 491
Intérêts sur swaps et CFD	2	0	0	400 739	65 646
Autres frais	6	167 656	764 127	1 864 418	455 171
Taxes	7	32 566	86 454	289 911	43 862
Commissions de performance	5	0	0	0	0
Commissions de distribution	4	0	1 640	18 638	5 951
Frais de transaction	21	4 911	3 560	19 394	10 701
Total des charges		927 083	2 104 015	4 859 287	1 242 569
Résultat net des investissements		(901 657)	3 317 314	11 626 384	5 451 969
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(2 269 128)	(1 843 131)	(3 989 831)	(836 461)
Instruments financiers		4 013 051	(246 332)	(1 696 257)	(773 774)
Résultat net réalisé		842 266	1 227 851	5 940 296	3 841 734
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(3 832 040)	(1 584 030)	(28 575 396)	(17 414 551)
Instruments financiers		(16 382)	(119 800)	284 521	924 955
Résultat des opérations		(3 006 156)	(475 979)	(22 350 579)	(12 647 862)
Emissions/(rachats) nets		(53 460 918)	(145 136 082)	(98 379 425)	3 114 031
Dividendes distribués	8	0	(132 138)	(473 477)	(165 535)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(56 467 074)	(145 744 199)	(121 203 481)	(9 699 366)
Actifs nets, début d'exercice/période		56 467 074	499 998 201	1 086 203 178	254 557 504
Réévaluation de la VNI d'ouverture		0	0	0	0
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		0	354 254 002	964 999 697	244 858 138

Sustainable Equity Europe	Sustainable Equity High Dividend Europe	Consolidé
EUR	EUR	EUR
167 448 883	350 750 507	40 557 290 750
174 439 937	370 557 566	39 851 880 414
(13 213 806)	(28 058 616)	(803 008 914)
161 226 131	342 498 950	39 048 871 500
0	0	14 400 291
0	0	21 647 077
5 946 235	6 535 864	1 123 162 429
276 517	1 715 693	349 209 453
645 412	1 425 616	478 483 560
0	0	31 776
0	0	1 860 130
0	5 302	51 563 784
645 412	1 420 314	425 027 870
166 803 471	349 324 891	40 078 807 190
2 979 495	17 295 599	940 346 673
934 087	3 228 724	315 758 040
12 489	45 267	4 298 224
0	0	15 607 318
270 361	1 329 479	109 252 229
27 703	157 750	16 222 717
0	0	2 235
1 328	30 899	2 029 710
535 569	802 007	30 854 751
1 781 537	5 594 126	494 025 224
1 197 958	11 701 473	446 321 449
200 106	(5 431 267)	970 990 546
(5 371)	82 150	(279 300 300)
1 392 693	6 352 356	1 138 011 695
(18 279 944)	(55 371 223)	(4 426 832 857)
0	7 674	(100 284 031)
(16 887 251)	(49 011 193)	(3 389 105 193)
100 601 302	(56 001 964)	(3 523 372 709)
(440 180)	(1 102 335)	(87 089 995)
83 273 871	(106 115 492)	(6 999 567 897)
83 529 600	455 440 383	46 389 926 669
0	0	3 645 623
0	0	684 802 795
166 803 471	349 324 891	40 078 807 190

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Aqua	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	237 198 464	1 064 349 466	1 287 265 673	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	109,82	122,30	110,91	4 566 330,021
Action « Classic - Distribution »	0	103,28	91,43	1 310 492,081
Action « Classic RH CZK - Capitalisation »	0	1 066,86	973,63	316 753,812
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	0	99,78	88,80	300,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	0	105,11	97,73	120 530,123
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	0	102,70	91,92	105 096,048
Action « Classic SGD - Capitalisation »	0	100,23	88,22	10,000
Action « Classic USD - Capitalisation »	0	146,86	126,78	219 713,737
Action « Classic USD - Distribution »	0	105,23	88,74	5 576,391
Action « I - Capitalisation »	170,71	192,26	176,29	1 514 634,399
Action « Life - Capitalisation »	0	107,71	99,12	386 071,231
Action « N - Capitalisation »	110,41	122,05	109,85	147 169,125
Action « Privilege - Capitalisation »	164,28	184,94	169,49	1 646 509,133
Action « Privilege - Distribution »	0	99,82	89,33	39 740,644
Action « Privilege GBP - Capitalisation »	0	100,49	93,13	555,452
Action « Privilege USD - Capitalisation »	0	0	88,99	4 266,125
Action « X - Capitalisation »	112,84	128,04	118,31	8 436,252
Bond Absolute Return V350	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	452 413 372	190 185 111	105 835 330	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	106,99	107,08	101,85	118 512,736
Action « Classic - Distribution »	105,99	106,08	100,89	11 334,750
Action « Classic RH CZK - Capitalisation »	97,02	95,79	91,85	1 438 076,533
Action « Classic RH SEK - Capitalisation »	98,52	98,48	93,61	300,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	99,60	101,41	98,35	10,733
Action « I - Capitalisation »	109,64	110,40	105,63	282 569,249
Action « I - Distribution »	0	100,28	96,06	10,000
Action « I RH CHF - Capitalisation »	95,66	95,91	91,40	300,000
Action « I RH SEK - Capitalisation »	99,04	99,64	95,33	300,000
Action « N - Capitalisation »	104,43	104,15	98,71	6 876,907
Action « Privilege - Capitalisation »	100,86	101,30	96,73	25 817,648
Action « Privilege - Distribution »	100,80	101,24	96,68	9 105,712
Action « X - Capitalisation »	105,66	106,70	102,40	522 961,389
Bond Absolute Return V700	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	121 534 066	239 977 299	217 572 680	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	90,86	91,43	85,33	33 956,721
Action « Classic - Distribution »	90,86	91,44	85,34	186,931
Action « Classic RH CZK - Capitalisation »	94,19	93,69	88,02	13 177,789
Action « Classic RH SEK - Capitalisation »	96,26	96,74	90,10	405,976
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	48,20	49,35	47,30	80 379,150
Action « I - Capitalisation »	93,71	95,07	90,20	1,000
Action « I RH SEK - Capitalisation »	96,99	98,22	92,23	22 942 212,762
Action « I RH USD - Capitalisation »	19,57	20,59	19,89	300,000
Action « N - Capitalisation »	39,28	39,34	36,53	2 035,434
Action « Privilege - Distribution »	0	100,07	93,99	10,000
Action « Privilege RH USD - Capitalisation »	159,82	164,63	158,71	17 008,212
Action « X - Capitalisation »	90,03	0	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond Asia ex-Japan	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	287 702 704	228 165 922	140 725 317	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	160,75	166,26	157,49	166 524,870
Action « Classic - Distribution »	133,60	132,57	120,54	68 865,936
Action « Classic EUR - Capitalisation »	159,83	145,20	144,48	21 083,857
Action « Classic EUR - Distribution »	125,28	109,12	104,08	62 674,302
Action « Classic MD - Distribution »	92,11	91,88	83,81	304 377,938
Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	91,55	91,17	82,61	31 788,396
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	105,61	107,18	98,94	5 911,372
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	91,81	91,20	82,79	20 032,366
Action « I - Capitalisation »	197,26	205,72	196,50	64 949,417
Action « IRH EUR - Capitalisation »	110,20	112,82	105,06	426 650,880
Action « N - Capitalisation »	100,33	103,25	97,31	1 846,013
Action « N RH EUR - Distribution »	0	100,07	88,17	430,797
Action « Privilège - Capitalisation »	110,66	115,03	109,60	5 978,565
Action « Privilège - Distribution »	102,99	0	102,34	11 076,751
Action « Privilège MD - Distribution »	98,97	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	109,97	0	0	0
Bond Best Selection World Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	140 283 935	226 474 696	337 753 599	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	194,90	224,99	203,55	216 516,303
Action « Classic - Distribution »	145,98	158,68	135,49	70 215,865
Action « Classic EUR MD - Distribution »	0	0	90,71	2 236,322
Action « Classic HKD MD - Distribution »	0	0	85,03	60 394,816
Action « Classic MD - Distribution »	21,38	23,17	18,89	4 248 095,064
Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	0	0	84,83	16 866,000
Action « Classic RH CNH MD - Distribution »	0	0	840,24	300,000
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	66,09	74,75	65,59	280 527,300
Action « Classic RH EUR - Distribution »	22,99	24,40	20,27	381 643,368
Action « Classic RH HKD MD - Distribution »	0	0	85,18	300,000
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	0	0	84,96	300,000
Action « Classic RH ZAR MD - Distribution »	0	0	848,86	13 004,295
Action « Classic SGD MD - Distribution »	0	0	87,53	10,000
Action « I - Capitalisation »	103,56	120,86	110,54	537 339,178
Action « I Plus RH EUR- Capitalisation »	0	0	88,81	556 322,000
Action « IRH EUR - Capitalisation »	74,00	84,60	75,03	172 916,444
Action « N - Capitalisation »	108,87	125,06	112,57	14 439,340
Action « Privilège - Capitalisation »	89,95	104,63	95,46	8 291,365
Action « Privilège RH EUR - Capitalisation »	0	0	87,94	300,000
Action « Privilège RH EUR - Distribution »	73,85	79,13	66,26	29 523,775
Action « X - Capitalisation »	104,22	122,37	112,59	319 351,199
Bond Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 439 046 357	992 844 796	886 149 582	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	221,31	221,05	219,43	1 073 605,790
Action « Classic - Distribution »	114,70	114,03	112,56	755 737,854
Action « I - Capitalisation »	22,11	22,22	22,20	4 767 863,752
Action « N - Capitalisation »	203,42	202,17	199,68	17 179,520
Action « Privilège - Capitalisation »	162,24	162,62	162,15	278 479,974
Action « Privilège - Distribution »	112,16	111,90	110,95	177 817,953
Action « X - Capitalisation »	120,63	121,62	121,86	3 211 470,059

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond Euro Corporate	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	2 787 643 725	2 677 440 601	2 047 274 736	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	183,47	188,14	183,68	1 796 431,352
Action « Classic - Distribution »	114,19	116,09	112,48	1 071 775,694
Action « Classic H CZK - Capitalisation »	104,57	105,95	104,23	398 864,823
Action « I - Capitalisation »	201,35	207,78	204,15	2 448 936,363
Action « I - Distribution »	104,28	106,47	103,07	1,000
Action « N - Capitalisation »	169,85	173,30	168,35	29 569,296
Action « Privilège - Capitalisation »	154,26	158,74	155,67	515 847,168
Action « Privilège - Distribution »	111,84	114,11	111,04	1 186 842,212
Action « X - Capitalisation »	214,60	222,13	218,90	4 011 357,426
Bond Euro Government	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 917 268 101	1 273 431 957	1 162 338 111	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	395,46	393,85	393,61	266 260,920
Action « Classic - Distribution »	233,16	231,22	229,68	22 814,822
Action « I - Capitalisation »	210,21	210,66	211,87	3 311 784,387
Action « N - Capitalisation »	364,48	361,17	359,14	17 299,926
Action « Privilège - Capitalisation »	210,36	210,22	211,03	169 964,150
Action « Privilège - Distribution »	116,60	116,03	115,77	266 785,384
Action « X - Capitalisation »	456,15	458,28	462,06	600 881,504
Bond Euro High Yield	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 115 244 395	712 321 942	567 414 843	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	192,99	202,02	193,68	480 008,441
Action « Classic - Distribution »	100,26	101,58	94,28	922 980,992
Action « Classic H USD - Capitalisation »	106,14	113,10	113,14	300,000
Action « Classic H USD MD - Distribution »	100,45	101,66	95,86	3 120,000
Action « Classic MD - Distribution »	93,55	94,02	87,81	28 882,089
Action « I - Capitalisation »	213,87	225,74	218,23	600 990,982
Action « I - Distribution »	98,98	101,13	94,65	495 360,312
Action « IH NOK - Capitalisation »	210,91	225,31	0	0
Action « N - Capitalisation »	0	100,05	95,54	10,000
Action « N - Distribution »	124,43	125,44	115,83	11 314,192
Action « Privilège - Capitalisation »	131,88	138,88	134,07	208 558,488
Action « Privilège - Distribution »	100,96	102,92	96,20	94 029,212
Action « X - Capitalisation »	138,26	146,74	142,64	1 179 558,782
Bond Euro Inflation-Linked	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	146 869 395	243 469 548	244 203 816	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	140,03	140,88	137,44	386 947,324
Action « Classic - Distribution »	116,73	115,88	113,05	140 266,471
Action « I - Capitalisation »	151,89	153,79	150,99	977 275,111
Action « N - Capitalisation »	131,56	131,69	127,83	52 980,255
Action « Privilège - Capitalisation »	116,77	117,89	115,53	122 578,860
Action « Privilège - Distribution »	110,62	110,21	107,99	27 497,118
Action « X - Capitalisation »	114,74	116,52	114,74	32 248,076

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond Euro Long Term	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	45 676 698	32 163 473	34 346 787	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	858,54	851,17	861,05	17 527,264
Action « Classic - Distribution »	406,62	397,15	395,35	8 113,062
Action « I - Capitalisation »	918,25	916,13	932,73	13 360,144
Action « N - Capitalisation »	163,85	161,64	162,71	5 137,108
Action « Privilège - Capitalisation »	171,86	170,99	173,76	15 827,853
Action « X - Capitalisation »	142,06	0	0	0
Bond Euro Medium Term	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	683 562 128	573 865 646	482 769 656	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	185,30	184,92	183,46	596 864,266
Action « Classic - Distribution »	107,91	107,69	106,84	170 621,587
Action « I - Capitalisation »	189,39	189,92	189,33	703 367,297
Action « N - Capitalisation »	170,73	169,54	167,34	27 635,909
Action « Privilège - Capitalisation »	137,84	137,90	137,27	1 195 762,976
Action « Privilège - Distribution »	0	0	107,11	495 824,928
Action « X - Capitalisation »	109,94	0	0	0
Bond Euro Short Term	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	712 492 705	633 303 878	426 984 142	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	123,92	123,24	121,86	680 844,157
Action « Classic - Distribution »	100,37	99,82	98,70	90 168,287
Action « I - Capitalisation »	130,36	130,20	129,32	1 007 441,891
Action « N - Capitalisation »	116,87	115,64	113,78	19 977,089
Action « Privilège - Capitalisation »	1 015,58	1 012,45	1 004,17	33 613,231
Action « Privilège - Distribution »	103,62	103,30	102,45	190 177,624
Action « X - Capitalisation »	132,90	133,00	132,36	1 128 139,238
Bond Euro Short Term Corporate	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	306 191 446	369 385 791	249 567 276	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	103,20	103,11	101,62	4 151,808
Action « Classic - Distribution »	103,70	103,60	102,08	1 842,209
Action « I - Capitalisation »	104,79	105,15	104,06	523 476,001
Action « I - Distribution »	0	100,03	99,01	10,000
Action « N - Capitalisation »	103,49	0	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	103,96	104,12	102,90	206 559,059
Action « X - Capitalisation »	104,52	105,09	104,21	1 662 331,872
Bond JPY	JPY	JPY	JPY	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	5 758 723 624	4 673 316 877	6 691 700 226	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	23 042,00	22 900,00	22 701,00	163 467,070
Action « Classic - Distribution »	12 026,00	11 909,00	11 760,00	1 963,594
Action « I - Capitalisation »	3 745,00	3 745,00	3 737,00	562 507,372
Action « N - Capitalisation »	21 245,00	21 009,00	20 724,00	7 280,345
Action « Privilège - Capitalisation »	97 143,00	96 884,00	96 495,00	4 340,423
Action « X - Capitalisation »	10 962,00	10 997,00	11 005,00	26 001,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond RMB	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	30 797 454	19 161 984	52 583 981	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	165,07	175,00	175,97	69 019,790
Action « Classic - Distribution »	0	100,84	97,41	10,000
Action « I - Capitalisation »	170,94	182,65	185,12	14 740,000
Action « N - Capitalisation »	0	100,83	100,91	10,000
Action « Privilège - Capitalisation »	0	100,84	101,99	10,000
Action « Privilège - Distribution »	0	100,84	98,07	10,000
Action « X - Capitalisation »	0	1 014,98	1 032,87	36 506,000
Bond USA High Yield	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	200 664 087	135 347 660	96 437 320	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	230,21	241,33	233,00	77 422,208
Action « Classic - Distribution »	105,73	104,68	95,59	20 069,626
Action « Classic H AUD MD - Distribution »	84,54	83,24	76,25	46 455,598
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	149,45	153,95	144,53	19 938,682
Action « Classic MD - Distribution »	68,52	67,68	62,44	1 014 579,480
Action « I - Capitalisation »	26,00	27,49	26,77	211 103,888
Action « N - Capitalisation »	212,96	222,14	213,39	5 847,858
Action « N H EUR - Distribution »	0	100,73	89,11	300,000
Action « Privilège - Capitalisation »	20,21	21,32	20,73	20 067,500
Bond USD	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	123 423 301	72 185 872	68 738 807	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	719,68	745,12	731,47	32 497,130
Action « Classic - Distribution »	322,15	324,99	311,89	49 523,386
Action « Classic EUR - Capitalisation »	143,71	130,70	134,78	1 589,856
Action « Classic MD - Distribution »	110,70	112,06	107,48	8 331,212
Action « I - Capitalisation »	772,89	805,26	795,57	7 988,339
Action « N - Capitalisation »	101,75	104,82	102,39	3 593,676
Action « Privilège - Capitalisation »	104,44	108,51	107,00	66 257,502
Action « Privilège - Distribution »	96,94	98,09	94,56	33,000
Action « X - Capitalisation »	106,08	110,86	109,85	132 596,134
Bond USD Short Duration	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	79 027 652	110 053 097	46 064 887	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	448,97	451,96	453,91	49 363,231
Action « Classic - Distribution »	0	100,01	98,21	10,000
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	110,67	109,27	107,18	5 996,472
Action « Classic MD - Distribution »	116,41	115,38	113,93	16 624,565
Action « I - Capitalisation »	20,60	20,83	21,02	361 166,891
Action « IH EUR - Capitalisation »	0	98,99	97,23	45 069,283
Action « N - Capitalisation »	413,99	415,28	415,62	3 083,922
Action « Privilège - Capitalisation »	168,12	169,66	170,91	41 810,929

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond World	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	118 767 153	100 055 576	74 484 377	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	360,47	338,78	344,89	93 965,370
Action « Classic - Distribution »	208,84	193,17	193,31	60 061,661
Action « Classic USD - Capitalisation »	380,32	406,93	394,38	34 549,210
Action « I - Capitalisation »	383,72	362,91	371,83	36 948,448
Action « N - Capitalisation »	123,60	115,57	117,07	2 464,998
Action « Privilège - Capitalisation »	121,71	114,79	117,38	2 710,427
Action « X - Capitalisation »	127,27	120,73	124,06	33 872,017
Bond World Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	203 380 430	401 559 356	341 570 636	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	410,05	455,61	425,38	46 174,251
Action « Classic - Distribution »	80,34	84,36	74,54	185 084,924
Action « Classic EUR - Capitalisation »	387,71	378,40	371,13	9 078,703
Action « Classic EUR - Distribution »	307,78	283,60	262,78	9 275,931
Action « Classic H AUD MD - Distribution »	84,56	87,92	77,26	6 841,325
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	0	101,24	91,90	159 978,102
Action « Classic H EUR - Distribution »	0	101,26	87,08	182 457,626
Action « Classic MD - Distribution »	99,06	103,58	91,64	169 444,089
Action « I - Capitalisation »	32,96	36,97	34,83	2 388 413,255
Action « I - Distribution »	102,65	0	0	0
Action « IH EUR - Capitalisation »	102,33	112,67	103,26	609 091,746
Action « N - Capitalisation »	375,74	415,41	385,91	9 064,943
Action « Privilège - Capitalisation »	25,88	28,94	27,22	19 701,003
Action « Privilège - Distribution »	86,41	0	0	0
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	0	101,51	92,83	5 440,044
Action « X - Capitalisation »	114,77	129,49	122,64	741 468,906
Bond World Emerging Local	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	355 128 831	612 086 837	624 157 839	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	121,25	139,99	125,24	200 519,527
Action « Classic - Distribution »	63,69	68,94	58,03	57 380,132
Action « Classic EUR - Capitalisation »	100,44	101,86	95,73	115 412,389
Action « Classic EUR - Distribution »	70,63	67,07	59,20	302 082,120
Action « Classic HUF - Capitalisation »	93,71	0	0	0
Action « Classic MD - Distribution »	51,00	54,87	45,54	578 948,994
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	80,77	91,26	79,21	32 612,809
Action « Classic RH EUR - Distribution »	54,29	57,40	46,93	50 697,920
Action « I - Capitalisation »	136,16	158,82	143,49	1 524 512,248
Action « I RH EUR - Capitalisation »	97,79	111,66	97,78	442 211,361
Action « N - Capitalisation »	77,85	89,43	79,61	89 060,322
Action « Privilège - Capitalisation »	71,29	82,90	74,75	639 904,946
Action « Privilège - Distribution »	58,43	63,70	54,05	8 256,846
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	0	94,27	34 925,085
Action « Privilège RH EUR - Capitalisation »	0	0	79,68	741 849,323
Action « X - Capitalisation »	78,62	92,25	83,85	1 618 551,150

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond World High Yield	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	172 687 907	147 320 865	102 675 793	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	99,20	102,25	96,32	106 717,321
Action « Classic - Distribution »	30,63	29,94	26,81	969 111,122
Action « Classic H AUD MD - Distribution »	86,13	84,39	76,72	75 902,130
Action « Classic H CZK - Capitalisation »	101,33	103,14	97,80	1 549 454,429
Action « Classic H USD - Capitalisation »	107,54	112,76	109,13	52 896,938
Action « Classic H USD - Distribution »	39,27	39,18	36,03	15 528,748
Action « Classic H USD MD - Distribution »	86,62	85,18	77,68	15 319,061
Action « Classic USD - Capitalisation »	102,51	120,30	107,88	77,480
Action « Classic USD MD - Distribution »	65,24	72,70	62,63	240 854,607
Action « I - Capitalisation »	108,54	112,81	107,16	159 593,557
Action « IH USD - Capitalisation »	169,26	179,11	174,75	34 268,285
Action « N - Capitalisation »	0	100,02	93,81	10,000
Action « N - Distribution »	95,39	92,78	82,64	14 161,251
Action « Privilege - Capitalisation »	110,80	114,90	109,00	1 735,132
Action « Privilege - Distribution »	95,76	94,19	84,93	158 433,685
Action « X - Capitalisation »	110,25	115,23	110,06	1,000
Bond World High Yield Short Duration	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	68 801 687	109 264 320	127 284 938	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	107,07	110,77	111,25	27 905,942
Action « Classic - Distribution »	96,14	96,01	92,94	22 567,253
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	104,59	106,21	103,82	281 557,021
Action « Classic H EUR - Distribution »	0	99,97	94,23	300,000
Action « I - Capitalisation »	105,98	110,51	111,88	19 153,691
Action « IH EUR - Capitalisation »	106,13	108,66	107,19	304 568,063
Action « N - Capitalisation »	105,26	108,37	108,31	353,442
Action « N H EUR - Distribution »	0	100,48	94,29	329,727
Action « Privilege - Capitalisation »	108,22	112,43	113,49	30 250,498
Action « Privilege - Distribution »	97,20	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	110,05	115,00	116,65	391 498,919
Bond World Income	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	910 888 363	617 585 505	265 980 790	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	99,83	98,35	98,12	43 555,721
Action « Classic - Distribution »	99,33	96,96	96,73	9 098,572
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	101,94	102,20	104,63	150,000
Action « Classic RH USD - Distribution »	101,00	101,30	103,71	150,000
Action « I - Capitalisation »	101,31	100,23	0	0
Action « N - Capitalisation »	100,48	0	99,20	69,900
Action « Privilege - Capitalisation »	100,75	99,42	99,33	10,000
Action « Privilege - Distribution »	99,20	0	0	0
Action « Privilege RH USD - Capitalisation »	104,42	0	0	0
Action « Privilege RH USD - Distribution »	102,37	0	0	0
Action « X - Distribution »	102,25	99,77	100,17	2 603 434,569

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Bond World Inflation-Linked	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	89 094 823	70 009 043	136 781 554	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	148,08	149,41	143,95	242 053,750
Action « Classic - Distribution »	134,96	136,16	131,19	72 758,580
Action « I - Capitalisation »	157,35	159,76	154,92	155 168,256
Action « I Plus - Capitalisation »	0	0	98,43	636 000,000
Action « N - Capitalisation »	140,86	141,41	135,57	36 874,114
Action « Privilège - Capitalisation »	123,38	124,92	120,90	1 386,815
Action « Privilège - Distribution »	106,53	107,86	104,39	5 602,848
Action « X - Capitalisation »	114,31	0	0	0
Climate Impact	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	226 885 902	538 993 522	612 145 863	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	160,29	172,58	155,99	1 134 252,249
Action « Classic - Distribution »	132,60	140,16	124,36	219 951,745
Action « Classic USD - Capitalisation »	0	100,48	86,49	500,976
Action « I - Capitalisation »	181,25	197,82	181,26	991 024,683
Action « N - Capitalisation »	136,89	146,28	131,23	10 537,836
Action « Privilège - Capitalisation »	1 417,04	1 542,69	1 411,94	6 941,473
Action « Privilège - Distribution »	0	0	94,80	117 715,089
Action « Privilège USD - Capitalisation »	0	0	88,48	10,000
Action « X - Capitalisation »	0	105,75	97,82	2 104 328,963
Commodities	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	278 791 083	353 746 698	282 351 208	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	53,47	57,42	49,61	507 224,256
Action « Classic - Distribution »	49,74	53,15	45,92	346 612,055
Action « Classic EUR - Capitalisation »	76,56	72,23	65,55	107 262,939
Action « Classic EUR - Distribution »	76,01	71,33	64,73	44 235,688
Action « Classic H CZK - Capitalisation »	49,70	51,87	43,90	2 798 965,726
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	53,91	56,76	47,61	2 279 686,689
Action « Classic H EUR - Distribution »	52,96	55,48	46,55	27 764,244
Action « Classic HUF - Capitalisation »	84,92	0	0	0
Action « Classic SGD - Capitalisation »	60,24	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	59,11	64,13	55,96	362 240,878
Action « IH EUR - Capitalisation »	60,92	64,87	53,82	300,000
Action « N - Capitalisation »	52,99	56,49	48,44	116 801,653
Action « Privilège - Capitalisation »	57,26	61,95	54,01	140 434,335
Action « Privilège - Distribution »	61,70	66,44	57,92	4 614,531
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	49,31	52,34	44,32	1 233 064,738
Action « X - Capitalisation »	0	112,87	99,09	27 018,931
Consumer Innovators	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	133 587 137	132 246 212	217 305 687	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	163,37	182,25	177,15	802 934,670
Action « Classic - Distribution »	124,81	136,66	130,58	148 401,195
Action « Classic USD - Capitalisation »	172,31	218,85	202,51	67 022,972
Action « I - Capitalisation »	189,55	213,58	209,72	124 820,121
Action « N - Capitalisation »	195,43	216,39	208,76	13 904,977
Action « Privilège - Capitalisation »	209,11	235,04	230,53	53 214,711
Action « Privilège - Distribution »	147,84	163,11	157,26	15 676,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Convertible Bond Asia	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	48 270 764	45 295 819	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	349,96	387,85	0	0
Action « Classic - Distribution »	98,33	108,45	0	0
Action « Classic EUR - Capitalisation »	331,80	322,99	0	0
Action « Classic EUR - Distribution »	93,21	90,29	0	0
Action « Classic MD - Distribution »	170,10	187,64	0	0
Action « I - Capitalisation »	26,55	29,67	0	0
Action « N - Capitalisation »	317,89	350,20	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	20,11	22,42	0	0
Action « Privilège - Distribution »	99,03	109,82	0	0
Convertible Bond Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 030 118 094	645 998 496	319 733 198	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	160,16	155,44	141,58	886 459,441
Action « Classic - Distribution »	98,70	94,94	86,04	196 577,441
Action « I - Capitalisation »	183,03	179,06	164,41	644 061,335
Action « I - Distribution »	110,94	107,58	98,27	35 001,000
Action « IH EUR - Distribution »	101,23	100,96	92,40	313 252,675
Action « N - Capitalisation »	0	99,79	90,29	10,000
Action « N - Distribution »	145,02	138,67	124,91	15 174,905
Action « Privilège - Capitalisation »	121,91	118,97	109,07	63 999,060
Action « Privilège - Distribution »	113,96	110,24	100,55	20 314,392
Action « X - Capitalisation »	201,34	198,17	183,05	153 642,542
Convertible Bond Europe Small Cap	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	222 036 445	297 787 022	310 335 179	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	162,41	171,67	161,06	598 767,846
Action « Classic - Distribution »	127,65	133,56	124,69	405 070,428
Action « I - Capitalisation »	173,97	185,38	175,34	627 257,184
Action « I - Distribution »	104,36	100,73	94,81	700,000
Action « IH EUR - Distribution »	0	0	93,45	300 600,000
Action « N - Capitalisation »	0	100,07	93,32	115,224
Action « N - Distribution »	153,47	159,61	148,11	71 279,261
Action « Privilège - Capitalisation »	137,27	145,90	137,78	65 112,518
Action « Privilège - Distribution »	0	0	125,50	45 469,492

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Convertible Bond World	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	1 310 717 350	1 418 758 799	927 496 314	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	100,20	107,83	100,71	172 797,723
Action « Classic - Distribution »	97,06	103,54	96,22	53 862,096
Action « Classic MD - Distribution »	0	0	92,66	23 236,628
Action « Classic RH CHF - Capitalisation »	100,82	106,05	96,02	300,000
Action « Classic RH CZK - Capitalisation »	30,23	31,68	28,82	8 575 559,490
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	153,10	161,87	147,02	423 697,794
Action « Classic RH EUR - Distribution »	83,74	87,72	79,34	370 383,429
Action « Classic RH PLN - Distribution »	431,50	460,82	424,18	2 544,345
Action « I - Capitalisation »	154,08	167,16	157,39	546 293,362
Action « IRH EUR - Capitalisation »	168,03	178,96	163,78	2 526 249,766
Action « IRH EUR - Distribution »	98,35	103,90	0	0
Action « IRH NOK - Capitalisation »	136,69	147,56	136,64	25 788,498
Action « N - Capitalisation »	95,56	0	92,58	9 986,610
Action « N RH EUR - Distribution »	0	102,89	92,53	529,065
Action « Privilege - Capitalisation »	96,07	0	93,50	47 176,561
Action « Privilege RH EUR - Capitalisation »	111,58	118,55	108,39	22 457,247
Action « Privilege RH EUR - Distribution »	107,16	112,94	102,58	128 229,366
Action « X - Capitalisation »	142,30	155,31	147,12	1 386 932,041
Covered Bond Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	104 760 173	132 126 147	128 383 901	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	113,50	112,97	111,95	354,826
Action « Classic - Distribution »	109,15	108,65	107,66	101,000
Action « I - Capitalisation »	117,02	117,21	116,88	1 021 317,097
Action « N - Capitalisation »	104,70	0	0	0
Action « Privilege - Capitalisation »	107,20	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	109,20	109,65	109,61	81 772,000
Cross Asset Absolute Return	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	247 164 119	322 472 516	275 104 538	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	100,48	96,64	94,24	45 003,448
Action « Classic - Distribution »	0	100,08	97,73	10,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	102,01	99,77	99,87	72 750,443
Action « I - Capitalisation »	101,11	98,08	96,47	749 036,563
Action « IRH USD - Capitalisation »	102,65	101,27	102,17	330,543
Action « N - Capitalisation »	100,39	96,77	95,17	1,000
Action « Privilege - Capitalisation »	100,87	0	0	0
Action « Privilege RH USD - Capitalisation »	0	0	100,13	100,000
Action « X - Capitalisation »	101,88	99,32	98,18	1 957 609,152

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Disruptive Technology	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	120 191 352	173 331 022	407 617 182	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	651,33	774,33	835,79	300 860,184
Action « Classic - Distribution »	559,92	656,12	693,14	50 696,391
Action « Classic CZK - Capitalisation »	0	0	958,96	3 437,072
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	0	0	87,12	44 014,703
Action « Classic USD - Capitalisation »	689,57	933,35	959,11	29 487,797
Action « Classic USD - Distribution »	183,40	244,74	246,28	11 032,054
Action « I - Capitalisation »	714,96	858,59	936,17	13 802,597
Action « I GBP - Capitalisation »	0	0	88,79	10,000
Action « N - Capitalisation »	301,23	355,46	380,78	21 627,084
Action « Privilege - Capitalisation »	199,58	239,07	260,40	235 834,223
Action « Privilege - Distribution »	173,45	204,79	218,30	32 463,074
Action « Privilege H EUR - Capitalisation »	0	0	84,68	600,000
Action « Privilege RH USD - Capitalisation »	0	0	97,02	100,000
Action « Privilege USD - Capitalisation »	0	0	91,22	2 837,414
Diversified Dynamic				
	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	809 643 290	1 525 556 701	1 689 830 202	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	235,31	255,82	235,45	2 494 694,873
Action « Classic - Distribution »	128,94	136,58	117,36	1 003 715,430
Action « Classic MD - Distribution »	0	99,94	0	0
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	99,30	106,46	94,97	625,000
Action « I - Capitalisation »	140,93	154,36	143,15	915 447,890
Action « N - Capitalisation »	208,74	225,24	205,76	135 807,684
Action « N - Distribution »	0	105,86	90,28	1 797,727
Action « Privilege - Capitalisation »	1 070,25	1 169,96	1 083,85	43 090,013
Action « Privilege - Distribution »	110,25	117,44	101,59	35 198,470
Action « X - Capitalisation »	99,21	109,43	102,19	7 452 331,033
Azioni "Classic X RH BRL - capitalizzazione"	0	0	99,25	607 630,973
Energy Innovators				
	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	172 062 648	203 493 060	166 991 108	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	646,27	556,37	448,67	99 542,519
Action « Classic - Distribution »	402,37	333,77	259,46	74 113,989
Action « Classic USD - Capitalisation »	86,41	84,69	65,01	943 049,150
Action « Classic USD - Distribution »	423,41	400,08	296,42	4 615,312
Action « I - Capitalisation »	721,53	627,43	511,11	66 763,410
Action « N - Capitalisation »	599,63	512,36	410,10	5 139,027
Action « Privilege - Capitalisation »	111,65	96,85	78,80	45 297,734
Action « Privilege - Distribution »	99,59	83,24	65,30	129 701,286

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Enhanced Cash 6 Months	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	1 938 563 014	5 081 399 886	4 257 597 185	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	109,94	110,83	108,05	1 644 082,390
Action « Classic - Distribution »	102,64	103,27	100,68	147 990,188
Action « I - Capitalisation »	112,98	114,14	111,52	16 366 475,608
Action « I - Distribution »	99,95	100,77	98,46	865 914,595
Action « I Plus - Capitalisation »	0	100,68	98,42	10 388 924,981
Action « Life - Capitalisation »	100,86	100,81*	98,50	419 244,000
Action « N - Capitalisation »	106,73	107,50	104,69	89 845,214
Action « Privilège - Capitalisation »	89,19	90,04	87,91	5 495 935,215
Action « Privilège - Distribution »	102,55	103,30	100,87	102 387,160
Action « X - Capitalisation »	114,62	115,91	113,35	5 187 143,092
Equity Asia ex-Japan Small Cap	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	42 077 076	55 326 819	40 857 226	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	729,73	910,83	762,46	42 942,316
Action « Classic - Distribution »	438,20	535,54	438,68	8 804,952
Action « I - Capitalisation »	0	108,57	91,89	10,000
Action « N - Capitalisation »	0	107,22	89,12	10,000
Action « Privilège - Capitalisation »	0	107,80	91,09	10,000
Action « Privilège - Distribution »	0	107,80	89,12	10,000
Action « X - Capitalisation »	0	108,17	92,25	46 062,586
Equity Asia Pacific ex-Japan	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	113 123 482	126 575 583	96 118 704	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	106,14	141,36	123,46	599,000
Action « Classic EUR - Capitalisation »	205,83	240,66	220,29	11 002,811
Action « Classic EUR - Distribution »	148,32	168,83	150,53	8 225,251
Action « I - Capitalisation »	228,05	323,00	284,06	1,000
Action « Privilège EUR - Distribution »	122,57	140,57	126,48	1 458,146
Action « X - Capitalisation »	137,33	196,17	173,89	527 049,679
Equity Australia	AUD	AUD	AUD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	60 370 884	50 388 342	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	868,21	940,52	0	0
Action « Classic - Distribution »	455,60	473,43	0	0
Action « Classic EUR - Capitalisation »	595,99	612,56	0	0
Action « I - Capitalisation »	41,29	45,18	0	0
Action « N - Capitalisation »	770,22	828,13	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	32,95	35,96	0	0

* Cette classe d'actions a été désactivée au cours de l'exercice et réactivée avec une valeur nette d'inventaire par action de 100.

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity Best Selection Asia ex-Japan	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	402 239 420	530 168 757	449 158 874	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	118,20	159,69	138,67	289 477,291
Action « Classic - Distribution »	407,12	537,34	456,79	11 202,738
Action « Classic EUR - Capitalisation »	571,35	678,04	618,44	229 431,673
Action « Classic EUR - Distribution »	386,71	448,17	399,93	108 421,685
Action « Classic RH AUD - Capitalisation »	119,66	163,31	140,38	300,000
Action « Classic RH SGD - Capitalisation »	119,27	160,88	138,21	300,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	119,27	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	107,94	147,31	129,28	411,137
Action « I EUR - Capitalisation »	641,37	768,82	708,37	63 755,553
Action « N RH EUR - Distribution »	131,60	169,47	138,84	15 338,129
Action « Privilège - Capitalisation »	142,69	204,86	179,49	613 883,667
Action « Privilège EUR - Distribution »	125,69	146,77	132,17	95 334,424
Action « X - Capitalisation »	149,78	0	84,58	158 000,000
Equity Best Selection Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 252 470 167	1 565 247 041	1 350 015 548	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	472,28	529,82	452,48	1 574 205,078
Action « Classic - Distribution »	269,71	292,82	242,63	331 259,318
Action « Classic H CZK - Capitalisation »	40,53	44,68	38,61	10 655 152,297
Action « Classic H HUF - Capitalisation »	11 082,08	0	0	0
Action « Classic H SGD - Capitalisation »	118,25	134,49	117,27	702,187
Action « Classic H USD - Capitalisation »	116,92	133,42	116,93	37 827,748
Action « Classic USD - Capitalisation »	498,23	636,30	517,32	783,923
Action « I - Capitalisation »	540,94	612,99	528,81	528 320,005
Action « I - Distribution »	105,63	115,88	97,01	55 810,999
Action « N - Capitalisation »	439,25	489,10	414,58	3 264,973
Action « Privilège - Capitalisation »	158,25	178,89	154,14	560 856,066
Action « Privilège - Distribution »	119,31	130,52	109,13	37 059,452
Action « X - Capitalisation »	166,10	189,35	164,33	976 583,784
Equity Best Selection Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 934 729 906	1 397 446 442	853 432 861	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	200,23	220,53	192,21	926 320,594
Action « Classic - Distribution »	133,24	141,98	119,74	232 580,810
Action « Classic CHF - Capitalisation »	120,98	145,44	122,08	107 067,988
Action « Classic CHF - Distribution »	111,42	129,59	105,33	2 099,100
Action « Classic RH HUF - Capitalisation »	138,99	0	0	0
Action « Classic USD - Capitalisation »	211,20	264,81	219,71	5 965,833
Action « I - Capitalisation »	227,39	252,97	222,72	1 129 382,891
Action « I Plus - Capitalisation »	0	99,73	88,20	504 210,000
Action « N - Capitalisation »	144,91	158,41	137,03	51 487,260
Action « Privilège - Capitalisation »	149,37	165,75	145,77	56 276,352
Action « Privilège - Distribution »	101,29	108,75	92,56	437 141,904
Action « X - Capitalisation »	156,76	175,44	155,39	1 820 347,311

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity Best Selection Europe ex-UK	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	8 194 697	56 033 017	53 446 945	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	149,43	169,14	144,96	6 700,757
Action « Classic - Distribution »	114,33	126,48	105,18	3 753,042
Action « I - Capitalisation »	168,54	192,78	166,89	9 333,000
Action « I GBP - Capitalisation »	121,58	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	117,47	132,15	112,40	48,745
Action « Privilège - Capitalisation »	133,86	152,66	132,01	46,000
Action « Privilège - Distribution »	0	99,60	83,55	10,000
Action « X - Capitalisation »	122,95	141,42	123,17	410 104,880

Equity Best Selection World	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	324 862 999	411 748 483	436 277 662	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	92,56	115,28	104,57	127 017,797
Action « Classic - Distribution »	0	100,02	88,78	26 870,331
Action « Classic EUR - Capitalisation »	114,25	124,98	119,10	548 687,620
Action « Classic EUR - Distribution »	114,25	121,99	113,62	183 991,104
Action « Classic RH NOK - Capitalisation »	99,51	123,18	109,37	58 951,944
Action « I - Capitalisation »	94,75	119,21	109,23	538 974,023
Action « I GBP - Capitalisation »	0	0	87,67	335,000
Action « Life EUR - Capitalisation »	108,12	119,68	115,45	65 226,846
Action « N - Capitalisation »	92,55	114,42	103,01	33 828,133
Action « Privilège - Capitalisation »	94,19	118,20	108,20	33 248,176
Action « X - Capitalisation »	94,88	120,08	110,70	2 228 280,290

Equity Brazil	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	180 998 660	216 505 422	194 854 267	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	86,32	103,57	98,29	1 722 878,335
Action « Classic - Distribution »	61,83	71,99	66,71	76 964,520
Action « Classic EUR - Capitalisation »	81,83	86,25	85,98	46 667,109
Action « I - Capitalisation »	96,33	116,86	112,14	114 489,921
Action « N - Capitalisation »	80,07	95,36	89,81	31 143,029
Action « Privilège - Capitalisation »	74,61	90,30	86,61	1 827,825
Action « X - Capitalisation »	84,98	0	0	0

Equity China	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	171 476 513	235 756 196	383 782 405	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	288,89	435,25	357,05	273 542,553
Action « Classic - Distribution »	182,94	269,89	217,25	38 433,212
Action « Classic EUR - Capitalisation »	115,73	153,16	131,97	847 640,579
Action « Classic EUR - Distribution »	96,78	125,37	105,94	15 269,186
Action « I - Capitalisation »	318,95	485,87	403,02	51 018,532
Action « I EUR - Capitalisation »	0	0	84,67	480 450,000
Action « N - Capitalisation »	267,49	400,00	325,68	32 338,519
Action « Privilège - Capitalisation »	93,21	141,63	117,35	599 553,634
Action « Privilège - Distribution »	82,92	123,38	100,32	840,000
Action « X - Capitalisation »	98,67	0	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity China A-Shares	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	0	98 969 845	68 453 406	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	199,58	142,24	8 048,258
Action « Classic - Distribution »	0	101,79	71,40	10,000
Action « Classic EUR - Capitalisation »	0	201,80	151,09	2 074,587
Action « I - Capitalisation »	0	150,38	108,43	188 881,313
Action « I EUR - Capitalisation »	0	125,23	94,85	414 487,940
Action « N - Capitalisation »	0	101,78	71,95	10,000
Action « Privilege - Capitalisation »	0	132,18	95,16	16 036,052
Action « X - Capitalisation »	0	101,81	73,92	10,000
Equity Europe Emerging	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	109 304 653	109 574 863	78 890 045	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	112,57	121,01	101,51	365 749,682
Action « Classic - Distribution »	245,32	254,40	204,77	26 110,119
Action « Classic USD - Capitalisation »	118,74	145,33	116,06	37 598,713
Action « I - Capitalisation »	127,08	138,12	117,16	174 812,517
Action « N - Capitalisation »	103,89	110,85	92,30	9 607,310
Action « Privilege - Capitalisation »	89,54	97,07	82,25	136 532,187
Action « Privilege - Distribution »	90,55	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	105,07	0	0	0
Equity Europe Growth	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	532 313 161	656 092 649	567 771 316	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	44,27	48,71	42,01	969 501,791
Action « Classic - Distribution »	141,10	150,24	125,39	88 878,571
Action « Classic RH SGD - Capitalisation »	107,41	119,83	105,28	300,000
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	102,83	110,31	92,83	15 059,926
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	106,02	118,51	104,90	1 710,502
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	101,65	109,46	92,55	15 302,483
Action « Classic USD - Capitalisation »	46,68	58,49	48,02	22 911,172
Action « I - Capitalisation »	171,50	190,64	166,08	2 416 011,391
Action « N - Capitalisation »	65,46	71,50	61,20	7 194,380
Action « Privilege - Capitalisation »	150,98	167,40	145,68	316 792,253
Action « Privilege - Distribution »	120,96	129,78	109,30	592 641,248
Equity Europe Mid Cap	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	93 662 864	72 957 733	54 404 775	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	719,91	821,24	704,98	54 112,931
Action « Classic - Distribution »	435,36	485,69	405,93	9 901,025
Action « Classic USD - Capitalisation »	759,35	986,17	805,91	1 139,236
Action « I - Capitalisation »	217,63	250,78	217,45	38 762,777
Action « N - Capitalisation »	634,10	717,95	611,71	3 014,614
Action « Privilege - Capitalisation »	141,16	162,25	140,54	8 260,469
Action « X - Capitalisation »	140,67	0	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity Europe Small Cap	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 336 907 956	1 829 497 297	1 503 495 470	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	188,35	225,16	197,98	1 889 480,402
Action « Classic - Distribution »	174,55	204,04	175,27	442 561,152
Action « Classic RH SGD - Capitalisation »	133,36	161,47	144,77	8 920,271
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	97,69	118,65	107,12	106 404,172
Action « Classic USD - Capitalisation »	198,63	270,32	226,28	14 960,290
Action « I - Capitalisation »	205,24	248,18	220,76	4 063 048,931
Action « N - Capitalisation »	176,28	209,16	182,53	71 164,297
Action « Privilège - Capitalisation »	159,96	192,86	171,28	296 678,543
Action « Privilège - Distribution »	158,96	187,43	162,63	72 471,857
Action « X - Capitalisation »	175,87	214,17	191,84	341 707,067
Equity Europe Value	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	202 533 897	532 114 464	341 013 448	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	161,45	175,89	142,03	1 597 917,824
Action « Classic - Distribution »	106,31	111,86	87,42	17 123,553
Action « I - Capitalisation »	185,14	203,75	166,18	345 393,116
Action « N - Capitalisation »	146,55	158,47	127,00	1 881,877
Action « Privilège - Capitalisation »	139,20	152,81	124,49	440 108,603
Action « Privilège - Distribution »	0	0	87,97	1 664,274
Action « X - Capitalisation »	123,42	0	0	0
Equity Germany	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	122 009 203	139 166 090	100 589 776	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	255,26	294,86	241,04	370 639,380
Action « Classic - Distribution »	219,23	247,27	197,11	7 982,480
Action « Classic USD - Capitalisation »	98,32	129,33	100,63	1 507,896
Action « I - Capitalisation »	118,53	138,60	115,10	1,002
Action « N - Capitalisation »	75,04	86,04	69,81	48 980,037
Action « Privilège - Capitalisation »	145,61	169,48	139,79	43 831,224
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	95 185 874	105 800 045	14 427 263	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	101,18	119,39	107,24	19 164,187
Action « Classic - Distribution »	84,03	95,42	82,28	2 307,782
Action « Classic EUR - Capitalisation »	76,95	79,75	75,25	76 716,149
Action « Classic EUR - Distribution »	49,36	49,20	44,52	74 495,884
Action « Classic MD - Distribution »	88,38	99,88	85,87	10 327,597
Action « I - Capitalisation »	136,18	171,16	155,31	369,392
Action « N - Capitalisation »	0	100,27	89,42	10,000
Action « N RH EUR - Distribution »	129,61	143,55	119,34	2 501,633
Action « Privilège - Capitalisation »	0	100,77	91,35	10,000
Action « Privilège - Distribution »	0	100,77	87,73	10,000
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	129,70	135,80	129,46	3 408,739
Action « Privilège EUR - Distribution »	118,62	119,48	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity High Dividend USA	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	97 918 806	57 373 629	52 896 096	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	123,12	132,18	120,34	106 852,000
Action « Classic - Distribution »	133,68	140,49	125,46	18 645,468
Action « Classic EUR - Capitalisation »	233,62	220,29	210,69	54 765,085
Action « Classic EUR - Distribution »	190,47	0	0	0
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	55,80	58,89	52,04	93 002,933
Action « Classic H EUR - Distribution »	44,09	45,42	39,43	10 465,294
Action « I - Capitalisation »	160,27	173,80	159,84	74 706,649
Action « N - Capitalisation »	84,73	90,29	81,59	9 670,546
Action « N - Distribution »	0	103,13	91,50	485,812
Action « Privilège - Capitalisation »	128,69	139,20	127,88	14 096,142
Action « Privilège - Distribution »	110,85	100,11	90,26	10,000
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	0	99,98	89,17	28 581,277
Action « Privilège H EUR - Distribution »	112,32	116,81	102,35	8 650,000
Equity India	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	887 483 591	970 551 054	376 347 809	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	108,88	152,38	129,01	616 544,311
Action « Classic - Distribution »	97,10	134,37	112,19	75 586,186
Action « Classic EUR - Capitalisation »	122,13	150,14	133,53	640 275,073
Action « Classic EUR - Distribution »	92,14	111,98	98,17	38 021,852
Action « I - Capitalisation »	200,31	283,46	242,66	565 386,223
Action « N - Capitalisation »	38,72	53,79	45,20	259 939,544
Action « Privilège - Capitalisation »	103,54	146,15	124,98	112 741,145
Action « Privilège - Distribution »	116,72	164,28	139,75	1,000
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	101,02	90,75	224 398,882
Equity Indonesia	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	66 542 187	69 675 042	53 715 364	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	190,84	221,25	190,62	130 615,234
Action « Classic - Distribution »	157,08	179,13	151,13	39 373,127
Action « Classic EUR - Capitalisation »	113,57	115,66	104,67	30 184,122
Action « Classic EUR - Distribution »	101,28	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	218,19	255,76	222,81	82 318,239
Action « N - Capitalisation »	82,65	95,10	81,32	1 565,541
Action « Privilège - Capitalisation »	96,85	113,25	98,56	2 223,000
Action « Privilège - Distribution »	76,76	0	0	0
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	108,40	111,33	101,76	4 881,343

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity Japan	JPY	JPY	JPY	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	57 629 965 751	58 211 698 651	37 530 379 602	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	4 639,00	5 776,00	4 418,00	1 163 771,421
Action « Classic - Distribution »	3 497,00	4 269,00	3 207,00	275 166,798
Action « Classic EUR - Capitalisation »	37,70	42,70	35,23	134 400,667
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	78,54	97,21	73,59	571 129,619
Action « Classic H USD - Capitalisation »	104,28	131,34	102,50	18 707,030
Action « Classic USD - Capitalisation »	39,77	51,27	40,26	92 524,366
Action « I - Capitalisation »	3 696,00	4 649,00	3 592,00	2 764 034,613
Action « IH USD - Capitalisation »	114,25	146,46	114,92	1 584,643
Action « N - Capitalisation »	4 070,00	5 030,00	3 821,00	168 365,089
Action « N H EUR - Distribution »	0	119,75	88,36	300,000
Action « Privilège - Capitalisation »	100 304,00	125 854,00	97 128,00	4 392,554
Action « Privilège - Distribution »	13 670,00	16 815,00	12 745,00	10 553,521
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	108,32	134,60	102,77	119 746,961
Action « X - Capitalisation »	6 001,00	7 603,00	5 917,00	2 082 816,296
Equity Japan Small Cap	JPY	JPY	JPY	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	97 093 405 860	227 868 793 006	124 908 803 735	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	9 471,00	13 571,00	9 927,00	510 652,424
Action « Classic - Distribution »	7 181,00	10 117,00	7 281,00	76 515,468
Action « Classic EUR - Capitalisation »	76,99	100,33	79,14	217 844,053
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	133,68	190,20	137,78	860 344,208
Action « Classic H USD - Capitalisation »	151,35	218,71	162,96	212 790,549
Action « I - Capitalisation »	10 860,00	15 743,00	11 649,00	6 880 437,268
Action « IH USD - Capitalisation »	114,51	167,51	126,16	47 914,114
Action « N - Capitalisation »	8 341,00	11 862,00	8 612,00	37 376,941
Action « N H EUR - Distribution »	0	132,02	93,38	300,000
Action « Privilège - Capitalisation »	242 981,00	351 136,00	259 398,00	35 372,703
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	141,80	203,44	148,76	399 255,841
Action « Privilège H USD - Capitalisation »	0	139,78	105,00	45 908,719
Action « X - Capitalisation »	12 289,00	17 966,00	13 407,00	11 705,640
Equity Latin America	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	94 732 470	101 534 618	82 776 827	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	502,53	594,24	533,54	85 241,200
Action « Classic - Distribution »	323,52	372,99	326,98	20 802,951
Action « Classic EUR - Capitalisation »	476,44	494,86	466,72	7 623,891
Action « I - Capitalisation »	31,67	37,87	34,38	308 509,343
Action « N - Capitalisation »	447,00	524,63	467,51	5 754,365
Action « Privilège - Capitalisation »	28,30	33,75	30,61	428 987,462
Action « X - Capitalisation »	82,07	0	0	0
Equity New Frontiers	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	57 810 508	69 216 528	63 531 779	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	95,46	121,57	109,78	1 462,493
Action « Classic - Distribution »	0	101,13	91,36	137,352
Action « I - Capitalisation »	96,13	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	95,27	109,87	98,48	93,087
Action « Privilège - Capitalisation »	96,10	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	96,14	124,92	115,10	550 392,717

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity Nordic Small Cap	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	40 483 922	105 809 729	147 548 393	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	313,93	350,22	327,02	175 687,336
Action « Classic - Distribution »	304,81	332,72	302,54	50 709,802
Action « Classic H NOK - Distribution »	1 013,95	1 149,93	1 071,94	127 825,229
Action « I - Capitalisation »	35,35	39,89	37,68	893 653,027
Action « N - Capitalisation »	156,65	173,43	160,72	10 340,860
Action « Privilège - Capitalisation »	165,17	185,82	175,25	67 598,357
Action « X - Capitalisation »	170,13	101,54*	96,59	142 113,144
Equity Russia	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	979 969 313	1 136 559 287	1 387 927 494	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	125,94	119,79	118,78	1 286 698,726
Action « Classic - Distribution »	97,34	88,46	82,73	310 796,342
Action « Classic RH ZAR MD - Distribution »	0	0	915,51	6 498,903
Action « Classic USD - Capitalisation »	89,04	96,42	91,02	3 427 871,916
Action « Classic USD - Distribution »	76,93	79,66	71,04	9 299,494
Action « Classic USD MD - Distribution »	111,53	115,97	104,14	67 031,557
Action « I - Capitalisation »	140,06	134,70	135,05	5 747 092,788
Action « I - Distribution »	148,08	136,09	128,71	1 070 975,068
Action « I GBP - Capitalisation »	0	0	98,13	10,000
Action « N - Capitalisation »	282,92	267,11	262,87	28 444,791
Action « Privilège - Capitalisation »	130,50	125,19	125,39	51 464,979
Action « Privilège - Distribution »	113,91	104,42	98,66	3 480,756
Action « Privilège GBP - Distribution »	151,91	109,26	104,43	9 685,687
Action « Privilège USD - Capitalisation »	131,57	0	0	0
Equity Russia Opportunities	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	162 002 176	173 883 868	162 262 344	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	82,21	92,63	86,04	538 222,183
Action « Classic - Distribution »	65,20	70,30	61,73	187 894,191
Action « Classic EUR - Capitalisation »	77,93	77,14	75,26	99 233,535
Action « I - Capitalisation »	89,81	102,32	96,10	623 751,624
Action « N - Capitalisation »	77,00	86,11	79,38	180 781,474
Action « Privilège - Capitalisation »	699,27	794,66	745,46	15 440,912
Action « X - Capitalisation »	129,18	148,28	140,31	71 405,860
Equity Turkey	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	42 028 354	41 060 696	33 093 752	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	172,90	199,30	122,44	137 515,382
Action « Classic - Distribution »	128,26	142,36	85,10	36 966,326
Action « Classic USD - Capitalisation »	53,73	70,50	41,23	10 606,460
Action « Classic USD - Distribution »	47,97	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	167,75	195,50	121,45	24 171,898
Action « N - Capitalisation »	159,57	182,56	111,31	62 694,956
Action « Privilège - Capitalisation »	84,76	98,54	61,15	37 887,632
Action « Privilège - Distribution »	68,95	77,20	46,62	10 657,617

* Cette classe d'actions a été désactivée au cours de l'exercice et réactivée avec une valeur nette d'inventaire par action de 100.

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity USA	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	371 668 115	416 141 416	301 864 947	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	122,54	149,83	128,67	637 058,450
Action « Classic - Distribution »	80,10	96,07	80,98	33 530,902
Action « Classic EUR - Capitalisation »	116,18	124,76	112,55	197 934,463
Action « Classic EUR - Distribution »	75,88	79,91	70,72	11 157,148
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	132,75	159,44	133,03	125 161,042
Action « I - Capitalisation »	205,67	253,63	219,72	699 507,887
Action « N - Capitalisation »	107,69	130,82	111,62	57 137,507
Action « Privilège - Capitalisation »	141,51	174,05	150,61	74 377,350
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	0	113,13	3 846,406
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	106,54	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	158,64	0	0	0
Equity USA Growth	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	886 843 492	978 618 553	722 114 978	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	61,17	77,01	75,57	1 960 996,671
Action « Classic - Distribution »	34,97	43,39	42,05	495 951,227
Action « Classic EUR - Capitalisation »	237,74	262,86	270,95	194 245,893
Action « Classic H CZK - Capitalisation »	227,74	277,87	266,34	341 236,233
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	146,17	180,54	171,86	307 291,103
Action « Classic H EUR - Distribution »	135,58	165,13	155,45	3 957,399
Action « I - Capitalisation »	245,78	312,52	309,78	815 122,163
Action « N - Capitalisation »	102,53	128,10	124,76	40 717,398
Action « Privilège - Capitalisation »	143,75	182,32	180,53	282 319,347
Action « Privilège - Distribution »	0	0	94,54	47 937,802
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	0	272,59	19 094,035
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	0	100,30	96,31	392 441,466
Action « Privilège H EUR - Distribution »	0	0	90,24	2 945,968
Action « X - Capitalisation »	138,71	177,44	176,94	368 823,596
Equity USA Mid Cap	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	791 656 885	733 412 369	166 713 819	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	226,93	252,48	204,47	342 360,684
Action « Classic - Distribution »	192,57	210,53	167,36	64 683,325
Action « Classic EUR - Capitalisation »	215,11	210,21	178,84	93 541,514
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	163,58	178,53	140,71	76 496,623
Action « Classic H SGD - Capitalisation »	110,88	122,84	98,49	4 213,925
Action « I - Capitalisation »	25,68	28,90	23,68	1 877 310,421
Action « N - Capitalisation »	209,33	231,15	185,79	9 163,366
Action « Privilège - Capitalisation »	198,97	223,26	182,65	42 253,278
Action « Privilège - Distribution »	0	0	80,77	1,000
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	120,67	134,80	106,99	2 357,478
Action « X - Capitalisation »	128,14	145,45	120,57	1,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity USA Small Cap	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	894 321 356	951 184 722	557 466 328	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	204,12	236,45	201,69	557 786,189
Action « Classic - Distribution »	165,18	188,70	158,86	38 399,179
Action « Classic EUR - Capitalisation »	287,98	293,00	262,54	86 159,171
Action « Classic EUR - Distribution »	156,53	157,04	138,82	1 852,061
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	171,42	194,68	161,20	163 024,728
Action « I - Capitalisation »	235,49	275,96	238,12	1 229 852,407
Action « N - Capitalisation »	169,05	194,37	164,55	14 771,774
Action « Privilège - Capitalisation »	184,63	215,73	185,83	181 223,495
Action « Privilège - Distribution »	135,32	155,92	132,59	30 544,036
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	98,59	89,34	7 939,643
Action « Privilège GBP - Capitalisation »	0	107,84	98,68	10,000
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	0	100,16	83,66	502 642,539
Action « X - Capitalisation »	207,80	109,28*	94,96	8 197,921

Equity USA Value DEFI	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	0	35 479 083	27 642 856	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	114,43	106,82	131 872,141
Action « Classic - Distribution »	0	102,28	93,23	33 317,757
Action « Classic EUR - Capitalisation »	0	125,07	122,64	6 307,271
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	0	107,68	97,65	14 290,353
Action « Classic H EUR - Distribution »	0	99,92	88,38	16 725,378
Action « Classic HUF - Capitalisation »	0	12 511,07	12 688,26	16,136
Action « I - Capitalisation »	0	118,58	111,82	10 684,855
Action « IH EUR - Capitalisation »	0	111,25	101,91	11 927,889
Action « N - Capitalisation »	0	111,47	103,28	8 752,801
Action « Privilège - Capitalisation »	0	117,56	110,74	5 555,989
Action « Privilège H EUR - Distribution »	0	102,63	91,66	20 771,197

Equity World Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	895 940 394	1 264 093 048	990 346 380	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	507,26	710,68	584,25	173 856,470
Action « Classic - Distribution »	122,26	167,25	134,48	78 963,922
Action « Classic EUR - Capitalisation »	106,59	131,18	113,27	2 077 434,165
Action « Classic EUR - Distribution »	91,65	110,08	92,91	64 985,568
Action « I - Capitalisation »	578,58	819,58	681,28	188 329,753
Action « N - Capitalisation »	150,22	208,90	170,45	26 516,393
Action « Privilège - Capitalisation »	79,75	112,68	93,56	1 140 508,178
Action « X - Capitalisation »	84,51	120,62	101,02	3 590 542,503

* Cette classe d'actions a été désactivée au cours de l'exercice et réactivée avec une valeur nette d'inventaire par action de 100.

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity World Emerging Low Volatility	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	109 003 380	153 146 793	108 975 732	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	79,21	101,65	87,82	88 221,875
Action « Classic - Distribution »	78,17	97,93	82,75	15 502,942
Action « Classic CZK - Capitalisation »	84,92	90,35	82,63	26 102,539
Action « Classic EUR - Capitalisation »	89,35	99,03	89,87	523,408
Action « I - Capitalisation »	82,91	107,58	93,98	14 084,316
Action « I EUR - Capitalisation »	107,46	112,48	112,33	78 725,907
Action « N - Capitalisation »	82,19	104,68	89,76	1 439,931
Action « Privilège - Capitalisation »	85,46	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	81,33	106,31	93,57	942 960,213
Equity World Emerging Small Cap	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	4 554 542	6 646 841	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	83,20	115,90	0	0
Action « Classic - Distribution »	0,95	1,32	0	0
Action « I - Capitalisation »	84,62	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	83,42	0	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	84,40	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	84,65	119,49	0	0
Equity World Low Volatility	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	453 396 673	412 330 696	426 064 484	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	445,13	458,23	75,47	2 690 356,120
Action « Classic - Distribution »	299,95	301,37	72,70	533 573,784
Action « Classic CZK - Capitalisation »	128,62	125,09	124,57	2 059 112,026
Action « Classic USD - Capitalisation »	470,30	551,18	518,58	103 878,392
Action « Classic USD - Distribution »	318,41	364,35	335,03	4 879,965
Action « Classic USD MD - Distribution »	94,99	108,36	99,55	4 093,024
Action « I - Capitalisation »	495,94	515,69	514,83	195 745,531
Action « N - Capitalisation »	220,84	225,65	221,34	11 477,087
Action « Privilège - Capitalisation »	174,55	181,05	180,56	35 841,673
Action « X - Capitalisation »	0	0	98,19	158 447,462
Equity World Materials	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	84 531 969	74 332 453	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	100,99	108,72	0	0
Action « Classic - Distribution »	54,98	58,02	0	0
Action « Classic USD - Capitalisation »	106,57	130,61	0	0
Action « I - Capitalisation »	128,83	140,09	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	123,82	134,31	0	0
Action « Privilège - Distribution »	121,44	129,11	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Equity World Telecom	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	62 274 814	112 750 685	122 282 351	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	708,27	671,41	627,55	52 875,015
Action « Classic - Distribution »	374,37	340,40	303,41	25 532,260
Action « I - Capitalisation »	148,79	142,49	134,67	110 299,807
Action « N - Capitalisation »	128,69	121,07	112,32	670,694
Action « Privilège - Capitalisation »	155,62	148,62	140,17	473 664,669
Action « Privilège - Distribution »	116,74	106,97	96,22	313,000
Action « X - Capitalisation »	0	0	97,72	10,000
Equity World Utilities	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	84 153 032	68 897 709	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	163,24	160,93	0	0
Action « Classic - Distribution »	85,35	81,05	0	0
Action « Classic USD - Capitalisation »	121,12	135,94	0	0
Action « Classic USD - Distribution »	89,76	97,10	0	0
Action « Classic USD MD - Distribution »	95,00	103,06	0	0
Action « I - Capitalisation »	182,33	181,56	0	0
Action « N - Capitalisation »	122,80	120,16	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	148,93	147,94	0	0
Action « Privilège - Distribution »	147,98	141,61	0	0
Finance Innovators	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	29 284 254	32 978 140	62 609 788	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	396,49	424,45	379,21	69 732,238
Action « Classic - Distribution »	237,75	247,13	214,55	37 038,256
Action « Classic USD - Capitalisation »	418,20	509,66	433,47	43 401,544
Action « I - Capitalisation »	462,49	500,11	451,36	10 513,374
Action « N - Capitalisation »	0	0	90,75	417,159
Action « Privilège - Capitalisation »	144,72	156,09	140,72	2 873,448
Action « Privilège - Distribution »	149,36	156,44	137,06	47 971,691
Flexible Bond Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	131 284 282	132 450 804	111 458 369	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	50,22	50,16	49,28	18 554,820
Action « Classic - Distribution »	105,56	105,53	103,58	1,000
Action « I - Capitalisation »	104,71	105,19	103,98	818 683,726
Action « N - Capitalisation »	102,20	101,57	99,31	2 439,697
Action « Privilège - Capitalisation »	106,68	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	105,31	106,22	105,42	238 801,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Flexible Bond Europe Corporate	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	239 535 378	619 591 079	660 857 831	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	126,95	127,77	125,10	3 112 387,769
Action « Classic - Distribution »	50,53	50,86	49,54	1 536 092,979
Action « Classic CHF - Capitalisation »	112,10	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	47,41	48,05	47,37	614 871,747
Action « N - Capitalisation »	116,40	116,58	113,57	7 801,312
Action « Privilege - Capitalisation »	873,17	882,87	869,15	169 288,695
Action « Privilege - Distribution »	0	0	98,08	60 370,645
Action « X - Capitalisation »	110,25	100,27*	99,25	124 210,949
Flexible Equity Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	44 943 265	52 559 745	40 204 319	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	145,04	158,92	139,93	164 942,007
Action « Classic - Distribution »	117,64	124,72	106,23	2 623,704
Action « I - Capitalisation »	158,31	0	0	0
Action « IH EUR - Capitalisation »	106,84	120,58	107,46	156 762,796
Flexible Multi-Asset	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	58 601 785	25 459 316	20 659 279	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	98,19	100,94	91,10	107 850,818
Action « Classic - Distribution »	98,20	100,95	91,11	13 064,466
Action « Classic RH CZK - Capitalisation »	98,94	100,33	91,37	57 522,015
Action « I - Capitalisation »	100,08	103,70	94,33	92 753,853
Action « I RH GBP - Capitalisation »	104,68	109,35	100,54	100,000
Action « N - Capitalisation »	94,84	96,77	86,68	7 591,397
Action « Privilege - Capitalisation »	96,92	100,24	91,10	215,944
Action « X - Capitalisation »	101,30	105,48	96,40	10,928
Global Environment	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	438 857 094	794 721 277	820 732 607	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	177,85	195,28	173,97	1 838 482,291
Action « Classic - Distribution »	144,23	154,58	134,40	584 938,562
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	0	0	92,60	300,000
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	0	0	93,04	300,000
Action « Classic SGD - Capitalisation »	0	100,04	86,51	3 355,182
Action « Classic USD - Capitalisation »	187,61	234,53	198,90	41 012,302
Action « I - Capitalisation »	193,76	215,22	193,97	933 361,067
Action « I GBP - Distribution »	0	99,33	88,27	10,000
Action « I USD - Capitalisation »	0	100,28	86,15	10,000
Action « N - Capitalisation »	167,57	182,62	161,47	54 373,145
Action « N - Distribution »	0	103,19	89,07	720,207
Action « Privilege - Capitalisation »	154,13	170,69	153,60	80 728,829
Action « Privilege - Distribution »	0	99,31	87,23	113 119,337
Action « Privilege GBP - Distribution »	0	99,86	88,62	10,000
Action « Privilege USD - Capitalisation »	0	100,27	85,80	10,000
Action « X - Capitalisation »	119,34	133,49	121,16	1 673 490,348

* Cette classe d'actions a été désactivée au cours de l'exercice et réactivée avec une valeur nette d'inventaire par action de 100.

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	0	125 622 428	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	0	90,34	10,000
Action « Classic - Distribution »	0	0	90,34	10,000
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	0	0	87,93	300,000
Action « Classic RH SGD - Distribution »	0	0	89,59	300,000
Action « I - Capitalisation »	0	0	91,64	194 046,071
Action « I RH AUD - Capitalisation »	0	0	91,14	300,000
Action « I RH EUR - Capitalisation »	0	0	88,24	56 300,000
Action « I RH GBP - Capitalisation »	0	0	89,66	112 488,395
Action « I RH JPY - Capitalisation »	0	0	8 936,00	300,000
Action « N - Capitalisation »	0	0	90,07	10,000
Action « Privilege - Capitalisation »	0	0	90,77	10,000
Action « Privilege - Distribution »	0	0	90,77	10,000
Action « Privilege EUR - Capitalisation »	0	0	93,68	10,000
Action « Privilege RH EUR - Capitalisation »	0	0	91,01	100,000
Action « Privilege RH GBP - Capitalisation »	0	0	89,41	300,000
Action « X - Capitalisation »	0	0	91,69	972 577,205
Green Bond	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	120 886 276	229 731 270	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	98,88	97,40	240 407,575
Action « Classic - Distribution »	0	98,88	95,89	7 836,856
Action « I - Capitalisation »	0	99,02	98,03	868 388,617
Action « N - Capitalisation »	0	98,75	96,94	113,065
Action « Privilege - Capitalisation »	0	98,92	97,66	140 201,330
Action « Privilege - Distribution »	0	98,92	96,12	87 915,236
Action « X - Capitalisation »	0	99,09	98,31	999 724,698
Green Tigers	EUR	EUR	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	17 482 590	25 257 416	155 225 594	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	84,33	116,43	95,74	2 372,424
Action « Classic - Distribution »	84,25	113,80	91,51	2 100,000
Action « Classic EUR - Capitalisation »	175,61	212,99	183,97	48 726,348
Action « Classic EUR - Distribution »	148,12	175,66	148,27	26 056,883
Action « I - Capitalisation »	123,59	151,41	151,11	65 164,888
Action « N - Capitalisation »	104,40	125,68	123,17	4 225,729
Action « Privilege EUR - Capitalisation »	122,71	149,96	130,77	4 740,947
Action « Privilege EUR - Distribution »	113,70	135,87	115,79	1 206,000
Action « X - Capitalisation »	0	0	9 401,23	13 711,620
Health Care Innovators	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	324 449 296	284 957 390	271 860 270	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	892,39	881,47	927,74	194 542,748
Action « Classic - Distribution »	642,12	621,61	641,49	77 344,499
Action « Classic USD - Capitalisation »	188,75	212,25	212,68	60 101,033
Action « I - Capitalisation »	978,30	976,06	1 037,75	6 759,144
Action « N - Capitalisation »	244,73	239,93	250,63	15 352,333
Action « Privilege - Capitalisation »	181,52	180,65	191,86	96 429,303
Action « Privilege - Distribution »	145,76	142,18	148,07	8 207,944

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Human Development	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	103 878 503	148 534 220	151 214 111	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	91,54	92,76	92,87	360 854,322
Action « Classic - Distribution »	101,72	100,59	98,30	82 174,186
Action « I - Capitalisation »	93,01	95,20	96,28	812 457,576
Action « N - Capitalisation »	92,61	0	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	93,83	0	0	0
Action « Privilège - Distribution »	0	99,26	97,88	14,000
Action « X - Capitalisation »	94,47	97,27	98,96	317 283,077
Money Market Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 126 267 112	995 947 798	1 349 573 309	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	209,745566	209,119180	208,224499	3 830 203,758
Action « Classic - Distribution »	103,351083	103,042435	102,601568	391 189,650
Action « I - Capitalisation »	72,194867	72,011653	71,736918	3 508 547,113
Action « Privilège - Capitalisation »	988,145026	985,292552	981,175102	157 923,542
Action « Privilège - Distribution »	0	99,993000	99,676406	12 820,000
Action « X - Capitalisation »	224,555117	224,074859	223,309285	465 603,223
Money Market USD	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	579 861 093	479 990 768	492 994 657	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	205,909666	208,600773	212,901718	1 823 029,530
Action « Classic - Distribution »	103,507658	103,820801	104,305860	81 328,782
Action « I - Capitalisation »	95,407823	96,746585	98,836640	478 062,565
Action « Privilège - Capitalisation »	1 000,525176	1 014,006865	1 035,326273	47 458,730
Action « Privilège - Distribution »	0	0	100,880000	1,000
Action « X - Capitalisation »	99,930000	0	0	0
Multi-Asset Income Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	67 425 999	196 682 473	160 860 528	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	103,28	120,92	108,29	101 367,038
Action « Classic - Distribution »	103,94	115,20	96,72	7 671,630
Action « Classic EUR - Capitalisation »	110,69	113,85	107,11	61 083,268
Action « Classic EUR - Distribution »	111,24	107,81	95,27	48 974,350
Action « Classic HKD MD - Distribution »	99,32	107,25	90,19	398 680,451
Action « Classic MD - Distribution »	101,26	106,52	89,41	249 738,886
Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	100,03	109,93	91,32	67 039,224
Action « Classic RH CNH MD - Distribution »	100,43	111,75	91,99	328 028,968
Action « Classic RH EUR - Capitalisation »	0	101,91	88,58	12 898,560
Action « Classic RH EUR - Distribution »	0	100,97	82,44	300,000
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	100,27	110,25	91,95	47 855,405
Action « I - Capitalisation »	104,40	123,30	111,40	74 611,367
Action « I RH EUR - Capitalisation »	0	100,35	88,16	3 004,548
Action « N - Capitalisation »	103,88	0	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	104,26	0	99,75	1 404,145
Action « Privilège EUR - Distribution »	111,52	95,47	85,02	3 341,828
Action « X - Capitalisation »	104,25	123,75	112,34	774 956,274

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Premia Opportunities	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	0	10 488 396	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	0	104,83	10,000
Action « I - Capitalisation »	0	0	106 264,00	0,010
Action « Privilège - Capitalisation »	0	0	106,35	10,000
Action « X - Capitalisation »	0	0	97,37	107 681,000
QIS Multi-Factor Credit Euro IG	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	0	109 656 258	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	0	98,60	10,000
Action « Classic - Distribution »	0	0	98,60	10,000
Action « I - Capitalisation »	0	0	98,43	498 552,000
Action « N - Capitalisation »	0	0	98,59	10,000
Action « Privilège - Capitalisation »	0	0	98,88	10,000
Action « Privilège - Distribution »	0	0	98,88	10,000
Action « X - Capitalisation »	0	0	98,43	615 404,700
Real Estate Securities Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	602 277 291	452 574 791	330 363 669	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	258,97	291,74	268,33	70 315,827
Action « Classic - Distribution »	151,47	165,34	147,48	118 163,403
Action « I - Capitalisation »	298,16	339,27	315,22	391 641,380
Action « N - Capitalisation »	239,31	267,57	244,26	5 104,433
Action « Privilège - Capitalisation »	149,58	169,78	157,57	11 817,157
Action « Privilège - Distribution »	145,44	159,98	144,02	75 227,543
Action « X - Capitalisation »	163,28	187,14	175,14	894 569,495
Real Estate Securities Pacific	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	26 181 103	21 719 982	18 413 865	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	114,45	115,42	117,46	70 288,157
Action « Classic - Distribution »	84,86	83,14	82,20	101 310,776
Action « Classic USD - Capitalisation »	115,29	132,38	128,24	1 679,110
Action « Classic USD - Distribution »	89,32	99,71	93,75	511,569
Action « I - Capitalisation »	130,61	133,08	136,78	10 156,180
Action « N - Capitalisation »	119,37	119,51	120,69	355,223
Action « Privilège - Capitalisation »	117,02	118,90	122,09	749,000
Action « Privilège - Distribution »	108,98	107,60	107,35	714,611
Real Estate Securities World	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	73 051 475	61 932 456	50 192 843	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	51,65	49,92	47,96	151 451,796
Action « Classic - Distribution »	33,63	31,33	28,84	167 241,316
Action « Classic USD - Capitalisation »	131,60	144,80	132,43	334,600
Action « I - Capitalisation »	114,56	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	135,22	129,72	123,69	562,208
Action « Privilège - Capitalisation »	144,76	140,97	136,65	67 481,797
Action « Privilège - Distribution »	128,23	0	0	0
Action « X - Capitalisation »	136,65	134,22	131,03	219 612,773

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

SMaRT Food	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	258 517 636	608 093 706	584 479 175	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	100,69	107,47	92,84	1 257 490,238
Action « Classic - Distribution »	99,39	103,53	87,30	231 822,291
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	0	104,22	92,32	12 778,631
Action « Classic SGD - Capitalisation »	0	0	88,78	10,000
Action « Classic USD - Capitalisation »	0	0	85,48	10,000
Action « I - Capitalisation »	102,65	110,83	96,86	773 771,629
Action « N - Capitalisation »	100,41	106,35	91,19	52 138,239
Action « Privilège - Capitalisation »	102,67	110,52	96,43	65 643,812
Action « Privilège - Distribution »	0	0	91,78	82 782,136
Action « Privilège GBP - Capitalisation »	0	103,33	91,15	1 215,167
Action « X - Capitalisation »	103,88	112,95	99,40	3 548 181,696
Step 90 Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	70 733 047	56 467 074	0	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	105,35	107,10	0	0
Sustainable Bond Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	382 373 482	499 998 201	354 254 002	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	147,02	147,06	146,19	347 280,871
Action « Classic - Distribution »	114,20	113,71	112,42	119 553,831
Action « I - Capitalisation »	157,92	158,96	159,02	931 428,165
Action « N - Capitalisation »	112,88	112,34	111,11	3 212,898
Action « Privilège - Capitalisation »	113,49	113,91	113,85	76 553,096
Action « Privilège - Distribution »	109,57	109,49	108,76	60 308,084
Action « X - Capitalisation »	121,01	122,17	122,59	1 030 276,951
Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	952 511 979	1 086 203 178	964 999 697	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	146,29	149,21	144,94	241 582,689
Action « Classic - Distribution »	109,72	110,94	106,95	191 984,187
Action « Classic H CHF - Capitalisation »	100,98	102,53	99,19	300,000
Action « I - Capitalisation »	154,95	159,04	155,46	1 731 717,214
Action « N - Capitalisation »	139,68	141,76	137,00	25 706,142
Action « Privilège - Capitalisation »	114,64	117,60	114,88	2 006 892,717
Action « Privilège - Distribution »	103,71	105,48	102,26	432 434,830
Action « X - Capitalisation »	133,97	137,93	135,23	2 676 472,153

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 9)

Sustainable Bond World Corporate	USD	USD	USD	Nombre d'actions 31/12/2018
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	
Actifs nets	213 832 388	254 557 504	244 858 138	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	158,12	165,35	162,13	78 879,734
Action « Classic - Distribution »	110,58	113,22	108,77	28 244,269
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	108,77	111,62	106,66	40 978,907
Action « I - Capitalisation »	165,82	174,51	172,21	84 916,252
Action « IH EUR - Capitalisation »	109,38	112,94	108,45	655 062,837
Action « IH NOK - Capitalisation »	0	99,87	97,24	1 775 184,685
Action « N - Capitalisation »	151,77	157,91	154,07	8 426,607
Action « N H EUR - Distribution »	0	102,31	95,12	300,000
Action « Privilege - Capitalisation »	0	100,42	98,91	34 243,859
Action « Privilege - Distribution »	0	0	100,15	44 893,992
Action « Privilege EUR - Capitalisation »	0	0	101,23	583,325
Action « Privilege H EUR - Capitalisation »	0	0	106,64	169 225,775
Action « X - Capitalisation »	106,99	101,18*	100,14	782 096,021
Sustainable Equity Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	123 501 555	83 529 600	166 803 471	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	112,43	117,10	103,10	143 768,625
Action « Classic - Distribution »	83,26	83,80	71,39	77 605,316
Action « I - Capitalisation »	122,53	128,91	114,65	1 264 741,395
Action « N - Capitalisation »	105,67	109,24	95,46	2 395,928
Action « Privilege - Capitalisation »	957,65	1 005,00	893,02	434,965
Action « Privilege - Distribution »	0	0	91,58	9 021,226
Action « X - Capitalisation »	103,31	109,35	0	0
Sustainable Equity High Dividend Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	783 507 801	455 440 383	349 324 891	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	90,77	93,97	82,09	1 151 746,104
Action « Classic - Distribution »	46,53	46,55	39,36	180 877,326
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	93,60	93,89	78,37	10 605,822
Action « I - Capitalisation »	104,29	109,05	96,22	673 315,148
Action « N - Capitalisation »	80,41	82,62	71,63	49 056,557
Action « N - Distribution »	0	101,12	84,83	436,635
Action « Privilege - Capitalisation »	118,33	123,43	108,78	408 317,438
Action « Privilege - Distribution »	113,72	114,65	97,80	181 332,669
Action « X - Capitalisation »	116,75	122,81	109,02	1 068 078,000

* Cette classe d'actions a été désactivée au cours de l'exercice et réactivée avec une valeur nette d'inventaire par action de 100.

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
716 529	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	USD	15 199 955	1,18	540 600	CORÉE DU SUD COWAY CO LTD	KRW	31 405 113	2,44
581 045	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	34 288 847	2,66	407 412	ALLEMAGNE NORMA GROUP SE	EUR	27 443 362	2,14
390 508	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	31 007 664	2,41	90 462	SARTORIUS AG - VORZUG	EUR	17 592 050	1,37
1 062 782	AQUA AMERICA INC	USD	31 786 307	2,47				9 851 312	0,77
317 648	BADGER METER INC	USD	13 674 022	1,06				20 492 753	1,59
180 000	CANTEL MEDICAL CORP	USD	11 722 871	0,91	2 902 886	BRÉSIL CIA SANEAMENTO BASICO DE - ADR	USD	20 492 753	1,59
439 615	DANAHER CORP	USD	39 656 300	3,09				17 235 491	1,34
294 938	ECOLAB INC	USD	38 016 983	2,95	1 749 796	FINLANDE KEMIRA OYJ	EUR	17 235 491	1,34
356 857	FLOWSERVE CORP	USD	11 868 699	0,92				15 855 403	1,23
610 895	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	22 914 908	1,78	827 651	CANADA STANTEC INC	CAD	15 855 403	1,23
289 543	IDEX CORP	USD	31 979 792	2,48				14 334 868	1,11
467 837	ITRON INC	USD	19 353 551	1,50	367 732	DANEMARK NOVOZYMES A/S - B	DKK	14 334 868	1,11
191 848	LINDSAY CORP	USD	16 153 060	1,25				13 049 554	1,01
3 065 762	MUELLER WATER PRODUCTS INC - A	USD	24 404 876	1,90	3 128 720	AUSTRALIE ALS LTD	AUD	13 049 554	1,01
260 812	PERKINELMER INC	USD	17 921 342	1,39	Total portefeuille-titres				
160 121	POOL CORP	USD	20 821 403	1,62				1 255 649 812	97,54
1 495 494	REXNORD CORP	USD	30 023 695	2,33					
766 177	SMITH (A.O.) CORP	USD	28 618 955	2,22					
635 778	SPX FLOW INC	USD	16 918 486	1,31					
542 819	TORO CO	USD	26 534 336	2,06					
709 522	TRIMBLE INC	USD	20 426 339	1,59					
205 282	VALMONT INDUSTRIES	USD	19 923 928	1,55					
326 607	WATTS WATER TECHNOLOGIES - A	USD	18 436 732	1,43					
710 636	XYLEM INC	USD	41 476 300	3,23					
<i>Suisse</i>									
695 481	FERGUSON PLC	GBP	38 875 028	3,02					
55 910	FISCHER (GEORG) - REG	CHF	39 021 399	3,03					
61 201	GEBERIT AG - REG	CHF	20 762 394	1,61					
229 741	SIKA AG - REG	CHF	25 402 191	1,97					
<i>Royaume-Uni</i>									
1 136 393	HALMA PLC	GBP	17 269 679	1,34					
2 311 391	PENNON GROUP PLC	GBP	17 841 142	1,39					
891 105	PENTAIR PLC	USD	29 450 157	2,29					
811 635	SEVERN TRENT PLC	GBP	16 417 173	1,28					
268 626	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	18 675 575	1,45					
1 998 891	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	16 395 561	1,27					
<i>France</i>									
3 389 173	SUEZ	EUR	39 077 165	3,05					
1 827 253	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	32 808 328	2,55					
<i>Japon</i>									
1 875 318	KUBOTA CORP	JPY	23 399 938	1,82					
910 700	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	19 371 491	1,50					
2 021 599	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	26 336 933	2,05					
<i>Hong-Kong</i>									
60 744 526	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	27 056 536	2,10					
29 435 494	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD	HKD	23 076 955	1,79					
9 858 599	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	16 684 972	1,30					
<i>Pays-Bas</i>									
1 153 043	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	33 495 899	2,60					
1 835 208	ARCADIS NV	EUR	19 563 317	1,52					
<i>Autriche</i>									
1 762 338	WIENERBERGER AG	EUR	31 722 084	2,46					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
438 904	SURF 2003-BC4 A3B 03-25/11/2034 FRN	USD	375 557	0,35
2 847 471	VENDE 1994 - 3A 11O 94 -15/09/2024 FRN	USD	25	0,00
7 146 584	VENDE 2011 - 2 IO 11-15/10/2041 FRN	USD	103 648	0,10
469 398	WFMS 2005-AR14 A6 05-25/08/2035 FRN	USD	393 786	0,37
	To be Announced (« TBA ») Mortgage Backed Securities		42 080 819	39,78
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>42 080 819</i>	<i>39,78</i>
12 100 000	FGLMC 4 1/11 4,000% 11-15/09/2040	USD	10 790 486	10,20
22 900 000	FNCL 4,000% 10-25/09/2039	USD	20 420 493	19,30
12 000 000	FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040	USD	10 869 840	10,28
Autres valeurs mobilières			310 183	0,29
	Obligations		310 183	0,29
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>310 183</i>	<i>0,29</i>
2 520 063	GNR 7 SI 06-20/02/2036 FRN	USD	310 183	0,29
Instruments du marché monétaire			14 914 499	14,10
	<i>Grèce</i>		<i>14 914 499</i>	<i>14,10</i>
15 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-07/06/2019	EUR	14 914 499	14,10
Actions/Parts de fonds d'investissements			10 144 573	9,59
	<i>Luxembourg</i>		<i>10 144 573</i>	<i>9,59</i>
103 000,00	PARVEST BOND BEST SELECTION WORLD EMERGING - X CAP	USD	10 144 573	9,59
Total portefeuille-titres			133 095 794	125,76

Bond Absolute Return V700

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
2 420 000	FREMF 2015-K47 B 15-25/06/2048 FRN	USD	2 048 275	0,94					
150 000	FREMF 2015-K47 C 15-25/06/2048 FRN	USD	123 804	0,06					
600 000	FREMF 2015-K48 B 15-25/08/2048 FRN	USD	512 141	0,24					
3 210 000	FREMF 2016-K53 B 16-25/03/2049 FRN	USD	2 841 483	1,31					
600 000	FREMF 2016-K53 C 16-25/03/2049 FRN	USD	504 567	0,23					
700 000	FREMF 2016-K54 B 16-25/04/2048 FRN	USD	604 130	0,28					
1 000 000	FREMF 2016-K55 B 16-25/04/2049 FRN	USD	861 430	0,40					
1 000 000	FREMF 2016-K58 C 16-25/09/2049 FRN	USD	820 189	0,38					
500 000	FREMF 2017-K61 B 17-25/12/2049 FRN	USD	422 204	0,19					
2 700 000	FREMF 2017-K62 B 17-25/01/2050 FRN	USD	2 286 189	1,05					
950 000	FREMF 2017-K65 C 17-25/05/2027 FRN	USD	789 463	0,36					
880 000	FREMF 2017-K66 B 17-25/07/2027 FRN	USD	756 330	0,35					
1 350 000	FREMF 2017-K68 B 17-25/08/2027 FRN	USD	1 139 008	0,52					
2 370 000	FREMF 2017-K69 B 17-25/10/2049 FRN	USD	1 978 131	0,91					
4 400 000	FREMF 2017-K71 B 17-25/11/2050 FRN	USD	3 641 204	1,67					
300 000	FREMF 2017-K728 B 17-25/11/2050 FRN	USD	261 083	0,12					
510 000	FREMF 2017-K728 C 17-25/11/2050 FRN	USD	426 177	0,20					
136 392	FREMF 2017-KF30 B 17-25/03/2027 FRN	USD	122 117	0,06					
47 692	FREMF 2017-KF31 B 17-25/04/2024 FRN	USD	41 719	0,02					
982 899	FREMF 2017-KF33 B 17-25/06/2027 FRN	USD	879 129	0,40					
1 642 197	FREMF 2017-KF35 B 17-25/08/2024 FRN	USD	1 443 697	0,66					
969 850	FREMF 2017-KF36 B 17-25/08/2024 FRN	USD	854 765	0,39					
960 472	FREMF 2017-KF40 B 17-25/11/2027 FRN	USD	860 795	0,40					
3 378 000	FREMF 2018-K72 B 18-25/12/2050 FRN	USD	2 844 791	1,31					
900 000	FREMF 2018-K73 B 18-25/01/2028 FRN	USD	756 418	0,35					
1 990 000	FREMF 2018-K81 B 18-25/09/2051 FRN	USD	1 677 105	0,77					
1 800 000	FREMF 2018-K82 B 18-25/09/2028 FRN	USD	1 511 586	0,69					
1 105 329	GNR 2002-41 SB 02-20/06/2032 FRN	USD	104 367	0,05					
4 134 156	GNR 2005-45 DI 05-16/06/2035 FRN	USD	658 092	0,30					
1 042 963	GNR 2009-66 XS 14-16/07/2039 FRN	USD	108 279	0,05					
5 798 814	GNR 2010-61 SK 10-16/05/2040 FRN	USD	584 135	0,27					
1 446 776	GNR 2011-141 PS 11-16/06/2041 FRN	USD	177 444	0,08					
3 497 716	GNR 2014-131 HS 14-20/09/2044 FRN	USD	533 058	0,25					
7 044 119	GNR 2015-162 IM 15-20/11/2045 FRN	USD	1 121 813	0,52					
9 061 742	GNR 2017-11 AS 17-20/01/2047 FRN	USD	1 373 930	0,63					
222 426	GSR 2003-1 B1 03-25/03/2033 FRN	USD	181 136	0,08					
360 000	IHSFR 2017-SFR2 B 17-17/12/2036 FRN	USD	313 218	0,14					
440 000	IHSFR 2017-SFR2 C 17-17/12/2036 FRN	USD	383 253	0,18					
380 000	IHSFR 2017-SFR2 D 17-17/12/2036 FRN	USD	331 885	0,15					
3 110 000	IHSFR 2018-SFR4 D 18-17/01/2038 FRN	USD	2 698 783	1,24					
174 543	MASTR 2004-1 B2 04-25/02/2034 FRN	USD	87 998	0,04					
431 834	MLCC 2004-F B1 04-25/12/2029 FRN	USD	363 052	0,17					
600 000	MSBAM 2016-C29 C 16-15/05/2049 FRN	USD	531 782	0,24					
55 514	RFMSI 2005-SA2 3A2 05-25/06/2035 FRN	USD	48 519	0,02					
500 000	STACR 2016-DNA3 M3 16-25/12/2028 FRN	USD	491 930	0,23					
500 000	STACR 2016-HQA2 M3 16-25/11/2028 FRN	USD	505 516	0,23					
250 000	STACR 2016-HQA3 M3 16-25/03/2029 FRN	USD	238 999	0,11					
500 000	STACR 2018-DNA3 M2 18-25/09/2048 FRN	USD	419 560	0,19					
1 000 000	STACR 2018-HQA1 M2 18-25/09/2030 FRN	USD	853 408	0,39					
12 630 617	VENDE 2011-1 IO 11-15/09/2046 FRN	USD	187 378	0,09					
500 000	WFCM 2018-C43 C 18-15/03/2051 FRN	USD	412 030	0,19					
	To be Announced (« TBA ») Mortgage Backed Securities		102 597 102	47,14					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>102 597 102</i>	<i>47,14</i>					
18 000 000	FGLMC 4 1/11 4,000% 11-15/09/2040	USD	16 051 964	7,38					
67 900 000	FNCL 4,000% 10-25/09/2039	USD	60 548 102	27,82					
28 700 000	FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040	USD	25 997 036	11,94					
	Instruments du marché monétaire		4 971 500	2,28					
	<i>Grèce</i>		<i>4 971 500</i>	<i>2,28</i>					
5 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-07/06/2019	EUR	4 971 500	2,28					
	Actions/Parts de fonds d'investissements						21 308 530	9,79	
	<i>Luxembourg</i>						<i>21 308 530</i>	<i>9,79</i>	
216 350,00	PARVEST BOND BEST SELECTION WORLD EMERGING - X CAP	USD					21 308 530	9,79	
	Total portefeuille-titres						281 088 788	129,19	

Bond Asia ex-Japan

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			105 391 592	74,87					
<i>Chine</i>									
10 000 000	AGRICULTURAL DEV BANK 4,390% 17-08/09/2027	CNY	1 515 631	1,08					
1 000 000	ALIBABA GROUP HOLDING 3,400% 17-06/12/2027	USD	923 173	0,66					
2 000 000	BAIDU INC 3,625% 17-06/07/2027	USD	1 862 333	1,32					
10 000 000	CHINA DEV BANK 3,850% 17-09/01/2024	CNY	1 466 287	1,04					
10 000 000	CHINA DEV BANK 4,210% 15-13/04/2025	CNY	1 484 834	1,06					
10 000 000	CHINA GOVT BOND 3,850% 18-01/02/2028	CNY	1 518 394	1,08					
3 000 000	CHN SCE PROPERTY 5,875% 17-10/03/2022	USD	2 688 750	1,91					
1 500 000	COUNTRY GARDEN 4,750% 16-28/09/2023	USD	1 302 968	0,93					
3 000 000	GOLDEN EAGLE RETAIL 4,625% 13-21/05/2023	USD	2 535 000	1,80					
1 000 000	POWERLONG 5,950% 17-19/07/2020	USD	957 500	0,68					
500 000	TIMES PROPERTY 6,600% 17-02/03/2023	USD	437 500	0,31					
<i>Iles Vierges britanniques</i>									
3 000 000	CHINA CINDA 2017 4,400% 17-09/03/2027	USD	2 891 655	2,05					
1 969 000	CHINALCO CAPITAL 4,000% 16-25/08/2021	USD	1 890 240	1,34					
4 200 000	MINMETALS BOUNTE 4,200% 16-27/07/2026	USD	4 088 511	2,91					
3 090 000	MINMETALS BOUNTE 4,750% 15-30/07/2025	USD	3 123 140	2,22					
1 000 000	STATE GRID OSEAS 3,500% 17-04/05/2027	USD	960 539	0,68					
<i>Indonésie</i>									
3 000 000	GAJAH TUNGGAL 8,375% 17-10/08/2022	USD	2 505 000	1,78					
12 800 000 000	INDONESIA GOVT 10,500% 09-15/08/2030	IDR	1 032 545	0,73					
24 000 000 000	INDONESIA GOVT 11,000% 06-15/09/2025	IDR	1 916 829	1,36					
4 050 000 000	INDONESIA GOVT 6,125% 12-15/05/2028	IDR	246 788	0,18					
7 641 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 11-15/06/2032	IDR	525 518	0,37					
25 558 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 10-15/09/2026	IDR	1 798 533	1,28					
10 955 000 000	INDONESIA GOVT 8,750% 15-15/05/2031	IDR	788 493	0,56					
1 000 000	PERTAMINA 6,450% 14-30/05/2044	USD	1 041 250	0,74					
1 000 000	PERUSAHAAN LISTR 5,450% 18-21/05/2028	USD	1 003 750	0,71					
2 000 000	REP OF INDONESIA 5,125% 15-15/01/2045	USD	1 967 500	1,40					
<i>Inde</i>									
353 000 000	INDIA GOVT BOND 7,590% 16-11/01/2026	INR	5 112 104	3,63					
1 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3,667% 17-30/11/2027	USD	911 668	0,65					
1 250 000	VEDANTA RESOURCE 7,125% 13-31/05/2023	USD	1 118 750	0,79					
3 250 000	VEDANTA RESOURCES 6,375% 17-30/07/2022	USD	2 908 750	2,07					
<i>Hong-Kong</i>									
1 000 000	BANGKOK BANK/HK 4,050% 18-19/03/2024	USD	1 005 981	0,71					
4 545 000	CNAC HK FINBRID 4,625% 18-14/03/2023	USD	4 581 155	3,26					
2 000 000	FRANSHION BRILLA 3,600% 17-03/03/2022	USD	1 933 250	1,37					
1 000 000	SWIRE PRO MTN FI 3,500% 18-10/01/2028	USD	959 836	0,68					
1 000 000	YINGDE GASES INV 7,250% 14-28/02/2020	USD	992 500	0,71					
<i>Malaisie</i>									
9 018 000	DANGA CAPITAL BH 4,940% 18-26/01/2033	MYR	2 221 415	1,58					
1 550 000	MALAYSIAN GOVT 3,955% 15-15/09/2025	MYR	374 334	0,27					
10 470 000	MALAYSIAN GOVT 4,059% 17-30/09/2024	MYR	2 546 506	1,81					
2 200 000	MALAYSIAN GOVT 4,160% 11-15/07/2021	MYR	539 395	0,38					
1 260 000	MALAYSIAN GOVT 4,232% 11-30/06/2031	MYR	299 191	0,21					
5 650 000	MALAYSIAN GOVT 4,378% 09-29/11/2019	MYR	1 378 427	0,98					
1 638 000	PETRONAS 7,625% 96 -15/10/2026	USD	2 040 052	1,45					
<i>Singapour</i>									
1 000 000	OIL INDIA INTERN 4,000% 17-21/04/2027	USD	915 155	0,65					
1 000 000	PUBLIC UTILITIES 3,010% 18-18/07/2033	SGD	768 880	0,55					
840 000	SINGAPORE GOVT 2,750% 12-01/04/2042	SGD	651 839	0,46					
1 370 000	SINGAPORE GOVT 2,750% 13-01/07/2023	SGD	1 041 370	0,74					
					4 000 000 SINGAPORE GOVT 3,000% 09-01/09/2024 SGD 3 099 499 2,20 1 100 000 SINGAPORE GOVT 3,375% 13-01/09/2033 SGD 917 963 0,65 1 540 000 SINGAPORE GOVT 3,500% 07-01/03/2027 SGD 1 258 553 0,89 Thaïlande 5 686 593 4,04 155 000 000 THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029 THB 5 686 593 4,04 Philippines 3 938 943 2,80 800 000 BANK OF PHILIPPINE 4,250% 18-04/09/2023 USD 797 524 0,57 153 140 000 PHILIPPINE GOVT 8,000% 11-19/07/2031 PHP 3 141 419 2,23 Israël 2 729 055 1,94 2 303 000 ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027 USD 2 729 055 1,94 Corée du Sud 2 082 397 1,48 2 200 000 000 KOREA TRSY BD 2,625% 18-10/06/2028 FLAT KRW 2 082 397 1,48 Pays-Bas 2 062 610 1,47 2 206 000 GREENKO DUTCH BV 4,875% 17-24/07/2022 USD 2 062 610 1,47 Kazakhstan 2 042 539 1,45 2 103 000 KAZMUNAYGAS NAT 4,750% 17-19/04/2027 USD 2 042 539 1,45 Oman 1 969 995 1,40 2 153 000 OMAN INTRNL BOND 4,125% 18-17/01/2023 USD 1 969 995 1,40 Canada 1 480 770 1,05 1 200 000 NEXEN INC 7,400% 98-01/05/2028 USD 1 480 770 1,05 Iles Caimans 1 313 795 0,93 8 900 000 QNB FINANCE LTD 5,200% 18-07/06/2021 CNY 1 313 795 0,93 Sri Lanka 988 413 0,70 1 070 000 REP OF SRI LANKA 6,825% 16-18/07/2026 USD 988 413 0,70 Mongolie 704 550 0,50 660 000 MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024 USD 704 550 0,50 Pakistan 342 698 0,24 340 000 REP OF PAKISTAN 8,250% 14-15/04/2024 USD 342 698 0,24 Obligations à taux flottant 6 528 576 4,64 Hong-Kong 1 551 250 1,10 1 700 000 NANYANG COMMERCIAL BANK 17-31/12/2049 USD 1 551 250 1,10 Chine 1 515 638 1,08 1 500 000 IND & COMM BANK OF CHINA 14-29/12/2049 FRN USD 1 515 638 1,08 Corée du Sud 1 477 500 1,05 1 500 000 SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 18-31/12/2049 FRN USD 1 477 500 1,05 Singapour 1 004 238 0,71 1 000 000 OVERSEA-CHINESE 14-15/10/2024 FRN USD 1 004 238 0,71 Iles Vierges britanniques 979 950 0,70 1 000 000 HUARONG FINANCE 18-03/07/2023 FRN USD 979 950 0,70 Instruments du marché monétaire 883 237 0,63 Kazakhstan 883 237 0,63 163 000 000 KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019 KZT 423 968 0,30 178 000 000 NBK NOTE 0,000% 18-15/03/2019 KZT 459 269 0,33 Actions/Parts de fonds d'investissements 7 830 967 5,58 Luxembourg 7 830 967 5,58 12 599,99 BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP USD 1 602 264 1,14 6 032,00 PARVEST BOND RMB - X CAP USD 6 228 703 4,44 Total portefeuille-titres 120 634 372 85,72				

Bond Best Selection World Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					291 863 645	86,42			
Actions					927	0,00			
Kazakhstan					927	0,00			
308 936	FORTEBANK JSC - SPON GDR REGS	USD	927	0,00					
Obligations					291 633 449	86,35			
Argentine					19 023 801	5,64			
4 335 000	AGUA Y SANEAMIE 6,625% 18-01/02/2023	USD	3 095 949	0,92					
1 600 000	ARGENTINA 3,875% 16-15/01/2022	EUR	1 545 539	0,46					
3 550 000	ARGENTINA 5,000% 16-15/01/2027	EUR	2 937 110	0,87					
100 000	ARGENTINA 5,250% 17-15/01/2028	EUR	82 021	0,02					
1 630 000	ARGENTINA 7,500% 17-22/04/2026	USD	1 306 038	0,39					
131 800 000	BONO AJUSTE CER 0,000% 18-08/02/2019 FLAT	ARS	5 127 107	1,52					
614 000	BONO ARGDUO 4,500% 18-21/06/2019 FLAT	USD	624 131	0,18					
70 000 000	LETRA AJUSTE CER 0,000% 18-22/02/2019 FLAT	ARS	1 947 025	0,58					
1 400 000	PROV BUENOS AIRE 7,875% 16-15/06/2027	USD	1 006 299	0,30					
1 080 000	PROV ENTRE RIOS 8,750% 17-08/02/2025	USD	784 431	0,23					
800 000	PROVINCIA DE JUJ 8,625% 17-20/09/2022	USD	568 151	0,17					
Mexique					16 280 921	4,83			
93 000 000	MEXICAN BONOS 10,000% 05-05/12/2024	MXN	5 023 360	1,49					
23 000 000	MEXICAN BONOS 10,000% 06-20/11/2036	MXN	1 286 497	0,38					
26 300 000	MEXICAN BONOS 8,000% 03-07/12/2023	MXN	1 304 985	0,39					
865 000	PETROLEOS MEXICA 6,500% 18-13/03/2027	USD	813 100	0,24					
1 219 000	PETROLEOS MEXICA 6,875% 17-04/08/2026	USD	1 182 430	0,35					
42 332 000	PETROLEOS MEXICA 7,190% 13-12/09/2024	MXN	1 699 117	0,50					
3 108 000	UNITED MEXICAN 4,600% 17-10/02/2048	USD	2 762 235	0,82					
160 000	UNITED MEXICAN 5,625% 14-19/03/2114	GBP	192 822	0,06					
1 900 000	UNITED MEXICAN 6,050% 08-11/01/2040	USD	2 016 375	0,60					
Afrique du Sud					16 035 766	4,74			
700 000	REP OF SOUTH AFRICA 4,850% 17-27/09/2027	USD	651 875	0,19					
2 500 000	REP OF SOUTH AFRICA 5,875% 18-22/06/2030	USD	2 437 500	0,72					
122 950 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,250% 13-31/03/2032	ZAR	7 678 123	2,27					
81 740 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,875% 15-28/02/2035	ZAR	5 268 268	1,56					
Brésil					15 041 346	4,46			
37 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 12-01/01/2023 FLAT	BRL	10 000 991	2,96					
10 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 14-01/01/2025 FLAT	BRL	2 691 040	0,80					
2 490 000	REP OF BRAZIL 5,625% 16-21/02/2047	USD	2 349 315	0,70					
Russie					14 774 031	4,36			
800 000	RUSSIA - EUROBOND 4,250% 17-23/06/2027	USD	759 000	0,22					
1 700 000	RUSSIA 12,750% 98-24/06/2028	USD	2 675 375	0,79					
800 000	RUSSIA-EUROBOND 5,250% 17-23/06/2047	USD	745 000	0,22					
144 240 000	RUSSIA-OFZ 6,500% 18-28/02/2024	RUB	1 919 215	0,57					
70 300 000	RUSSIA-OFZ 7,050% 13-19/01/2028	RUB	920 039	0,27					
250 000 000	RUSSIA-OFZ 7,400% 17-07/12/2022	RUB	3 516 776	1,04					
135 000 000	RUSSIA-OFZ 7,750% 16-16/09/2026	RUB	1 863 973	0,55					
165 800 000	RUSSIA-OFZ 8,500% 16-17/09/2031	RUB	2 374 653	0,70					
Indonésie					14 709 055	4,37			
9 064 000 000	INDONESIA GOVT 10,500% 09-15/08/2030	IDR	731 171	0,22					
38 037 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	2 462 380	0,73					
7 200 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 15-15/05/2036	IDR	494 061	0,15					
61 536 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 10-15/09/2026	IDR	4 330 328	1,28					
59 609 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 13-15/03/2034	IDR	4 150 453	1,23					
10 109 000 000	INDONESIA GOVT 8,750% 15-15/05/2031	IDR	727 602	0,22					
1 348 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	1 813 060	0,54					
Colombie					14 506 191	4,29			
11 800 000 000	BANCO DAVIVIENDA 7,500% 17-24/10/2022	COP	3 685 161	1,09					
12 720 000 000	COLOMBIA TES 6,250% 17-26/11/2025	COP	3 866 214	1,14					
12 464 000 000	COLOMBIA TES 7,000% 17-30/06/2032	COP	3 791 761	1,12					
1 720 000	REP OF COLOMBIA 6,125% 09-18/01/2041	USD	1 859 750	0,55					
1 076 000	REP OF COLOMBIA 7,375% 06-18/09/2037	USD	1 303 305	0,39					
Thaïlande					11 600 649	3,43			
316 200 000	THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029	THB	11 600 649	3,43					
Malaisie					11 408 006	3,38			
12 599 000	DANGA CAPITAL BH 4,940% 18-26/01/2033	MYR	3 103 527	0,92					
7 580 000	MALAYSIA INVEST 3,948% 17-14/04/2022	MYR	1 846 482	0,55					
5 380 000	MALAYSIAN GOVT 4,160% 11-15/07/2021	MYR	1 319 065	0,39					
15 770 000	MALAYSIAN GOVT 4,378% 09-29/11/2019	MYR	3 847 398	1,14					
1 037 000	PETRONAS 7,625% 96-15/10/2026	USD	1 291 534	0,38					
Pérou					10 534 065	3,12			
12 500 000	BANCO DE CREDITO 4,850% 17-30/10/2020	PEN	3 698 000	1,09					
450 000	PETROLEOS DEL PERU 5,625% 17-19/06/2047	USD	440 100	0,13					
3 500 000	REPUBLIC OF PERU 6,900% 07-12/08/2037	PEN	1 113 921	0,33					
10 560 000	REPUBLIC OF PERU 8,200% 06-12/08/2026	PEN	3 672 931	1,09					
1 090 000	REPUBLIC OF PERU 8,750% 03-21/11/2033	USD	1 609 113	0,48					
Turquie					10 308 195	3,05			
7 385 000	REP OF TURKEY 7,250% 18-23/12/2023	USD	7 569 624	2,24					
250 000	REP OF TURKEY 8,000% 04-14/02/2034	USD	260 313	0,08					
17 100 000	TURKEY GOVT BOND 11,000% 17-24/02/2027	TRY	2 478 258	0,73					
Uruguay					9 079 706	2,69			
450 000	URUGUAY 5,100% 14-18/06/2050	USD	443 138	0,13					
3 725 000	URUGUAY 7,625% 06-21/03/2036	USD	4 828 531	1,43					
125 000 000	URUGUAY 9,875% 17-20/06/2022	UYU	3 808 037	1,13					
Rép. dominicaine					8 283 925	2,45			
1 000 000	REP OF DOMINICAN 5,950% 17-25/01/2027	USD	993 250	0,29					
1 870 000	REP OF DOMINICAN 6,875% 16-29/01/2026	USD	1 953 683	0,58					
1 290 000	REP OF DOMINICAN 7,450% 14-30/04/2044	USD	1 335 795	0,40					
200 000 000	REP OF DOMINICAN CBN 11,000% 17-05/01/2024	DOP	4 001 197	1,18					
Suriname					7 727 024	2,29			
8 070 000	REP OF SURINAME 9,250% 16-26/10/2026	USD	7 727 024	2,29					
Ukraine					7 640 063	2,26			
300 000	MHP SA 7,750% 17-10/05/2024	USD	278 250	0,08					
5 575 000	UKRAINE GOVT 7,375% 17-25/09/2032	USD	4 432 125	1,31					
1 250 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2022	USD	1 148 438	0,34					
1 900 000	UKRAINE GOVT 9,750% 18-01/11/2028	USD	1 781 250	0,53					
Oman					6 364 015	1,88			
2 596 000	OMAN INTRNL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	2 375 340	0,70					
1 340 000	OMAN INTRNL BOND 6,500% 17-08/03/2047	USD	1 077 025	0,32					
3 540 000	OMAN INTRNL BOND 6,750% 18-17/01/2048	USD	2 911 650	0,86					
Hong-Kong					5 755 422	1,70			
5 710 000	CNAC HK FINBRID 4,625% 18-14/03/2023	USD	5 755 422	1,70					
Chili					5 556 573	1,65			
2 650 000	CHILE 3,860% 17-21/06/2047	USD	2 464 500	0,73					
300 000	EMPRESA NACIONAL 4,500% 17-14/09/2047	USD	257 625	0,08					
625 000 000	TESORERIA PESOS 5,000% 15-01/03/2035	CLP	954 501	0,28					
1 110 000 000	TESORERIA PESOS 6,000% 13-01/01/2043	CLP	1 879 947	0,56					
Iles Vierges britanniques					4 844 773	1,44			
730 000	CHINALCO CAPITAL 4,000% 16-25/08/2021	USD	700 800	0,21					
4 100 000	MINMETALS BOUNTE 4,750% 15-30/07/2025	USD	4 143 973	1,23					

Bond Best Selection World Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
4 491 000	<i>Qatar</i> STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	4 709 936	1,39	2 308 000	<i>Kazakhstan</i> KAZMUNAYGAS NAT 4,750% 17-19/04/2027	USD	2 241 645	0,66
1 165 000 000	<i>Hongrie</i> HUNGARY GOVT 2,750% 17-22/12/2026	HUF	4 090 273	1,21	625 000	<i>Côte d'Ivoire</i> IVORY COAST-PDI 5,250% 18-22/03/2030	EUR	2 122 664	0,63
3 700 000	<i>Costa Rica</i> BANCO NAL CR 5,875% 16-25/04/2021	USD	4 059 425	1,20	810 000	IVORY COAST-PDI 6,125% 17-15/06/2033	USD	670 275	0,20
200 000	COSTA RICA 7,000% 14-04/04/2044	USD	3 547 375	1,05	920 000	IVORY COAST-PDI 6,375% 15-03/03/2028	USD	824 550	0,24
400 000	COSTA RICA 7,158% 15-12/03/2045	USD	169 350	0,05		<i>Azerbaïdjan</i>		2 084 328	0,62
	<i>Nigéria</i>		342 700	0,10	1 270 000	REP OF AZERBAIJAN 3,500% 17-01/09/2032	USD	1 052 513	0,31
450 000	REP OF NIGERIA 6,375% 13-12/07/2023	USD	4 047 576	1,20	1 037 000	REP OF AZERBAIJAN 4,750% 14-18/03/2024	USD	1 031 815	0,31
300 000	REP OF NIGERIA 7,143% 18-23/02/2030	USD	430 875	0,13		<i>Kenya</i>		1 914 631	0,57
410 000	REP OF NIGERIA 7,696% 18-23/02/2038	USD	264 750	0,08	2 045 000	REP OF KENYA 6,875% 14-24/06/2024	USD	1 914 631	0,57
1 270 000	REP OF NIGERIA 7,875% 17-16/02/2032	USD	357 213	0,11		<i>Salvador</i>		1 825 000	0,55
1 900 000	REP OF NIGERIA 8,747% 18-21/01/2031	USD	1 154 113	0,34	240 000	EL SALVADOR REP 6,375% 14-18/01/2027	USD	220 200	0,07
	<i>Egypte</i>		1 840 625	0,54	800 000	EL SALVADOR REP 8,250% 02-10/04/2032	USD	804 000	0,24
3 332 000	ARAB REP EGYPT 6,125% 17-31/01/2022	USD	3 608 260	1,07	770 000	EL SALVADOR REP 8,625% 17-28/02/2029	USD	800 800	0,24
360 000	ARAB REP EGYPT 7,500% 17-31/01/2027	USD	3 265 360	0,97		<i>Tunisie</i>		1 823 348	0,54
	<i>Sénégal</i>		342 900	0,10	871 000	BQ CENT TUNISIE 5,750% 15-30/01/2025	USD	731 640	0,22
1 120 000	REP OF SENEGAL 6,250% 17-23/05/2033	USD	3 507 200	1,04	1 000 000	TUNISIA INT BOND 6,750% 18-31/10/2023	EUR	1 091 708	0,32
2 400 000	REP OF SENEGAL 8,750% 11 13/05/2021	USD	963 200	0,29		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		1 510 569	0,45
	<i>Roumanie</i>		2 544 000	0,75	47 000 000	INTL FIN CORP 12,250% 16-05/10/2021	UYU	1 510 569	0,45
9 320 000	ROMANIA 3,250% 16-29/04/2024	RON	3 481 160	1,03		<i>Liban</i>		1 482 000	0,44
550 000	ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	2 163 446	0,64	1 900 000	REP OF LEBANON 6,600% 11-27/11/2026	USD	1 482 000	0,44
3 430 000	ROMANIA GOVT 3,650% 16-24/09/2031	RON	610 656	0,18		<i>Pologne</i>		1 435 115	0,42
	<i>Iles Caïmans</i>		707 058	0,21	1 110 000	REP OF POLAND 3,250% 16-06/04/2026	USD	1 087 369	0,32
1 000 000	ICD FUNDING LTD 4,625% 14-21/05/2024	USD	3 464 376	1,03	340 000	REP OF POLAND 4,000% 14-22/01/2024	USD	347 746	0,10
750 000	ICD SUKUK CO LTD 5,000% 17-01/02/2027	USD	985 000	0,29		<i>Ghana</i>		1 378 600	0,41
1 750 000	KSA SUKUK LTD 4,303% 18-19/01/2029	USD	1 743 438	0,52	1 220 000	REP OF GHANA 10,750% 15-14/10/2030	USD	1 378 600	0,41
	<i>Equateur</i>		3 375 313	0,99		<i>Bolivie</i>		1 085 893	0,32
200 000	REP OF ECUADOR 10,750% 16-28/03/2022	USD	201 250	0,06	1 100 000	BOLIVIA GOVT 5,950% 13-22/08/2023	USD	1 085 893	0,32
1 500 000	REP OF ECUADOR 8,875% 17-23/10/2027	USD	1 293 750	0,38		<i>Pakistan</i>		1 083 000	0,32
200 000	REP OF ECUADOR 9,625% 17-02/06/2027	USD	180 950	0,05	1 200 000	REP OF PAKISTAN 6,875% 17-05/12/2027	USD	1 083 000	0,32
1 870 000	REP OF ECUADOR 9,650% 16-13/12/2026	USD	1 699 363	0,50		<i>Arabie saoudite</i>		986 850	0,29
	<i>Panama</i>		3 247 398	0,96	1 080 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	986 850	0,29
1 072 000	PANAMA 6,700% 06-26/01/2036	USD	1 311 860	0,39		<i>Angola</i>		876 525	0,26
1 385 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	1 935 538	0,57	930 000	ANGOLA 8,250% 18-09/05/2028	USD	876 525	0,26
	<i>Israël</i>		3 075 075	0,91		<i>Jamaïque</i>		875 950	0,26
2 595 000	ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027	USD	3 075 075	0,91	370 000	JAMAICA GOVT 7,875% 15-28/07/2045	USD	419 950	0,12
	<i>Pays-Bas</i>		2 775 438	0,82	400 000	JAMAICA GOVT 8,000% 07-15/03/2039	USD	456 000	0,14
1 070 000	ANGOLA 9,500% 15-12/11/2025	USD	1 124 838	0,33		<i>Guatemala</i>		846 607	0,25
1 155 000	GREENKO DUTCH BV 4,875% 17-24/07/2022	USD	1 079 925	0,32	920 000	REP OF GUATEMALA 4,375% 17-05/06/2027	USD	846 607	0,25
525 000	PETROBRAS 8,375% 16-23/05/2021	USD	570 675	0,17		<i>Chine</i>		793 875	0,24
	<i>Gabon</i>		2 647 356	0,78	300 000	CHN SCE PROPERTY 5,875% 17-10/03/2022	USD	268 875	0,08
2 200 000	GABONESE REPUBLIC 6,375% 13-12/12/2024	USD	1 969 000	0,58	600 000	TIMES PROPERTY 6,600% 17-02/03/2023	USD	525 000	0,16
759 000	GABONESE REPUBLIC 6,950% 15-16/06/2025	USD	678 356	0,20		<i>Trinidad-et-Tobago</i>		644 000	0,19
	<i>Philippines</i>		2 567 155	0,76	700 000	TRINIDAD & TOBAGO 4,500% 16-04/08/2026	USD	644 000	0,19
2 100 000	BANK OF PHILIPPINE 4,250% 18-04/09/2023	USD	2 093 501	0,62		<i>Géorgie</i>		571 563	0,17
23 090 000	PHILIPPINE GOVT 8,000% 11-19/07/2031	PHP	473 654	0,14	590 000	BGEO GROUP JSC 6,000% 16-26/07/2023	USD	571 563	0,17
	<i>Sri Lanka</i>		2 408 625	0,71		<i>Paraguay</i>		500 000	0,15
1 500 000	REP OF SRI LANKA 6,825% 16-18/07/2026	USD	1 385 625	0,41	500 000	PARAGUAY 5,000% 16-15/04/2026	USD	500 000	0,15
1 100 000	REP OF SRI LANKA 6,850% 15-03/11/2025	USD	1 023 000	0,30		<i>Mongolie</i>		491 050	0,15
	<i>Bahreïn</i>		2 280 988	0,67	460 000	MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024	USD	491 050	0,15
1 595 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	1 559 113	0,46		<i>Honduras</i>		436 174	0,13
750 000	BAHRAIN 7,500% 17-20/09/2047	USD	721 875	0,21	411 000	HONDURAS 8,750% 13-16/12/2020	USD	436 174	0,13

Bond Best Selection World Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Maroc</i>		408 000	0,12
400 000	MOROCCO KINGDOM 5,500% 12-11/12/2042	USD	408 000	0,12
	<i>Zambie</i>		371 875	0,11
500 000	REP OF ZAMBIA 8,970% 15-30/07/2027	USD	371 875	0,11
	<i>Cameroun</i>		335 363	0,10
330 000	REP OF CAMEROON 9,500% 15-19/11/2025	USD	335 363	0,10
	<i>Namibie</i>		304 300	0,09
340 000	REP OF NAMIBIA 5,250% 15-29/10/2025	USD	304 300	0,09
	<i>Arménie</i>		209 500	0,06
200 000	ARMENIA 7,150% 15-26/03/2025	USD	209 500	0,06
	<i>Tadjikistan</i>		175 943	0,05
200 000	TAJKIKISTAN INT BOND 7,125% 17-14/09/2027	USD	175 943	0,05
	Obligations à taux flottant		229 269	0,07
	<i>Argentine</i>		229 269	0,07
517 000	YPF SOCIEDAD ANO 16-07/07/2020 FRN	USD	229 269	0,07
	Autres valeurs mobilières		756 354	0,22
	Obligations		756 354	0,22
	<i>Venezuela</i>		756 354	0,22
3 370 000	VENEZUELA 0,000% 07-31/03/2038 DFLT	USD	756 354	0,22
	Instruments du marché monétaire		3 577 257	1,06
	<i>Kazakhstan</i>		3 577 257	1,06
430 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-05/04/2019	KZT	1 103 931	0,33
230 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-15/03/2019	KZT	591 086	0,18
186 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019	KZT	483 791	0,14
542 000 000	NBK NOTE 0,000% 18-15/03/2019	KZT	1 398 449	0,41
	Actions/Parts de fonds d'investissements		31 788 468	9,41
	<i>Luxembourg</i>		31 788 468	9,41
194 965,21	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	24 792 536	7,34
6 775,00	PARVEST BOND RMB - X CAP	USD	6 995 932	2,07
	Total portefeuille-titres		327 985 724	97,11

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
<i>Irlande</i>				
4 900 000	IRISH GOVT 0,000% 17-18/10/2022	EUR	22 417 289	2,53
4 919 697				0,56
6 000 000	IRISH GOVT 1,000% 16-15/05/2026	EUR	6 178 624	0,70
3 000 000	IRISH GOVT 1,300% 18-15/05/2033	EUR	2 963 318	0,33
2 705 268	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	2 748 011	0,31
4 800 000	IRISH GOVT 3,400% 14-18/03/2024	EUR	5 607 639	0,63
<i>Autriche</i>				
13 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500% 17-20/04/2027	EUR	21 450 968	2,42
13 116 077				1,48
7 350 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 3,650% 11-20/04/2022	EUR	8 334 891	0,94
<i>Portugal</i>				
1 700 000	BANCO SANTANDER TOTTA 1,250% 17-26/09/2027	EUR	14 976 229	1,68
1 718 789				0,19
8 000 000	PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	9 595 550	1,08
3 000 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	3 661 890	0,41
<i>Suède</i>				
5 041 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,500% 18-13/03/2023	EUR	11 218 349	1,27
5 030 336				0,57
6 100 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,750% 16-24/08/2021	EUR	6 188 013	0,70
<i>Finlande</i>				
2 500 000	FINNISH GOVT 0,000% 17-15/04/2022	EUR	8 400 673	0,95
2 529 969				0,29
5 800 000	OP CORPORATE BANK 0,750% 15-03/03/2022	EUR	5 870 704	0,66
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
2 350 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	5 948 370	0,67
2 427 088				0,27
3 500 000	MCDONALDS CORP 0,500% 16-15/01/2021	EUR	3 521 282	0,40
<i>Danemark</i>				
4 253 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	4 194 022	0,47
4 194 022				0,47
<i>Canada</i>				
3 900 000	TOTAL CAP CANADA 1,125% 14-18/03/2022	EUR	4 009 929	0,45
4 009 929				0,45
<i>Royaume-Uni</i>				
3 490 000	HSBC HOLDINGS PLC 0,875% 16-06/09/2024	EUR	3 372 038	0,38
3 372 038				0,38
Obligations à taux flottant				
<i>France</i>				
5 900 000	AXA SA 10-16/04/2040 FRN	EUR	22 461 229	2,54
6 213 016				0,70
6 800 000	BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	7 063 160	0,80
2 300 000	CREDIT LOGEMENT 17-28/11/2029 FRN	EUR	2 175 451	0,25
6 800 000	LA BANQUE POSTALE 15-19/11/2027 FRN	EUR	7 009 602	0,79
<i>Allemagne</i>				
3 900 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 12-26/05/2042 FRN	EUR	4 524 475	0,51
4 524 475				0,51
<i>Espagne</i>				
3 000 000	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	3 061 167	0,35
3 061 167				0,35
<i>Luxembourg</i>				
2 600 000	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	2 945 898	0,33
2 945 898				0,33
Instruments du marché monétaire			12 959 614	1,46
<i>Italie</i>				
27 400 000	ITALY BTPS HYBRD 0,000% 07-01/08/2039	EUR	12 959 614	1,46
12 959 614				1,46
Actions/Parts de fonds d'investissements			88 305 823	9,98
<i>France</i>				
147,00	BNP PARIBAS LCR 1 FCP	EUR	78 492 152	8,87
14 720 701				1,66
2 066,00	BNP PARIBAS MONEY 3M - ID EUR	EUR	47 485 333	5,37
2 330,00	BNP PARIBAS OBLIPAR 24C	EUR	16 286 118	1,84
<i>Luxembourg</i>				
93 100,00	PARVEST FLEXIBLE BOND EURO - X CAP	EUR	9 813 671	1,11
9 813 671				1,11
Total portefeuille-titres			874 435 989	98,68

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Belgique		33 350 278	1,63		Obligations à taux flottant		177 737 521	8,70
2 500 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 0,875% 16-17/03/2022	EUR	2 521 809	0,12		France		50 644 394	2,47
14 060 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	14 282 924	0,70	10 000 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	9 998 279	0,49
5 000 000	BPOST SA 1,250% 18-11/07/2026	EUR	4 838 344	0,24	2 500 000	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	2 475 532	0,12
3 500 000	BRUSSELS AIRPORT 1,000% 17-03/05/2024	EUR	3 528 747	0,17	3 500 000	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	3 375 951	0,16
5 000 000	KBC GROUP NV 0,750% 16-18/10/2023	EUR	4 941 347	0,24	10 000 000	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	10 471 904	0,51
3 000 000	SOLVAY SA 2,750% 15-02/12/2027	EUR	3 237 107	0,16	2 600 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 16-27/09/2048 FRN	EUR	2 698 915	0,13
	Suède		28 903 770	1,41	2 000 000	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	2 084 037	0,10
4 294 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,500% 18-13/03/2023	EUR	4 284 916	0,21	9 464 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	10 254 013	0,50
5 420 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2,625% 12-23/08/2022	EUR	5 853 478	0,29	5 000 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	5 040 021	0,25
7 000 000	SWEDBANK AB 0,250% 17-07/11/2022	EUR	6 948 715	0,34	4 500 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	4 245 742	0,21
6 073 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	6 016 340	0,29		Pays-Bas		38 925 665	1,91
5 000 000	TELIASONERA AB 3,875% 10-01/10/2025	EUR	5 800 321	0,28	4 700 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	5 207 595	0,25
	Australie		28 036 556	1,37	6 500 000	DEUTSCHE ANN FIN 14-29/12/2049 FRN	EUR	6 667 134	0,33
5 000 000	ANZ BANKING 0,625% 18-21/02/2023	EUR	4 984 054	0,24	1 700 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 587 669	0,08
5 692 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,350% 17-07/09/2022	EUR	5 650 627	0,28	4 000 000	ING GROEP NV 17-15/02/2029 FRN	EUR	4 032 296	0,20
7 750 000	TELSTRA CORPORATION LTD 1,125% 16-14/04/2026	EUR	7 644 240	0,37	4 808 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	5 047 977	0,25
2 000 000	TELSTRA CORPORATION LTD 3,500% 12-21/09/2022	EUR	2 219 373	0,11	3 000 000	NN GROUP NV 14-29/06/2049 FRN	EUR	3 011 177	0,15
5 100 000	WESTPAC BANKING 0,375% 17-05/03/2023	EUR	5 040 795	0,25	12 000 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 15-29/12/2049 FRN	EUR	11 486 670	0,56
2 500 000	WESTPAC BANKING 0,750% 18-17/10/2023	EUR	2 497 467	0,12	2 000 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 885 147	0,09
	Canada		25 775 932	1,26		Royaume-Uni		13 979 939	0,68
7 000 000	BANK NOVA SCOTIA 0,375% 17-06/04/2022	EUR	7 011 511	0,34	3 500 000	AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	3 886 515	0,19
5 000 000	BANK OF MONTREAL 0,250% 18-17/11/2021	EUR	4 994 145	0,24	5 000 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	4 643 414	0,23
3 900 000	MAGNA INTL INC 1,500% 17-25/09/2027	EUR	3 793 062	0,19	2 907 000	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	2 715 512	0,13
9 992 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	9 977 214	0,49	3 000 000	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	2 734 498	0,13
	Danemark		22 799 287	1,12		Etats-Unis d'Amérique		11 590 638	0,57
16 674 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	17 920 394	0,88	9 250 000	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	9 218 828	0,45
5 000 000	DANSKE BANK A/S 0,250% 17-28/11/2022	EUR	4 878 893	0,24	2 400 000	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	2 371 810	0,12
	Ile de Jersey		20 238 438	0,99		Allemagne		11 456 220	0,56
10 000 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	10 180 638	0,50	3 000 000	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	3 291 019	0,16
10 000 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	10 057 800	0,49	5 000 000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	4 911 893	0,24
	Norvège		14 536 087	0,71	3 200 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 18-26/05/2049 FRN	EUR	3 253 308	0,16
10 009 000	DNB BANK ASA 0,600% 18-25/09/2023	EUR	10 007 785	0,49		Italie		10 682 003	0,52
2 300 000	SANTANDER CONSUMER 0,750% 18-01/03/2023	EUR	2 281 290	0,11	4 000 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-12/12/2042 FRN	EUR	4 649 367	0,23
2 050 000	TELENOR 2,625% 12-06/12/2024	EUR	2 247 012	0,11	4 000 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	3 681 720	0,18
	Autriche		13 865 727	0,68	2 500 000	SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	2 350 916	0,11
1 990 000	OMV AG 0,750% 18-04/12/2023	EUR	1 997 133	0,10		Suisse		9 385 970	0,46
4 400 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	4 388 171	0,21	7 500 000	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	7 323 851	0,36
3 000 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 6,000% 13-16/10/2023	EUR	3 460 918	0,17	2 000 000	ZURICH INSURANCE 16-01/10/2046 FRN	EUR	2 062 119	0,10
4 000 000	TELEKOM FINANZ 1,500% 16-07/12/2026	EUR	4 019 505	0,20		Luxembourg		7 092 347	0,35
	Mexique		12 181 500	0,60	2 000 000	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	2 266 076	0,11
12 000 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	12 181 500	0,60	4 000 000	TALANX FINANZ 12-15/06/2042 FRN	EUR	4 826 271	0,24
	Portugal		9 187 200	0,45		Irlande		5 454 185	0,27
9 000 000	BRISA CONCESSAO 1,875% 15-30/04/2025	EUR	9 187 200	0,45	5 000 000	AQUARIUS + INV 13-02/10/2043 FRN	EUR	5 454 185	0,27
	Finlande		7 231 183	0,36		Espagne		5 437 220	0,27
2 412 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	2 382 531	0,12	6 000 000	CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	5 437 220	0,27
4 900 000	SAMPO OYJ 1,250% 17-30/05/2025	EUR	4 848 652	0,24		Autriche		5 350 806	0,26
	Suisse		4 219 730	0,21	5 000 000	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	5 350 806	0,26
4 200 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	4 219 730	0,21	2 850 000	Volvo TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	2 998 503	0,15
	Pologne		2 395 230	0,12		Suède		2 998 503	0,15
2 500 000	AUTOSTRADA PER L 1,125% 15-04/11/2021	EUR	2 395 230	0,12	2 720 000	ISLANDSBANKI 18-19/01/2024 FRN	EUR	2 653 360	0,13

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Chypre</i>		2 086 271	0,10
2 500 000	AROUNDTOWN SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	2 086 271	0,10
	Actions/Parts de fonds d'investissements		44 010 018	2,14
	<i>Luxembourg</i>		28 820 418	1,40
42 780,91	PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE - X CAP	EUR	4 457 343	0,22
239 061,38	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD SHORT DURATION - X CAP	USD	24 363 075	1,18
	<i>France</i>		15 189 600	0,74
15 000,00	BNP PARIBAS ABS EUROPE AAA - X	EUR	15 189 600	0,74
	Total portefeuille-titres		1 936 600 663	94,59

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Pays-Bas</i>		33 285 803	2,84
5 000 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,050% 18-11/07/2023	EUR	5 003 338	0,43
3 618 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,125% 15-03/11/2020	EUR	3 650 987	0,31
4 033 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,500% 18-16/04/2025	EUR	4 063 217	0,35
2 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 16-15/01/2022	EUR	2 030 057	0,17
5 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 17-15/01/2024	EUR	5 041 875	0,43
2 400 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,750% 18-15/07/2028	EUR	2 481 544	0,21
3 208 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500% 12-15/01/2033	EUR	4 006 400	0,34
1 600 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,750% 14-15/01/2047	EUR	2 322 647	0,20
3 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 4,000% 05-15/01/2037	EUR	4 648 186	0,40
37 069	NETHERLANDS GOVERNMENT 7 1/223-PRN 0,000% 93-15/01/2023	EUR	37 552	0,00
	<i>Portugal</i>		21 277 905	1,83
2 000 000	PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	2 071 167	0,18
4 000 000	PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	4 797 775	0,41
4 600 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	5 614 898	0,48
1 800 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 15-15/02/2045	EUR	2 187 182	0,19
5 500 000	PORTUGUESE OTS 4,125% 17-14/04/2027	EUR	6 606 883	0,57
	<i>Irlande</i>		12 632 998	1,08
2 000 000	IRISH GOVT 1,000% 16-15/05/2026	EUR	2 059 541	0,18
5 000 000	IRISH GOVT 1,300% 18-15/05/2033	EUR	4 938 864	0,42
4 508 780	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	4 580 019	0,39
1 000 000	IRISH GOVT 2,000% 15-18/02/2045	EUR	1 054 574	0,09
	<i>Luxembourg</i>		9 095 067	0,78
5 000 000	EFSS 0,200% 18-17/01/2024	EUR	5 017 909	0,43
1 818 182	ESM 0,000% 18-17/01/2022	EUR	1 828 923	0,16
2 212 000	LUXEMBOURG GOVT 0,625% 17-01/02/2027	EUR	2 248 235	0,19
	<i>Finlande</i>		8 965 415	0,77
8 900 000	FINNISH GOVT 0,500% 17-15/09/2027	EUR	8 965 415	0,77
	<i>Supranational</i>		6 278 331	0,54
3 200 000	EFSS 0,400% 18-17/02/2025	EUR	3 218 922	0,28
3 000 000	EIB 0,375% 15-15/03/2022	EUR	3 059 409	0,26
	<i>Slovaquie</i>		3 172 472	0,27
3 000 000	SLOVAKIA GOVT 1,375% 15-21/01/2027	EUR	3 172 472	0,27
	<i>Slovénie</i>		1 628 611	0,14
1 584 000	REP OF SLOVENIA 1,250% 17-22/03/2027	EUR	1 628 611	0,14
	<i>Grèce</i>		12 899	0,00
4 606 900	HELLENIC REPUBLIC 0,000% 12-15/10/2042	EUR	12 899	0,00
	Obligations à taux flottant		3 299 340	0,28
	<i>Supranational</i>		3 299 340	0,28
3 300 000	EIB 04-25/01/2020 FRN	EUR	3 299 340	0,28
	Instruments du marché monétaire		13 279 281	1,14
	<i>Italie</i>		13 279 281	1,14
7 000 000	ITALY CTZS 0,000% 18-27/11/2020	EUR	6 908 402	0,59
6 400 000	ITALY CTZS 0,000% 18-30/03/2020	EUR	6 370 879	0,55
	Actions/Parts de fonds d'investissements		108 412 372	9,35
	<i>Luxembourg</i>		65 673 946	5,66
0,71	BNP PARIBAS INSTCASH EUR - I CAP	EUR	99	0,00
650 077,14	BNP PARIBAS INSTCASH MONEY 3M EUR - I - CAP	EUR	65 673 847	5,66
	<i>France</i>		42 738 426	3,69
1 856,44	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	42 738 426	3,69
	Total portefeuille-titres		1 122 975 902	96,61

Bond Euro High Yield

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
4 900 000	TELECOM ITALIA 6,375% 04-24/06/2019	GBP	5 552 748	0,98					
4 093 000	WIND TRE S.P.A. 2,625% 17-20/01/2023	EUR	3 689 686	0,65					
1 872 000	WIND TRE S.P.A. 3,125% 17-20/01/2025	EUR	1 661 949	0,29					
	<i>Irlande</i>		11 716 526	2,06					
7 109 000	EIRCOM FINANCE 4,500% 16-31/05/2022	EUR	7 196 654	1,27					
3 121 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,875% 18-15/01/2026	EUR	3 088 060	0,54					
1 296 000	VIRGIN MEDIA REC 5,750% 18-15/04/2023	GBP	1 431 812	0,25					
	<i>Finlande</i>		9 889 792	1,74					
7 241 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 17-07/06/2027	EUR	7 051 069	1,24					
2 945 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 18-21/03/2028	EUR	2 838 723	0,50					
	<i>Ile de Jersey</i>		9 746 749	1,71					
2 450 000	AA BOND CO LTD 2,875% 16-31/01/2022	GBP	2 523 582	0,44					
6 681 000	ASTON MARTIN 5,750% 17-15/04/2022	GBP	7 223 167	1,27					
	<i>Iles Caïmans</i>		8 899 714	1,57					
7 471 182	PUBMASTER FIN 5,943% 02-30/09/2022	GBP	8 899 714	1,57					
	<i>Danemark</i>		8 158 082	1,44					
1 067 000	DKT FINANCE 7,000% 18-17/06/2023	EUR	1 123 830	0,20					
5 735 000	TELE DANMARK 5,625% 11-23/02/2023	GBP	7 034 252	1,24					
	<i>Espagne</i>		7 001 588	1,23					
2 007 000	EDREAMS ODIGEO SA 5,500% 18-01/09/2023	EUR	1 868 992	0,33					
5 239 000	GRIFOLS SA 3,200% 17-01/05/2025	EUR	5 132 596	0,90					
	<i>Ile de Man</i>		3 247 356	0,57					
3 360 000	PLAYTECH PLC 3,750% 18-12/10/2023	EUR	3 247 356	0,57					
	<i>Suisse</i>		2 629 722	0,46					
2 811 000	KB ACT SYS BV 5,000% 18-15/07/2025	EUR	2 629 722	0,46					
	Obligations à taux flottant		37 453 943	6,60					
	<i>Pays-Bas</i>		9 864 026	1,74					
3 034 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	3 097 195	0,55					
4 700 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	4 730 832	0,83					
2 200 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	2 035 999	0,36					
	<i>Royaume-Uni</i>		8 745 000	1,54					
7 589 000	CO-OPERATIVE GROUP HOLDING 11-08/07/2020 SR FRN	GBP	8 745 000	1,54					
	<i>Australie</i>		7 730 332	1,36					
7 664 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	7 730 332	1,36					
	<i>Allemagne</i>		7 374 504	1,30					
6 600 000	RWE AG 12-29/03/2049 FRN	GBP	7 374 504	1,30					
	<i>France</i>		2 133 250	0,38					
2 650 000	NOVAFIVES 18-15/06/2025 FRN	EUR	2 133 250	0,38					
	<i>Italie</i>		1 606 831	0,28					
1 625 000	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	1 606 831	0,28					
	<i>Luxembourg</i>		0	0,00					
3 000 000	HELLAS II 06-15/01/2015 FRN DFLT	EUR	0	0,00					
	Autres valeurs mobilières		4 153 505	0,72					
	Obligations		4 131 217	0,72					
	<i>France</i>		2 052 047	0,36					
2 482 000	LA FIN ATALIAN 5,125% 15/05/2025	EUR	2 052 047	0,36					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		1 152 576	0,20					
1 160 000	LEVI STRAUSS 3,375% 17-15/03/2027	EUR	1 152 576	0,20					
	<i>Irlande</i>		926 594	0,16					
916 000	TEVA PHARMACEUTICAL F 4,500% 18-01/03/2025	EUR	926 594	0,16					
	Obligations à taux flottant		22 288	0,00					
	<i>Luxembourg</i>		22 288	0,00					
2 228 783	HELLAS TEL FIN 06-15/07/2015 FRN DFLT	EUR	22 288	0,00					
	Actions/Parts de fonds d'investissements		32 035 467	5,66					
	<i>Luxembourg</i>		32 035 467	5,66					
183 259,70	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	22 158 827	3,92					
96 914,00	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD SHORT DURATION - X CAP	USD	9 876 640	1,74					
	Total portefeuille-titres		557 370 260	98,23					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			230 626 199	94,44
Obligations			230 626 199	94,44
<i>France</i>			112 596 419	46,13
4 954 268	FRANCE O.A.T. 0,100% 16-01/03/2021	EUR	5 089 024	2,08
3 138 456	FRANCE O.A.T. 0,100% 16-25/07/2047	EUR	3 226 647	1,32
7 026 100	FRANCE O.A.T. 0,100% 17-01/03/2028	EUR	7 320 494	3,00
9 870 929	FRANCE O.A.T. I/L 0,100% 12-25/07/2021	EUR	10 148 302	4,16
3 582 471	FRANCE O.A.T. I/L 0,250% 13-25/07/2024	EUR	3 828 229	1,57
10 567 980	FRANCE O.A.T.I/L 0,100% 15-01/03/2025	EUR	11 013 949	4,52
1 023 800	FRANCE O.A.T.I/L 0,100% 18-25/07/2036	EUR	1 063 012	0,44
7 692 735	FRANCE O.A.T.I/L 0,700% 14-25/07/2030	EUR	8 632 787	3,54
8 916 437	FRANCE O.A.T.I/L 1,100% 10-25/07/2022	EUR	9 660 068	3,96
461 459	FRANCE O.A.T.I/L 1,300% 10-25/07/2019	EUR	466 304	0,19
6 923 134	FRANCE O.A.T.I/L 1,800% 07-25/07/2040	EUR	9 770 287	4,00
6 639 424	FRANCE O.A.T.I/L 1,850% 11-25/07/2027	EUR	8 092 130	3,31
7 766 542	FRANCE O.A.T.I/L 2,100% 07-25/07/2023	EUR	8 818 753	3,61
12 061 471	FRANCE O.A.T.I/L 2,250% 04-25/07/2020	EUR	12 722 438	5,22
4 629 208	FRANCE O.A.T.I/L 3,150% 02-25/07/2032	EUR	6 840 768	2,80
3 896 733	FRANCE O.A.T.I/L 3,400% 99-25/07/2029	EUR	5 502 536	2,25
358 610	RESEAU FERRE FRANCE I/L 2,450% 03-28/02/2023	EUR	400 691	0,16
<i>Italie</i>			62 129 742	25,43
3 074 640	ITALY BTPS 0,100% I/L 18-15/05/2023	EUR	2 938 864	1,20
714 591	ITALY BTPS 0,500% I/L 15-20/04/2023	EUR	686 507	0,28
2 020 990	ITALY BTPS I/L 0,100% 16-15/05/2022	EUR	1 969 051	0,81
2 868 753	ITALY BTPS I/L 1,250% 15-15/09/2032	EUR	2 614 582	1,07
14 449 328	ITALY BTPS I/L 1,300% 17-15/05/2028	EUR	13 829 451	5,67
996 270	ITALY BTPS I/L 1,650% 14-23/04/2020	EUR	1 011 015	0,41
6 457 439	ITALY BTPS I/L 2,100% 10-15/09/2021	EUR	6 727 748	2,75
5 400 479	ITALY BTPS I/L 2,350% 04-15/09/2035	EUR	5 732 608	2,35
5 945 862	ITALY BTPS I/L 2,350% 14-15/09/2024	EUR	6 277 284	2,57
5 307 501	ITALY BTPS I/L 2,550% 09-15/09/2041	EUR	5 648 455	2,31
10 101 315	ITALY BTPS I/L 2,600% 07-15/09/2023	EUR	10 780 931	4,41
3 532 448	ITALY BTPS I/L 3,100% 11-15/09/2026	EUR	3 913 246	1,60
<i>Espagne</i>			31 582 810	12,93
2 351 106	SPAIN I/L BOND 0,150% 18-30/11/2023	EUR	2 423 657	0,99
7 912 740	SPAIN I/L BOND 0,300% 16-30/11/2021	EUR	8 200 764	3,36
6 851 386	SPAIN I/L BOND 0,650% 17-30/11/2027	EUR	7 162 439	2,93
6 133 320	SPAIN I/L BOND 0,700% 18-30/11/2033	EUR	6 148 929	2,52
6 766 677	SPAIN I/L BOND 1,800% 14-30/11/2024	EUR	7 647 021	3,13
<i>Allemagne</i>			24 317 228	9,95
6 466 800	DEUTSCHLAND I/L 0,100% 12-15/04/2023	EUR	6 818 594	2,79
6 813 320	DEUTSCHLAND I/L 0,100% 15-15/04/2026	EUR	7 383 595	3,02
2 940 296	DEUTSCHLAND I/L 0,100% 15-15/04/2046	EUR	3 608 331	1,48
3 739 149	DEUTSCHLAND I/L 0,500% 14-15/04/2030	EUR	4 321 335	1,77
2 124 403	DEUTSCHLAND I/L 1,750% 09-15/04/2020	EUR	2 185 373	0,89
Actions/Parts de fonds d'investissements			7 372 826	3,02
<i>Luxembourg</i>			7 372 826	3,02
72 980,43	BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - I - CAP	EUR	7 372 826	3,02
Total portefeuille-titres			237 999 025	97,46

Bond Euro Long Term

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			33 704 421	98,13					
<i>France</i>					<i>8 033 758</i>				
600 000	FRANCE O.A.T. 1,250% 16-25/05/2036	EUR	599 489	1,75					
1 941 817	FRANCE O.A.T. 1,500% 15-25/05/2031	EUR	2 067 771	6,01					
180 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 16-25/05/2066	EUR	173 745	0,51					
2 490 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 17-25/06/2039	EUR	2 666 997	7,75					
516 000	FRANCE O.A.T. 2,000% 17-25/05/2048	EUR	559 820	1,63					
440 000	FRANCE O.A.T. 2,750% 12-25/10/2027	EUR	524 363	1,53					
629 444	FRANCE O.A.T. 3,250% 13-25/05/2045	EUR	864 611	2,52					
350 000	FRANCE O.A.T. 4,000% 10-25/04/2060	EUR	576 962	1,68					
<i>Italie</i>					<i>7 145 429</i>				
635 000	ITALY BTPS 1,650% 15-01/03/2032	EUR	545 467	1,59					
550 000	ITALY BTPS 2,450% 17-01/09/2033	EUR	510 061	1,49					
1 020 000	ITALY BTPS 2,700% 16-01/03/2047	EUR	905 189	2,64					
1 410 000	ITALY BTPS 3,500% 14-01/03/2030	EUR	1 504 876	4,38					
1 275 000	ITALY BTPS 5,000% 03-01/08/2034	EUR	1 568 001	4,57					
1 299 000	ITALY BTPS 5,000% 09-01/09/2040	EUR	1 593 105	4,64					
400 000	ITALY BTPS 5,750% 02-01/02/2033	EUR	518 730	1,51					
<i>Allemagne</i>					<i>6 213 779</i>				
760 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,500% 14-15/08/2046	EUR	1 068 658	3,11					
350 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4,750% 03-04/07/2034	EUR	570 315	1,66					
977 181	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4,750% 08-04/07/2040	EUR	1 767 458	5,15					
420 000	KFW 0,375% 15-23/04/2030	EUR	400 619	1,17					
210 000	KFW 0,625% 17-22/02/2027	EUR	212 640	0,62					
627 000	KFW 1,125% 18-09/05/2033	EUR	636 469	1,85					
350 000	LAND BRANDENBURG 1,450% 18-26/11/2038	EUR	353 350	1,03					
360 000	NORDRHEIN-WEST 1,000% 16-16/10/2046	EUR	316 961	0,92					
191 000	NORDRHEIN-WEST 1,550% 17-16/06/2048	EUR	191 259	0,56					
400 000	NORDRHEIN-WEST 1,650% 17-16/05/2047	EUR	409 692	1,19					
280 000	NORDRHEIN-WEST 1,750% 17-26/10/2057	EUR	286 358	0,83					
<i>Espagne</i>					<i>5 093 834</i>				
1 523 000	SPANISH GOVT 1,950% 15-30/07/2030	EUR	1 583 239	4,61					
420 000	SPANISH GOVT 2,350% 17-30/07/2033	EUR	440 631	1,28					
369 000	SPANISH GOVT 2,700% 18-31/10/2048	EUR	376 179	1,10					
100 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	107 308	0,31					
220 000	SPANISH GOVT 3,450% 16-30/07/2066	EUR	251 173	0,73					
420 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2028	EUR	563 441	1,64					
1 173 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2044	EUR	1 771 863	5,15					
<i>Belgique</i>					<i>2 253 765</i>				
390 000	BELGIUM GOVERNMENT 0320 4,250% 10-28/03/2041	EUR	584 070	1,70					
200 000	BELGIUM GOVERNMENT 0338 2,250% 17-22/06/2057	EUR	212 020	0,62					
75 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,450% 17-22/06/2037	EUR	74 502	0,22					
470 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,600% 16-22/06/2047	EUR	452 411	1,32					
380 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,900% 15-22/06/2038	EUR	404 449	1,18					
366 000	BELGIUM GOVERNMENT 3,750% 13-22/06/2045	EUR	526 313	1,53					
<i>Autriche</i>					<i>1 341 330</i>				
410 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750% 18-20/02/2028	EUR	419 541	1,22					
470 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,400% 13-23/05/2034	EUR	566 564	1,65					
250 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 3,150% 12-20/06/2044	EUR	355 225	1,03					
					<i>Pays-Bas</i>				
					<i>1 261 504</i>				
600 000	ABN AMRO BANK NV 1,250% 18-10/01/2033	EUR	596 730	1,74					
170 000	BNG BANK NV 1,500% 18-15/07/2039	EUR	171 280	0,50					
395 150	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500% 12-15/01/2033	EUR	493 494	1,44					
					<i>Portugal</i>				
					<i>674 784</i>				
324 990	PORTUGUESE OTS 2,250% 18-18/04/2034	EUR	323 814	0,94					
90 000	PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	107 950	0,31					
200 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 15-15/02/2045	EUR	243 020	0,71					
					<i>Irlande</i>				
					<i>546 429</i>				
278 386	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	282 785	0,82					
250 000	IRISH GOVT 2,000% 15-18/02/2045	EUR	263 644	0,77					
					<i>Supranational</i>				
					<i>516 198</i>				
320 000	EFSS 1,250% 17-24/05/2033	EUR	323 200	0,94					
193 000	EFSS 1,450% 17-05/09/2040	EUR	192 998	0,56					
					<i>Slovaquie</i>				
					<i>364 196</i>				
290 000	SLOVAKIA GOVT 3,625% 14-16/01/2029	EUR	364 196	1,06					
					<i>Slovénie</i>				
					<i>129 461</i>				
130 000	REP OF SLOVENIA 1,750% 16-03/11/2040	EUR	129 461	0,38					
					<i>Luxembourg</i>				
					<i>69 513</i>				
69 000	EFSS 1,750% 18-17/07/2053	EUR	69 513	0,20					
					<i>Finlande</i>				
					<i>60 441</i>				
60 000	FINNISH GOVT 0,500% 17-15/09/2027	EUR	60 441	0,18					
					Total portefeuille-titres			33 704 421	98,13

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Finlande</i>		9 235 492	1,91
3 400 000	FINNISH GOVT 3,500% 11-15/04/2021	EUR	3 713 579	0,77
3 700 000	NORDEA BANK FINLAND 0,125% 15-17/06/2020	EUR	3 717 933	0,77
1 800 000	NORDEA MORTGAGE 0,025% 17-24/01/2022	EUR	1 803 980	0,37
	<i>Portugal</i>		9 024 976	1,87
8 100 000	PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	9 024 976	1,87
	<i>Irlande</i>		6 626 531	1,37
6 600 000	IRISH GOVT 0,000% 17-18/10/2022	EUR	6 626 531	1,37
	<i>Luxembourg</i>		5 178 439	1,07
1 120 000	LOGICOR FIN 1,500% 18-14/11/2022	EUR	1 104 591	0,23
4 071 000	NOVARTIS FINANCE 0,000% 17-31/03/2021	EUR	4 073 848	0,84
	<i>Canada</i>		3 014 220	0,63
1 294 000	ROYAL BANK OF CANADA 0,250% 18-28/06/2023	EUR	1 292 771	0,27
1 724 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	1 721 449	0,36
	<i>Danemark</i>		2 968 259	0,61
3 010 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	2 968 259	0,61
	<i>Suède</i>		2 635 316	0,55
1 647 000	NORDEA BANK AB 0,300% 17-30/06/2022	EUR	1 644 139	0,34
953 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 2,000% 14-19/02/2021	EUR	991 177	0,21
	<i>Norvège</i>		773 074	0,16
771 000	DNB BOLIGKREDITT 0,375% 18-14/11/2023	EUR	773 074	0,16
	Obligations à taux flottant		26 287 394	5,45
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		15 339 468	3,18
6 100 000	AT&T INC 14-04/06/2019 FRN	EUR	6 107 427	1,27
2 300 000	CITIGROUP INC 14-11/11/2019 FRN	EUR	2 306 404	0,48
3 050 000	GOLDMAN SACHS GROUP 16-27/07/2021 FRN	EUR	3 050 236	0,63
3 898 000	GOLDMAN SACHS GROUP 18-16/12/2020 FRN	EUR	3 875 401	0,80
	<i>France</i>		5 655 244	1,17
5 500 000	LA BANQUE POSTALE 14-23/04/2026 FRN	EUR	5 655 244	1,17
	<i>Royaume-Uni</i>		2 701 777	0,56
2 700 000	HSBC HOLDINGS PLC 13-10/01/2024 FRN	EUR	2 701 777	0,56
	<i>Espagne</i>		1 885 608	0,39
1 900 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 17-12/04/2022 FRN	EUR	1 885 608	0,39
	<i>Italie</i>		705 297	0,15
684 000	UNICREDIT S.P.A. 13-28/10/2025 FRN	EUR	705 297	0,15
	Total portefeuille-titres		453 996 746	94,04

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Autriche</i>		1 008 815	0,24
1 000 000	KA FINANZ 0,375% 15-11/08/2020	EUR	1 008 815	0,24
	<i>Australie</i>		943 245	0,22
900 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 4,625% 10-10/02/2020	EUR	943 245	0,22
	Obligations à taux flottant		22 908 492	5,37
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		10 432 905	2,43
5 130 000	AT&T INC 14-04/06/2019 FRN	EUR	5 136 246	1,20
2 000 000	BANK OF AMERICA CORP 16-26/07/2019 FRN	EUR	2 003 537	0,47
1 250 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 15-14/05/2019 FRN	EUR	1 250 654	0,29
1 446 000	FORD MOTOR CREDIT 17-01/12/2021 FRN	EUR	1 342 414	0,31
700 000	GOLDMAN SACHS GROUP 16-27/07/2021 FRN	EUR	700 054	0,16
	<i>Italie</i>		3 884 928	0,91
2 005 000	INTESA SANPAOLO 17-19/04/2022 FRN	EUR	1 937 728	0,45
2 000 000	ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	1 947 200	0,46
	<i>France</i>		2 919 157	0,69
1 400 000	JC DECAUX SA 18-24/10/2020 FRN	EUR	1 396 857	0,33
1 532 000	RCI BANQUE 17-08/07/2020 FRN	EUR	1 522 300	0,36
	<i>Pays-Bas</i>		2 159 630	0,51
2 200 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2 159 630	0,51
	<i>Japon</i>		1 778 721	0,42
1 783 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18-21/11/2022 FRN	EUR	1 778 721	0,42
	<i>Irlande</i>		1 733 151	0,41
1 795 000	FCA BANK IE 18-17/06/2021 FRN	EUR	1 733 151	0,41
	Instruments du marché monétaire		8 976 910	2,10
	<i>Italie</i>		8 976 910	2,10
9 000 000	ITALY BOTS 0,000% 18-13/09/2019	EUR	8 976 910	2,10
	Actions/Parts de fonds d'investissements		16 143 321	3,79
	<i>France</i>		16 143 321	3,79
5,50	BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS - I - C	EUR	3 225 155	0,76
129,00	BNP PARIBAS LCR 1 FCP	EUR	12 918 166	3,03
	Total portefeuille-titres		425 494 704	99,65

Bond Euro Short Term Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
203 000	BMW FINANCE NV 0,250% 18-14/01/2022	EUR	201 329	0,08	80 000	BANK OF SCOTLAND 9,375% 96-15/05/2021	GBP	102 239	0,04
300 000	BMW FINANCE NV 0,500% 15-21/01/2020	EUR	301 522	0,12	100 000	BNZ INTL FUNDING / LN 0,500% 17-13/05/2023	EUR	98 504	0,04
300 000	BMW FINANCE NV 0,500% 18-22/11/2022	EUR	297 975	0,12	600 000	BP CAPITAL PLC 4,154% 11-01/06/2020	EUR	634 973	0,25
1 000 000	BMW FINANCE NV 0,875% 15-17/11/2020	EUR	1 012 823	0,41	601 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,500% 17-23/06/2022	EUR	593 826	0,24
600 000	COCA-COLA HBC BV 2,375% 13-18/06/2020	EUR	616 244	0,25	143 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,875% 18-26/09/2023	EUR	140 124	0,06
500 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	499 955	0,20	600 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,125% 14-10/06/2019	EUR	602 928	0,24
1 000 000	COOPERATIEVE RAB 0,500% 17-06/12/2022	EUR	1 008 034	0,40	200 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 0,750% 16-24/02/2022	EUR	202 216	0,08
1 500 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,200% 17-13/09/2021	EUR	1 488 727	0,61	400 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	400 181	0,16
300 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	298 222	0,12	200 000	CREDIT AGRICOLE 2,375% 13-27/11/2020	EUR	208 830	0,08
60 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-11/05/2022	EUR	59 175	0,02	200 000	CREDIT AGRICOLE SA 3,875% 12-13/02/2019	EUR	201 020	0,08
1 400 000	DEUTSCHE ANN FIN 3,125% 13-25/07/2019	EUR	1 422 329	0,58	500 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,125% 15-15/09/2020	EUR	508 858	0,20
380 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0,000% 16-19/07/2021	EUR	380 599	0,15	800 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,375% 14-29/11/2019	EUR	810 810	0,32
500 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,250% 16-19/04/2021	EUR	501 041	0,20	800 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 4,750% 09-05/08/2019	EUR	822 912	0,33
640 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,375% 17-30/10/2021	EUR	642 178	0,26	200 000	DS SMITH PLC 2,250% 15-16/09/2022	EUR	206 667	0,08
291 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	291 915	0,12	320 000	FCE BANK PLC 0,869% 17-13/09/2021	EUR	309 959	0,12
100 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4,875% 12-11/03/2020	EUR	105 759	0,04	100 000	FCE BANK PLC 1,114% 15-13/05/2020	EUR	100 840	0,04
500 000	HEINEKEN NV 2,125% 12-04/08/2020	EUR	516 253	0,21	100 000	FCE BANK PLC 1,528% 15-09/11/2020	EUR	100 291	0,04
1 000 000	IBERDROLA INTL 2,875% 13-11/11/2020	EUR	1 052 013	0,42	100 000	FCE BANK PLC 1,875% 14-24/06/2021	EUR	99 567	0,04
300 000	IBERDROLA INTL 3,000% 13-31/01/2022	EUR	324 491	0,13	497 000	GLAXOSMITHKLINE 0,000% 17-12/09/2020	EUR	496 117	0,20
100 000	IBERDROLA INTL 3,500% 13-01/02/2021	EUR	107 091	0,04	200 000	HELLENIC TELECOM 3,500% 14-09/07/2020	EUR	205 745	0,08
700 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	703 460	0,28	100 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	101 698	0,04
800 000	ING BANK NV 0,750% 15-24/11/2020	EUR	809 928	0,32	1 800 000	HSBC HOLDINGS PLC 6,000% 09-10/06/2019	EUR	1 845 564	0,75
200 000	ING BANK NV 0,750% 16-22/02/2021	EUR	202 347	0,08	100 000	INEOS FINANCE PL 4,000% 15-01/05/2023	EUR	100 098	0,04
100 000	ING BANK NV 1,250% 14-13/12/2019	EUR	101 312	0,04	100 000	INTL GAME TECH 4,125% 15-15/02/2020	EUR	102 513	0,04
100 000	ING BANK NV 3,250% 12-03/04/2019	EUR	100 762	0,04	300 000	LLOYDS BANK PLC 0,375% 16-18/01/2021	EUR	301 971	0,12
201 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	202 421	0,08	1 200 000	LLOYDS BANK PLC 0,625% 15-20/04/2020	EUR	1 207 133	0,48
100 000	JAB HOLDINGS 1,500% 14-24/11/2021	EUR	103 062	0,04	300 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,750% 16-09/11/2021	EUR	298 295	0,12
100 000	KPN NV 7,500% 09-04/02/2019	EUR	100 667	0,04	100 000	LLOYDS TSB BANK 5,375% 09-03/09/2019	EUR	103 563	0,04
400 000	LEASEPLAN CORP 1,000% 16-08/04/2020	EUR	400 302	0,16	200 000	LLOYDS TSB BANK 6,500% 10-24/03/2020	EUR	213 115	0,09
500 000	LEASEPLAN CORP 1,000% 16-24/05/2021	EUR	493 815	0,20	100 000	MERLIN ENTERTAINMENT 2,750% 15-15/03/2022	EUR	100 917	0,04
100 000	LGE HOLDCO VI 7,125% 14-15/05/2024	EUR	104 584	0,04	510 000	NATIONWIDE BLDG 0,500% 16-29/10/2019	EUR	512 062	0,21
220 000	LINDE FINANCE BV 0,250% 17-18/01/2022	EUR	220 736	0,09	200 000	NATIONWIDE BLDG 1,125% 15-03/06/2022	EUR	201 990	0,08
100 000	NEDERLANDSE GASU 0,000% 16-18/11/2019	EUR	100 060	0,04	800 000	NATIONWIDE BLDG 6,750% 10-22/07/2020	EUR	868 441	0,35
900 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,000% 14-15/07/2024	EUR	1 005 441	0,40	100 000	OTE PLC 2,375% 18-18/07/2022	EUR	101 820	0,04
100 000	NIBC BANK NV 2,250% 16-24/09/2019	EUR	101 548	0,04	100 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,625% 18-02/03/2022	EUR	97 056	0,04
322 000	NN GROUP NV 0,250% 17-01/06/2020	EUR	322 261	0,13	1 300 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 5,375% 09-30/09/2019	EUR	1 348 840	0,54
200 000	NN GROUP NV 1,000% 15-18/03/2022	EUR	202 239	0,08	100 000	SMITHS GROUP PLC 1,250% 15-28/04/2023	EUR	99 904	0,04
600 000	NOMURA EUROPE FN 1,125% 15-03/06/2020	EUR	606 843	0,24	200 000	STANDARD CHARTERED 4,125% 12-18/01/2019	EUR	200 899	0,08
559 000	PACCAR FINANCIAL 0,125% 17-19/05/2020	EUR	558 800	0,22	100 000	TALKTALK TELECOM 5,375% 17-15/01/2022	GBP	108 580	0,04
100 000	PHILIPS NV 0,500% 17-06/09/2023	EUR	99 422	0,04	200 000	TESCO CORP TREAS 1,375% 14-01/07/2019	EUR	201 210	0,08
100 000	PHILIPS NV 0,750% 18-02/05/2024	EUR	98 990	0,04	150 000	THOMAS COOK GROUP 6,250% 16-15/06/2022	EUR	115 166	0,05
500 000	RABOBANK 4,125% 10-14/01/2020	EUR	521 845	0,21	200 000	TITAN GLOBAL FIN 3,500% 16-17/06/2021	EUR	202 485	0,08
632 000	RELX FINANCE 0,375% 17-22/03/2021	EUR	632 626	0,25	775 000	UBS AG LONDON 0,125% 17-05/11/2021	EUR	770 365	0,31
400 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 0,500% 17-23/05/2022	EUR	401 921	0,16	400 000	UBS AG LONDON 0,250% 18-10/01/2022	EUR	397 981	0,16
500 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2,625% 13-28/05/2020	EUR	516 929	0,21	369 000	UBS AG LONDON 0,625% 18-23/01/2023	EUR	368 927	0,15
200 000	SIEMENS FINAN 1,750% 13-12/03/2021	EUR	207 654	0,08	600 000	UBS AG LONDON 1,125% 15-30/06/2020	EUR	609 175	0,24
100 000	SYNGENTA FINANCE 1,875% 14-02/11/2021	EUR	101 207	0,04	300 000	UBS AG LONDON 1,250% 14-03/09/2021	EUR	307 969	0,12
342 000	VOLKSBANK NV 0,125% 17-28/09/2020	EUR	341 853	0,14	320 000	UNILEVER NV 0,000% 16-29/04/2020	EUR	319 987	0,13
300 000	VOLKSBANK NV 0,750% 18-25/06/2023	EUR	300 773	0,12	572 000	UNILEVER NV 0,000% 17-31/07/2021	EUR	569 896	0,23
400 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 0,500% 17-30/03/2021	EUR	397 593	0,16	100 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	99 943	0,04
300 000	VONOVIA BV 1,625% 15-15/12/2020	EUR	307 015	0,12	312 000	UNILEVER NV 0,500% 18-12/08/2023	EUR	312 053	0,13
	Royaume-Uni		22 631 187	9,05	1 100 000	VODAFONE GROUP 0,375% 17-22/11/2021	EUR	1 096 213	0,44
500 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 0,875% 14-13/01/2020	EUR	502 868	0,20	100 000	VODAFONE GROUP 0,875% 15-17/11/2020	EUR	101 329	0,04
100 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 2,000% 14-14/01/2019	EUR	100 207	0,04	500 000	VODAFONE GROUP 1,250% 16-25/08/2021	EUR	510 871	0,20
200 000	ANGLO AMERICAN 2,500% 13-29/04/2021	EUR	206 766	0,08					
184 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0,400% 17-01/03/2022	EUR	182 959	0,07					
300 000	ASTRAZENECA PLC 0,250% 16-12/05/2021	EUR	299 612	0,12					

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

Bond Euro Short Term Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
200 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	199 462	0,08	200 000	JC DECAUX SA 18-24/10/2020 FRN	EUR	199 551	0,08
200 000	RAIFFEISEN LB OBEROST 0,750% 17-22/05/2023	EUR	199 525	0,08	1 500 000	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	1 535 750	0,63
300 000	TELEKOM FINANZ 3,125% 13-03/12/2021	EUR	323 817	0,13	1 000 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 050 363	0,42
300 000	UNICREDIT BANK AUS 2,500% 13-27/05/2019	EUR	302 930	0,12	510 000	RCI BANQUE 17-14/03/2022 FRN	EUR	494 015	0,20
	Canada		1 498 674	0,60	300 000	SANOFI 18-21/03/2020 FRN	EUR	300 437	0,12
400 000	BANK NOVA SCOTIA 0,375% 17-06/04/2022	EUR	400 658	0,16	400 000	SOCIETE GENERALE 09-29/09/2049 FRN	EUR	421 112	0,17
273 000	CAN IMPERIAL BANK 0,750% 18-22/03/2023	EUR	274 839	0,11	100 000	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	101 074	0,04
500 000	TOTAL CAP CANADA 1,125% 14-18/03/2022	EUR	514 093	0,21	300 000	SOCIETE GENERALE 14-16/09/2026 FRN	EUR	306 643	0,12
300 000	TOTAL CAP CANADA 1,875% 13-09/07/2020	EUR	309 084	0,12	100 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	95 933	0,04
	Australie		998 235	0,40	500 000	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	503 891	0,20
200 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0,500% 17-11/07/2022	EUR	200 239	0,08	300 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 14-23/06/2049 FRN	EUR	303 824	0,12
100 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5,500% 09-06/08/2019	EUR	103 060	0,04	600 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	604 803	0,24
600 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,350% 17-07/09/2022	EUR	595 639	0,24	100 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	106 043	0,04
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,625% 18-30/08/2023	EUR	99 297	0,04	200 000	UBIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	188 700	0,08
	Singapour		499 280	0,20		Suède		6 029 768	2,42
500 000	ING GROEP NV 0,750% 17-09/03/2022	EUR	499 280	0,20	200 000	NORDEA BANK AB 15-05/06/2020 FRN	EUR	200 320	0,08
	Portugal		424 422	0,17	2 000 000	NORDEA BANK AB 16-22/02/2019 FRN	EUR	2 000 752	0,81
100 000	BANCO SANTANDER TOTTA 1,625% 14-11/06/2019	EUR	100 692	0,04	500 000	NORDEA BANK AB 17-27/09/2021 FRN	EUR	501 022	0,20
300 000	BRISA CONCESSAO 3,875% 14-01/04/2021	EUR	323 730	0,13	650 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-26/05/2020 FRN	EUR	653 566	0,26
	Ile de Guernesey		402 941	0,16	200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 14-15/01/2024 FRN	EUR	200 134	0,08
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING 1,250% 15-14/04/2022	EUR	402 941	0,16	321 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	316 828	0,13
	Ile de Jersey		206 357	0,08	1 000 000	SWEDBANK AB 14-26/02/2024 FRN	EUR	1 003 103	0,40
200 000	UBS GROUP FUNDING 1,750% 15-16/11/2022	EUR	206 357	0,08	341 000	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	332 818	0,13
	Pologne		168 201	0,07	100 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	105 211	0,04
169 000	SANTANDER BANK PL 0,750% 18-20/09/2021	EUR	168 201	0,07	700 000	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	716 014	0,29
	Mexique		109 740	0,04		Royaume-Uni		5 317 680	2,12
118 000	CEMEX SAB 2,750% 17-05/12/2024	EUR	109 740	0,04	100 000	AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	111 043	0,04
	Finlande		100 439	0,04	140 000	BARCLAYS BANK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	122 062	0,05
100 000	SAMPO OYJ 1,125% 16-24/05/2019	EUR	100 439	0,04	100 000	BARCLAYS BANK PLC 08-29/11/2049 FRN	GBP	116 462	0,05
	Obligations à taux flottant		54 374 127	21,82	1 000 000	FCE BANK PLC 17-26/08/2020 FRN	EUR	978 390	0,39
	France		16 650 056	6,69	600 000	GLAXOSMITHKLINE 18-21/05/2020 FRN	EUR	600 660	0,24
400 000	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	415 083	0,17	200 000	HSBC HOLDINGS PLC 13-10/01/2024 FRN	EUR	200 132	0,08
1 700 000	AXA SA 10-16/04/2040 FRN	EUR	1 790 190	0,73	100 000	LLOYDS BANK PLC 14-10/09/2019 FRN	EUR	100 135	0,04
200 000	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	223 823	0,09	200 000	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	196 939	0,08
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 14-20/03/2019 FRN	EUR	200 206	0,08	500 000	NGG FINANCE 13-18/06/2076 FRN	EUR	511 527	0,20
100 000	BNP PARIBAS 14-20/03/2026 FRN	EUR	103 144	0,04	100 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 14-25/03/2024 FRN	EUR	100 266	0,04
100 000	BNP PARIBAS 15-15/01/2020 FRN	EUR	100 109	0,04	892 000	SANTANDER UK GRP 17-18/05/2023 FRN	EUR	845 723	0,34
1 219 000	BNP PARIBAS 17-22/09/2022 FRN	EUR	1 206 872	0,48	400 000	UBS AG LONDON 18-23/04/2021 FRN	EUR	399 815	0,16
1 000 000	BNP PARIBAS 18-19/01/2023 FRN	EUR	964 558	0,39	400 000	VODAFONE GROUP 16-25/02/2019 FRN	EUR	400 440	0,16
268 000	BNP PARIBAS 18-22/05/2023 FRN	EUR	260 372	0,10	200 000	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	186 826	0,07
100 000	BPCE 09-29/09/2049 FRN	EUR	108 379	0,04	245 000	WPP FINANCE 2013 17-18/05/2020 FRN	EUR	244 554	0,10
300 000	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	289 851	0,12	209 000	WPP FINANCE 2013 18-20/03/2022 FRN	EUR	202 706	0,08
200 000	CARREFOUR BANQUE 15-20/03/2020 FRN	EUR	199 956	0,08		Italie		5 056 428	2,04
160 000	CARREFOUR BANQUE 15-21/10/2019 FRN	EUR	160 747	0,06	300 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-10/07/2042 FRN	EUR	370 692	0,15
400 000	CARREFOUR BANQUE 16-20/04/2021 FRN	EUR	398 670	0,16	100 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-12/12/2042 FRN	EUR	116 234	0,05
1 200 000	CNP ASSURANCES 10-14/09/2040 FRN	EUR	1 294 901	0,52	800 000	ENEL S.P.A. 14-15/01/2075 FRN	EUR	827 242	0,33
100 000	CNP ASSURANCES 11-30/09/2041 FRN	EUR	114 324	0,05	100 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	92 043	0,04
100 000	CREDIT AGRICOLE 09-29/10/2049 FRN	EUR	105 349	0,04	500 000	INTESA SANPAOLO 14-17/04/2019 FRN	EUR	500 588	0,20
100 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	93 702	0,04	1 948 000	SNAM 17-21/02/2022 FRN	EUR	1 904 574	0,77
400 000	ELEC DE FRANCE 14-29/01/2049 FRN	EUR	407 090	0,16	300 000	UNICREDIT S.P.A. 10-29/07/2049 FRN	EUR	320 175	0,13
100 000	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	96 772	0,04	800 000	UNICREDIT S.P.A. 13-28/10/2025 FRN	EUR	824 908	0,33
200 000	ENGIE 13-29/07/2049 FRN	EUR	211 836	0,08	100 000	UNICREDIT S.P.A. 15-19/02/2020 FRN	EUR	99 972	0,04
200 000	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	183 171	0,07		Pays-Bas		4 309 722	1,73
1 500 000	ENGIE OPEN 14-02/06/2049 FRN	EUR	1 508 812	0,61	200 000	ABN AMRO BANK NV 14-06/03/2019 FRN	EUR	200 220	0,08
					273 000	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	272 403	0,11
					1 370 000	DEUTSCHE TEL FIN 16-03/04/2020 FRN	EUR	1 370 011	0,55
					600 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	560 354	0,22
					100 000	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	96 481	0,04

Bond Euro Short Term Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
800 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	844 781	0,34					
200 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	196 330	0,08					
100 000	PACCAR FINANCIAL 18-18/05/2021 FRN	EUR	99 878	0,04					
200 000	PHILIPS NV 17-06/09/2019 FRN	EUR	200 250	0,08					
100 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	100 656	0,04					
300 000	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	275 813	0,11					
100 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92 545	0,04					
	<i>Espagne</i>		3 402 470	1,36					
400 000	AMADEUS IT GROUP SA 18-18/03/2022 FRN	EUR	395 681	0,16					
600 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 17-12/04/2022 FRN	EUR	595 455	0,24					
1 300 000	BANKIA 14-22/05/2024 FRN	EUR	1 300 806	0,52					
100 000	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	98 152	0,04					
700 000	BBVA SUB CAP UNI 14-11/04/2024 FRN	EUR	703 936	0,28					
300 000	CAIXABANK 17-15/02/2027 FRN	EUR	308 440	0,12					
	<i>Irlande</i>		2 564 967	1,03					
200 000	ALLIED IRISH BANKS 15-26/11/2025 FRN	EUR	203 297	0,08					
900 000	BANK OF IRELAND 14-11/06/2024 FRN	EUR	901 967	0,36					
1 100 000	CLOVERIE PLC 09-24/07/2039 FRN	EUR	1 141 044	0,46					
100 000	CLOVERIE PLC 12-01/09/2042 FRN	EUR	118 797	0,05					
200 000	FCA BANK IE 17-27/03/2019 FRN	EUR	199 862	0,08					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		2 489 597	1,00					
200 000	BANK OF AMERICA CORP 14-19/06/2019 FRN	EUR	200 577	0,08					
300 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2022 FRN	EUR	301 257	0,12					
343 000	BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	332 933	0,13					
400 000	CITIGROUP INC 16-24/05/2021 FRN	EUR	403 079	0,16					
100 000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	100 091	0,04					
129 000	FORD MOTOR CREDIT 18-07/12/2022 FRN	EUR	117 407	0,05					
167 000	MOLSON COORS 17-15/03/2019 FRN	EUR	166 935	0,07					
274 000	MORGAN STANLEY 17-09/11/2021 FRN	EUR	270 602	0,11					
500 000	MORGAN STANLEY 18-21/05/2021 FRN	EUR	496 603	0,20					
100 000	WELLS FARGO & CO 15-02/06/2020 FRN	EUR	100 113	0,04					
	<i>Allemagne</i>		2 044 424	0,82					
200 000	ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	EUR	229 340	0,09					
600 000	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	617 674	0,25					
155 000	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077 FRN	EUR	158 648	0,06					
100 000	EVONIK 17-07/07/2077 FRN	EUR	95 728	0,04					
200 000	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	204 166	0,08					
200 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 11-26/05/2041 FRN	EUR	223 178	0,09					
100 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 12-26/05/2042 FRN	EUR	116 012	0,05					
400 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 18-11/10/2019 FRN	EUR	399 678	0,16					
	<i>Autriche</i>		1 588 144	0,63					
1 000 000	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1 070 161	0,43					
400 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 13-18/06/2024 FRN	EUR	406 300	0,16					
100 000	VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	111 683	0,04					
	<i>Belgique</i>		1 411 861	0,57					
1 000 000	KBC GROEP NV 14-25/11/2024 FRN	EUR	1 018 105	0,41					
400 000	KBC GROUP NV 17-24/11/2022 FRN	EUR	393 756	0,16					
	<i>Luxembourg</i>		1 108 094	0,45					
120 000	EUROCLEAR BANK 18-10/07/2020 FRN	EUR	120 287	0,05					
700 000	HANNOVER FINANCE 10-14/09/2040 FRN	EUR	753 846	0,30					
100 000	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	113 304	0,05					
100 000	TALANX FINANZ 12-15/06/2042 FRN	EUR	120 657	0,05					
	<i>Australie</i>		1 009 668	0,40					
600 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 14-12/11/2024 FRN	EUR	606 206	0,24					
400 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	403 462	0,16					
	<i>Portugal</i>							519 987	0,21
100 000	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	101 569	0,04					
400 000	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	418 418	0,17					
	<i>Japon</i>							444 930	0,18
446 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18-21/11/2022 FRN	EUR	444 930	0,18					
	<i>Canada</i>							300 629	0,12
300 000	ROYAL BANK OF CANADA 15-06/08/2020 FRN	EUR	300 629	0,12					
	<i>Norvège</i>							125 702	0,05
126 000	DNB BANK ASA 17-01/03/2027 FRN	EUR	125 702	0,05					
	Total portefeuille-titres							225 957 610	90,54

Bond JPY

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations			6 158 927 344	92,04
<i>Japon</i>				
1 000 000 000	JAPAN GOVT 10-YR 1,300% 09-20/03/2019	JPY	1 003 050 000	14,99
850 000 000	JAPAN GOVT 20-YR 0,500% 18-20/03/2038	JPY	852 252 500	12,74
400 000 000	JAPAN GOVT 20-YR 1,800% 12-20/12/2031	JPY	483 384 000	7,22
600 000 000	JAPAN GOVT 2-YR 0,100% 17-15/03/2019	JPY	600 300 000	8,97
500 000 000	JAPAN GOVT 2-YR 0,100% 17-15/08/2019	JPY	500 760 000	7,48
1 200 000 000	JAPAN GOVT 2-YR 0,100% 18-15/01/2020	JPY	1 203 060 000	17,98
100 000 000	JAPAN GOVT 30-YR 1,600% 15-20/06/2045	JPY	122 699 000	1,83
200 000 000	JAPAN GOVT 30-YR 2,000% 12-20/03/2042	JPY	260 876 000	3,90
500 000 000	JAPAN GOVT 5-YR 0,100% 15-20/12/2020	JPY	502 425 000	7,51
304 233 000	JAPAN I/L-10YR 0,100% 16-10/03/2026	JPY	314 216 923	4,70
305 118 000	JAPAN I/L-10YR 0,100% 17-10/03/2027	JPY	315 903 921	4,72
Total portefeuille-titres			6 158 927 344	92,04

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
			50 238 191	95,54
Obligations				
<i>Chine</i>				
			48 775 520	92,76
30 000 000	AGRICULTURAL DEV BANK 4,390% 17-08/09/2027	CNY	4 546 893	8,65
50 000 000	CHINA DEV BANK 3,050% 16-25/08/2026	CNY	6 906 200	13,13
20 000 000	CHINA DEV BANK 3,240% 16-25/02/2023	CNY	2 875 124	5,47
30 000 000	CHINA DEV BANK 3,850% 17-09/01/2024	CNY	4 398 862	8,37
5 186 000	CHINA DEV BANK 5,840% 14-03/01/2019	CNY	756 102	1,44
20 000 000	CHINA GOVT BOND 3,050% 15-22/10/2022	CNY	2 914 898	5,54
30 000 000	CHINA GOVT BOND 3,130% 17-13/04/2022	CNY	4 400 290	8,37
20 000 000	CHINA GOVT BOND 3,470% 17-13/07/2022	CNY	2 936 326	5,58
50 000 000	CHINA GOVT BOND 3,570% 17-22/06/2024	CNY	7 420 633	14,11
30 000 000	EXP - IMP BANK CHINA 3,330% 16-22/02/2026	CNY	4 213 816	8,01
10 000 000	EXP - IMP BANK CHINA 3,990% 15-09/02/2025	CNY	1 462 927	2,78
30 000 000	EXP - IMP BANK CHINA 4,830% 18-22/01/2021	CNY	4 494 410	8,55
10 000 000	NANSHAN GROUP 4,420% 16-24/06/2019	CNY	1 449 039	2,76
<i>Hong-Kong</i>				
			1 462 671	2,78
10 000 000	CITIC CORP LTD 5,000% 12-29/03/2019	CNY	1 462 671	2,78
Total portefeuille-titres			50 238 191	95,54

Bond USA High Yield

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
800 000	INTL GAME TECH 6,500% 15-15/02/2025	USD	790 106	0,82
325 000	SENSATA TECH UK 6,250% 15-15/02/2026	USD	327 438	0,34
200 000	VIRGIN MEDIA SEC 5,500% 14-15/01/2025	USD	192 625	0,20
	<i>Luxembourg</i>		2 344 258	2,42
995 000	ALTICE FINANCING 6,625% 15-15/02/2023	USD	956 132	0,99
815 000	ALTICE FINANCING 7,500% 16-15/05/2026	USD	745 725	0,77
435 000	MALLINCKRODT FIN 5,750% 14-01/08/2022	USD	370 838	0,38
275 000	MILLICOM INTL 6,000% 15-15/03/2025	USD	271 563	0,28
	<i>Pays-Bas</i>		2 272 973	2,36
410 000	SENSATA TECH BV 4,875% 13-15/10/2023	USD	399 238	0,41
700 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3,150% 16-01/10/2026	USD	537 250	0,56
900 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6,000% 18-15/04/2024	USD	863 999	0,90
200 000	ZIGGO BOND FIN 5,875% 15-15/01/2025	USD	180 875	0,19
325 000	ZIGGO SECURED FINANCE 5,500% 16-15/01/2027	USD	291 611	0,30
	<i>France</i>		1 857 937	1,92
2 025 000	NUMERICABLE-SFR 7,375% 16-01/05/2026	USD	1 857 937	1,92
	<i>Irlande</i>		1 504 309	1,56
1 630 000	ARDAGH PKG FIN 6,000% 17-15/02/2025	USD	1 504 309	1,56
	<i>Italie</i>		730 663	0,76
430 000	TELECOM ITALIA 5,303% 14-30/05/2024	USD	403 663	0,42
400 000	WIND TRE S.P.A. 5,000% 17-20/01/2026	USD	327 000	0,34
	<i>Australie</i>		339 779	0,35
105 000	FMG RES AUG 2006 4,750% 17-15/05/2022	USD	98 848	0,10
260 000	FMG RES AUG 2006 5,125% 17-15/05/2024	USD	240 931	0,25
	<i>Iles Caïmans</i>		323 777	0,34
55 000	NOBLE HLDG INTL 6,050% 11-01/03/2041	USD	33 952	0,04
200 000	NOBLE HLDG INTL 6,200% 10-01/08/2040	USD	124 000	0,13
220 000	NOBLE HLDG INTL 6,950% 15-01/04/2025	USD	165 825	0,17
	<i>Suisse</i>		153 333	0,16
160 000	TRANSOCEAN 6,125% 18-01/08/2025	USD	153 333	0,16
	Obligations à taux flottant		783 211	0,81
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		783 211	0,81
85 000	ANDEAVOR LOGISTICS 17-31/12/2049 FRN	USD	75 331	0,08
535 000	LENNAR CORP 13-15/11/2022 FRN	USD	523 130	0,54
200 000	VIACOM INC 17-28/02/2057 FRN	USD	184 750	0,19
	Actions/Parts de fonds d'investissements		1 789	0,00
	<i>Luxembourg</i>		1 789	0,00
11,58	BNP PARIBAS INSTICASH USD - I CAP	USD	1 789	0,00
	Total portefeuille-titres		93 400 991	96,85

Bond USD

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
5 800 000	FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040	USD	6 005 831	8,73
300 000	FNCL 5 1/11 5,000% 11-25/08/2037	USD	314 227	0,46
100 000	G2SF 3 1/13 3,000% 13-20/05/2042	USD	98 475	0,14
100 000	G2SF 3,5 1/12 3,500% 12-20/09/2041	USD	100 617	0,15
600 000	G2SF 4 1/11 4,000% 11-20/09/2040	USD	614 344	0,89
1 200 000	G2SF 4,5 1/11 4,500% 11-20/06/2040	USD	1 241 695	1,81
600 000	G2SF 5 1/11 5,000% 11-20/05/2040	USD	624 445	0,91
Instruments du marché monétaire			3 019 701	4,38
<i>Grèce</i>				
2 645 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-08/02/2019	EUR	3 019 701	4,38
Actions/Parts de fonds d'investissements			3 987 824	5,79
<i>Luxembourg</i>				
31 359,72	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	3 987 824	5,79
Total portefeuille-titres			85 655 353	124,61

Bond USD Short Duration

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			45 639 666	99,08					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
500 000	AMERICAN EXPRESS 2,500% 17-01/08/2022	USD	482 092	1,05					
500 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 2,625% 13-17/01/2023	USD	475 487	1,03					
500 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 3,750% 16-15/01/2022	USD	500 083	1,09					
500 000	APPLE INC 1,550% 16-04/08/2021	USD	483 869	1,05					
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 2,151% 16-09/11/2020	USD	979 269	2,13					
1 000 000	BB&T CORPORATION 2,050% 16-10/05/2021	USD	974 410	2,12					
500 000	BMW US CAP LLC 2,150% 17-06/04/2020	USD	494 527	1,07					
700 000	BNY MELLON 2,600% 17-07/02/2022	USD	686 235	1,49					
500 000	CAPITAL ONE NA 2,350% 17-31/01/2020	USD	493 414	1,07					
500 000	CHEVRON CORP 1,961% 15-03/03/2020	USD	495 005	1,07					
500 000	CITIZENS BANK NA 2,200% 17-26/05/2020	USD	492 683	1,07					
500 000	COOPER US INC 3,875% 10-15/12/2020	USD	503 808	1,09					
1 000 000	CVS HEALTH CORP 2,125% 16-01/06/2021	USD	964 988	2,09					
1 150 000	DUKE ENERGY CORP 5,050% 09-15/09/2019	USD	1 160 784	2,52					
1 000 000	EXELON GENERATION 2,950% 15-15/01/2020	USD	992 632	2,15					
500 000	FORD MOTOR CREDIT 1,897% 16-12/08/2019	USD	494 091	1,07					
100 000	GENERAL MOTORS FIN 2,400% 16-09/05/2019	USD	99 637	0,22					
200 000	GENERAL MOTORS FIN 3,200% 16-06/07/2021	USD	195 265	0,42					
553 470	GN 783765 5,500% 13-15/09/2039	USD	597 309	1,30					
168 840	GNR 2004-28 PC 5,500% 04-20/04/2034	USD	178 233	0,39					
303 953	GNR 2008-50 KB 6,000% 08-20/06/2038	USD	340 096	0,74					
1 820 772	GNR 2014-99 IO 4,500% 14-20/06/2044	USD	402 234	0,87					
2 668 798	GNR 2015-162 IB 4,000% 15-20/09/2043	USD	370 636	0,80					
500 000	KEY BANK NA 2,350% 16-08/03/2019	USD	499 590	1,08					
500 000	KEY BANK NA 2,500% 14-15/12/2019	USD	497 109	1,08					
1 000 000	ORACLE CORP 1,900% 16-15/09/2021	USD	968 067	2,10					
500 000	PNC BANK NA 2,400% 14-18/10/2019	USD	497 330	1,08					
500 000	SCHLUMBERGER HLD 3,000% 15-21/12/2020	USD	495 723	1,08					
184 763	SDART 2015-5 C 2,740% 15-15/12/2021	USD	184 570	0,40					
1 000 000	SOUTHERN CO 2,750% 15-15/06/2020	USD	989 171	2,15					
1 000 000	UBS AG STAMFORD 2,375% 14-14/08/2019	USD	995 851	2,16					
1 400 000	US TREASURY N/B 1,875% 17-31/01/2022	USD	1 375 281	2,99					
2 000 000	US TREASURY N/B 1,875% 17-31/07/2022	USD	1 958 750	4,25					
1 000 000	US TREASURY N/B 2,000% 15-30/11/2022	USD	981 953	2,13					
2 600 000	US TREASURY N/B 2,125% 15-31/12/2022	USD	2 563 438	5,56					
850 000	US TREASURY N/B 2,5% 18-31/12/2020	USD	849 934	1,85					
1 500 000	US TREASURY N/B 2,625% 18-15/12/2021	USD	1 506 914	3,27					
940 000	US TREASURY N/B 2,625% 18-28/02/2023	USD	944 920	2,05					
2 000 000	US TREASURY N/B 2,75% 18-31/07/2023	USD	2 021 250	4,39					
1 000 000	US TREASURY N/B 2,75% 18-31/08/2023	USD	1 011 328	2,20					
1 600 000	US TREASURY N/B 2,875% 18-15/10/2021	USD	1 617 000	3,51					
2 950 000	US TREASURY N/B 2,875% 18-15/11/2021	USD	2 983 187	6,49					
1 250 000	US TREASURY N/B 2,875% 18-30/11/2023	USD	1 271 777	2,76					
500 000	US TREASURY N/B 2,875% 18-31/10/2023	USD	508 281	1,10					
250 000	US TREASURY N/B 4,500% 06-15/02/2036	USD	308 496	0,67					
1 000 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3,125% 17-16/03/2022	USD	992 429	2,15					
500 000	WELLS FARGO & CO 2,100% 16-26/07/2021	USD	483 469	1,05					
495 000	XCEL ENERGY INC 2,400% 16-15/03/2021	USD	485 745	1,05					
<i>Royaume-Uni</i>			1 492 391	3,24					
500 000	BARCLAYS BANK PLC 2,750% 14-08/11/2019	USD	495 288	1,08					
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 3,400% 16-08/03/2021	USD	997 103	2,16					
					Total portefeuille-titres				
								45 639 666	99,08

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Thaïlande					500 000 MDPK 2017-25A A2 17-25/04/2029 FRN USD 429 686 0,58				
3 700 000	THAILAND GOVT 1,875% 16-17/06/2022	THB	195 879	0,26	400 000	OCT30 2017-1A A2 17-17/03/2030 FRN	USD	342 668	0,46
600 000	THAILAND GOVT 3,400% 15-17/06/2036	THB	98 405	0,13	475 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	415 758	0,56
2 750 000	THAILAND GOVT 3,650% 10-20/06/2031	THB	16 969	0,02	425 000	RACEP 2013-8A BR 17-20/02/2030 FRN	USD	360 128	0,48
Indonésie					400 000 RIN 2017-1A A 17-20/10/2028 FRN USD 350 006 0,47				
1 828 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	186 872	0,25	500 000	VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	428 152	0,57
1 500 000 000	INDONESIA GOVT 7,500% 17-15/05/2038	IDR	103 519	0,14	France				
					100 000 AXA SA 16-06/07/2047 FRN EUR 99 983 0,13				
					280 000 ORANGE 14-29/10/2049 FRN EUR 294 102 0,39				
					280 000 TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN EUR 296 921 0,40				
					Pays-Bas				
					300 000 IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN EUR 280 177 0,38				
					280 000 ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN EUR 293 975 0,39				
					Royaume-Uni				
					310 000 LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN EUR 287 892 0,39				
					Autriche				
					100 000 OMV AG 18-31/12/2049 FRN EUR 95 791 0,13				
					To be Announced (« TBA ») Mortgage Backed Securities				
					6 683 830 8,97				
					Etats-Unis d'Amérique				
					200 000 FGCI 2,5 1/16 2,500% 16-15/07/2030 USD 170 766 0,23				
					300 000 FGLMC 3 1/13 3,000% 13-15/12/2042 USD 255 731 0,34				
					300 000 FGLMC 3,5 1/11 3,500% 11-15/09/2040 USD 262 282 0,35				
					200 000 FNCI 3 1/15 3,000% 15-25/06/2029 USD 174 521 0,23				
					100 000 FNCI 3,5 1/12 3,500% 12-25/07/2026 USD 88 528 0,12				
					300 000 FNCL 3 1/13 3,000% 13-25/10/2042 USD 255 794 0,34				
					500 000 FNCL 3,5 1/12 3,500% 12-25/06/2041 USD 437 311 0,59				
					600 000 FNCL 4,000% 10-25/09/2039 USD 535 035 0,72				
					3 600 000 FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040 USD 3 260 953 4,39				
					100 000 FNCL 5 1/11 5,000% 11-25/08/2037 USD 91 626 0,12				
					300 000 G2SF 3 1/13 3,000% 13-20/05/2042 USD 258 430 0,35				
					400 000 G2SF 3,5 1/12 3,500% 12-20/09/2041 USD 352 070 0,47				
					300 000 G2SF 4 1/11 4,000% 11-20/09/2040 USD 268 707 0,36				
					200 000 G2SF 4,5 1/11 4,500% 11-20/06/2040 USD 181 034 0,24				
					100 000 G2SF 5 1/11 5,000% 11-20/05/2040 USD 91 042 0,12				
Obligations à taux flottant					Instruments du marché monétaire				
					5 386 940 7,23				
Etats-Unis d'Amérique					Grèce				
					5 386 940 7,23				
					1 400 000 HELLENIC T-BILL 0,000% 18-03/05/2019 EUR 1 393 840 1,87				
					1 000 000 HELLENIC T-BILL 0,000% 18-05/04/2019 EUR 997 000 1,34				
					3 000 000 HELLENIC T-BILL 0,000% 18-08/02/2019 EUR 2 996 100 4,02				
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					5 510 458 7,41				
					Luxembourg				
					5 510 458 7,41				
					1 836,00 BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE - X - CAP USD 5 063 323 6,81				
					495,00 PARVEST BOND RMB - X CAP USD 447 135 0,60				
Total portefeuille-titres					Total portefeuille-titres				
					70 067 910 94,07				

Bond World Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Hongrie</i>		4 873 085	1,42		<i>Jamaïque</i>		2 766 050	0,81
3 500 000	REP OF HUNGARY 5,375% 14-25/03/2024	USD	3 730 951	1,09	830 000	JAMAICA GOVT 7,875% 15-28/07/2045	USD	942 050	0,28
820 000	REP OF HUNGARY 7,625% 11-29/03/2041	USD	1 142 134	0,33	1 600 000	JAMAICA GOVT 8,000% 07-15/03/2039	USD	1 824 000	0,53
	<i>Israël</i>		4 869 165	1,43		<i>Koweït</i>		2 543 360	0,74
4 109 000	ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027	USD	4 869 165	1,43	2 560 000	KUWAIT INTL BOND 3,500% 17-20/03/2027	USD	2 543 360	0,74
	<i>Philippines</i>		4 421 543	1,30		<i>Pologne</i>		2 510 928	0,74
200 000	AYC FINANCE LTD 5,125% 17-31/12/2049	USD	192 315	0,06	2 455 000	REP OF POLAND 4,000% 14-22/01/2024	USD	2 510 928	0,74
2 100 000	BANK OF PHILIPPINE 4,250% 18-04/09/2023	USD	2 093 501	0,61		<i>Costa Rica</i>		2 109 706	0,62
1 450 000	REP OF PHILIPPINES 9,500% 05-02/02/2030	USD	2 135 727	0,63	1 075 000	COSTA RICA 7,000% 14-04/04/2044	USD	910 256	0,27
	<i>Kenya</i>		4 360 116	1,28	1 400 000	COSTA RICA 7,158% 15-12/03/2045	USD	1 199 450	0,35
4 657 000	REP OF KENYA 6,875% 14-24/06/2024	USD	4 360 116	1,28		<i>Bahreïn</i>		2 058 278	0,60
	<i>Iles Vierges britanniques</i>		4 239 008	1,24	1 121 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	1 095 778	0,32
657 000	CHINALCO CAPITAL 4,000% 16-25/08/2021	USD	630 720	0,18	1 000 000	BAHRAIN 7,500% 17-20/09/2047	USD	962 500	0,28
3 570 000	MINMETALS BOUNTIE 4,750% 15-30/07/2025	USD	3 608 288	1,06		<i>Tunisie</i>		1 872 929	0,55
	<i>Sri Lanka</i>		4 134 788	1,22	1 021 000	BQ CENT TUNISIE 5,750% 15-30/01/2025	USD	857 640	0,25
3 570 000	REP OF SRI LANKA 6,825% 16-18/07/2026	USD	3 297 788	0,97	930 000	TUNISIA INT BOND 6,750% 18-31/10/2023	EUR	1 015 289	0,30
900 000	REP OF SRI LANKA 6,850% 15-03/11/2025	USD	837 000	0,25		<i>Guatemala</i>		1 591 989	0,47
	<i>Sénégal</i>		3 946 000	1,15	1 730 000	REP OF GUATEMALA 4,375% 17-05/06/2027	USD	1 591 989	0,47
2 000 000	REP OF SENEGAL 6,250% 17-23/05/2033	USD	1 720 000	0,50		<i>Bolivie</i>		1 555 456	0,46
2 100 000	REP OF SENEGAL 8,750% 11 13/05/2021	USD	2 226 000	0,65	550 000	BOLIVIA GOVT 4,500% 17-20/03/2028	USD	469 563	0,14
	<i>Pays-Bas</i>		3 819 368	1,12	1 100 000	BOLIVIA GOVT 5,950% 13-22/08/2023	USD	1 085 893	0,32
1 850 000	ANGOLA 9,500% 15-12/11/2025	USD	1 944 813	0,57		<i>Roumanie</i>		1 554 398	0,46
853 000	GREENKO DUTCH BV 4,875% 17-24/07/2022	USD	797 555	0,23	1 400 000	ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	1 554 398	0,46
1 200 000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6,850% 15-05/06/2115	USD	1 077 000	0,32		<i>Paraguay</i>		1 500 000	0,44
	<i>Arabie saoudite</i>		3 790 350	1,11	1 500 000	PARAGUAY 5,000% 16-15/04/2026	USD	1 500 000	0,44
3 000 000	SAUDI INT BOND 3,250% 16-26/10/2026	USD	2 803 500	0,82		<i>Trinidad-et-Tobago</i>		1 324 800	0,39
1 080 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	986 850	0,29	1 440 000	TRINIDAD & TOBAGO 4,500% 16-04/08/2026	USD	1 324 800	0,39
	<i>Liban</i>		3 666 000	1,07		<i>Angola</i>		1 310 075	0,38
4 700 000	REP OF LEBANON 6,600% 11-27/11/2026	USD	3 666 000	1,07	1 390 000	ANGOLA 8,250% 18-09/05/2028	USD	1 310 075	0,38
	<i>Salvador</i>		3 653 550	1,06		<i>Namibie</i>		1 231 650	0,36
1 060 000	EL SALVADOR REP 6,375% 14-18/01/2027	USD	972 550	0,28	1 000 000	NAMIBIA INTL BND 5,500% 11-03/11/2021	USD	990 000	0,29
1 400 000	EL SALVADOR REP 8,250% 02-10/04/2032	USD	1 407 000	0,41	270 000	REP OF NAMIBIA 5,250% 15-29/10/2025	USD	241 650	0,07
1 225 000	EL SALVADOR REP 8,625% 17-28/02/2029	USD	1 274 000	0,37		<i>Géorgie</i>		1 220 625	0,36
	<i>Azerbaïdjan</i>		3 586 970	1,05	1 260 000	BGEO GROUP JSC 6,000% 16-26/07/2023	USD	1 220 625	0,36
2 400 000	REP OF AZERBAIJAN 3,500% 17-01/09/2032	USD	1 989 000	0,58		<i>Honduras</i>		1 117 496	0,33
1 606 000	REP OF AZERBAIJAN 4,750% 14-18/03/2024	USD	1 597 970	0,47	1 053 000	HONDURAS 8,750% 13-16/12/2020	USD	1 117 496	0,33
	<i>Gabon</i>		3 456 775	1,02		<i>Mongolie</i>		992 775	0,29
2 660 000	GABONESE REPUBLIC 6,375% 13-12/12/2024	USD	2 380 700	0,70	930 000	MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024	USD	992 775	0,29
1 204 000	GABONESE REPUBLIC 6,950% 15-16/06/2025	USD	1 076 075	0,32		<i>Zambie</i>		966 875	0,28
	<i>Brésil</i>		3 406 035	1,00	1 300 000	REP OF ZAMBIA 8,970% 15-30/07/2027	USD	966 875	0,28
3 610 000	REP OF BRAZIL 5,625% 16-21/02/2047	USD	3 406 035	1,00		<i>Chine</i>		793 875	0,23
	<i>Côte d'Ivoire</i>		3 373 344	0,99	300 000	CHN SCE PROPERTY 5,875% 17-10/03/2022	USD	268 875	0,08
1 380 000	IVORY COAST-PDI 5,250% 18-22/03/2030	EUR	1 386 269	0,41	600 000	TIMES PROPERTY 6,600% 17-02/03/2023	USD	525 000	0,15
820 000	IVORY COAST-PDI 6,125% 17-15/06/2033	USD	678 550	0,20		<i>Arménie</i>		733 250	0,21
1 460 000	IVORY COAST-PDI 6,375% 15-03/03/2028	USD	1 308 525	0,38	700 000	ARMENIA 7,150% 15-26/03/2025	USD	733 250	0,21
	<i>Croatie</i>		3 236 250	0,95		<i>Cameroon</i>		533 531	0,16
3 000 000	CROATIA 6,000% 13-26/01/2024	USD	3 236 250	0,95	525 000	REP OF CAMEROON 9,500% 15-19/11/2025	USD	533 531	0,16
	<i>Emirats Arabes Unis</i>		2 906 065	0,85		<i>Maroc</i>		408 000	0,12
3 043 000	ABU DHABI GOVT 3,125% 17-11/10/2027	USD	2 906 065	0,85	400 000	MOROCCO KINGDOM 5,500% 12-11/12/2042	USD	408 000	0,12
	<i>Ghana</i>		2 791 100	0,82		<i>Tadjikistan</i>		325 494	0,10
2 470 000	REP OF GHANA 10,750% 15-14/10/2030	USD	2 791 100	0,82	370 000	TAJKISTAN INT BOND 7,125% 17-14/09/2027	USD	325 494	0,10
	<i>Pakistan</i>		2 767 180	0,81					
1 000 000	REP OF PAKISTAN 6,875% 17-05/12/2027	USD	902 500	0,26					
1 850 000	REP OF PAKISTAN 8,250% 14-15/04/2024	USD	1 864 680	0,55					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Obligations à taux flottant		55 688	0,02
	<i>Tanzanie</i>		55 688	0,02
55 000	REP OF TANZANIA 13-09/03/2020 SR	USD	55 688	0,02
	Autres valeurs mobilières		2 726 916	0,80
	Obligations		2 726 916	0,80
	<i>Venezuela</i>		2 726 916	0,80
12 150 000	VENEZUELA 0,000% 07-31/03/2038 DFLT	USD	2 726 916	0,80
	Actions/Parts de fonds d'investissements		22 178 137	6,48
	<i>Luxembourg</i>		22 178 137	6,48
174 405,93	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	22 178 137	6,48
	Total portefeuille-titres		335 918 497	98,35

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Obligations à taux flottant			657 652	0,11
<i>Argentine</i>				
1 483 000	YPF SOCIEDAD ANO 16-07/07/2020 FRN	USD	657 652	0,11
Instruments du marché monétaire			6 600 613	1,06
<i>Kazakhstan</i>				
760 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-05/04/2019	KZT	1 951 133	0,31
350 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-15/03/2019	KZT	899 479	0,14
420 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019	KZT	1 092 432	0,18
1 030 000 000	NBK NOTE 0,000% 18-15/03/2019	KZT	2 657 569	0,43
Actions/Parts de fonds d'investissements			26 519 995	4,24
<i>Luxembourg</i>				
107 045,87	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	13 612 370	2,17
12 500,00	PARVEST BOND RMB - X CAP	USD	12 907 625	2,07
Total portefeuille-titres			595 693 813	95,44

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Autres valeurs mobilières			195 265	0,19
Obligations			195 265	0,19
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
100 000	LEVI STRAUSS 3,375% 17-15/03/2027	EUR	99 360	0,10
<i>France</i>				
116 000	LA FIN ATALIAN 5,125% 15/05/2025	EUR	95 905	0,09
Total portefeuille-titres			98 969 722	96,39

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Iles Caïmans</i>		738 850	0,58
750 000	TRANSOCEAN INC 6,500% 10-15/11/2020	USD	738 850	0,58
	<i>Italie</i>		727 203	0,57
300 000	ALMAVIVA 7,250% 17-15/10/2022	EUR	279 543	0,22
505 000	CMF SPA 9,000% 17-15/06/2022	EUR	447 660	0,35
	<i>Danemark</i>		565 431	0,44
450 000	TDC A/S 3,750% 12-02/03/2022	EUR	565 431	0,44
	Obligations à taux flottant		4 678 285	3,68
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		1 802 833	1,42
1 750 000	SABINE PASS LIQU 14-01/02/2021 FRN	USD	1 802 833	1,42
	<i>Royaume-Uni</i>		1 514 874	1,19
1 150 000	CO-OPERATIVE GROUP HOLDING 11-08/07/2020 SR FRN	GBP	1 514 874	1,19
	<i>Allemagne</i>		894 109	0,70
700 000	RWE AG 12-29/03/2049 FRN	GBP	894 109	0,70
	<i>Pays-Bas</i>		466 469	0,37
400 000	TELEFONICA EUROP 14-29/12/2049 FRN	EUR	466 469	0,37
	Total portefeuille-titres		124 923 312	98,14

Bond World Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			23 145 589	8,64					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
1 686	AFLAC INC	USD	67 195	0,03	5 360	CAE INC	CAD	86 135	0,03
4 786	AGNC INVESTMENT CORP	USD	73 434	0,03	970	CAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	63 171	0,02
1 253	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	175 430	0,07	1 272	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	82 375	0,03
1 893	AMPHENOL CORP - A	USD	134 165	0,05	1 239	CANADIAN TIRE CORP - A	CAD	113 274	0,04
8 695	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	74 693	0,03	2 690	CGI GROUP INC - A	CAD	143 864	0,05
3 767	ARAMARK	USD	95 464	0,04	17 593	EMERA INC	CAD	492 532	0,19
4 136	BALL CORP	USD	166 359	0,06	5 959	FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	71 945	0,03
2 871	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	165 306	0,06	3 532	GEORGE WESTON LTD	CAD	203 713	0,08
872	BECTON DICKINSON AND CO	USD	171 875	0,06	3 257	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	58 786	0,02
3 005	CHEVRON CORP	USD	285 976	0,11	5 398	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	71 395	0,03
5 280	COCA-COLA	USD	218 701	0,08	38 690	HYDRO ONE LTD	CAD	501 808	0,19
2 061	DANAHER CORP	USD	185 916	0,07	12 481	IMPERIAL OIL LTD	CAD	276 512	0,10
5 085	DTE ENERGY COMPANY	USD	490 640	0,18	957	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	60 799	0,02
1 121	ECOLAB INC	USD	144 495	0,05	5 308	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	207 758	0,08
4 580	EXXON MOBIL CORP	USD	273 201	0,10	6 935	METRO INC	CAD	210 275	0,08
1 584	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	142 098	0,05	1 318	ONEX CORPORATION	CAD	62 764	0,02
2 107	FISERV INC	USD	135 453	0,05	10 382	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	269 375	0,10
2 048	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	128 633	0,05	3 631	POWER CORP OF CANADA	CAD	57 048	0,02
790	HOME DEPOT INC	USD	118 740	0,04	3 670	POWER FINANCIAL CORP	CAD	60 716	0,02
711	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	82 174	0,03	4 126	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	CAD	62 896	0,02
1 441	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	169 254	0,06	5 822	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	260 877	0,10
1 258	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	139 231	0,05	991	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	59 309	0,02
1 442	JOHNSON & JOHNSON	USD	162 787	0,06	17 374	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	274 971	0,10
3 848	LEGGETT & PLATT INC	USD	120 642	0,05	3 710	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	73 259	0,03
66	MARKEL CORP	USD	59 932	0,02	9 466	TELUS CORP	CAD	274 346	0,10
945	MARSH & MCLENNAN COS	USD	65 926	0,02	1 331	TORONTO DOMINION BANK	CAD	57 850	0,02
800	MASTERCARD INC - A	USD	132 021	0,05	8 798	TRANSCANADA CORP	CAD	274 709	0,10
682	MCDONALDS CORP	USD	105 938	0,04	<i>Hong-Kong</i>				
2 237	MEDTRONIC PLC	USD	177 997	0,07	11 000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	92 433	0,03
2 565	MERCK & CO INC	USD	171 449	0,06	51 000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	504 297	0,19
1 553	MICROSOFT CORP	USD	137 986	0,05	585 500	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	HKD	517 037	0,19
3 286	NEXTERA ENERGY INC	USD	499 648	0,19	231 000	HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	291 101	0,11
2 367	PAYCHEX INC	USD	134 899	0,05	276 600	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	500 597	0,19
2 255	PEPSICO INC	USD	217 935	0,08	3 000	JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	96 454	0,04
4 939	PFIZER INC	USD	188 591	0,07	22 000	MTR CORP	HKD	101 306	0,04
2 810	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	225 950	0,08	<i>Suisse</i>				
2 090	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	152 241	0,06	639	CHUBB LTD	USD	72 209	0,03
1 136	REPUBLIC SERVICES INC	USD	71 639	0,03	387	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	160 377	0,06
372	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	86 730	0,03	272	GEBERIT AG - REG	CHF	92 276	0,03
2 243	STARBUCKS CORP	USD	126 361	0,05	73	GIVAUDAN - REG	CHF	147 438	0,06
1 240	STRYKER CORP	USD	170 030	0,06	810	KUEHNE & NAGEL INTL AG - REG	CHF	90 819	0,03
914	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	178 930	0,07	2 941	NESTLE SA - REG	CHF	208 263	0,08
2 898	TJX COMPANIES INC	USD	113 420	0,04	1 067	PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	67 084	0,03
835	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	77 777	0,03	764	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	165 017	0,06
865	VERISK ANALYTICS INC	USD	82 509	0,03	37	SGS SA - REG	CHF	72 562	0,03
1 162	VISA INC - A	USD	134 116	0,05	1 009	SWISS PRIME SITE - REG	CHF	71 227	0,03
2 903	WALT DISNEY CO	USD	278 453	0,10	661	SWISSCOM AG - REG	CHF	275 510	0,10
1 249	WASTE MANAGEMENT INC	USD	97 230	0,04	<i>Singapour</i>				
9 041	WESTERN UNION CO	USD	134 925	0,05	41 900	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	SGD	69 092	0,03
1 255	WP CAREY INC	USD	71 733	0,03	60 600	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	68 036	0,03
1 145	WR BERKLEY CORP	USD	74 030	0,03	50 100	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	72 656	0,03
1 409	YUM BRANDS INC	USD	113 297	0,04	31 600	SATS LTD	SGD	94 562	0,04
<i>Canada</i>					16 500	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	99 742	0,04
951	BANK OF MONTREAL	CAD	54 326	0,02	16 500	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	75 276	0,03
1 361	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	59 320	0,02	183 000	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	SGD	276 271	0,10
8 189	BCE INC	CAD	282 862	0,11	44 500	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	99 749	0,04
					147 700	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	277 868	0,10
					58 500	SUNTEC REIT	SGD	66 873	0,03

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>France</i>		1 050 117	0,38		Obligations		207 545 572	78,06
1 480	AIR LIQUIDE SA	EUR	160 506	0,06		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		102 243 210	38,43
4 830	BUREAU VERITAS SA	EUR	85 950	0,03	2 000 000	21ST CENTURY FOX 4,500% 11-15/02/2021	USD	1 797 972	0,68
838	COVIVIO	EUR	70 560	0,03	2 500 000	ABBVIE INC 2,500% 15-14/05/2020	USD	2 165 917	0,81
1 049	ESSILORLUXOTTICA	EUR	115 862	0,04	1 500 000	ADT CORP 6,250% 14-15/10/2021	USD	1 332 051	0,50
243	HERMES INTERNATIONAL	EUR	117 806	0,04	2 000 000	AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	2 015 964	0,76
1 785	LEGRAND SA	EUR	88 001	0,03	3 000 000	AMERICAN EXPRESS 2,200% 17-30/10/2020	USD	2 575 508	0,98
1 486	MICHELIN (CGDE)	EUR	128 836	0,05	2 000 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,300% 16-01/03/2021	USD	1 742 698	0,66
1 245	SODEXO SA	EUR	111 428	0,04	2 000 000	AMERICAN TOWER 3,300% 16-15/02/2021	USD	1 740 687	0,65
870	THALES SA	EUR	88 740	0,03	1 000 000	AMGEN INC 4,500% 10-15/03/2020	USD	888 636	0,33
1 952	THOMSON REUTERS CORP	CAD	82 428	0,03	2 000 000	ANTHEM INC 2,500% 17-21/11/2020	USD	1 723 410	0,65
	<i>Royaume-Uni</i>		976 590	0,36	2 500 000	AT&T INC 2,800% 16-17/02/2021	USD	2 158 435	0,81
506	AON PLC	USD	64 342	0,02	1 500 000	B&G FOODS INC 4,625% 13-01/06/2021	USD	1 286 577	0,48
2 878	BUNZL PLC	GBP	75 962	0,03	2 000 000	BANK OF AMERICA CORP 5,000% 11-13/05/2021	USD	1 819 163	0,68
6 124	COMPASS GROUP PLC	GBP	112 580	0,04	2 500 000	BECTON DICKINSON 2,675% 14-15/12/2019	USD	2 165 440	0,81
3 036	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	158 472	0,06	1 500 000	BOSTON SCIENTIFC 6,000% 09-15/01/2020	USD	1 348 907	0,51
2 802	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	132 272	0,05	2 500 000	CAPITAL ONE NA 2,350% 17-31/01/2020	USD	2 158 131	0,81
1 273	LINDE PLC	USD	173 765	0,07	2 000 000	CENTENE CORP 5,625% 16-15/02/2021	USD	1 757 844	0,66
5 154	RELX PLC	GBP	92 824	0,03	2 000 000	CENTURYLINK INC 5,625% 13-01/04/2020	USD	1 745 725	0,66
10 200	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	166 373	0,06	1 500 000	CHEMOURS CO 6,625% 16-15/05/2023	USD	1 327 472	0,50
	<i>Pays-Bas</i>		572 112	0,21	2 000 000	CITIZENS BANK NA 2,250% 17-30/10/2020	USD	1 713 244	0,64
2 658	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	196 028	0,07	1 500 000	COCA-COLA 2,000% 12-05/12/2019	EUR	1 519 650	0,57
2 894	HEINEKEN NV	EUR	223 417	0,08	2 000 000	CONSTELLATION BR 3,750% 13-01/05/2021	USD	1 762 510	0,66
2 137	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	152 667	0,06	1 500 000	CONSTELLATION ENERGY GROUP 5,150% 10-01/12/2020	USD	1 340 758	0,50
	<i>Australie</i>		552 367	0,20	2 000 000	CVS HEALTH CORP 3,350% 18-09/03/2021	USD	1 743 918	0,66
17 598	AMCOR LTD	AUD	143 429	0,05	2 400 000	DAVITA INC 5,750% 12-15/08/2022	USD	2 091 983	0,79
1 740	ASX LTD	AUD	64 222	0,02	1 900 000	DISH DBS CORP 5,125% 13-01/05/2020	USD	1 650 253	0,62
11 930	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	162 365	0,06	2 500 000	DOM GAS HOLD LLC 2,800% 15-15/11/2020	USD	2 156 483	0,81
9 896	TRANSURBAN GROUP	AUD	70 950	0,03	1 000 000	ELECTRONIC ARTS 3,700% 16-01/03/2021	USD	881 099	0,33
5 614	WESFARMERS LTD	AUD	111 401	0,04	2 000 000	ENTERPRISE PRODU 2,800% 18-15/02/2021	USD	1 730 499	0,65
	<i>Allemagne</i>		527 343	0,20	1 567 000	EXELON GENERATION 4,000% 10-01/10/2020	USD	1 377 855	0,52
2 500	BEIERSDORF AG	EUR	227 900	0,09	2 500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,625% 16-25/04/2021	USD	2 132 775	0,80
1 655	SAP SE	EUR	143 869	0,05	2 000 000	GROUP 1 AUTO 5,000% 15-01/06/2022	USD	1 656 470	0,62
2 412	SYMRISE AG	EUR	155 574	0,06	2 000 000	HONEYWELL INTERNATIONAL 0,650% 16-21/02/2020	EUR	2 007 700	0,75
	<i>Espagne</i>		526 715	0,19	2 000 000	HUMANA INC 2,500% 17-15/12/2020	USD	1 723 180	0,65
2 279	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	138 654	0,05	1 800 000	JM SMUCKER CO 2,500% 15-15/03/2020	USD	1 558 843	0,59
11 634	ENAGAS SA	EUR	274 679	0,10	2 500 000	KRAFT FOODS GROUP 5,375% 13-10/02/2020	USD	2 234 134	0,84
5 073	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	113 382	0,04	750 000	KROGER 6,150% 08-15/01/2020	USD	675 395	0,25
	<i>Japon</i>		516 178	0,19	2 000 000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5,750% 15-01/12/2022	USD	1 721 856	0,65
2 600	ABC-MART INC	JPY	126 081	0,05	1 500 000	LIMITED BRANDS 5,625% 12-15/02/2022	USD	1 310 360	0,49
37	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	64 719	0,02	1 000 000	MGM RESORTS 7,750% 12-15/03/2022	USD	927 044	0,35
1 300	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	114 671	0,04	1 500 000	NABORS INDUSTRIES INC 5,000% 11-15/09/2020	USD	1 257 750	0,47
3 700	SANKYO CO LTD	JPY	123 433	0,05	2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK / NY 2,625% 16-14/01/2021	USD	1 726 243	0,65
1 200	SECOM CO LTD	JPY	87 274	0,03	2 500 000	NCR CORP 4,625% 13-15/02/2021	USD	2 139 784	0,80
	<i>Israël</i>		286 078	0,11	2 000 000	PACKAGING CORP 2,450% 17-15/12/2020	USD	1 714 260	0,64
1 547	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD	138 914	0,05	2 500 000	RHP HOTEL PPTY 5,000% 13-15/04/2021	USD	2 176 916	0,82
1 563	NICE LTD	ILS	147 164	0,06	2 000 000	ROPER TECHNOLOGIES 3,000% 15-15/12/2020	USD	1 737 730	0,65
	<i>Italie</i>		283 526	0,11	2 000 000	SEMPRA ENERGY 2,850% 15-15/11/2020	USD	1 722 331	0,65
74 241	SNAM SPA	EUR	283 526	0,11	2 000 000	SIMON PROPERTY GP LP 2,375% 13-02/10/2020	EUR	2 065 697	0,78
	<i>Irlande</i>		227 593	0,09	2 000 000	SOUTHERN CO 2,350% 16-01/07/2021	USD	1 697 163	0,64
1 014	ACCENTURE PLC - A	USD	125 079	0,05	1 000 000	STEEL DYNAMICS 5,125% 15-01/10/2021	USD	875 596	0,33
4 830	EXPERIAN PLC	GBP	102 514	0,04	1 800 000	STEEL DYNAMICS 5,250% 13-15/04/2023	USD	1 558 780	0,59
	<i>Belgique</i>		67 863	0,03	2 000 000	STRYKER CORP 4,375% 10-15/01/2020	USD	1 776 665	0,67
892	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	67 863	0,03	2 000 000	TENET HEALTHCARE 6,000% 13-01/10/2020	USD	1 767 457	0,66
					2 000 000	THE KROGER CO. 3,300% 13-15/01/2021	USD	1 746 491	0,66
					2 000 000	TIME WARNER INC 4,750% 11-29/03/2021	USD	1 793 746	0,67

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			126 898 263	92,77					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
853 898	US TREASURY I/L STOCK 2,500% 09-15/01/2029	USD	850 494	0,62	1 158 965	UK TREASURY I/L GILT 1,250% 05-22/11/2055	GBP	3 019 082	2,21
2 555 128	US TREASURY INFL IX N/B 0,125% 12-15/01/2022	USD	2 168 633	1,59	348 889	UK TREASURY I/L GILT 1,250% 06-22/11/2027	GBP	512 984	0,38
4 235 712	US TREASURY INFL IX N/B 0,125% 16-15/04/2021	USD	3 603 114	2,63	535 872	UK TREASURY I/L GILT 1,250% 08-22/11/2032	GBP	893 528	0,65
3 822 048	US TREASURY INFL IX N/B 0,125% 16-15/07/2026	USD	3 139 955	2,30	1 638 787	UK TREASURY I/L STOCK 0,125% 15-22/03/2046	GBP	2 845 761	2,08
1 486 885	US TREASURY INFL IX N/B 0,125% 17-15/04/2022	USD	1 258 317	0,92	1 807 973	UK TREASURY I/L STOCK 1,875% 07-22/11/2022	GBP	2 352 389	1,72
5 540 948	US TREASURY INFL IX N/B 0,250% 15-15/01/2025	USD	4 639 950	3,39	<i>France</i>				
3 636 151	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 15-15/07/2025	USD	3 067 252	2,24	14 689 045				
10 269 402	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/01/2027	USD	8 533 553	6,23	1 083 552	FRANCE O.A.T. 0,100% 16-25/07/2047	EUR	1 114 000	0,81
4 083 273	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/07/2027	USD	3 394 746	2,48	529 024	FRANCE O.A.T. 0,100% 17-01/03/2028	EUR	551 190	0,40
1 107 173	US TREASURY INFL IX N/B 0,500% 18-15/01/2028	USD	924 793	0,68	4 806 940	FRANCE O.A.T. I/L 0,250% 13-25/07/2024	EUR	5 136 698	3,75
3 640 537	US TREASURY INFL IX N/B 0,625% 13-15/02/2043	USD	2 792 046	2,04	1 619 728	FRANCE O.A.T. I/L 0,100% 15-01/03/2025	EUR	1 688 081	1,23
1 734 679	US TREASURY INFL IX N/B 0,625% 16-15/01/2026	USD	1 478 096	1,08	187 355	FRANCE O.A.T. I/L 0,100% 18-25/07/2036	EUR	194 531	0,14
2 370 233	US TREASURY INFL IX N/B 0,750% 12-15/02/2042	USD	1 881 955	1,38	814 172	FRANCE O.A.T. I/L 0,700% 14-25/07/2030	EUR	913 664	0,67
365 106	US TREASURY INFL IX N/B 0,750% 15-15/02/2045	USD	285 725	0,21	1 465 637	FRANCE O.A.T. I/L 1,100% 10-25/07/2022	EUR	1 587 871	1,16
3 062 466	US TREASURY INFL IX N/B 0,750% 18-15/07/2028	USD	2 623 717	1,92	559 104	FRANCE O.A.T. I/L 1,800% 07-25/07/2040	EUR	789 037	0,58
2 862 196	US TREASURY INFL IX N/B 1,000% 16-15/02/2046	USD	2 374 925	1,74	712 147	FRANCE O.A.T. I/L 1,850% 11-25/07/2027	EUR	867 965	0,63
1 722 739	US TREASURY INFL IX N/B 1,000% 18-15/02/2048	USD	1 428 952	1,04	1 044 623	FRANCE O.A.T. I/L 2,100% 07-25/07/2023	EUR	1 186 149	0,87
1 811 967	US TREASURY INFL IX N/B 1,375% 14-15/02/2044	USD	1 638 932	1,20	467 293	FRANCE O.A.T. I/L 3,400% 99-25/07/2029	EUR	659 859	0,48
108 634	US TREASURY INFL IX N/B 1,750% 08-15/01/2028	USD	100 969	0,07	<i>Italie</i>				
2 484 398	US TREASURY INFL IX N/B 2,000% 06-15/01/2026	USD	2 319 818	1,70	2 500 530	ITALY BTPS I/L 0,100% 16-15/05/2022	EUR	9 323 820	6,83
1 123 142	US TREASURY INFL IX N/B 2,125% 10-15/02/2040	USD	1 154 128	0,84	975 314	ITALY BTPS I/L 1,250% 15-15/09/2032	EUR	2 436 266	1,78
900 674	US TREASURY INFL IX N/B 2,125% 11-15/02/2041	USD	931 000	0,68	3 056 189	ITALY BTPS I/L 1,300% 17-15/05/2028	EUR	888 901	0,65
1 878 114	US TREASURY INFL IX N/B 2,375% 04-15/01/2025	USD	1 775 647	1,30	214 444	ITALY BTPS I/L 2,350% 14-15/09/2024	EUR	2 925 078	2,14
1 554 861	US TREASURY INFL IX N/B 2,375% 07-15/01/2027	USD	1 501 483	1,10	1 061 953	ITALY BTPS I/L 2,550% 09-15/09/2041	EUR	226 397	0,17
2 691 850	US TREASURY INFL IX N/B 3,875% 99-15/04/2029	USD	2 998 646	2,19	1 152 738	ITALY BTPS I/L 2,600% 07-15/09/2023	EUR	1 130 173	0,83
<i>Royaume-Uni</i>					<i>Japon</i>				
134 220	NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 1,375% 07-22/11/2037	GBP	243 304	0,18	439 348	ITALY BTPS I/L 3,100% 11-15/09/2026	EUR	486 710	0,36
925 041	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 11-22/03/2029	GBP	1 268 395	0,93	56 277 600	JAPAN I/L-10YR 0,100% 13-10/09/2023	JPY	458 246	0,34
1 534 977	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 12-22/03/2024	GBP	1 924 592	1,41	4 164 000	JAPAN I/L-10YR 0,100% 14-10/03/2024	JPY	34 005	0,02
240 572	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 12-22/03/2044	GBP	408 131	0,30	119 534 000	JAPAN I/L-10YR 0,100% 14-10/09/2024	JPY	977 796	0,71
982 094	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 13-22/03/2068	GBP	2 380 747	1,74	9 135 000	JAPAN I/L-10YR 0,100% 15-10/03/2025	JPY	74 889	0,05
745 998	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 14-22/03/2058	GBP	1 526 239	1,12	300 277 971	JAPAN I/L-10YR 0,100% 16-10/03/2026	JPY	2 472 735	1,81
464 253	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 16-22/11/2065	GBP	1 075 300	0,79	<i>Espagne</i>				
808 554	UK TREASURY I/L GILT 0,125% 17-10/08/2048	GBP	1 454 865	1,06	422 177	SPAIN I/L BOND 0,150% 18-30/11/2023	EUR	2 641 102	1,93
345 544	UK TREASURY I/L GILT 0,250% 12-22/03/2052	GBP	676 074	0,49	547 645	SPAIN I/L BOND 0,300% 16-30/11/2021	EUR	435 205	0,32
582 657	UK TREASURY I/L GILT 0,375% 11-22/03/2062	GBP	1 367 010	1,00	639 978	SPAIN I/L BOND 0,550% 14-30/11/2019	EUR	567 579	0,41
1 022 988	UK TREASURY I/L GILT 0,625% 09-22/11/2042	GBP	1 892 907	1,38	64 323	SPAIN I/L BOND 0,650% 17-30/11/2027	EUR	648 426	0,47
2 559 458	UK TREASURY I/L GILT 0,625% 10-22/03/2040	GBP	4 508 387	3,30	761 554	SPAIN I/L BOND 0,700% 18-30/11/2033	EUR	67 243	0,05
989 975	UK TREASURY I/L GILT 0,750% 07-22/11/2047	GBP	2 018 333	1,48	149 682	SPAIN I/L BOND 1,000% 15-30/11/2030	EUR	763 492	0,56
1 107 427	UK TREASURY I/L GILT 0,750% 11-22/03/2034	GBP	1 786 714	1,31	<i>Canada</i>				
7 033	UK TREASURY I/L GILT 1,125% 07-22/11/2037	GBP	12 890	0,01	344 760	CANADA GOVT I/L 1,250% 13-01/12/2047	CAD	159 157	0,12
					2 344 160				
					<i>Allemagne</i>				
					2 205 408				
					<i>Australie</i>				
					1 549 510				
					<i>Suède</i>				
					857 325				
					<i>Danemark</i>				
					232 085				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Nouvelle-Zélande</i>		3 659	0,00
5 000	NEW ZEALAND I/L 3,000% 13-20/09/2030 FLAT	NZD	3 659	0,00
	Obligations à taux flottant		4 508 241	3,30
	<i>Royaume-Uni</i>		4 508 241	3,30
433 000	UK TREASURY I/L STOCK 2,829% 02-26/01/2035	GBP	1 325 316	0,97
774 000	UK TREASURY I/L STOCK 7,633% 92-22/07/2030	GBP	3 182 925	2,33
	Instruments du marché monétaire		1 246 245	0,91
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		1 246 245	0,91
1 430 000	US TREASURY BILL 0,000% 18-28/02/2019	USD	1 246 245	0,91
	Total portefeuille-titres		132 652 749	96,98

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			603 909 997	98,65					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
196 667	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	USD	4 171 959	0,68					
156 588	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	12 433 620	2,03					
137 213	BADGER METER INC	USD	5 906 707	0,96					
740 385	DARLING INGREDIENTS INC	USD	12 461 188	2,04					
398 218	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	14 937 312	2,44					
294 480	GENERAC HOLDINGS INC	USD	12 802 918	2,09					
279 184	ITRON INC	USD	11 549 325	1,89					
93 395	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	17 880 794	2,92					
473 830	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	21 678 089	3,53					
290 479	POWER INTEGRATIONS INC	USD	15 495 263	2,53					
188 960	PTC INC	USD	13 703 175	2,24					
603 987	RAYONIER INC	USD	14 630 101	2,39					
278 777	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	10 935 014	1,79					
386 240	SMITH (A.O.) CORP	USD	14 427 195	2,36					
988 356	SUNPOWER CORP	USD	4 297 012	0,70					
497 589	TRIMBLE INC	USD	14 325 026	2,34					
153 411	WATTS WATER TECHNOLOGIES - A	USD	8 659 941	1,41					
948 274	WELBILT INC	USD	9 216 047	1,51					
280 091	XYLEM INC	USD	16 347 524	2,67					
<i>Chine</i>					53 321 971	8,71			
1 171 800	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	9 107 732	1,49					
563 678	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO	USD	8 634 039	1,41					
42 002 000	HUANENG RENEWABLES CORP - H	HKD	9 866 100	1,61					
39 523 635	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	12 127 684	1,98					
2 800 700	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	HKD	13 586 416	2,22					
<i>Royaume-Uni</i>					35 837 303	5,86			
329 018	DIALIGHT PLC	GBP	1 466 294	0,24					
3 325 945	DS SMITH PLC	GBP	11 090 807	1,81					
275 343	PENTAIR PLC	USD	9 099 819	1,49					
203 968	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	14 180 383	2,32					
<i>Pays-Bas</i>					34 091 452	5,56			
770 199	ARCADIS NV	EUR	8 210 321	1,34					
167 461	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11 963 414	1,95					
679 908	SIGNIFY NV	EUR	13 917 717	2,27					
<i>Japon</i>					21 457 251	3,51			
649 200	AZBIL CORP	JPY	11 243 010	1,84					
176 791	RINNAI CORP	JPY	10 214 241	1,67					
<i>Australie</i>					21 233 405	3,47			
3 397 205	BRAMBLES LTD	AUD	21 233 405	3,47					
<i>Espagne</i>					18 232 733	2,98			
2 345 046	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	18 232 733	2,98					
<i>Danemark</i>					17 021 839	2,78			
161 144	NOVOZYMES A/S - B	DKK	6 281 689	1,03					
162 869	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	10 740 150	1,75					
<i>Allemagne</i>					16 902 160	2,76			
596 774	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	10 362 981	1,69					
151 440	NORMA GROUP SE	EUR	6 539 179	1,07					
<i>Taiwan</i>					16 747 303	2,74			
2 796 062	ADVANTECH CO LTD	TWD	16 747 303	2,74					
<i>Suisse</i>					16 730 708	2,73			
211 639	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	10 357 521	1,69					
6 853	LEM HOLDING SA - REG	CHF	6 373 187	1,04					
					Total portefeuille-titres				
			603 909 997	98,65					
					<i>Autriche</i> 205 156 LENZING AG EUR 16 299 644 2,66 <i>Suède</i> 1 717 174 NIBE INDUSTRIER AB - B SEK 15 404 584 2,52 <i>Norvège</i> 676 417 TOMRA SYSTEMS ASA NOK 13 311 381 2,17 <i>Thaïlande</i> 6 873 880 DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN THB 12 835 101 2,10 <i>France</i> 1 046 369 SUEZ EUR 12 064 635 1,97 <i>Hong-Kong</i> 23 378 000 BEIJING ENTERPRISES WATER GR HKD 10 412 917 1,70 <i>Brésil</i> 1 455 786 CIA SANEAMENTO BASICO DE - ADR USD 10 277 035 1,68 <i>Corée du Sud</i> 168 089 COWAY CO LTD KRW 9 764 806 1,60 <i>Belgique</i> 253 927 UMICORE EUR 8 851 895 1,45 <i>Irlande</i> 194 052 KINGSPAN GROUP PLC EUR 7 253 664 1,18				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments du marché monétaire			264 612 425	93,73
<i>France</i>				
10 000 000	AIR LIQUIDE FIN 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	86 904 894	30,79
10 000 000	DANONE SA 0,000% 09/01/2019 NEUCP	USD	9 990 815	3,54
10 000 000	LA BANQUE POSTALE 0,000% 11/01/2019 NEUCP	USD	9 994 107	3,54
10 000 000	ORANGE 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	9 992 880	3,54
10 000 000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0,000% 11/01/2019 NEUCP	USD	9 989 651	3,54
10 000 000	SNCF MOBILITES 0,000% 28/01/2019 NEUCP	USD	9 992 869	3,54
7 000 000	SUEZ SA 0,000% 17/01/2019 NEUCP	USD	9 980 626	3,53
10 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0,000% 22/01/2019 NEUCP	USD	6 991 719	2,48
10 000 000	VINCI SA 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	9 982 648	3,54
10 000 000	VINCI SA 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	9 989 579	3,54
<i>Royaume-Uni</i>				
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0,000% 11/02/2019	USD	37 902 544	13,42
8 000 000	HITACHI CAPITAL UK PLC 0,000% 14/01/2019	USD	9 969 016	3,53
10 000 000	NATIONWIDE BLDG 0,000% 31/01/2019	USD	7 992 109	2,83
10 000 000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 0,000% 19/02/2019	USD	9 978 600	3,53
10 000 000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 0,000% 19/02/2019	USD	9 962 819	3,53
<i>Belgique</i>				
10 000 000	BELFIUS BANK SA 0,000% 31/01/2019	USD	29 938 074	10,60
10 000 000	ENI FINANCE INTERNATIONAL 0,000% 10/01/2019	USD	9 976 220	3,53
10 000 000	KBC BANK NV 0,000% 13/02/2019	USD	9 993 765	3,54
10 000 000	KBC BANK NV 0,000% 13/02/2019	USD	9 968 089	3,53
<i>Allemagne</i>				
10 000 000	DEKABANK DEUTSCHE GIRO 0,000% 04/01/2019	USD	19 984 134	7,08
10 000 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0,000% 18/01/2019	USD	9 997 888	3,54
10 000 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0,000% 18/01/2019	USD	9 986 246	3,54
<i>Espagne</i>				
10 000 000	BANCO SANTANDER SA 0,000% 11/02/2019	USD	19 963 276	7,07
10 000 000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,000% 09/01/2019	USD	9 969 016	3,53
10 000 000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,000% 09/01/2019	USD	9 994 260	3,54
<i>Australie</i>				
10 000 000	BANK OF CHINA LTD/SYDN 0,000% 08/02/2019	USD	19 955 812	7,07
10 000 000	MIZUHO BANK LIMITED/SYDNEY 0,000% 22/01/2019	USD	9 971 175	3,53
10 000 000	MIZUHO BANK LIMITED/SYDNEY 0,000% 22/01/2019	USD	9 984 637	3,54
<i>Qatar</i>				
10 000 000	QATAR NATIONAL BANK SAQ 0,000% 03/01/2019	USD	9 998 537	3,54
10 000 000	QATAR NATIONAL BANK SAQ 0,000% 03/01/2019	USD	9 998 537	3,54
<i>Luxembourg</i>				
10 000 000	CHINA CONSTRUCTION BANK 0,000% 03/01/2019	USD	9 998 510	3,54
10 000 000	CHINA CONSTRUCTION BANK 0,000% 03/01/2019	USD	9 998 510	3,54
<i>Danemark</i>				
10 000 000	JYSKE BANK 0,000% 09/01/2019 NEUCP	USD	9 994 217	3,54
10 000 000	JYSKE BANK 0,000% 09/01/2019 NEUCP	USD	9 994 217	3,54
<i>Pays-Bas</i>				
10 000 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 0,000% 17/01/2019	USD	9 987 206	3,54
10 000 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 0,000% 17/01/2019	USD	9 987 206	3,54
<i>Japon</i>				
10 000 000	JAPAN POST BANK CO LTD 0,000% 22/01/2019	USD	9 985 221	3,54
10 000 000	JAPAN POST BANK CO LTD 0,000% 22/01/2019	USD	9 985 221	3,54
Actions/Parts de fonds d'investissements			20 422 151	7,22
<i>Luxembourg</i>				
132 231,00	BNP PARIBAS INSTICASH USD - I CAP	USD	20 422 151	7,22
Total portefeuille-titres			285 034 576	100,95

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			215 282 295	99,07					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
50 408	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	2 053 537	0,94					
3 520	ALPHABET INC - A	USD	3 217 652	1,48					
15 435	AMAZON.COM INC	USD	20 279 846	9,34					
18 187	APPLE INC	USD	2 509 572	1,15					
4 152	BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 255 949	2,88					
22 789	BURLINGTON STORES INC	USD	3 242 870	1,49					
42 080	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	3 095 401	1,42					
49 416	CUBIC CORP	USD	2 323 069	1,07					
27 778	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1 917 475	0,88					
32 340	EXPEDIA INC	USD	3 186 897	1,47					
20 471	FIVE BELOW	USD	1 832 299	0,84					
24 338	GRUBHUB INC	USD	1 635 308	0,75					
47 287	HASBRO INC	USD	3 360 949	1,55					
75 366	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	4 733 656	2,18					
88 515	HOME DEPOT INC	USD	13 304 156	6,13					
9 747	ILLUMINA INC	USD	2 557 335	1,18					
137 541	LIONS GATE ENTERTAINMENT - A	USD	1 937 112	0,89					
76 156	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	3 281 007	1,51					
70 360	MATCH GROUP INC	USD	2 632 460	1,21					
86 124	MINDBODY INC - A	USD	2 742 347	1,26					
31 538	NETFLIX INC	USD	7 384 386	3,40					
95 374	NIKE INC - B	USD	6 185 565	2,85					
14 533	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	4 377 508	2,01					
49 723	PLANET FITNESS INC - A	USD	2 332 281	1,07					
38 447	SHAKE SHACK INC - A	USD	1 527 588	0,70					
115 856	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	2 382 692	1,10					
41 846	SQUARE INC - A	USD	2 053 223	0,94					
121 674	TAPESTRY INC	USD	3 592 265	1,65					
75 964	TARGET CORP	USD	4 391 778	2,02					
46 457	TRIPADVISOR INC	USD	2 192 093	1,01					
20 378	ULTA BEAUTY INC	USD	4 364 562	2,01					
16 434	VAIL RESORTS INC	USD	3 030 762	1,39					
126 544	WALT DISNEY CO	USD	12 137 995	5,60					
21 740	WAYFAIR INC - A	USD	1 713 108	0,79					
66 369	WINGSTOP INC	USD	3 726 743	1,71					
271 810	YETI HOLDINGS INC	USD	3 528 549	1,62					
51 677	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	1 515 750	0,70					
<i>Japon</i>			22 123 729	10,19					
10 400	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 675 147	2,15					
35 600	KAO CORP	JPY	2 315 324	1,07					
9 100	NINTENDO CO LTD	JPY	2 121 903	0,98					
12 600	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	2 672 825	1,23					
57 300	SHISEIDO CO LTD	JPY	3 150 874	1,45					
133 400	SONY CORP	JPY	5 689 587	2,62					
93 200	ZOZO INC	JPY	1 498 069	0,69					
<i>Royaume-Uni</i>			11 430 919	5,26					
50 998	APTIV PLC	USD	2 746 750	1,26					
116 542	BURBERRY GROUP PLC	GBP	2 253 453	1,04					
585 002	DOMINOS PIZZA GROUP PLC	GBP	1 519 291	0,70					
46 015	FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	1 127 369	0,52					
80 160	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	3 784 056	1,74					
<i>France</i>			10 233 823	4,71					
15 133	LOREAL	EUR	3 044 760	1,40					
27 843	LVMH	EUR	7 189 063	3,31					
					<i>Canada</i>				
34 330	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3 652 077	1,68					
86 185	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	3 420 793	1,57					
58 773	RESTAURANT BRANDS INTERN	USD	2 688 910	1,24					
					<i>Allemagne</i>				
24 804	ADIDAS AG	EUR	4 524 250	2,08					
					<i>Australie</i>				
94 949	DOMINOS PIZZA ENTERPRISES	AUD	2 375 914	1,09					
					<i>Chine</i>				
91 681	HUAZHU GROUP LTD - ADR	USD	2 296 135	1,06					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>Luxembourg</i>				
9 023,69	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	852 915	0,39					
					Total portefeuille-titres				
			216 135 210	99,46					

Convertible Bond Europe

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations convertibles			281 787 973	88,13					
<i>France</i>									
8 700 000	AIRBUS GROUP NV 0,000% 15-01/07/2022 CV	EUR	9 626 550	3,01					
9 500 000	AIRBUS SE 0,000% 16-14/06/2021 CV	EUR	10 414 375	3,26					
6 900 000	ARCHER OBLIGATIONS 0,000% 17-31/03/2023 CV	EUR	8 191 163	2,56					
368 442	ELIS SA 0,000% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	11 096 298	3,47					
5 068 149	KORIAN SA 2,500% 17-31/12/2049 CV FLAT	EUR	5 202 131	1,63					
2 048 760	MAISONS DU MONDE 0,125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	1 698 606	0,53					
8 200 000	MICHELIN 0,000% 17-10/01/2022 CV	USD	6 536 544	2,04					
4 571 730	NEXITY 0,125% 16-01/01/2023 CV FLAT	EUR	4 516 485	1,41					
14 394 995	SAFRAN SA 0,000% 18-21/06/2023 CV FLAT	EUR	15 238 761	4,77					
23 300	SEB SA 0,000% 16-17/11/2021 CV	EUR	4 255 629	1,33					
7 300 000	TECHNIP 0,875% 16-25/01/2021 CV	EUR	7 414 063	2,32					
6 000 000	TOTAL SA 0,500% 15-02/12/2022 CV	USD	5 422 517	1,70					
74 683	UBISOFT ENTERTAINMENT 0,000% 16-27/09/2021 CV	EUR	5 733 787	1,79					
3 400 000	VINCI SA 0,375% 17-16/02/2022 CV	USD	3 033 723	0,95					
<i>Allemagne</i>									
4 600 000	ADIDAS AG 0,050% 18-12/09/2023 CV	EUR	4 766 175	1,49					
2 000 000	BAYER AG 0,050% 17-15/06/2020 CV	EUR	1 982 000	0,62					
5 800 000	DEUTSCHE POST AG 0,050% 17-30/06/2025 CV	EUR	5 524 500	1,73					
22 900 000	DEUTSCHE WOHNEN 0,600% 17-05/01/2026 CV	EUR	24 128 012	7,56					
1 500 000	FRESENIUS SE & CO 0,000% 14-24/09/2019 CV	EUR	1 560 375	0,49					
10 200 000	FRESENIUS SE & CO 0,000% 17-31/01/2024 CV	EUR	9 715 500	3,04					
2 100 000	LEG IMMOBILIE 0,500% 14-01/07/2021 CV	EUR	3 609 900	1,13					
2 300 000	MTU AERO ENGINES 0,125% 16-17/05/2023 CV	EUR	3 188 950	1,00					
2 300 000	RAG STIFTUNG 0,000% 15-18/02/2021 CV	EUR	2 280 067	0,71					
8 300 000	SYMRISE AG 0,238% 17-20/06/2024 CV	EUR	8 808 375	2,75					
<i>Pays-Bas</i>									
7 000 000	QIAGEN NV 0,875% 14-19/03/2021 CV	USD	7 684 906	2,40					
3 200 000	QIAGEN NV 1,000% 18-13/11/2024 CV	USD	2 764 315	0,86					
6 500 000	SIEMENS FINAN 1,650% 15-16/08/2019 CV	USD	5 902 823	1,85					
16 000 000	STMICROELECTRONICS 0,250% 17-03/07/2024 CV	USD	13 926 431	4,36					
<i>Royaume-Uni</i>									
6 800 000	BP CAPITAL PLC 1,000% 16-28/04/2023 CV	GBP	9 030 806	2,82					
10 000 000	INTL CONSOLIDATED 0,250% 15-17/11/2020 CV	EUR	9 812 500	3,07					
<i>Mexique</i>									
18 400 000	AMERICA MOVIL SA 0,000% 15-28/05/2020 CV	EUR	18 127 352	5,67					
<i>Suisse</i>									
12 480 000	SIKA AG 0,150% 18-05/06/2025 CV	CHF	11 268 436	3,52					
<i>Norvège</i>									
12 800 000	TELENOR EAST HOL 0,250% 16-20/09/2019 CV	USD	10 910 204	3,41					
<i>Espagne</i>									
2 000 000	ACS ACTIVIDADES 1,625% 14-27/03/2019 CV	EUR	2 251 500	0,70					
7 500 000	CELLNEX TELECOM 1,500% 18-16/01/2026 CV	EUR	7 614 375	2,38					
<i>Italie</i>									
2 100 000	BUZZI UNICEM 1,375% 13-17/07/2019 CV	EUR	2 200 800	0,69					
3 000 000	PRYSMIAN SPA 0,000% 17-17/01/2022 CV	EUR	2 722 500	0,85					
<i>Danemark</i>									
4 100 000	GN STORE NORD 0,000% 17-31/05/2022 CV	EUR	4 501 800	1,41					
					<i>Belgique</i>				
5 250 000	BNP PARIBAS FORTIS BANK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	3 963 750	1,24					
					<i>Emirats Arabes Unis</i>				
3 400 000	AABAR INVESTMENT 0,500% 15-27/03/2020 CV	EUR	3 105 089	0,97					
					<i>Irlande</i>				
2 100 000	GLANBIA COOP SOC 1,375% 16-09/06/2021 CV	EUR	2 055 900	0,64					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>France</i>				
7 234,67	BNP PARIBAS CASH INVEST - PRIVILEGE - CAP	EUR	16 504 327	5,16					
					Total portefeuille-titres				
					298 292 300				
					93,29				

Convertible Bond Europe Small Cap

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations convertibles			259 974 864	83,76					
<i>France</i>									
4 449 560	FIGEAC AERO 1,125% 17-18/10/2022 CV FLAT	EUR	4 010 659	1,29					
2 091 980	GENFIT 3,500% 17-16/10/2022 CV FLAT	EUR	1 746 733	0,56					
236 967	KORIAN SA 2,500% 17-31/12/2049 CV FLAT	EUR	9 771 856	3,15					
9 020 837	MAISONS DU MONDE 0,125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	7 479 084	2,41					
11 097 578	NEXANS SA 2,500% 12-01/01/2019 CV FLAT	EUR	11 334 816	3,65					
9 020 969	NEXITY 0,125% 16-01/01/2023 CV FLAT	EUR	8 911 959	2,87					
9 800 000	ORPAR 0,000% 17-20/06/2024 CV	EUR	9 733 850	3,14					
44 537	SEB SA 0,000% 16-17/11/2021 CV	EUR	8 134 460	2,62					
2 135 900	VALLOUREC SA 4,125% 17-04/10/22 CV FLAT	EUR	1 368 650	0,44					
<i>Pays-Bas</i>									
3 700 000	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES 2,500% 16-02/12/2023 CV	EUR	4 110 700	1,32					
4 600 000	CAPITAL STAGE FI 17-31/12/2049 CV FRN	EUR	4 528 700	1,46					
6 500 000	FUGRO NV 4,000% 16-26/10/2021 CV	EUR	5 798 650	1,87					
5 800 000	QIAGEN NV 0,500% 17-13/09/2023 CV	USD	5 249 694	1,69					
9 300 000	SALZGITTER FIN B 0,000% 15-05/06/2022 CV	EUR	9 062 850	2,92					
2 000 000	SHOP APOTHEKE 4,500% 18-19/04/2023 CV	EUR	2 023 495	0,65					
7 700 000	SONAE INVMNTS 1,625% 14-11/06/2019 CV	EUR	7 674 975	2,47					
12 200 000	WERELDHAVE NV 1,000% 14-22/05/2019 CV	EUR	12 224 399	3,95					
<i>Allemagne</i>									
90 000	ADLER REAL ESTATE 2,500% 16-19/07/2021 CV FLAT	EUR	1 459 017	0,47					
3 700 000	ADO PROPERTIES 1,250% 18-23/11/2023 CV	EUR	3 796 052	1,22					
3 600 000	AURELIUS SE 1,000% 15-01/12/2020 CV	EUR	3 438 000	1,11					
2 300 000	HEIDELBERG DRUCK 5,250% 15-30/03/2022 CV	EUR	2 132 100	0,69					
4 200 000	SAF - HOLLAND SA 1,000% 14-12/09/2020 CV	EUR	4 544 400	1,46					
8 800 000	TAG IMMOBILIE AG 0,625% 17-01/09/2022 CV	EUR	10 401 600	3,35					
<i>Italie</i>									
9 200 000	BENI STABILI 0,875% 15-31/01/2021 CV	EUR	9 261 909	2,98					
6 600 000	BUZZI UNICEM 1,375% 13-17/07/2019 CV	EUR	6 916 800	2,23					
6 600 000	SOGEFI 2,000% 14-21/05/2021 CV	EUR	5 857 500	1,89					
<i>Espagne</i>									
7 300 000	ACS ACTIVIDADES 1,625% 14-27/03/2019 CV	EUR	8 217 975	2,65					
3 700 000	ALMIRALL SA 0,250% 18-14/12/2021 CV	EUR	3 540 438	1,14					
5 700 000	CO ECONOMICA 1,000% 16-01/12/2023 CV	EUR	5 486 250	1,77					
4 200 000	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1,250% 18-05/03/2023 CV	EUR	4 366 950	1,41					
<i>Suisse</i>									
2 810 000	BASILEA PHARMACEUTICA 2,750% 15-23/12/2022 CV	CHF	2 377 616	0,77					
9 845 000	IMPLENIA 0,500% 15-30/06/2022 CV	CHF	7 687 994	2,48					
6 535 000	SWISS PRIME SITE 0,250% 16-16/06/2023 CV	CHF	5 628 022	1,81					
<i>Ile de Jersey</i>									
5 600 000	HELICAL BAR 4,000% 14-17/06/2019 CV	GBP	6 247 006	2,01					
5 300 000	ST MODWEN PROP 2,875% 14-06/03/2019 CV	GBP	5 875 439	1,89					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
14 000 000	JP MORGAN CHASE 0,000% 18-11/01/2021 CV	USD	11 279 359	3,63					
<i>Suède</i>									
45 000 000	RECIPHARM 2,750% 16-06/10/2021 CV	SEK	4 218 056	1,36					
37 000 000	SAS AB 3,625% 14-01/04/2019 CV	SEK	3 676 727	1,18					
<i>Irlande</i>									
6 100 000	GLANBIA COOP SOC 1,375% 16-09/06/2021 CV	EUR	5 971 900	1,92					
					<i>Luxembourg</i>				
3 400 000	APERAM 0,625% 14-08/07/2021 CV	USD	2 948 213	0,95					
3 200 000	KLOECKNER & CO 2,000% 16-08/09/2023 CV	EUR	2 668 800	0,86					
					<i>Danemark</i>				
4 600 000	GN STORE NORD 0,000% 17-31/05/2022 CV	EUR	5 050 800	1,63					
					<i>Norvège</i>				
6 200 000	BORR DRILLING 3,875% 18-23/05/2023 CV	USD	4 313 967	1,39					
					<i>Bermudes</i>				
4 800 000	BW GROUP LTD 1,750% 14-10/09/2019 CV	USD	4 026 768	1,30					
					<i>Autriche</i>				
1 800 000	AMS AG 0,875% 17-28/09/2022 CV	USD	1 070 726	0,35					
1 500 000	CA IMMO ANLAGEN 0,750% 17-04/04/2025 CV	EUR	1 659 750	0,53					
					<i>Finlande</i>				
2 700 000	OUTOKUMPU OYJ 3,250% 15-26/02/2020 CV	EUR	2 689 200	0,87					
					Autres valeurs mobilières				
					Obligations convertibles				
					<i>Allemagne</i>				
200 000	ARCANDOR AG 8,875% 08-31/12/2099 CV DFLT	EUR	20	0,00					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>France</i>				
6 185,17	BNP PARIBAS CASH INVEST - PRIVILEGE - CAP	EUR	14 110 109	4,56					
					Total portefeuille-titres				
					274 084 993				
					88,32				

Convertible Bond World

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Royaume-Uni</i>		9 868 116	1,06
6 500 000	BP CAPITAL PLC 1,000% 16-28/04/2023 CV	GBP	9 868 116	1,06
	<i>Emirats Arabes Unis</i>		9 491 150	1,02
10 000 000	DP WORLD LTD 1,750% 14-19/06/2024 CV	USD	9 491 150	1,02
	<i>Irlande</i>		6 329 202	0,68
7 000 000	JAZZ INVT I LTD 1,500% 17-15/08/2024 CV	USD	6 329 202	0,68
	<i>Nouvelle-Zélande</i>		5 872 000	0,63
6 400 000	XERO INVMNTS LTD 2,375% 18-04/10/2023 CV	USD	5 872 000	0,63
	<i>Mexique</i>		5 827 800	0,63
6 000 000	CEMEX SAB 3,720% 15-15/03/2020 CV	USD	5 827 800	0,63
	<i>Suisse</i>		5 470 513	0,59
5 300 000	SIKA AG 0,150% 18-05/06/2025 CV	CHF	5 470 513	0,59
	Autres valeurs mobilières		12 836 940	1,38
	Obligations convertibles		12 836 940	1,38
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		6 425 160	0,69
6 000 000	ISIS PHARMACEUTICALS 1,000% 14-15/11/2021 CV	USD	6 425 160	0,69
	<i>Ile de Jersey</i>		6 218 588	0,67
5 893 000	WRIGHT MEDICAL 2,000% NOTES 2015 15/02/2020 CV	USD	6 218 588	0,67
	<i>Luxembourg</i>		193 192	0,02
33 800 000	ESPIRITO SANTO 5,050% 05-15/11/2025 CV SR DFLT	EUR	193 192	0,02
	Actions/Parts de fonds d'investissements		6 710 400	0,72
	<i>Irlande</i>		6 710 400	0,72
180 000,00	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	USD	6 710 400	0,72
	Total portefeuille-titres		874 610 038	94,30

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
<i>Norvège</i>				
463 000	DNB BOLIGKREDITT 0,375% 18-14/11/2023	EUR	464 245	0,36
1 096 000	DNB BOLIGKREDITT 0,625% 18-19/06/2025	EUR	1 102 181	0,86
2 500 000	DNB NOR BOLIGKRE 3,875% 11-16/06/2021	EUR	2 739 274	2,13
<i>Royaume-Uni</i>				
600 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 0,250% 15-21/04/2022	EUR	600 377	0,47
500 000	LLOYDS BANK PLC 0,500% 16-11/04/2023	EUR	502 582	0,39
500 000	LLOYDS BANK PLC 0,625% 15-14/09/2022	EUR	506 004	0,39
1 000 000	LLOYDS BANK PLC 1,375% 14-16/04/2021	EUR	1 029 544	0,80
700 000	NATIONWIDE BLDG 4,375% 07-28/02/2022	EUR	792 401	0,62
180 000	YORKSHRE BLD SOC 0,375% 17-11/04/2023	EUR	179 824	0,14
<i>Allemagne</i>				
700 000	LANDBK HESSEN - TH 0,000% 17-12/01/2022	EUR	701 756	0,55
320 000	MUNCHEN HYPOBANK 1,375% 13-16/04/2021	EUR	331 429	0,26
340 000	UNICREDIT BANK A 1,250% 13-22/04/2020	EUR	346 604	0,27
2 000 000	UNICREDIT BANK A 1,875% 14-09/04/2024	EUR	2 170 605	1,69
<i>Irlande</i>				
300 000	BANK IRELAND MTGE 0,375% 15-07/05/2022	EUR	303 173	0,24
549 000	BANK IRELAND MTGE 0,625% 15-19/02/2021	EUR	557 501	0,43
2 000 000	BANK IRELAND MTGE 3,625% 13-02/10/2020	EUR	2 130 846	1,66
<i>Portugal</i>				
400 000	BANCO COMMERCIAL PORTUGUES 0,750% 17-31/05/2022	EUR	404 204	0,31
300 000	BANCO SANTANDER TOTTA 0,875% 15-27/10/2020	EUR	304 401	0,24
900 000	BANCO SANTANDER TOTTA 0,875% 17-25/04/2024	EUR	915 066	0,71
500 000	BANCO SANTANDER TOTTA 1,250% 17-26/09/2027	EUR	505 526	0,39
Total portefeuille-titres			125 437 219	97,70

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Actions		401 551 711	98,51					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
453 665	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	7 325 947	1,80					
93 710	AKAMAÏ TECHNOLOGIES INC	USD	5 007 048	1,23					
21 936	ALPHABET INC - A	USD	20 051 824	4,93					
10 210	AMAZON.COM INC	USD	13 414 787	3,29					
108 673	ANALOG DEVICES INC	USD	8 159 387	2,00					
126 244	APPLE INC	USD	17 420 049	4,27					
234 370	CIENA CORP	USD	6 952 269	1,71					
250 427	CISCO SYSTEMS INC	USD	9 492 194	2,33					
47 851	DEXCOM INC	USD	5 014 696	1,23					
449 996	ENTEGRIS INC	USD	10 980 745	2,69					
222 227	FIRST SOLAR INC	USD	8 253 202	2,02					
190 517	HEXCEL CORP	USD	9 556 265	2,34					
61 782	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	7 140 478	1,75					
70 815	INSULET CORP	USD	4 913 656	1,21					
169 829	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	11 191 199	2,75					
54 078	IPG PHOTONICS CORP	USD	5 359 311	1,31					
101 214	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	6 151 729	1,51					
56 216	LAM RESEARCH CORP	USD	6 696 350	1,64					
218 609	MICROSOFT CORP	USD	19 423 624	4,78					
25 324	NETFLIX INC	USD	5 929 425	1,45					
172 561	NEW RELIC INC	USD	12 222 599	3,00					
441 751	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	6 380 011	1,57					
68 988	PROOFPOINT INC	USD	5 057 853	1,24					
85 839	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	11 299 526	2,77					
73 397	SERVICENOW INC	USD	11 431 864	2,80					
80 487	SPLUNK INC	USD	7 382 288	1,81					
161 460	SQUARE INC - A	USD	7 922 225	1,94					
57 625	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12 557 880	3,08					
66 747	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 675 585	2,37					
133 898	VISA INC - A	USD	15 454 229	3,79					
94 760	XILINX INC	USD	7 060 061	1,73					
<i>Japon</i>									
56 100	FANUC CORP	JPY	7 473 325	1,83					
21 200	KEYENCE CORP	JPY	9 422 892	2,31					
156 800	OMRON CORP	JPY	5 004 818	1,23					
<i>Chine</i>									
49 909	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	5 984 365	1,47					
770 000	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	5 946 455	1,46					
228 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8 024 747	1,97					
<i>Pays-Bas</i>									
80 332	ASML HOLDING NV	EUR	11 018 337	2,70					
<i>Allemagne</i>									
116 682	SAP SE	EUR	10 143 166	2,49					
<i>Taiwan</i>									
313 019	TAIWAN SEMICONDUCTOR - ADR	USD	10 106 750	2,48					
<i>Royaume-Uni</i>									
141 181	APTIV PLC	USD	7 604 001	1,87					
<i>Suède</i>									
183 813	HEXAGON AB - B	SEK	7 399 675	1,82					
<i>Suisse</i>									
97 643	TE CONNECTIVITY LTD	USD	6 459 992	1,58					
<i>Finlande</i>									
871 117	NORDEA BANK ABP	SEK	6 410 252	1,57					
					<i>Israël</i>				
87 496	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	5 674 630	1,39					
					<i>Luxembourg</i>				
16 939,36	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	1 601 100	0,39					
					Total portefeuille-titres				
			403 152 811	98,90					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Certificats			56 670 531	3,35
<i>Irlande</i>				
518 886	SOURCE PHYSICAL GOLD P - ETC	USD	56 670 531	3,35
Actions/Parts de fonds d'investissements				
<i>Irlande</i>			1 010 174 524	59,79
1 754 662,00	ISHARES CORE EURO CORP BOND UCITS ETF EUR	EUR	224 105 431	13,26
23 875 000,00	ISHARES EU INV G CP BD-DEURA	EUR	238 917 124	14,15
1 218 679,00	ISHARES EURO CORP BOND LC	EUR	161 800 964	9,57
1 909 643,00	ISHARES HY CORP	EUR	190 935 655	11,30
1 934 806,00	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND	USD	174 820 550	10,35
180 000,00	UBS ETF CMCI EX AGRI EUR	EUR	19 594 800	1,16
<i>Luxembourg</i>			295 457 890	17,49
2 408 862,00	BNP PARIBAS EASY ENERGY AND METALS ENHANCED ROLL - UCITS ETF EUR CAP	EUR	21 091 996	1,25
2 748 950,00	BNP PARIBAS EASY ENERGY AND METALS ENHANCED ROLL - UCITS ETF RH EUR CAP	EUR	22 196 397	1,31
4 946 744,00	BNP PARIBAS EASY FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE UCITS ETF - QD - DIS	EUR	44 560 270	2,64
300,05	BNP PARIBAS EASY JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE TRACK - IH EUR CAP	EUR	34 484 585	2,04
2 405 630,00	BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN EX CW - UCITS ETF H EUR CAP	EUR	20 880 868	1,24
200 352,13	BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - I - CAP	EUR	20 240 514	1,20
1 040 960,00	DB X-TRACKERS EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF 1C	EUR	37 140 412	2,20
159 616,00	DB X-TRACKERS II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF 1C	EUR	29 937 577	1,77
662 638,00	PARVEST CROSS ASSET ABSOLUTE RETURN - X CAP	EUR	64 925 271	3,84
<i>France</i>			245 686 680	14,53
13 560,00	BNP PARIBAS CREDIT 12 M FCP	EUR	13 528 405	0,80
4 954 146,00	BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCITS ETF - CLASSIC CAP	EUR	49 750 525	2,94
20 215 865,00	BNP PARIBAS EASY STOXX EUROPE 600 UCITS ETF - CLASSIC CAP	EUR	182 407 750	10,79
Total portefeuille-titres			1 607 989 625	95,16

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			162 643 726	97,39
Actions			162 643 726	97,39
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>111 265 495</i>	<i>66,63</i>
893 059	CALLON PETROLEUM CO	USD	5 070 160	3,04
176 097	CARRIZO OIL + GAS INC	USD	1 739 173	1,04
172 377	CENTENNIAL RESOURCE DEVELO - A	USD	1 661 719	1,00
153 162	CHEVRON CORP	USD	14 575 946	8,72
90 478	CIMAREX ENERGY CO	USD	4 879 472	2,92
63 376	CONCHO RESOURCES INC	USD	5 698 656	3,41
146 805	CONOCOPHILLIPS	USD	8 007 078	4,79
203 963	DEVON ENERGY CORP	USD	4 021 630	2,41
97 790	EOG RESOURCES INC	USD	7 460 321	4,47
154 001	EXXON MOBIL CORP	USD	9 186 308	5,49
58 067	FIRST SOLAR INC	USD	2 156 528	1,29
293 486	HALLIBURTON CO	USD	6 824 002	4,09
132 361	HESS CORP	USD	4 689 341	2,81
31 983	HEXCEL CORP	USD	1 604 256	0,96
568 564	KEANE GROUP INC	USD	4 068 454	2,44
287 490	PARSLEY ENERGY INC - A	USD	4 018 799	2,41
99 219	PDC ENERGY INC	USD	2 583 001	1,55
48 897	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	5 625 625	3,37
256 559	RANGE RESOURCES CORP	USD	2 147 811	1,29
163 963	SCHLUMBERGER LTD	USD	5 174 986	3,10
104 434	VALERO ENERGY CORP	USD	6 848 985	4,10
162 391	WHITING PETROLEUM CORP	USD	3 223 244	1,93
<i>Pays-Bas</i>			<i>14 882 366</i>	<i>8,92</i>
355 645	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	9 143 233	5,48
220 135	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	5 739 133	3,44
<i>France</i>			<i>11 722 932</i>	<i>7,01</i>
253 853	TOTAL SA	EUR	11 722 932	7,01
<i>Royaume-Uni</i>			<i>9 352 239</i>	<i>5,59</i>
1 692 530	BP PLC	GBP	9 352 239	5,59
<i>Canada</i>			<i>7 851 781</i>	<i>4,70</i>
321 505	SUNCOR ENERGY INC	CAD	7 851 781	4,70
<i>Portugal</i>			<i>4 166 835</i>	<i>2,50</i>
302 054	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4 166 835	2,50
<i>Luxembourg</i>			<i>2 651 819</i>	<i>1,59</i>
280 913	TENARIS SA	EUR	2 651 819	1,59
<i>Bermudes</i>			<i>750 259</i>	<i>0,45</i>
428 829	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	750 259	0,45
Actions/Parts de fonds d'investissements			977 846	0,59
<i>Luxembourg</i>			<i>977 846</i>	<i>0,59</i>
10 345,44	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	977 846	0,59
Total portefeuille-titres			163 621 572	97,98

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Luxembourg</i>		15 358 237	0,36
145 700,00	PARVEST FLEXIBLE BOND EURO - X CAP	EUR	15 358 237	0,36
Total portefeuille-titres			4 218 956 673	99,09

Equity Asia ex-Japan Small Cap

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions					Corée du Sud				
Inde									
19 323	BASF INDIA LTD	INR	425 827	1,04	77 638	SUPERALLOY INDUSTRIAL CO LTD	TWD	134 042	0,33
5 230	BLUE DART EXPRESS LTD	INR	252 502	0,62	83 000	TAIWAN FAMILYMART CO LTD	TWD	575 486	1,41
11 480	CARE RATINGS LTD	INR	162 189	0,40	200 000	TAIWAN SECOM	TWD	575 027	1,41
13 707	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	247 176	0,60					
170 467	CITY UNION BANK LTD	INR	476 095	1,17					
8 712	CRISIL LTD	INR	201 325	0,49					
19 000	DR LAL PATHLABS LTD	INR	247 630	0,61					
67 339	GODREJ INDUSTRIES LTD	INR	526 832	1,29					
181 299	GRUH FINANCE LTD	INR	820 162	2,01					
26 966	GUJARAT GAS LTD	INR	258 607	0,63					
142 175	GUJARAT STATE PETRONET LTD	INR	358 045	0,88					
222 083	HEIDELBERGCEMENT INDIA LTD	INR	480 399	1,18					
31 816	INFO EDGE INDIA LTD	INR	656 154	1,61					
12 389	JK CEMENT LTD	INR	126 554	0,31					
30 699	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	550 097	1,35					
72 659	KANSAI NEROLAC PAINTS LTD	INR	510 542	1,25					
43 114	LINDE INDIA LTD	INR	419 583	1,03					
2 060	MAKEMYTRIP LTD	USD	50 120	0,12					
26 007	MAX INDIA LIMITED	INR	166 058	0,41					
9 659	MULTI COMMODITY EXCH INDIA	INR	101 631	0,25					
2 053	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	741 788	1,82					
6 745	PIRAMAL ENTERPRISES LTD	INR	229 906	0,56					
7 098	PVR LTD	INR	163 095	0,40					
14 877	SKF INDIA LTD	INR	406 349	0,99					
25 202	SUNDARAM FINANCE LTD	INR	518 985	1,27					
55 292	SUPRAJIT ENGINEERING LTD	INR	179 912	0,44					
20 941	SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	352 252	0,86					
72 468	THOMAS COOK (INDIA) LTD	INR	242 955	0,59					
51 243	TI FINANCIAL HOLDINGS LTD	INR	386 222	0,95					
75 563	TUBE INVESTMENTS OF INDIA	INR	385 489	0,94					
3 775	WABCO INDIA LTD	INR	376 577	0,92					
Hong-Kong					Chine				
33 500	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	323 139	0,79	12 813	51JOB INC - ADR	USD	800 044	1,96
80 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	194 074	0,48	326 000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD - H	HKD	194 951	0,48
323 788	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	890 215	2,18	75 000	CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICE	HKD	44 789	0,11
1 430 000	CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	HKD	833 695	2,04	203 000	HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	391 513	0,96
1 209 000	ESSEX BIO-TECHNOLOGY LTD	HKD	695 936	1,70	378 000	LI NING CO LTD	HKD	405 870	0,99
87 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	213 654	0,52	2 052 000	LIFETECH SCIENTIFIC CORP	HKD	392 871	0,96
1 498 000	HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	558 390	1,37	98 000	MINTH GROUP LTD	HKD	316 319	0,77
715 500	LEES PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	503 011	1,23	294 000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO - H	HKD	323 947	0,79
1 219 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 148 852	2,80	582 000	SICHUAN EXPRESSWAY CO - H	HKD	179 219	0,44
27 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	146 607	0,36	26 500	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	235 394	0,58
252 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	960 363	2,35	341 000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES - H	HKD	446 389	1,09
204 000	YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCT	HKD	154 823	0,38					
Taiwan					Malaisie				
37 896	ADVANTECH CO LTD	TWD	259 474	0,64	35 600	ALLIANZ MALAYSIA BHD	MYR	111 932	0,27
34 000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	334 395	0,82	136 920	LPI CAPITAL BERHAD	MYR	521 295	1,28
148 000	BASSO INDUSTRY CORP	TWD	218 981	0,54	583 300	QL RESOURCES BHD	MYR	961 154	2,35
56 000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	409 198	1,00	1 303 000	SKP RESOURCES BHD	MYR	330 983	0,81
324 400	CHICONY POWER TECHNOLOGY CO	TWD	473 893	1,16					
129 000	CHROMA ATE INC	TWD	495 646	1,21					
310 000	CTCI CORP	TWD	448 498	1,10					
37 000	GIANT MANUFACTURING	TWD	173 960	0,43					
16 000	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	115 547	0,28					
317 572	SPORTON INTERNATIONAL INC	TWD	1 467 508	3,58					
516 080	STANDARD FOODS CORP	TWD	833 716	2,04					
					Total portefeuille-titres				
					39 885 331 97,62				

Equity Asia Pacific ex-Japan

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
<i>Chine</i>									
201 500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	978 361	1,02	170 000	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TWD	323 500	0,34
2 620 100	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1 130 152	1,18	50 000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	328 703	0,34
649 900	BANK OF COMMUNICATIONS CO - H	HKD	507 124	0,53	51 000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	372 663	0,39
402 000	BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT - H	HKD	426 576	0,44	490 842	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	750 810	0,78
722 730	CHINA CITIC BANK CORP LTD - H	HKD	439 445	0,46	1 300 729	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	855 402	0,89
924 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST - H	HKD	873 690	0,91	226 000	CTCI CORP	TWD	326 969	0,34
2 171 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	1 786 647	1,86	114 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	481 684	0,50
415 000	CHINA LIFE INSURANCE CO - H	HKD	887 607	0,92	234 400	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	771 058	0,80
228 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	709 655	0,74	342 400	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	787 845	0,82
308 500	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	HKD	674 940	0,70	129 000	MEDIATEK INC	TWD	964 857	1,00
1 434 000	CHINA TELECOM CORP LTD - H	HKD	735 915	0,77	218 930	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	538 001	0,56
538 500	GREAT WALL MOTOR COMPANY - H	HKD	308 408	0,32	89 776	SPORTON INTERNATIONAL INC	TWD	414 857	0,43
640 000	HUANENG POWER INTL INC - H	HKD	406 878	0,42	614 172	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	4 525 005	4,71
1 998 325	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	1 424 989	1,48	<i>Hong-Kong</i>				
336 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	HKD	468 324	0,49	312 000	AIA GROUP LTD	HKD	2 592 921	2,70
220 000	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	1 942 197	2,02	284 000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	211 864	0,22
406 000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO - H	HKD	447 356	0,47	106 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	1 024 046	1,07
54 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	613 639	0,64	613 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	487 299	0,51
1 338 000	SICHUAN EXPRESSWAY CO - H	HKD	412 019	0,43	123 104	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1 182 521	1,23
158 400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6 359 215	6,61	87 000	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	658 757	0,69
238 000	TINGYI (CAYMAN ISLAND) HOLDING CO	HKD	318 472	0,33	46 200	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	1 337 762	1,39
<i>Australie</i>					229 233	JANUS HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	1 141 806	1,19
24 486	AGL ENERGY LTD	AUD	354 873	0,37	150 500	LINK REIT	HKD	1 523 980	1,59
87 991	AMCOR LTD	AUD	819 816	0,85	103 000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	716 934	0,75
59 727	ANZ BANKING GROUP	AUD	1 030 278	1,07	<i>Inde</i>				
185 507	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	558 983	0,58	113 156	ALLAHABAD BANK	INR	74 644	0,08
110 429	BHP BILLITON LTD	AUD	2 653 594	2,76	132 693	ANDHRA BANK	INR	55 841	0,06
94 239	BRAMBLES LTD	AUD	673 336	0,70	38 515	ASIAN PAINTS LTD	INR	757 141	0,79
40 691	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	2 071 845	2,16	95 572	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	1 109 165	1,15
14 764	CSL LTD	AUD	1 928 248	2,01	38 755	HDFC BANK LTD	INR	1 177 715	1,23
86 190	GOODMAN GROUP	AUD	644 704	0,67	298 937	ICICI BANK LTD	INR	1 546 505	1,61
265 365	MIRVAC GROUP	AUD	418 476	0,44	79 852	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	1 436 351	1,49
66 469	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 125 999	1,17	8 838	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	944 508	0,98
26 546	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	188 739	0,20	65 177	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	89 226	0,09
131 580	SOUTH32 LTD - W/I	AUD	310 447	0,32	2 351	SHREE CEMENT LTD	INR	580 141	0,60
79 732	SUNCORP GROUP LTD	AUD	708 848	0,74	112 077	STATE BANK OF INDIA	INR	474 669	0,49
117 861	TRANSURBAN GROUP	AUD	965 979	1,00	42 682	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	1 156 954	1,20
78 660	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 391 155	1,45	92 728	TATA MOTORS LTD	INR	228 960	0,24
<i>Corée du Sud</i>					72 400	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1 258 916	1,31
2 869	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	331 726	0,35	21 200	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	549 943	0,57
6 473	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	688 936	0,72	120 300	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	994 106	1,03
1 226	HYUNDAI ROBOTICS CO LTD	KRW	380 796	0,40	61 200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1 103 267	1,15
45 996	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	580 002	0,60	<i>Indonésie</i>				
12 793	KIA MOTORS CORP	KRW	386 942	0,40	512 400	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	927 798	0,97
3 372	LG CHEM LTD	KRW	1 051 572	1,09	2 876 500	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	733 523	0,76
7 958	LG CORP	KRW	499 339	0,52	3 653 000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	IDR	540 007	0,56
22 683	LG DISPLAY CO LTD	KRW	367 947	0,38	2 229 800	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	584 917	0,61
9 352	LG ELECTRONICS INC	KRW	523 537	0,54	<i>Malaisie</i>				
2 500	POSCO	KRW	546 196	0,57	197 600	MALAYAN BANKING BHD	MYR	454 280	0,47
118 412	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4 120 576	4,29	299 400	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	673 124	0,70
23 703	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	842 115	0,88	428 725	QL RESOURCES BHD	MYR	706 448	0,73
16 494	SK HYNIX INC	KRW	897 664	0,93	183 700	TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	118 235	0,12
3 246	SK INNOVATION CO LTD	KRW	523 503	0,54	165 800	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	545 700	0,57
4 133	S-OIL CORP	KRW	362 774	0,38					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
<i>Thaïlande</i>				
115 500	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	734 628	0,76
153 707	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL - FOR	THB	336 352	0,35
530 800	PTT PCL/FOREIGN	THB	752 141	0,78
<i>Philippines</i>				
16 930	PLDT INC	PHP	363 841	0,38
44 552	SM INVESTMENTS CORP	PHP	778 786	0,81
<i>Irlande</i>				
20 400	JAMES HARDIE INDUSTRIES - CDI	AUD	216 999	0,23
Actions/Parts de fonds d'investissements			193 708	0,20
<i>Luxembourg</i>				
2 390,00	BNP PARIBAS FLEXI I CSI 300 INDEX - I EUR - CAP	EUR	193 708	0,20
Total portefeuille-titres			94 318 337	98,13

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			439 141 800	97,77					
<i>Chine</i>									
14 352 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI - H	HKD	11 880 667	2,65					
15 061 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	12 394 604	2,76					
2 439 000	GREAT WALL MOTOR COMPANY - H	HKD	1 396 855	0,31					
567 000	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	4 129 189	0,92					
11 788 000	HUANENG POWER INTL INC - H	HKD	7 494 177	1,67					
15 125 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	10 785 515	2,40					
2 328 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	20 556 391	4,58					
751 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	8 534 126	1,90					
600 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	24 091 952	5,36					
4 154 000	TINGYI (CAYMAN ISLAND) HOLDING CO	HKD	5 558 547	1,24					
<i>Inde</i>			74 991 225	16,69					
665 084	ASIAN PAINTS LTD	INR	13 074 452	2,91					
5 694 562	FEDERAL BANK LTD	INR	7 599 406	1,69					
196 322	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	5 114 396	1,14					
762 589	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	13 717 191	3,05					
523 261	LUPIN LTD	INR	6 326 847	1,41					
86 987	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	9 296 216	2,07					
210 723	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	3 740 235	0,83					
1 029 260	STATE BANK OF INDIA	INR	4 359 126	0,97					
600 324	TATA MOTORS LTD	INR	1 482 296	0,33					
992 994	TECH MAHINDRA LTD	INR	10 281 060	2,29					
<i>Taiwan</i>			65 981 708	14,69					
440 764	ADVANTECH CO LTD	TWD	3 017 918	0,67					
2 588 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	10 935 066	2,43					
6 614 938	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	10 130 243	2,26					
3 516 400	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	8 091 055	1,80					
468 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	4 736 135	1,05					
458 863	SPORTON INTERNATIONAL INC	TWD	2 120 416	0,47					
3 658 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	26 950 875	6,01					
<i>Hong-Kong</i>			60 840 282	13,55					
6 777 500	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	5 387 713	1,20					
3 135 044	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	8 619 412	1,92					
1 008 424	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	9 686 792	2,16					
1 070 500	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	8 105 735	1,80					
1 644 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	4 037 328	0,90					
501 200	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	14 512 694	3,23					
3 950 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	3 722 696	0,83					
1 269 500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	6 767 912	1,51					
<i>Corée du Sud</i>			56 433 761	12,59					
168 619	LG DISPLAY CO LTD	KRW	2 735 216	0,61					
89 519	LG ELECTRONICS INC	KRW	5 011 385	1,12					
8 663	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	8 570 654	1,91					
857 821	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	29 851 005	6,66					
188 622	SK HYNIX INC	KRW	10 265 501	2,29					
<i>Indonésie</i>			29 251 853	6,50					
8 492 600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	15 377 466	3,42					
8 895 500	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	3 469 038	0,77					
29 136 600	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	7 643 065	1,70					
874 000	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	2 762 284	0,61					
<i>Philippines</i>			11 341 534	2,52					
1 824 420	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	3 471 870	0,77					
450 200	SM INVESTMENTS CORP	PHP	7 869 664	1,75					
					Total portefeuille-titres				
			439 141 800	97,77					
					<i>Malaisie</i>				
1 690 410	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	10 127 380	2,25					
					<i>Singapour</i>				
1 622 000	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	8 509 693	1,89					
					<i>Thaïlande</i>				
5 524 000	PTT PCL/FOREIGN	THB	7 827 484	1,74					
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
4 914 000	NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	7 014 857	1,56					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1 334 011 585	98,82
Actions			1 334 011 585	98,82
<i>France</i>			<i>376 096 831</i>	<i>27,86</i>
180 952	ADP	EUR	29 947 556	2,22
397 163	AIR LIQUIDE SA	EUR	43 072 327	3,19
297 076	ESSILORLUXOTTICA	EUR	32 812 044	2,43
436 650	LEGRAND SA	EUR	21 526 845	1,59
192 073	LVMH	EUR	49 593 249	3,67
2 741 778	ORANGE	EUR	38 809 868	2,87
259 851	PERNOD RICARD SA	EUR	37 236 648	2,76
1 706 168	REXEL SA	EUR	15 867 362	1,18
984 816	SANOFI AVENTIS	EUR	74 511 180	5,53
547 886	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	32 719 752	2,42
<i>Allemagne</i>			<i>298 700 676</i>	<i>22,13</i>
173 095	CONTINENTAL AG	EUR	20 901 221	1,55
223 274	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	23 432 606	1,74
3 783 588	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	56 072 774	4,15
4 300 305	E.ON SE	EUR	37 098 731	2,75
672 672	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	38 100 142	2,82
253 430	GERRESHEIMER AG	EUR	14 508 868	1,07
1 474 200	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	25 599 483	1,90
600 948	SAP SE	EUR	52 240 410	3,87
476 689	SYMRISE AG	EUR	30 746 441	2,28
<i>Espagne</i>			<i>188 831 253</i>	<i>13,98</i>
245 128	AENA SA	EUR	33 276 126	2,46
627 124	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	38 154 224	2,83
6 011 604	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	27 866 790	2,06
14 957 681	BANCO SANTANDER SA	EUR	59 426 867	4,40
1 246 762	GRIFOLS SA	EUR	28 550 850	2,11
96 431	GRIFOLS SA - B	EUR	1 556 396	0,12
<i>Pays-Bas</i>			<i>106 077 791</i>	<i>7,86</i>
396 681	AKZO NOBEL	EUR	27 926 342	2,07
4 873 682	ING GROEP NV	EUR	45 861 348	3,40
1 258 628	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	32 290 101	2,39
<i>Royaume-Uni</i>			<i>88 966 764</i>	<i>6,59</i>
306 181	LINDE PLC	EUR	42 421 378	3,14
981 556	UNILEVER NV - CVA	EUR	46 545 386	3,45
<i>Irlande</i>			<i>79 966 594</i>	<i>5,92</i>
8 619 133	AIB GROUP PLC	EUR	31 718 409	2,35
2 088 666	CRH PLC	EUR	48 248 185	3,57
<i>Finlande</i>			<i>69 099 010</i>	<i>5,12</i>
5 052 246	NORDEA BANK ABP	EUR	36 729 828	2,72
842 728	SAMPO OYJ - A	EUR	32 369 182	2,40
<i>Portugal</i>			<i>56 939 284</i>	<i>4,22</i>
1 371 825	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	18 924 326	1,40
3 676 495	JERONIMO MARTINS	EUR	38 014 958	2,82
<i>Belgique</i>			<i>51 174 419</i>	<i>3,79</i>
886 905	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	51 174 419	3,79
<i>Luxembourg</i>			<i>18 158 963</i>	<i>1,35</i>
1 923 619	TENARIS SA	EUR	18 158 963	1,35
Actions/Parts de fonds d'investissements			17 318 735	1,28
<i>Luxembourg</i>			<i>17 318 735</i>	<i>1,28</i>
143 230,78	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	17 318 735	1,28
Total portefeuille-titres			1 351 330 320	100,10

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			844 611 217	98,97					
<i>Royaume-Uni</i>									
7 840 459	BT GROUP PLC	GBP	20 798 989	2,44					
928 556	DIAGEO PLC	GBP	28 915 537	3,39					
1 162 791	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	19 318 745	2,26					
2 164 954	INMARSAT PLC	GBP	9 148 984	1,07					
5 006 003	KINGFISHER PLC	GBP	11 573 123	1,36					
200 100	LINDE PLC	EUR	27 723 855	3,25					
1 289 407	PRUDENTIAL PLC	GBP	20 140 924	2,36					
461 786	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	30 936 652	3,62					
412 715	RIO TINTO PLC	GBP	17 151 434	2,01					
1 130 803	SMITHS GROUP PLC	GBP	17 184 728	2,01					
3 318 392	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	22 526 837	2,64					
<i>France</i>									
95 768	ADP	EUR	15 849 604	1,86					
183 853	AIR LIQUIDE SA	EUR	19 938 858	2,34					
154 025	ESSILORLUXOTTICA	EUR	17 012 061	1,99					
1 448 989	ORANGE	EUR	20 510 439	2,40					
420 330	SANOFI AVENTIS	EUR	31 802 168	3,74					
<i>Pays-Bas</i>									
228 552	AKZO NOBEL	EUR	16 090 061	1,89					
2 194 442	ING GROEP NV	EUR	20 649 699	2,42					
60 617	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	1 558 395	0,18					
1 641 379	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	42 792 345	5,02					
<i>Espagne</i>									
116 136	AENA SA	EUR	15 765 462	1,85					
356 343	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	21 679 908	2,54					
7 590 673	BANCO SANTANDER SA	EUR	30 157 744	3,53					
548 458	GRIFOLS SA	EUR	12 559 688	1,47					
46 648	GRIFOLS SA - B	EUR	752 899	0,09					
<i>Allemagne</i>									
103 670	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10 880 167	1,27					
1 358 846	E.ON SE	EUR	11 722 764	1,37					
344 841	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	19 531 794	2,29					
214 693	SAP SE	EUR	18 663 262	2,19					
206 860	SYMRISE AG	EUR	13 342 470	1,56					
<i>Irlande</i>									
3 828 234	AIB GROUP PLC	EUR	14 087 901	1,65					
1 223 444	CRH PLC	EUR	28 261 556	3,31					
869 793	EXPERIAN PLC	GBP	18 460 873	2,16					
<i>Suisse</i>									
45 610	LONZA GROUP AG - REG	CHF	10 308 694	1,21					
65 214	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	11 267 340	1,32					
88 392	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	22 488 230	2,64					
<i>Suède</i>									
637 698	ATLAS COPCO AB - A	SEK	13 244 739	1,55					
1 328 543	EPIROC AB - A	SEK	10 990 138	1,29					
246 524	HEXAGON AB - B	SEK	9 924 202	1,16					
306 604	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	6 697 792	0,78					
<i>Finlande</i>									
2 977 989	NORDEA BANK ABP	SEK	21 914 003	2,57					
345 608	SAMPO OYJ - A	EUR	13 274 803	1,56					
<i>Danemark</i>									
170 923	CARLSBERG AS - B	DKK	15 863 593	1,86					
176 410	ORSTED A/S	DKK	10 299 813	1,21					
					<i>Belgique</i>				
432 174	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/INV	EUR	24 936 440	2,92					
					<i>Portugal</i>				
2 116 171	JERONIMO MARTINS	EUR	21 881 208	2,56					
					<i>Norvège</i>				
949 981	DNB ASA	NOK	13 258 227	1,55					
					<i>Luxembourg</i>				
1 141 109	TENARIS SA	EUR	10 772 069	1,26					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>Luxembourg</i>				
55 382,04	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	6 696 514	0,78					
			Total portefeuille-titres					851 307 731	99,75

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
France									
7 502	ADP	EUR	1 241 581	2,32	11 268	CARLSBERG AS - B	DKK	1 045 798	1,96
12 545	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 360 505	2,55	10 576	ORSTED A/S	DKK	617 487	1,16
11 690	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 291 161	2,42	Norvège				
16 036	LEGRAND SA	EUR	790 575	1,48	65 828	DNB ASA	NOK	918 716	1,72
5 372	LVMH	EUR	1 387 050	2,60	Luxembourg				
95 986	ORANGE	EUR	1 358 682	2,54	92 999	TENARIS SA	EUR	877 911	1,64
9 489	PERNOD RICARD SA	EUR	1 359 774	2,54	Actions/Parts de fonds d'investissements				
32 720	SANOVI AVENTIS	EUR	2 475 594	4,63	France				
16 718	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	998 399	1,87	346,29	BNP PARIBAS CASH INVEST - CLASSIC	EUR	789 826	1,48
Allemagne					Total portefeuille-titres				
4 750	CONTINENTAL AG	EUR	573 563	1,07	53 367 770 99,85				
7 025	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	737 274	1,38					
108 570	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 609 007	3,01					
113 580	E.ON SE	EUR	979 855	1,83					
27 142	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1 537 323	2,88					
9 256	GERRESHEIMER AG	EUR	529 906	0,99					
54 458	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	945 663	1,77					
16 166	SAP SE	EUR	1 405 310	2,63					
15 094	SYMRISE AG	EUR	973 563	1,82					
Espagne									
9 502	AENA SA	EUR	1 289 897	2,41					
22 451	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 365 919	2,56					
178 846	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	829 041	1,55					
420 093	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 669 029	3,12					
44 459	GRIFOLS SA	EUR	1 018 111	1,90					
2 878	GRIFOLS SA - B	EUR	46 451	0,09					
Suisse									
513	GIVAUDAN - REG	CHF	1 036 106	1,94					
3 828	LONZA GROUP AG - REG	CHF	865 198	1,62					
3 892	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	672 440	1,26					
28 549	SWATCH GROUP AG/THE - REG	CHF	1 438 977	2,69					
Pays-Bas									
16 560	AKZO NOBEL	EUR	1 165 824	2,18					
151 651	ING GROEP NV	EUR	1 427 036	2,67					
39 106	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	1 003 264	1,88					
Suède									
43 502	ATLAS COPCO AB - A	SEK	903 520	1,69					
105 341	EPIROC AB - A	SEK	871 415	1,63					
16 267	HEXAGON AB - B	SEK	654 853	1,23					
19 151	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	418 355	0,78					
Irlande									
238 428	AIB GROUP PLC	EUR	877 415	1,64					
79 179	CRH PLC	EUR	1 829 035	3,42					
Finlande									
197 641	NORDEA BANK ABP	SEK	1 454 373	2,72					
22 003	SAMPO OYJ - A	EUR	845 135	1,58					
Portugal									
46 288	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	638 543	1,19					
147 292	JERONIMO MARTINS	EUR	1 522 999	2,85					
Royaume-Uni									
13 526	LINDE PLC	EUR	1 874 026	3,51					
Belgique									
31 998	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 846 285	3,45					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			425 040 604	97,42
Actions			425 040 604	97,42
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>240 291 007</i>	<i>55,09</i>
12 022	ALPHABET INC - A	USD	12 562 509	2,88
8 322	AMAZON.COM INC	USD	12 499 394	2,87
399 499	BANK OZK	USD	9 120 562	2,09
317 224	BRUNSWICK CORP	USD	14 735 055	3,38
220 265	CISCO SYSTEMS INC	USD	9 544 082	2,19
193 648	COGNIZANT TECH SOLUTIONS - A	USD	12 292 775	2,82
357 229	COMCAST CORP - A	USD	12 163 647	2,79
19 412	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 954 419	0,91
404 347	FRONTDOOR INC	USD	10 759 674	2,47
148 311	HASBRO INC	USD	12 050 269	2,76
127 109	HENRY SCHEIN INC	USD	9 980 599	2,29
104 863	IPG PHOTONICS CORP	USD	11 879 929	2,72
335 416	LEGGETT & PLATT INC	USD	12 021 309	2,76
184 867	MARSH & MCLENNAN COS	USD	14 743 143	3,38
55 019	MASTERCARD INC - A	USD	10 379 334	2,38
292 416	PREMIER INC - A	USD	10 921 738	2,50
80 615	S&P GLOBAL INC	USD	13 699 713	3,14
553 070	SABRE CORP	USD	11 968 435	2,74
192 164	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	8 616 634	1,98
71 788	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	17 883 827	4,09
82 086	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	8 513 960	1,95
<i>Chine</i>			<i>65 072 091</i>	<i>14,90</i>
257 671	58.COM INC - ADR	USD	13 968 345	3,20
134 122	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	18 384 104	4,20
1 522 104	CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	HKD	0	0,00
1 824 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	16 106 994	3,69
413 800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	16 612 648	3,81
<i>Allemagne</i>			<i>27 302 865</i>	<i>6,26</i>
98 274	BAYER AG - REG	EUR	6 803 427	1,56
174 676	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	11 309 924	2,59
92 474	SAP SE	EUR	9 189 514	2,11
<i>France</i>			<i>22 746 936</i>	<i>5,21</i>
306 523	ALSTOM	EUR	12 358 670	2,83
457 230	CRITEO SA - ADR	USD	10 388 266	2,38
<i>Finlande</i>			<i>21 949 644</i>	<i>5,03</i>
1 803 004	NOKIA OYJ	EUR	10 367 353	2,38
1 376 869	NORDEA BANK ABP	SEK	11 582 291	2,65
<i>Hong-Kong</i>			<i>16 606 338</i>	<i>3,81</i>
1 998 200	AIA GROUP LTD	HKD	16 606 338	3,81
<i>Pays-Bas</i>			<i>15 967 947</i>	<i>3,66</i>
101 840	ASML HOLDING NV	EUR	15 967 947	3,66
<i>Royaume-Uni</i>			<i>15 103 776</i>	<i>3,46</i>
103 906	AON PLC	USD	15 103 776	3,46
Total portefeuille-titres			425 040 604	97,42

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			192 259 243	98,67					
<i>Brésil</i>									
488 657	ALUPAR INVESTIMENTO SA - UNIT	BRL	2 311 039	1,19	75 059	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - PRAF	BRL	439 224	0,23
900 176	AMBEV SA	BRL	3 572 107	1,83	26 712	QUALICORP SA	BRL	88 838	0,05
487 240	AMBEV SA - ADR	USD	1 909 981	0,98	880 123	RUMO SA	BRL	3 860 406	1,98
320 598	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	BRL	1 496 374	0,77	216 065	SAO MARTINHO SA	BRL	1 014 046	0,52
245 600	B2W CIA DIGITAL	BRL	2 662 717	1,37	797 786	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	7 838 339	4,02
1 087 168	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	7 520 282	3,86	21 500	TELEFONICA BRASIL SA - PRAF	BRL	256 450	0,13
865 431	BANCO BRADESCO - ADR	USD	8 559 113	4,39	1 101 965	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	3 369 200	1,73
956 732	BANCO BRADESCO SA	BRL	8 355 831	4,29	170 810	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	2 344 583	1,20
79 111	BANCO BRADESCO SA-PRAF	BRL	788 909	0,40	186 899	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA-SPON ADR	USD	2 530 612	1,30
684 584	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	8 211 585	4,21	163 138	VALE SA	BRL	2 146 673	1,10
552 035	BRADESPAR SA - PRAF	BRL	4 513 667	2,32	702 114	VALE SA - ADR	USD	9 260 883	4,75
63 584	BRASKEM SA-PRAF A	BRL	777 291	0,40	Total portefeuille-titres				
31 900	BRASKEM SA-SPON ADR	USD	780 274	0,40				192 259 243	98,67
37 012	BRF SA	BRL	209 422	0,11					
589 781	BRF SA - ADR	USD	3 349 956	1,72					
689 161	CCR SA	BRL	1 991 496	1,02					
681 319	CEMIG SA - ADR	USD	2 425 496	1,24					
221 200	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	4 594 324	2,36					
113 578	CIA HERING	BRL	856 865	0,44					
83 172	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	BRL	1 320 398	0,68					
854 428	CIELO SA	BRL	1 959 828	1,01					
73 400	COMPANHIA DE LOCACAO DAS AME	BRL	713 967	0,37					
172 112	COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	1 485 860	0,76					
106 465	CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	BRL	1 680 572	0,86					
248 029	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL	989 996	0,51					
310 229	DURATEX SA	BRL	946 908	0,49					
842 510	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	2 039 006	1,05					
47 310	EMBRAER SA	BRL	264 638	0,14					
217 181	EMBRAER SA-ADR	USD	4 806 216	2,47					
216 312	ENERGISA SA - UNITS	BRL	2 070 595	1,06					
239 202	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	4 601 627	2,36					
170 100	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	1 042 777	0,54					
186 004	FLEURY SA	BRL	949 269	0,49					
366 480	GERDAU SA - ADR	USD	1 377 965	0,71					
639	GERDAU SA - PRAF	BRL	2 443	0,00					
269 800	HYPERA SA	BRL	2 102 275	1,08					
156 876	IGUATEMI EMP DE SHOPPING	BRL	1 683 800	0,86					
97 564	IOCHPE-MAXION SA	BRL	599 363	0,31					
165 696	IRB BRASIL RESSEGUROS SA	BRL	3 568 051	1,83					
371 100	ITAU UNIBANCO H PRAF - ADR	USD	3 391 854	1,74					
96 440	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PRAF	BRL	883 337	0,45					
3 715 658	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	11 580 927	5,94					
528 677	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	4 058 056	2,08					
537 055	LOJAS AMERICANAS SA-PRAF	BRL	2 729 768	1,40					
736 500	LOJAS RENNEN SA	BRL	8 057 110	4,13					
85 420	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	3 990 679	2,05					
20 481	MAHLE-METAL LEVE SA	BRL	132 743	0,07					
277 105	MARCOPOLO SA-PRAF	BRL	291 706	0,15					
1 101 868	METALURGICA GERDAU SA-PRAF	BRL	1 973 012	1,01					
2 847 268	MINERVA SA	BRL	3 665 807	1,88					
588 057	MRV ENGENHARIA	BRL	1 875 334	0,96					
521 504	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	3 271 021	1,68					
258 099	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	1 711 434	0,88					
3 363	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	BRL	22 039	0,01					
335 740	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - ADR	USD	4 367 977	2,24					
691 536	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - ADR	USD	8 014 902	4,11					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			351 270 468	91,53
Actions			350 267 274	91,27
<i>Chine</i>			<i>295 610 340</i>	<i>77,02</i>
1 310 025	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO - A	CNY	5 034 516	1,31
251 690	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	34 499 148	8,99
103 113	BAIDU INC - ADR	USD	16 353 722	4,26
23 812 135	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	19 596 439	5,11
1 251 170	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL - A	CNY	11 005 773	2,87
3 563 000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	11 089 921	2,89
4 647 000	CHINA MERCHANTS BANK - H	HKD	17 031 038	4,44
2 636 000	CHINA OILFIELD SERVICES - H	HKD	2 262 816	0,59
6 208 000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL - H	HKD	4 432 020	1,15
6 123 500	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION - H	HKD	8 501 820	2,22
1 947 600	CHINA VANKE CO LTD - H	HKD	6 614 331	1,72
538 500	CITIC SECURITIES CO LTD - H	HKD	929 077	0,24
4 740 000	CNOOC LTD	HKD	7 299 361	1,90
7 986 000	CRRC CORP LTD - H	HKD	7 785 316	2,03
1 685 000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING	HKD	3 688 736	0,96
97 122	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL - A	CNY	366 101	0,10
14 124 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	10 071 710	2,62
105 189	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A	CNY	810 360	0,21
172 363	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A	CNY	14 875 905	3,88
7 576 500	LI NING CO LTD	HKD	8 133 316	2,12
1 422 947	LUXSHARE PRECISION INDUSTR - A	CNY	2 927 281	0,76
43 662	NETEASE INC - ADR	USD	10 276 725	2,68
86 829	NEW ORIENTAL EDUCATIO - ADR	USD	4 759 097	1,24
162 766	PINDUODUO INC - ADR	USD	3 652 469	0,95
2 966 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	26 188 762	6,82
507 620	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNY	1 027 638	0,27
391 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	4 443 200	1,16
207 700	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1 844 958	0,48
31 482	TAL EDUCATION GROUP - ADR	USD	839 940	0,22
930 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	37 356 379	9,73
23 793	TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT-ADR	USD	314 543	0,08
100 374	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	548 042	0,14
284 062	ZHEJIANG SUPOR CO LTD - A	CNY	2 174 290	0,57
1 600 500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	HKD	8 875 590	2,31
<i>Hong-Kong</i>			<i>45 572 618</i>	<i>11,88</i>
1 350 800	AIA GROUP LTD	HKD	11 226 024	2,93
979 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	9 457 930	2,46
1 786 380	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	6 140 050	1,60
5 422 000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	5 804 011	1,51
680 400	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	981 082	0,26
315 500	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	9 135 584	2,38
1 059 500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2 827 937	0,74
<i>Taiwan</i>			<i>9 084 316</i>	<i>2,37</i>
1 233 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	9 084 316	2,37
Warrants, droits			1 003 194	0,26
267 020	UBS PN 07/05/2019 HANGZHOU HI	USD	1 003 194	0,26
Total portefeuille-titres			351 270 468	91,53

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			65 840 847	96,18
Actions			65 840 847	96,18
<i>Chine</i>			<i>65 840 847</i>	<i>96,18</i>
518 800	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - A	CNY	2 223 322	3,25
1 002 500	BANK OF NINGBO CO LTD - A	CNY	2 372 818	3,47
967 176	BAOSHAN IRON + STEEL CO - A	CNY	919 149	1,34
3 290 600	CHINA CONSTRUCTION BANK - A	CNY	3 060 477	4,47
2 582 300	CHINA EVERBRIGHT BANK CO - A	CNY	1 394 524	2,04
462 600	CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT - A	CNY	427 169	0,62
1 096 100	CHINA MERCHANTS BANK - A	CNY	4 039 327	5,90
658 300	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND - A	CNY	1 669 985	2,44
1 394 800	CHINA PETROLEUM + CHEMICAL - A	CNY	1 029 822	1,50
705 600	CHINA SHENHUA ENERGY CO - A	CNY	1 852 312	2,71
1 076 740	CHINA STATE CONSTRUCTION - A	CNY	896 030	1,31
371 400	CHINA VANKE CO LTD - A	CNY	1 294 632	1,89
521 920	CHONGQING FULING ELECTRIC - A	CNY	1 207 303	1,76
752 300	CITIC SECURITIES CO - A	CNY	1 754 269	2,56
83 200	DONG-E-E-JIAOCO LTD - A	CNY	480 417	0,70
392 000	FUJIAN LONGKING CO LTD - A	CNY	580 209	0,85
517 500	GF SECURITIES CO LTD - A	CNY	958 430	1,40
408 100	GOERTEK INC - A	CNY	410 997	0,60
264 400	GREE ELECTRIC APPLIANCES I - A	CNY	1 379 858	2,02
215 850	HUADONG MEDICINE CO LTD - A	CNY	834 794	1,22
604 500	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS - A	CNY	1 623 868	2,37
290 100	HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT - A	CNY	1 419 844	2,07
528 300	INDUSTRIAL BANK CO LTD - A	CNY	1 152 489	1,68
779 000	INNER MONGOLIA YILI INDUS - A	CNY	2 606 329	3,81
266 200	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A	CNY	2 050 765	3,00
80 700	JIANGSU YANGHE BREWERY - A	CNY	1 118 138	1,63
49 500	KWEICHOW MOUTAI CO LTD - A	CNY	4 272 131	6,24
299 500	MIDEA GROUP CO LTD - A	CNY	1 614 797	2,36
1 052 896	NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME - A	CNY	500 212	0,73
533 400	PING AN INSURANCE GROUP CO - A	CNY	4 375 046	6,39
1 688 500	POLY REAL ESTATE GROUP CO - A	CNY	2 912 902	4,26
690 400	SAIC MOTOR CORPORATION LTD - A	CNY	2 690 119	3,93
883 200	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD - A	CNY	1 075 639	1,57
573 100	SHANDONG SINOCERA FUNCTION - A	CNY	1 394 523	2,04
1 098 279	SHANGHAI JIABAO IND & COMM - A	CNY	908 631	1,33
947 280	SHANGHAI ZHENHUA HEAVY IND-A	CNY	437 985	0,64
1 637 300	WEICHAI POWER CO LTD - A	CNY	1 842 026	2,69
220 300	WUHU SHUNRONG SANQI INTERA - A	CNY	303 696	0,44
216 800	XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	CNY	1 333 798	1,95
510 600	XINJIANG GOLDWIND SCI+TECH - A	CNY	745 351	1,09
669 200	YONGHUI SUPERSTORES CO LTD - A	CNY	768 796	1,12
55 500	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD - A	CNY	598 560	0,87
227 500	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY - A	CNY	381 488	0,56
634 400	ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	CNY	927 870	1,36
Total portefeuille-titres			65 840 847	96,18

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Russie									
17 753	ACRON PJSC	RUB	1 054 391	1,34	1 149 265	VEON LTD	USD	2 352 517	2,98
2 544 260	ALROSA PJSC	RUB	3 163 997	4,01	20 000	YANDEX NV - A	USD	478 502	0,61
25 000	BASHNEFT PAO - PREF	RUB	561 926	0,71	Grèce				
102 859	GAZPROM NEFT - ADR	USD	2 249 464	2,85	743 094	ALPHA BANK A.E.	EUR	817 403	1,04
1 203 904	GAZPROM PAO - ADR	USD	4 664 384	5,91	61 332	FF GROUP	EUR	6	0,00
279 789	GLOBALTRUCK MANAGEMENT PJSC	RUB	303 416	0,38	522 743	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	575 017	0,73
50 286 612	INTER RAO UES PJSC	RUB	2 460 015	3,12	76 604	OPAP SA	EUR	581 807	0,74
105 964	LUKOIL PJSC - ADR	USD	6 625 821	8,40	Chypre				
42 677	MAGNIT PJSC	RUB	1 889 714	2,40	231 835	GLOBALTRA-SPONS GDR REGS	USD	1 837 401	2,33
132 804	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	USD	1 481 215	1,88	République tchèque				
161 104	ROSNEFT OIL CO PJSC-REG GDR	USD	870 947	1,10	477 471	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1 345 015	1,70
3 021 825	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	7 098 911	9,00	Luxembourg				
5 297 194	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	RUB	2 631 793	3,34	254 422	PLAY COMMUNICATIONS SA	PLN	1 232 254	1,56
54 210 184	UNIPRO PJSC	RUB	1 777 312	2,25	Royaume-Uni				
Pologne									
131 490	AMREST HOLDINGS SE	PLN	1 224 715	1,55	13 094	BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	200 885	0,25
88 883	ASSECO POLAND SA	PLN	954 532	1,21	166 180	GLOBAL PORTS HOLDING PLC	GBP	735 965	0,93
143 574	BANK PEKAO SA	PLN	3 644 053	4,62	Ile de Guernesey				
19 921	CCC SA	PLN	896 655	1,14	585 461	ETALON GROUP-GDR REGS - W/I	USD	834 800	1,06
250 847	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1 317 742	1,67	Slovénie				
865 064	ECHO INVESTMENT S.A.	PLN	654 657	0,83	60 000	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	EUR	780 600	0,99
308 481	EUROCASH SA	PLN	1 264 222	1,60	Géorgie				
52 091	KRUK SA	PLN	1 900 702	2,41	13 094	GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	148 950	0,19
1 182 291	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	1 902 325	2,41	Slovaquie				
161 934	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	1 655 331	2,10	107 150	POVAZSKE STROJARNE	EUR	0	0,00
99 847	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	852 102	1,08	Total portefeuille-titres				
Turquie									
136 354	ALKIM ALKALI KIMYA A.S	TRY	531 385	0,67	78 316 777				
449 201	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	TRY	557 674	0,71	99,27				
90 000	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	456 996	0,59					
858 086	ENERJISA ENERJI AS	TRY	719 604	0,91					
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0	0,00					
331 019	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	392 991	0,50					
70 000	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	590 484	0,75					
81 844	LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	TRY	365 249	0,46					
70 778	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA - B	TRY	374 987	0,48					
113 820	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	TRY	428 969	0,54					
1	SODA SANAYII	TRY	1	0,00					
263 399	SOK MARKETLER TICARET AS	TRY	465 603	0,59					
153 523	TEKFEN HOLDING AS	TRY	523 065	0,66					
185 525	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	515 563	0,65					
34 039	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	653 191	0,83					
0	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	1	0,00					
1	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	1	0,00					
429 862	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	860 226	1,09					
863 592	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	1 130 354	1,43					
1	TURKIYE IS BANKASI - C	TRY	1	0,00					
1	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	TRY	0	0,00					
1 056 140	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	677 297	0,86					
Hongrie									
317 449	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	3 045 848	3,86					
29 411	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	497 823	0,63					
70 855	WABERERS INTERNATIONAL NYRT	HUF	508 000	0,64					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			563 889 751	99,32					
<i>Royaume-Uni</i>									
647 262	DIAGEO PLC	GBP	20 155 950	3,55					
883 245	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	14 674 335	2,58					
1 742 474	INMARSAT PLC	GBP	7 363 605	1,30					
3 750 977	KINGFISHER PLC	GBP	8 671 692	1,53					
144 365	LINDE PLC	EUR	20 001 771	3,52					
854 491	PRUDENTIAL PLC	GBP	13 347 406	2,35					
320 381	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	21 463 439	3,78					
776 415	SMITHS GROUP PLC	GBP	11 799 120	2,08					
2 496 750	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	16 949 137	2,99					
<i>Allemagne</i>									
89 043	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9 345 063	1,65					
255 280	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	14 459 059	2,55					
106 779	GERRESHEIMER AG	EUR	6 113 098	1,08					
544 922	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9 462 571	1,67					
182 739	SAP SE	EUR	15 885 501	2,80					
159 785	SYMRISE AG	EUR	10 306 133	1,82					
<i>Espagne</i>									
79 734	AENA SA	EUR	10 823 891	1,91					
298 612	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	18 167 554	3,20					
5 590 794	BANCO SANTANDER SA	EUR	22 212 224	3,90					
405 039	GRIFOLS SA	EUR	9 275 393	1,63					
120 935	GRIFOLS SA - B	EUR	1 951 891	0,34					
<i>Pays-Bas</i>									
155 738	AKZO NOBEL	EUR	10 963 955	1,93					
1 532 045	ING GROEP NV	EUR	14 416 543	2,54					
1 153 329	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	30 068 406	5,29					
<i>France</i>									
71 893	ADP	EUR	11 898 292	2,10					
107 829	ESSILORLUXOTTICA	EUR	11 909 713	2,10					
290 065	SANOFI AVENTIS	EUR	21 946 318	3,86					
<i>Irlande</i>									
2 621 223	AIB GROUP PLC	EUR	9 646 101	1,70					
845 555	CRH PLC	EUR	19 532 321	3,44					
686 863	EXPERIAN PLC	GBP	14 578 286	2,57					
<i>Suède</i>									
416 919	ATLAS COPCO AB - A	SEK	8 659 245	1,53					
887 812	EPIROC AB - A	SEK	7 344 268	1,29					
231 496	HEXAGON AB - B	SEK	9 319 227	1,64					
517 057	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	11 295 157	1,99					
<i>Suisse</i>									
43 872	LONZA GROUP AG - REG	CHF	9 915 874	1,75					
43 493	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	7 514 497	1,32					
65 004	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	16 537 977	2,91					
<i>Finlande</i>									
1 977 411	NORDEA BANK ABP	SEK	14 551 092	2,56					
240 031	SAMPO OYJ - A	EUR	9 219 591	1,62					
<i>Belgique</i>									
305 619	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	17 634 216	3,11					
<i>Danemark</i>									
93 825	CARLSBERG AS - B	DKK	8 708 024	1,53					
108 155	ORSTED A/S	DKK	6 314 700	1,11					
					<i>Portugal</i>				
1 444 007	JERONIMO MARTINS	EUR	14 931 032	2,63					
					<i>Luxembourg</i>				
852 271	TENARIS SA	EUR	8 045 438	1,42					
					<i>Norvège</i>				
456 174	DNB ASA	NOK	6 366 505	1,12					
					<i>Italie</i>				
2 788	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	144 140	0,03					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>Luxembourg</i>				
32 162,43	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	3 888 917	0,68					
Total portefeuille-titres			567 778 668	100,00					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			52 317 959	96,16
Actions			52 317 959	96,16
<i>France</i>			<i>13 458 211</i>	<i>24,73</i>
45 320	ALSTOM	EUR	1 598 436	2,94
15 013	ATOS SE	EUR	1 073 129	1,97
12 250	COVIVIO	EUR	1 031 450	1,90
61 330	EDENRED	EUR	1 969 306	3,62
17 312	FAURECIA	EUR	572 508	1,05
15 185	IPSEN	EUR	1 713 627	3,15
29 444	KLEPIERRE	EUR	793 810	1,46
17 685	SCOR SE	EUR	696 789	1,28
5 369	SEB SA	EUR	605 623	1,11
12 598	TELEPERFORMANCE	EUR	1 758 681	3,23
16 126	THALES SA	EUR	1 644 852	3,02
<i>Royaume-Uni</i>			<i>11 141 835</i>	<i>20,48</i>
104 017	ASSTEAD GROUP PLC	GBP	1 897 118	3,49
432 768	DS SMITH PLC	GBP	1 443 123	2,65
270 282	INFORMA PLC	GBP	1 897 741	3,49
38 780	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2 073 913	3,81
132 325	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	2 038 945	3,75
18 560	PERSIMMON PLC	GBP	399 095	0,73
221 743	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1 391 900	2,56
<i>Pays-Bas</i>			<i>5 904 731</i>	<i>10,85</i>
80 603	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	1 655 586	3,04
24 461	ASR NEDERLAND NV	EUR	845 861	1,55
56 420	NN GROUP NV - WII	EUR	1 963 416	3,61
27 872	WOLTERS KLUWER	EUR	1 439 868	2,65
<i>Allemagne</i>			<i>4 906 534</i>	<i>9,02</i>
31 279	KION GROUP AG	EUR	1 386 598	2,55
18 183	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1 656 835	3,05
11 762	MTU AERO ENGINES AG	EUR	1 863 101	3,42
<i>Italie</i>			<i>4 351 450</i>	<i>7,99</i>
959 885	A2A SPA	EUR	1 509 419	2,77
113 418	FINECOBANK S.P.A.	EUR	995 583	1,83
60 959	RECORDATI SPA	EUR	1 846 448	3,39
<i>Suisse</i>			<i>4 046 635</i>	<i>7,45</i>
1 835	BANQUE CANTONALE VAUDOIS - REG	CHF	1 206 615	2,22
3 003	DUFREY AG - REG	CHF	248 149	0,46
40 359	LOGITECH INTERNATIONAL - REG	CHF	1 107 374	2,04
13 426	SIKA AG - REG	CHF	1 484 497	2,73
<i>Irlande</i>			<i>3 700 817</i>	<i>6,80</i>
21 985	DCC PLC	GBP	1 465 993	2,69
15 111	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	564 849	1,04
71 796	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1 669 975	3,07
<i>Suède</i>			<i>3 497 389</i>	<i>6,43</i>
38 288	HEXAGON AB - B	SEK	1 541 342	2,83
175 516	TELE2 AB - B	SEK	1 956 047	3,60
<i>Norvège</i>			<i>939 985</i>	<i>1,73</i>
42 682	AKER BP ASA	NOK	939 985	1,73
<i>Finlande</i>			<i>370 372</i>	<i>0,68</i>
13 682	HUHTAMAKI OYJ	EUR	370 372	0,68
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 707 946	3,14
<i>Luxembourg</i>			<i>1 707 946</i>	<i>3,14</i>
14 125,19	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	1 707 946	3,14
Total portefeuille-titres			54 025 905	99,30

Equity Europe Small Cap

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
Royaume-Uni									
4 702 219	BRITVIC PLC	GBP	41 885 400	2,79	968 053	AMER SPORTS OYJ	EUR	37 144 194	2,47
1 352 691	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	11 363 479	0,76	1 264 731	DNA OY	EUR	21 601 605	1,44
91 643	DERWENT LONDON PLC	GBP	2 913 013	0,19	814 570	HUHTAMAKI OYJ	EUR	22 050 410	1,47
10 703 109	DS SMITH PLC	GBP	35 690 942	2,37	305 519	KESKO OYJ - B	EUR	14 389 945	0,96
5 241 954	ELEMENTIS PLC	GBP	10 635 172	0,71	2 955 814	METSA BOARD OYJ	EUR	15 133 768	1,01
7 267 620	EQUINITI GROUP PLC	GBP	17 530 385	1,17	Pays-Bas				
1 859 865	GREGGS PLC	GBP	26 233 514	1,74	744 521	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	21 628 335	1,44
4 244 006	HOMESERVE SHS	GBP	40 924 597	2,72	1 108 207	ASR NEDERLAND NV	EUR	38 321 798	2,55
2 464 689	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	15 652 306	1,04	673 533	CORBION NV	EUR	16 474 617	1,10
4 323 025	INFORMA PLC	GBP	30 353 410	2,02	France				
1 210 060	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	18 645 345	1,24	248 642	FAURECIA	EUR	8 222 591	0,55
8 074 209	MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	24 783 517	1,65	28 181	IPSEN	EUR	3 180 226	0,21
6 517 449	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	27 157 550	1,81	1 039 250	PLASTIC OMNIUM	EUR	20 961 673	1,39
4 988 495	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	31 313 220	2,08	632 277	WORLDLINE SA - W/I	EUR	26 682 089	1,77
1 142 518	WH SMITH PLC	GBP	21 894 390	1,46	Irlande				
Suède					7 413 387	HIBERNIA REIT PLC	EUR	9 281 561	0,62
2 343 493	AXFOOD AB	SEK	35 077 246	2,33	506 986	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	18 951 137	1,26
905 125	CASTELLUM AB	SEK	14 588 275	0,97	889 226	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	20 683 397	1,38
3 047 045	DOMETIC GROUP AB	SEK	16 535 518	1,10	Danemark				
2 208 201	ELEKTA AB - B	SEK	22 953 525	1,53	292 996	ROYAL UNIBREW	DKK	17 628 956	1,17
1 342 134	FABEGE AB	SEK	15 647 415	1,04	Emirats Arabes Unis				
2 929 760	HEXPOL AB	SEK	20 249 599	1,35	422 910	NMC HEALTH PLC	GBP	12 891 558	0,86
1 027 835	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	20 860 943	1,39	Norvège				
1 437 826	LOOMIS AB - B	SEK	40 574 074	2,70	560 881	AKER BP ASA	NOK	12 352 273	0,82
2 947 086	PEAB AB	SEK	21 052 691	1,40	Espagne				
2 829 829	TELE2 AB - B	SEK	31 537 167	2,10	2 753 217	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD	EUR	12 174 726	0,81
Allemagne					Autriche				
312 813	AAREAL BANK AG	EUR	8 442 823	0,56	707 692	S&T AG	EUR	11 188 611	0,74
289 334	BECHTLE AG	EUR	19 631 312	1,31	Actions/Parts de fonds d'investissements				
397 114	CANCOM SE	EUR	11 381 287	0,76	Luxembourg				
1 123 327	FREENET AG	EUR	19 034 776	1,27	574 713,52	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	69 491 428	4,61
242 057	GERRESHEIMER AG	EUR	13 857 763	0,92	142 113,14	PARVEST EQUITY NORDIC SMALL CAP X CAP	EUR	13 600 228	0,90
689 130	JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	15 739 729	1,05	Total portefeuille-titres				
479 586	LEG IMMOBILIE AG	EUR	43 699 876	2,90	1 500 981 555 99,83				
238 378	NORMA GROUP SE	EUR	10 293 162	0,68					
517 091	STROEER SE & CO KGAA	EUR	21 810 898	1,45					
Suisse									
45 564	BANQUE CANTONALE VAUDOIS - REG	CHF	29 960 887	1,99					
55 624	FLUGHAFEN ZUERICH AG - REG	CHF	8 021 031	0,53					
15 462	FORBO HOLDING AG - REG	CHF	18 948 462	1,26					
132 612	IMPLENIA AG - REG	CHF	3 892 808	0,26					
1 131 307	LOGITECH INTERNATIONAL - REG	CHF	31 040 920	2,06					
63 706	SIEGFRIED HOLDING AG - REG	CHF	18 994 779	1,26					
546 913	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	41 956 366	2,78					
Italie									
25 772 854	A2A SPA	EUR	40 527 813	2,70					
811 086	BANCA GENERALI S.P.A.	EUR	14 704 989	0,98					
1 429 300	BREMBO SPA	EUR	12 713 624	0,85					
1 900 806	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	13 600 267	0,90					
3 470 707	FINECOBANK S.P.A.	EUR	30 465 866	2,03					
12 345 785	IREN SPA	EUR	25 876 765	1,72					
207 908	RECORDATI SPA	EUR	6 297 533	0,42					

Equity Europe Value

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			331 329 068	97,16					
<i>France</i>									
190 000	AIR FRANCE - KLM	EUR	1 801 200	0,53					
65 245	ALTEN	EUR	4 743 312	1,39					
509 341	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	3 567 934	1,05					
40 935	ARKEMA	EUR	3 068 488	0,90					
666 094	AXA SA	EUR	12 561 201	3,68					
114 264	BNP PARIBAS	EUR	4 510 571	1,32					
195 460	BOUYGUES SA	EUR	6 125 716	1,80					
318 977	CARREFOUR SA	EUR	4 755 947	1,39					
64 854	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 891 467	0,55					
642 056	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6 054 588	1,78					
424 634	ELIOR GROUP	EUR	5 545 720	1,63					
625 580	ENGIE	EUR	7 835 390	2,30					
45 806	ILIAD SA	EUR	5 618 106	1,65					
65 512	KORIAN	EUR	2 036 113	0,60					
217 262	LAGARDERE SCA	EUR	4 784 109	1,40					
62 884	MANITOU BF	EUR	1 408 602	0,41					
1 244 955	NATIXIS	EUR	5 127 970	1,50					
626 324	ORANGE	EUR	8 865 616	2,60					
38 462	ORPEA	EUR	3 431 580	1,01					
81 891	PEUGEOT SA	EUR	1 526 858	0,45					
59 098	RENAULT SA	EUR	3 223 796	0,95					
164 960	SANOFI AVENTIS	EUR	12 480 874	3,66					
110 703	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 079 757	0,90					
328 218	TOTAL SA	EUR	15 157 106	4,43					
314 603	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5 648 697	1,66					
79 051	VINCI SA	EUR	5 693 253	1,67					
<i>Suisse</i>									
453 125	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	4 342 666	1,27					
120 000	NESTLE SA - REG	CHF	8 497 648	2,49					
163 853	NOVARTIS AG - REG	CHF	12 219 546	3,58					
31 500	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	6 803 709	2,00					
14 000	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	3 561 807	1,04					
41 149	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10 702 611	3,14					
<i>Pays-Bas</i>									
179 560	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	3 688 162	1,08					
190 000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2 409 580	0,71					
429 781	ING GROEP NV	EUR	4 044 239	1,19					
394 661	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	8 712 142	2,55					
180 166	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5 572 534	1,63					
514 487	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	13 226 882	3,88					
<i>Royaume-Uni</i>									
2 539 484	BP PLC	GBP	14 032 166	4,10					
1 665 235	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	12 002 011	3,52					
145 162	RIO TINTO PLC	GBP	6 032 580	1,77					
<i>Allemagne</i>									
76 548	ALLIANZ SE - REG	EUR	13 406 617	3,93					
298 462	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4 423 207	1,30					
69 127	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 506 969	0,44					
72 302	RHEINMETALL AG	EUR	5 578 822	1,64					
245 621	THYSSENKRUPP AG	EUR	3 679 403	1,08					
<i>Espagne</i>									
250 387	APPLUS SERVICES SA	EUR	2 426 250	0,71					
213 835	GRIFOLS SA	EUR	4 896 822	1,44					
293 485	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	2 409 512	0,71					
534 638	REPSOL SA	EUR	7 527 703	2,21					
					<i>Italie</i>				
671 261	ENI S.P.A.	EUR	9 228 496	2,71					
					<i>Belgique</i>				
88 784	KBC GROEP NV	EUR	5 032 277	1,48					
112 259	ONTEX GROUP NV - WII	EUR	2 009 436	0,59					
					<i>Luxembourg</i>				
351 086	ARCELORMITTAL	EUR	6 368 700	1,87					
					<i>Autriche</i>				
174 848	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5 079 334	1,49					
					<i>Norvège</i>				
97 681	DNB ASA	NOK	1 363 266	0,40					
					Warrants, droits				
534 638	REPSOL SA RTS	EUR	213 855	0,06					
			Total portefeuille-titres					331 542 923	97,22

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			90 595 996	90,06
Actions			90 595 996	90,06
<i>Allemagne</i>			<i>87 151 778</i>	<i>86,64</i>
21 991	ADIDAS AG	EUR	4 011 158	3,99
23 074	ALLIANZ SE - REG	EUR	4 041 180	4,02
53 300	BASF SE	EUR	3 219 320	3,20
56 542	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3 997 519	3,97
43 549	BEIERSDORF AG	EUR	3 969 927	3,95
82 389	COVESTRO AG	EUR	3 557 557	3,54
86 436	DAIMLER AG - REG	EUR	3 968 277	3,95
51 035	DELIVERY HERO SE	EUR	1 658 638	1,65
20 638	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 165 958	2,15
145 177	DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	EUR	2 859 987	2,84
270 570	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4 009 847	3,99
72 249	E.ON SE	EUR	623 292	0,62
36 970	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2 093 981	2,08
84 374	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3 575 770	3,55
34 695	HANNOVER RUECK SE	EUR	4 083 603	4,07
14 108	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	753 085	0,75
31 181	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	2 974 667	2,96
33 859	HOCHTIEF AG	EUR	3 985 204	3,96
29 134	HUGO BOSS AG - ORD	EUR	1 570 905	1,56
26 378	MERCK KGAA	EUR	2 373 492	2,36
88 902	METRO AG	EUR	1 190 842	1,18
24 270	MTU AERO ENGINES AG	EUR	3 844 368	3,82
21 342	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	4 066 718	4,04
261 581	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	EUR	4 067 586	4,04
2 865	PUMA SE	EUR	1 223 355	1,22
199 860	RWE AG	EUR	3 790 345	3,77
20 692	SIEMENS AG - REG	EUR	2 014 987	2,00
109 699	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	4 006 756	3,98
48 553	SYMRISE AG	EUR	3 131 669	3,11
8 081	VONOVIA SE	EUR	321 785	0,32
<i>Luxembourg</i>			<i>3 444 218</i>	<i>3,42</i>
73 752	RTL GROUP	EUR	3 444 218	3,42
Total portefeuille-titres			90 595 996	90,06

Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			13 974 735	96,86					
<i>Australie</i>									
33 116	AMCOR LTD	AUD	308 543	2,14					
23 006	ANZ BANKING GROUP	AUD	396 849	2,75					
22 443	BHP BILLITON LTD	AUD	539 302	3,74					
14 048	CARSALES.COM LTD	AUD	108 720	0,75					
10 042	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	511 304	3,54					
5 184	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	396 520	2,75					
22 071	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	373 887	2,59					
21 916	SUNCORP GROUP LTD	AUD	194 842	1,35					
59 493	SYDNEY AIRPORT	AUD	281 702	1,95					
35 936	TRANSURBAN GROUP	AUD	294 529	2,04					
25 181	WESTPAC BANKING CORP	AUD	445 343	3,09					
<i>Hong-Kong</i>									
33 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	318 807	2,21					
35 513	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	268 901	1,86					
29 260	CLP HOLDINGS LTD	HKD	330 745	2,29					
11 920	HANG SENG BANK LTD	HKD	267 596	1,85					
306 308	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	HKD	309 212	2,14					
204 000	HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	293 876	2,04					
307 051	PCCW LTD	HKD	176 993	1,23					
40 786	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	283 892	1,97					
<i>Taiwan</i>									
94 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	143 786	1,00					
74 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	312 672	2,17					
102 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	253 704	1,76					
175 000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	267 998	1,86					
120 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	276 114	1,91					
115 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	847 280	5,87					
<i>Chine</i>									
488 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA - H	HKD	213 788	1,48					
750 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	323 504	2,24					
517 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	425 470	2,95					
513 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	365 816	2,54					
<i>Singapour</i>									
88 600	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	SGD	167 014	1,16					
133 000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	170 694	1,18					
20 500	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	356 461	2,47					
41 200	SATS LTD	SGD	140 939	0,98					
<i>Corée du Sud</i>									
3	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	319	0,00					
2 347	SK INNOVATION CO LTD	KRW	378 516	2,62					
1 077	SK TELECOM	KRW	260 330	1,80					
<i>Nouvelle-Zélande</i>									
79 880	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	384 444	2,66					
80 212	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	223 262	1,55					
<i>Malaisie</i>									
216 000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	298 283	2,07					
131 500	MALAYAN BANKING BHD	MYR	302 317	2,10					
<i>Indonésie</i>									
401 600	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	156 615	1,09					
1 363 911	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	357 779	2,48					
<i>Thaïlande</i>									
347 096	ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	THB	210 003	1,46					
201 000	PTT PCL/FOREIGN	THB	284 816	1,97					
					Total portefeuille-titres				
					<i>Inde</i>				
					64 856 HINDUSTAN PETROLEUM CORP				
					120 954 OIL & NATURAL GAS CORP LTD				
					<i>Philippines</i>				
					7 095 GLOBE TELECOM INC				
					13 974 735				
					96,86				

Equity High Dividend USA

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Actions		51 962 447	98,23	Total portefeuille-titres				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
15 216	AIRCASTLE LTD	USD	262 324	0,50					
10 613	AMERIGAS PARTNERS - LP	USD	268 509	0,51					
6 183	AMGEN INC	USD	1 203 645	2,28					
37 751	BB&T CORPORATION	USD	1 635 372	3,08					
6 873	BLACK HILLS CORP	USD	431 487	0,82					
7 111	CEDAR FAIR LP	USD	336 350	0,64					
6 411	CHEVRON CORP	USD	697 453	1,32					
31 300	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	1 120 540	2,12					
29 643	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 284 431	2,43					
10 995	CNA FINANCIAL CORP	USD	485 429	0,92					
39 330	COMCAST CORP - A	USD	1 339 187	2,53					
53 981	CORNING INC	USD	1 630 766	3,08					
11 219	CSG SYSTEMS INTL INC	USD	356 428	0,67					
11 761	EMERSON ELECTRIC CO	USD	702 720	1,33					
21 484	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	USD	528 292	1,00					
13 886	EXXON MOBIL CORP	USD	946 886	1,79					
36 624	FASTENAL CO	USD	1 915 068	3,61					
7 374	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	934 212	1,77					
12 556	INTEL CORP	USD	589 253	1,11					
40 764	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	840 961	1,59					
48 332	IRON MOUNTAIN INC	USD	1 566 440	2,96					
13 382	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	396 776	0,75					
21 239	KAR AUCTION SERVICES INC	USD	1 013 525	1,92					
12 360	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1 408 298	2,66					
66 412	KINDER MORGAN INC	USD	1 021 417	1,93					
11 650	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	501 416	0,95					
9 254	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	769 563	1,45					
20 812	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	USD	1 187 533	2,25					
26 882	MARATHON PETROLEUM CORP - W/I	USD	1 586 307	3,00					
11 885	MEREDITH CORP	USD	617 307	1,17					
9 859	METLIFE INC	USD	404 811	0,77					
12 431	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO - A	USD	956 193	1,81					
11 109	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	568 559	1,07					
11 693	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	717 716	1,36					
15 927	OMNICOM GROUP	USD	1 166 493	2,21					
9 712	PEPSICO INC	USD	1 072 982	2,03					
7 305	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	854 028	1,61					
4 786	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	366 990	0,69					
19 956	QUALCOMM INC	USD	1 135 696	2,15					
16 540	RPM INTERNATIONAL INC	USD	972 221	1,84					
13 850	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	923 657	1,75					
44 056	SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	726 043	1,37					
15 675	STARBUCKS CORP	USD	1 009 470	1,91					
22 137	TARGET CORP	USD	1 463 034	2,77					
12 056	THOMSON REUTERS CORP	USD	582 425	1,10					
10 428	UNITED PARCEL SERVICE- B	USD	1 017 043	1,92					
37 897	US BANCORP	USD	1 731 892	3,26					
8 538	VALERO ENERGY CORP	USD	640 094	1,21					
18 739	VENTAS INC	USD	1 097 918	2,08					
23 092	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 298 232	2,45					
12 721	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	869 226	1,64					
17 236	WELLS FARGO & CO	USD	794 235	1,50					
<i>Royaume-Uni</i>									
5 915	LINDE PLC	USD	922 977	1,74					
23 575	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	550 005	1,04					
19 076	UNILEVER PLC - ADR	USD	996 721	1,88					

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			366 396 490	97,36
Actions			366 396 490	97,36
<i>Inde</i>			366 396 490	97,36
175 000	ALKEM LABORATORIES LTD	INR	4 883 800	1,30
712 003	ASIAN PAINTS LTD	INR	13 996 802	3,72
127 000	AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	2 920 502	0,78
1 268 167	AXIS BANK LTD	INR	11 255 171	2,99
105 400	BAJAJ AUTO LTD	INR	4 104 553	1,09
2 320 000	BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	2 920 328	0,78
1 215 000	BHARTI AIRTEL LTD	INR	5 435 230	1,44
109 368	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	4 878 590	1,30
606 000	CIPLA LTD	INR	4 506 942	1,20
1 797 997	GTPL HATHWAY LTD	INR	2 325 036	0,62
495 000	GUJARAT GAS LTD	INR	4 747 099	1,26
1 211 466	HDFC BANK LTD	INR	36 814 909	9,78
671 731	HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	INR	3 722 534	0,99
166 700	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	4 342 711	1,15
593 081	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	16 711 449	4,44
4 323 000	ICICI BANK LTD	INR	22 364 374	5,94
631 915	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	2 935 470	0,78
398 197	INDUSIND BANK LTD	INR	9 116 720	2,42
3 339 400	INFOSYS LTD	INR	31 502 517	8,37
348 904	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	5 819 418	1,55
1 520 969	JYOTHY LABORATORIES LTD	INR	4 654 121	1,24
1 285 539	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	23 123 837	6,14
718 842	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	14 792 663	3,93
808 000	MAHINDRA HOLIDAYS & RESORTS	INR	2 452 297	0,65
970 000	MARICO LTD	INR	5 185 100	1,38
180 000	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	19 236 424	5,11
288 500	PNB HOUSING FINANCE LTD	INR	3 813 897	1,01
230 938	PRATAAP SNACKS LTD	INR	3 423 850	0,91
1 130 000	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	18 135 661	4,82
523 374	REPCO HOME FINANCE LTD	INR	2 989 506	0,79
394 176	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	3 373 453	0,90
511 743	SECURITY AND INTELLIGENCE SE	INR	5 639 677	1,50
32 000	SHREE CEMENT LTD	INR	7 896 429	2,10
1 156 239	STATE BANK OF INDIA	INR	4 896 908	1,30
1 000 000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	6 162 371	1,64
470 000	SUN TV NETWORK LTD	INR	4 089 306	1,09
556 675	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	15 089 432	4,01
542 376	TECH MAHINDRA LTD	INR	5 615 542	1,49
323 000	TITAN CO LTD	INR	4 304 876	1,14
143 300	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	8 186 308	2,18
430 000	VRL LOGISTICS LTD	INR	1 804 345	0,48
913 000	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	6 226 332	1,65
Total portefeuille-titres			366 396 490	97,36

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			50 894 397	94,75
Actions			50 894 397	94,75
<i>Indonésie</i>			50 894 397	94,75
4 587 200	ADHI KARYA PERSERO TBK PT	IDR	506 498	0,94
17 008 400	ANEKA TAMBANG TBK PT	IDR	906 853	1,69
1 272 222	ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	IDR	1 047 017	1,95
6 651 700	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	3 813 150	7,10
2 822 400	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	5 110 490	9,50
2 403 300	BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	1 270 182	2,36
6 667 252	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	3 426 880	6,38
4 035 207	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	2 474 565	4,61
17 833 400	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	4 547 611	8,47
1 090 600	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	IDR	193 072	0,36
6 209 300	BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	543 310	1,01
1 585 700	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	797 576	1,48
9 595 876	CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	IDR	674 911	1,26
827 900	INDAH KIAT PULP + PAPER PT	IDR	665 907	1,24
140 600	INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	198 150	0,37
408 600	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	525 066	0,98
3 462 400	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	2 518 623	4,69
3 747 100	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 943 064	3,62
2 782 344	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	828 990	1,54
3 629 000	KALBE FARMA TBK PT	IDR	383 908	0,71
1 161 500	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	452 958	0,84
3 485 600	MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	IDR	621 090	1,16
687 600	PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	IDR	531 702	0,99
14 754 600	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	636 676	1,19
5 846 818	PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	IDR	735 442	1,37
5 595 200	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	IDR	827 114	1,54
1 309 600	PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	IDR	207 502	0,39
12 742 500	SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	611 825	1,14
2 717 800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	2 176 109	4,05
6 512 100	SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	848 258	1,58
873 200	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	IDR	261 365	0,49
15 299 500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	4 013 340	7,47
786 300	UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	2 485 108	4,63
997 600	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	1 899 930	3,54
4 214 200	VALE INDONESIA TBK	IDR	957 921	1,78
3 815 668	WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	IDR	439 776	0,82
5 894 200	XL AXIATA TBK PT	IDR	812 458	1,51
Total portefeuille-titres			50 894 397	94,75

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			37 205 855 534	99,14					
<i>Japon</i>									
41 500	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	158 530 000	0,42	57 300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	168 891 750	0,45
124 500	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	613 162 500	1,63	121 600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	443 232 000	1,18
183 200	CAPCOM CO LTD	JPY	397 910 400	1,06	129 300	SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	175 201 500	0,47
248 100	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	387 656 250	1,03	63 900	SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS LTD	JPY	383 400 000	1,02
209 800	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	736 607 800	1,96	113 500	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	631 854 500	1,68
112 000	EARTH CHEMICAL CO LTD	JPY	565 600 000	1,51	81 900	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	278 050 500	0,74
50 500	EISAI CO LTD	JPY	429 351 000	1,14	261 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	967 005 000	2,58
356 700	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	539 687 100	1,44	120 100	THK CO LTD	JPY	247 646 200	0,66
54 500	FUJITSU LTD	JPY	373 161 500	0,99	397 000	TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	345 787 000	0,92
54 000	GENKY DRUGSTORES CO LTD	JPY	160 434 000	0,43	165 800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	868 128 800	2,31
502 200	IBIDEN CO LTD	JPY	777 405 600	2,07	74 400	TOKYO CENTURY CORP	JPY	359 352 000	0,96
114 300	IHI CORP	JPY	346 329 000	0,92	235 300	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	268 242 000	0,71
330 900	INPEX CORP	JPY	324 844 530	0,87	666 400	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	514 460 800	1,37
403 600	ITOCHU CORP	JPY	753 521 200	2,01	102 000	TOYO TIRE AND RUBBER CO LTD	JPY	140 250 000	0,37
130 600	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	508 164 600	1,35	214 200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 372 165 200	3,67
58 500	JAPAN INVESTMENT ADVISER CO	JPY	180 472 500	0,48	189 600	UNITED ARROWS LTD	JPY	666 444 000	1,78
521 000	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	659 065 000	1,76	362 800	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	191 195 600	0,51
298 900	JGC CORP	JPY	462 398 300	1,23	Total portefeuille-titres				
65 400	KATITAS CO LTD	JPY	169 843 800	0,45				37 205 855 534	99,14
340 000	KOA CORP	JPY	439 960 000	1,17					
272 900	KOMATSU LTD	JPY	645 544 950	1,72					
117 900	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	568 278 000	1,51					
140 000	KYOWA EXEO CORP	JPY	360 920 000	0,96					
332 000	MAEDA CORP	JPY	340 964 000	0,91					
123 800	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	352 458 600	0,94					
342 100	MITSUBISHI CORP	JPY	1 033 142 000	2,76					
240 500	MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	255 411 000	0,68					
1 313 560	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	706 563 924	1,88					
138 200	MIURA CO LTD	JPY	346 191 000	0,92					
621 700	NEXTAGE CO LTD	JPY	670 814 300	1,79					
127 500	NICHIREI CORP	JPY	385 687 500	1,03					
73 700	NIDEC CORP	JPY	919 407 500	2,45					
146 400	NIHON UNISYS LTD	JPY	358 826 400	0,96					
105 000	NIPPON GAS CO LTD	JPY	418 950 000	1,12					
74 700	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	522 153 000	1,39					
83 600	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	586 036 000	1,56					
473 400	NTT DATA CORP	JPY	570 447 000	1,52					
45 200	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	167 692 000	0,45					
101 300	OPTORUN CO LTD	JPY	170 184 000	0,45					
122 500	POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	363 702 500	0,97					
340 900	PRESSANCE CORP	JPY	446 579 000	1,19					
296 100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	788 366 250	2,10					
846 400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	447 491 680	1,19					
931 000	RICOH CO LTD	JPY	1 002 687 000	2,67					
73 400	SANKYU INC	JPY	365 165 000	0,97					
242 100	SBI HOLDINGS INC	JPY	522 693 900	1,39					
248 900	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	JPY	382 310 400	1,02					
363 500	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	1 041 064 000	2,78					
159 300	SHIMADZU CORP	JPY	346 318 200	0,92					
107 600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	918 473 600	2,45					
106 300	SHOWA DENKO K K	JPY	347 601 000	0,93					
117 900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	861 259 500	2,29					
270 400	SONY CORP	JPY	1 440 150 400	3,85					
165 200	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	339 486 000	0,90					
398 800	SUBARU CORP	JPY	941 168 000	2,51					
184 900	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	266 256 000	0,71					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			117 489 872 705	94,06					
<i>Japon</i>			<i>117 489 872 705</i>	<i>94,06</i>					
188 000	ABIST CO LTD	JPY	573 952 127	0,46	250 000	MACROMILL INC	JPY	357 739 096	0,29
140 000	ADVANTEST CORP	JPY	315 146 997	0,25	587 000	MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	1 552 613 754	1,24
510 000	AI HOLDINGS CORP	JPY	991 509 363	0,79	210 000	MARUI GROUP CO LTD	JPY	447 949 575	0,36
785 000	ANRITSU CORP	JPY	1 199 824 739	0,96	430 000	MARUWA CO LTD	JPY	2 426 586 694	1,93
324 000	ARGO GRAPHICS INC	JPY	1 248 246 395	1,00	375 000	MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	1 032 392 109	0,83
650 000	ARISAWA MFG CO LTD	JPY	480 713 702	0,38	160 000	MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO	JPY	539 617 215	0,43
600 000	BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	1 385 728 798	1,11	800 000	MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	1 418 386 323	1,14
210 000	BELC CO LTD	JPY	1 087 249 791	0,87	250 000	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	625 119 518	0,50
885 000	BELLUNA CO LTD	JPY	886 586 178	0,71	1 350 000	MONEX GROUP INC	JPY	500 026 323	0,40
2 100 000	BROADLEAF CO LTD	JPY	1 120 288 903	0,90	1 650 000	MRMAX HOLDINGS LTD	JPY	781 965 400	0,63
800 000	CAREERINDEX INC	JPY	1 206 986 110	0,97	656 600	NEXYZ GROUP CORP	JPY	1 212 711 386	0,97
529 700	CASA INC	JPY	609 583 610	0,49	621 000	NICHIRIN CO LTD	JPY	1 166 433 398	0,93
273 000	CENTRAL SECURITY PATROLS CO	JPY	1 346 036 298	1,08	810 000	NIHON PLAST CO LTD	JPY	578 809 402	0,46
550 000	CERES INC/JAPAN	JPY	933 108 339	0,75	930 000	NIKKISO CO LTD	JPY	860 005 576	0,69
1 180 000	COMPUTER ENGINEER & CONSULT	JPY	2 156 840 067	1,72	1 400 000	NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	859 759 971	0,69
325 000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	872 294 056	0,70	720 000	NIPPON SYSTEMWARE CO LTD	JPY	1 326 987 336	1,06
340 000	COMTURE CORP	JPY	808 249 713	0,65	750 000	NIPRO CORP	JPY	1 009 960 400	0,81
570 000	CRESCO LTD	JPY	1 661 504 870	1,33	290 000	NISHIO RENT ALL CO LTD	JPY	957 071 044	0,77
1 570 000	CTS CO LTD	JPY	1 009 723 349	0,81	610 000	NISSO CORP	JPY	1 177 154 603	0,94
340 000	DAIHO CORP	JPY	1 206 158 535	0,97	500 000	NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	897 915 992	0,72
185 000	DENA CO LTD	JPY	339 345 779	0,27	365 000	NITTO SEIKO CO LTD	JPY	196 541 235	0,16
200 000	DIC CORP	JPY	674 559 353	0,54	589 000	OSAKA SODA CO LTD	JPY	1 448 711 442	1,16
760 000	DIGITAL INFORMATION TECHNOLOGIES	JPY	988 702 793	0,79	300 000	PALTAC CORP	JPY	1 558 123 843	1,25
1 100 000	EGUARANTEE INC	JPY	1 079 283 898	0,86	200 000	PARK24 CO LTD	JPY	483 234 136	0,39
495 000	EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	1 191 746 066	0,95	574 000	PIOLAX INC	JPY	1 266 725 443	1,01
220 000	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	772 856 524	0,62	900 000	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	1 071 167 211	0,86
590 000	FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	1 741 196 555	1,39	480 000	PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	942 682 831	0,75
170 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	380 418 538	0,30	310 000	PS MITSUBISHI CONSTRUCTION	JPY	184 990 642	0,15
37 000	FURUSATO INDUSTRIES LTD	JPY	59 892 379	0,05	1 990 000	RIKEN TECHNOS CORP	JPY	905 890 684	0,73
90 000	FURYU CORP	JPY	91 701 737	0,07	490 000	ROZETTA CORP	JPY	843 095 707	0,67
350 000	GUNMA BANK LTD/THE	JPY	160 694 500	0,13	330 000	S FOODS INC	JPY	1 352 688 107	1,08
420 000	HASEKO CORP	JPY	485 464 019	0,39	320 000	SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	364 933 845	0,29
350 000	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	810 813 405	0,65	404 000	SANYO DENKI CO LTD	JPY	1 441 466 548	1,15
260 000	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	812 284 169	0,65	225 000	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 177 446 165	0,94
630 000	HONDA TSUSHIN KOGYO CO LTD	JPY	302 933 917	0,24	520 000	SBI HOLDINGS INC	JPY	1 123 898 669	0,90
2 550 000	HOOSIERS HOLDINGS	JPY	1 605 782 833	1,29	55 000	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	253 722 233	0,20
386 000	I.K CO LTD	JPY	224 057 926	0,18	400 000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	577 071 442	0,46
64 000	ICHINEN CO LTD	JPY	73 737 684	0,06	1 250 000	SEIREN CO LTD	JPY	2 238 556 548	1,78
586 000	IHARA SCIENCE CORP	JPY	956 825 275	0,77	1 530 000	SEKISUI PLASTICS CO LTD	JPY	1 420 045 018	1,14
420 000	INFO SERVICES INTL DENTSU	JPY	1 155 827 408	0,93	1 800 000	SEVEN BANK LTD	JPY	565 628 818	0,45
200 000	IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	815 680 910	0,65	365 000	SHIBAURA ELECTRONICS CO LTD	JPY	1 262 912 891	1,01
400 000	ISHIHARA SANGYO KAISHA LTD	JPY	430 804 745	0,34	1 800 000	SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABOR	JPY	1 206 557 293	0,97
280 000	ITOCU ENEX CO LTD	JPY	269 663 892	0,22	390 000	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	1 584 480 217	1,27
385 000	ITOKURO INC	JPY	1 188 301 166	0,95	200 000	SHOWA DENKO K K	JPY	655 384 518	0,52
140 000	IWATANI CORP	JPY	514 092 712	0,41	990 000	SIGMAXYZ INC	JPY	759 177 131	0,61
105 000	IZUMI CO LTD	JPY	536 904 391	0,43	660 000	SINFONIA TECHNOLOGY CO LTD	JPY	879 379 572	0,70
180 000	KAKAKU.COM INC	JPY	350 280 583	0,28	2 300 000	SOJITZ CORP	JPY	879 189 453	0,70
750 000	KANAMIC NETWORK CO LTD	JPY	1 322 276 228	1,06	1 645 000	SPACE VALUE HOLDINGS CO LTD	JPY	1 545 054 798	1,24
680 000	KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	620 231 752	0,50	125 000	SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS LTD	JPY	751 005 825	0,60
290 000	KH NEOCHEM CO LTD	JPY	669 736 884	0,54	1 480 000	SYSTEMA CORP	JPY	1 884 265 186	1,51
670 000	KI-STAR REAL ESTATE CO LTD	JPY	1 086 088 361	0,87	360 000	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	590 033 262	0,47
380 000	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	1 233 418 140	0,99	2 520 000	TAMURA CORP	JPY	1 348 394 640	1,08
165 000	KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	409 939 339	0,33	690 000	TECHMATRIX CORPORATION	JPY	1 160 430 280	0,93
170 000	KUREHA CORP	JPY	1 037 846 424	0,83	400 000	TEIJIN LTD	JPY	703 078 801	0,56
380 000	KYUDENKO CORP	JPY	1 586 834 603	1,27	180 000	TEKKEN CORP	JPY	459 371 386	0,37
620 000	LIXIL VIVA CORP	JPY	964 733 959	0,77	1 220 000	TERAOKA SEISAKUSHO CO LTD	JPY	613 992 657	0,49
					450 000	T-GAIA CORP	JPY	934 311 002	0,75
					210 000	TOHO GAS CO LTD	JPY	973 445 778	0,78
					360 000	TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	968 430 146	0,78
					1 350 000	TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	1 177 168 363	0,94
					433 000	TOKYO RADIATOR MFG CO LTD	JPY	370 736 600	0,30

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
325 000	TOTOKU ELECTRIC CO LTD	JPY	609 932 925	0,49
320 000	TOWA CORP	JPY	186 618 114	0,15
170 000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	379 703 968	0,30
550 000	VITEC HOLDINGS CO LTD	JPY	998 112 405	0,80
280 000	WDB HOLDINGS CO LTD	JPY	668 868 201	0,54
1 085 000	WEST HOLDINGS CORP	JPY	1 359 442 598	1,09
770 000	WORLD HOLDINGS CO LTD	JPY	1 657 509 446	1,33
500 000	YAKUODO CO LTD	JPY	1 305 720 367	1,05
390 000	YAMADA CONSULTING GROUP CO L	JPY	650 306 481	0,52
820 000	YOKOWO CO LTD	JPY	1 155 969 026	0,93
180 000	ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	620 372 906	0,50
Total portefeuille-titres			117 489 872 705	94,06

Equity Latin America

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			80 523 991	97,28					
<i>Brésil</i>									
138 278	ALUPAR INVESTIMENTO SA - UNIT	BRL	653 968	0,79	68 048	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	934 045	1,13
166 400	AMBEV SA - ADR	USD	652 288	0,79	105 591	VALE SA	BRL	1 389 433	1,68
20 000	ANIMA HOLDING SA	BRL	87 724	0,11	158 200	VALE SA - ADR	USD	2 086 658	2,52
19 656	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	BRL	91 743	0,11	<i>Mexique</i>				
59 600	B2W CIA DIGITAL	BRL	646 164	0,78	413 562	ALSEA SAB DE CV	MXN	1 074 133	1,30
234 333	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1 620 955	1,96	114 500	AMERICA MOVIL - ADR - L	USD	1 631 625	1,97
125 357	BANCO BRADESCO - ADR	USD	1 239 781	1,50	1 061 800	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	753 201	0,91
504 542	BANCO BRADESCO SA	BRL	4 406 528	5,32	169 642	BANCO DEL BAJIO SA	MXN	330 519	0,40
33 906	BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	338 117	0,41	85 449	CEMEX SAB - ADR	USD	411 864	0,50
180 505	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	2 165 157	2,62	2 054 340	CEMEX SAB - CPO	MXN	989 943	1,20
219 064	BRADESCO SA - PRAF	BRL	1 791 158	2,16	104 200	COCA-COLA FEMSA SAB-SER	MXN	630 425	0,76
23 990	BRASKEM SA-PREF A	BRL	293 269	0,35	509 656	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	694 336	0,84
79 341	BRF SA	BRL	448 928	0,54	442 300	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	490 503	0,59
76 534	BRF SA - ADR	USD	434 713	0,53	18 346	FOMENTO ECONOMICO MEX - ADR	USD	1 578 673	1,91
124 500	CEMIG SA - ADR	USD	443 220	0,54	89 600	GRUMA S.A.B. - B	MXN	1 013 211	1,22
61 100	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	USD	1 269 047	1,53	24 000	GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE - B	MXN	360 992	0,44
600	CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	BRL	9 521	0,01	419 471	GRUPO FINANCIERO BANORTE - O	MXN	2 040 086	2,46
10 479	CIA HERING	BRL	79 057	0,10	314 200	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	645 192	0,78
22 021	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	BRL	349 595	0,42	321 400	GRUPO TELEVISIVA SAB-SER CPO	MXN	805 224	0,97
151 430	CIELO SA	BRL	347 340	0,42	158 856	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA	MXN	591 019	0,71
30 700	COMPANHIA DE LOCACAO DAS AME	BRL	298 621	0,36	136 900	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	347 155	0,42
19 799	COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	170 927	0,21	419 400	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	MXN	497 477	0,60
33 195	CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	BRL	523 990	0,63	1 765	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	16 861	0,02
96 267	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL	384 245	0,46	68 188	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF-L	MXN	440 143	0,53
83 097	DURATEX SA	BRL	253 636	0,31	10	TELESITES SAB DE CV	MXN	6	0,00
310 290	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	750 950	0,91	353 200	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	896 194	1,08
50 227	EMBRAER SA-ADR	USD	1 111 524	1,34	<i>Chili</i>				
90 573	ENERGISA SA - UNITS	BRL	866 989	1,05	5 331 277			5 331 277	6,45
64 200	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	1 235 042	1,49	11 618 800	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	865 383	1,05
38 984	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	238 987	0,29	225 175	CENCOSUD SA	CLP	407 651	0,49
48 400	FLEURY SA	BRL	247 009	0,30	27 200	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	210 921	0,25
49 400	HYPERA SA	BRL	384 924	0,47	3 935 231	ENEL AMERICAS SA	CLP	694 676	0,84
42 000	IGUATEMI EMP DE SHOPPING	BRL	450 799	0,54	195 845	ENEL CHILE SA	USD	969 433	1,17
64 900	IOCHPE-MAXION SA	BRL	398 699	0,48	66 200	ENGIE ENERGIA CHILE SA	CLP	121 001	0,15
53 738	IRB BRASIL RESSEGUROS SA	BRL	1 157 179	1,40	23 000	LATAM AIRLINES GROUP - ADR	USD	236 900	0,29
367 954	ITAU UNIBANCO H PRAF - ADR	USD	3 363 100	4,06	18 200	LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	181 848	0,22
61 942	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PRAF	BRL	567 354	0,69	224 097	S.A.C.I. FALABELLA	CLP	1 643 464	1,99
1 095 127	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	3 413 280	4,12	<i>Pérou</i>				
108 695	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	834 329	1,01	9 400	CREDICORP LTD	USD	2 083 698	2,52
69 542	LOJAS AMERICANAS SA-PRAF	BRL	353 471	0,43	<i>Argentine</i>				
181 364	LOJAS RENNEN SA	BRL	1 984 073	2,40	10 317	GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	USD	284 440	0,34
18 451	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	862 000	1,04	53 760	LOMA NEGRA CIA IND - ADR	USD	598 349	0,72
121 073	MARCOPOLO SA-PRAF	BRL	127 452	0,15	14 700	PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	USD	467 607	0,56
144 500	METALURGICA GERDAU SA-PRAF	BRL	258 743	0,31	22 474	TELECOM ARGENTINA SA - ADR	USD	349 695	0,42
1 250 558	MINERVA SA	BRL	1 610 071	1,95	<i>Colombie</i>				
128 200	MRV ENGENHARIA	BRL	408 834	0,49	18 933	BANCOLOMBIA S.A.- ADR	USD	721 347	0,87
124 778	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	782 643	0,95	<i>Panama</i>				
100 805	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	668 430	0,81	5 500	COPA HOLDINGS SA - A	USD	432 905	0,52
119 980	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - ADR	USD	1 560 940	1,89	<i>Espagne</i>				
258 538	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - ADR	USD	2 996 455	3,62	6 900	BANCO SANTANDER CHILE - ADR	USD	206 310	0,25
109 659	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - PRAF	BRL	641 694	0,78	Obligations à taux flottant				
121 671	RUMO SA	BRL	533 675	0,64	<i>Brésil</i>				
76 437	SAO MARTINHO SA	BRL	358 738	0,43	10 800	VALE DO RIO DOCE 97-29/12/2049 FRN FLAT	BRL	17 639	0,02
160 492	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	1 576 852	1,90	Total portefeuille-titres				
214 400	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	655 517	0,79				80 541 630	97,30

Equity New Frontiers

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			56 477 324	88,89					
<i>Thaïlande</i>									
749 900	AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 427 021	2,25					
162 500	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	921 198	1,45					
1 217 000	KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	1 140 004	1,79					
417 800	MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	436 278	0,69					
944 400	MUANGTHAI CAPITAL PCL - NVDR	THB	1 422 683	2,24					
1 318 300	THAI BEVERAGE PCL	SGD	589 822	0,93					
<i>Indonésie</i>									
6 287 800	ACE HARDWARE INDONESIA	IDR	651 754	1,03					
1 722 300	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	3 118 550	4,91					
74 505	TELEKOMUNIKASI INDONESIA - ADR	USD	1 952 776	3,07					
<i>Philippines</i>									
114 880	AYALA CORPORATION	PHP	1 968 161	3,10					
2 503 400	D-L INDUSTRIES INC	PHP	523 107	0,82					
1 103 400	SHAKEYS PIZZA ASIA VENTURES	PHP	249 636	0,39					
260 510	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	628 978	0,99					
5 100 700	WILCON DEPOT INC	PHP	1 223 439	1,93					
<i>Qatar</i>									
139 775	QATAR INSURANCE CO	QAR	1 378 075	2,17					
55 789	QATAR NATIONAL BANK	QAR	2 987 666	4,70					
<i>Emirats Arabes Unis</i>									
396 336	ARAMEX PJSC	AED	462 896	0,73					
680 407	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	765 035	1,20					
438 383	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	1 682 811	2,65					
38 067	NMC HEALTH PLC	GBP	1 326 507	2,09					
<i>Nigéria</i>									
1 920 405	DANGOTE CEMENT PLC	NGN	1 002 203	1,58					
16 373 374	GUARANTY TRUST BANK	NGN	1 551 754	2,44					
292 263	NESTLE NIGERIA PLC	NGN	1 193 977	1,88					
<i>Pérou</i>									
270 625	CEMENTOS PACASMAYO SAA-CMN	PEN	516 656	0,81					
14 031	CREDICORP LTD	USD	3 110 251	4,90					
<i>Kenya</i>									
224 512	EAST AFRICAN BREWERIES LTD	KES	385 208	0,61					
12 166 543	SAFARICOM PLC	KES	2 651 911	4,17					
<i>Argentine</i>									
13 933	DESPEGAR.COM CORP	USD	172 909	0,27					
28 144	GRUPO FINANCIERO GALICIA - ADR	USD	775 930	1,22					
2 154	MERCADOLIBRE INC	USD	630 799	0,99					
38 177	PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	USD	1 214 410	1,91					
<i>Malaisie</i>									
2 296 800	DIALOG GROUP BHD	MYR	1 728 764	2,72					
2 043 450	INARI AMERTRON BHD	MYR	741 186	1,17					
<i>Egypte</i>									
461 226	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK-GDR REG	USD	1 957 904	3,08					
78 003	EDITA FOOD INDUSTRIES - REG S	USD	304 699	0,48					
<i>Espagne</i>									
72 763	BANCO SANTANDER CHILE - ADR	USD	2 175 614	3,42					
<i>Colombie</i>									
32 391	BANCOLOMBIA S.A.- ADR	USD	1 234 097	1,94					
120 447	GRUPO NUTRESA SA	COP	871 595	1,37					
					<i>Canada</i>				
765 576	GRAN TIERRA ENERGY INC	CAD	1 670 404	2,63					
					<i>Afrique du Sud</i>				
128 675	ANGLOGOLD ASHANTI - ADR	USD	1 614 871	2,54					
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
29 654	BUNGE LTD	USD	1 584 710	2,49					
					<i>Bermudes</i>				
76 774	GEOPARK LTD	USD	1 061 017	1,67					
					<i>Kazakhstan</i>				
95 549	HALYK SAVINGS BK-GDR REP 40 REGS	USD	988 932	1,56					
					<i>Chili</i>				
193 737	PARQUE ARAUCO S.A.	CLP	431 274	0,68					
9 920	QUIMICA Y MINERA CHIL - ADR	USD	379 936	0,60					
					<i>Pologne</i>				
22 677	DINO POLSKA SA	PLN	578 580	0,91					
					<i>Hongrie</i>				
15 323	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	546 835	0,86					
					<i>Ile de Jersey</i>				
77 625	INTEGRATED DIAGNOSTICS HOLDINGS	USD	322 920	0,51					
					<i>Géorgie</i>				
85 282	GEORGIA HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	221 581	0,35					
					Warrants, droits				
17 803	MERRILL CW 12/02/2020 AL RAJHI BA	USD	413 386	0,65					
74 190	MERRILL CW 12/02/2020 CO FOR COOP	USD	1 178 879	1,86					
379 613	MERRILL CW 23/08/2021 VIETNAM DAI	USD	1 963 939	3,09					
					Autre				
					Dépôts à terme				
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
13 368 000	MERRILL LYNCH CW18 SAIGON 18-15/06/2020	USD	1 422 556	2,24					
					Total portefeuille-titres				
					61 456 084				
					96,73				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			144 312 238	97,80					
Suède									
98 480	AHLSTROM-MUNKSJO OYJ	EUR	1 193 578	0,82	49 125	ONCOPEPTIDES AB	SEK	636 904	0,43
86 682	ALLIGATOR BIOSCIENCE AB	SEK	188 160	0,13	175 000	OVZON AB	SEK	1 278 441	0,87
850 000	ALZECURE PHARMA AB	SEK	694 341	0,47	70 247	PANDOX AB - W/I	SEK	1 016 104	0,70
360 658	ARJO AB - B SHARES	SEK	1 008 846	0,68	388 000	PEAB AB	SEK	2 771 702	1,89
1 136 300	AZELIO AB	SEK	1 371 857	0,93	150 000	PLATZER FASTIGHETER HOLD - B	SEK	882 092	0,61
135 000	BILLERUDKORSNAS AB	SEK	1 405 279	0,96	500 000	PLEDPHARMA AB	SEK	752 343	0,52
1 850 000	BIOINVENT INTERNATIONAL AB	SEK	347 183	0,25	412 000	POWERCELL SWEDEN AB	SEK	1 430 110	0,97
25 959	BTS GROUP AB-B SHARES	SEK	325 288	0,22	110 000	Q-LINEA AB	SEK	656 635	0,45
185 129	BUFAB HOLDING AB	SEK	1 565 422	1,07	270 000	RESURS HOLDING AB	SEK	1 457 227	1,00
252 349	BULTEN AB	SEK	2 196 071	1,50	76 000	SAAB AB - B	SEK	2 308 120	1,57
225 000	CALLIDITAS THERAPEUTICS - B/WI	SEK	976 813	0,66	22 750	SAAB AB - B BTA	SEK	685 530	0,46
186 811	CHRISTIAN BERNER TECH TRADE	SEK	340 075	0,23	1 015 911	SAS AB	SEK	2 084 948	1,42
224 078	CLAVISTER HOLDING AB	SEK	334 293	0,23	80 000	SCANDI STANDARD AB	SEK	488 604	0,34
271 150	CLIMEON AB	SEK	1 364 445	0,92	246 191	SCANDIC HOTELS GROUP AB - W/I	SEK	1 897 140	1,30
118 077	CLX COMMUNICATIONS AB - WI	SEK	1 013 586	0,70	89 837	SDIPTTECH AB - B	SEK	367 857	0,25
238 025	COLLECTOR AB	SEK	1 162 530	0,80	457 085	SEDANA MEDICAL AB	SEK	3 508 754	2,38
150 000	DIOS FASTIGHETER AB	SEK	833 991	0,58	113 976	SEMCON AB	SEK	531 925	0,37
503 691	DOMETIC GROUP AB	SEK	2 733 400	1,86	144 754	SERNEKE GROUP AB	SEK	858 383	0,58
104 573	ELEKTA AB - B	SEK	1 087 002	0,75	91 060	SMART EYE AB	SEK	610 960	0,77
63 167	G5 ENTERTAINMENT AB	SEK	782 186	0,54	30 000	SPORTAMORE AB	SEK	232 363	0,16
470 588	GAPWAVES AB	SEK	816 274	0,55	275 000	SSAB AB - B	SEK	676 172	0,46
65 658	GETINGE AB - B	SEK	517 620	0,35	55 210	STENDORREN FASTIGHETER AB	SEK	544 746	0,37
178 394	GOMSPACE GROUP AB	SEK	179 186	0,12	151 400	SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	SEK	2 883 098	1,95
218 081	GRANGES AB	SEK	1 732 168	1,18	66 994	TOBII AB - W/I	SEK	179 003	0,13
101 592	HANDICARE GROUP AB	SEK	330 788	0,22	75 000	TRELLEBORG AB - B	SEK	1 031 204	0,71
139 784	HANSA MEDICAL AB	SEK	3 817 683	2,58	466 666	VICORE PHARMA HOLDING AB	SEK	736 720	0,50
50 000	HEBA FASTIGHETS AB - B	SEK	629 008	0,43	206 550	XSPRAY PHARMA AB	SEK	1 434 743	0,97
235 000	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	1 620 770	1,11	Norvège				
219 469	HEXPOL AB	SEK	1 516 902	1,04	46 129	AKER ASA - A	NOK	2 152 959	1,46
105 153	HIQ INTERNATIONAL AB	SEK	490 852	0,33	276 761	AKER SOLUTIONS ASA	NOK	1 108 861	0,76
30 000	HOIST FINANCE AB	SEK	127 726	0,10	935 000	B2 HOLDING ASA	NOK	1 161 813	0,80
100 000	HUFVUDSTADEN AB - A	SEK	1 350 765	0,92	243 661	BORREGAARD ASA	NOK	1 841 227	1,26
85 879	HUMANA AB - W/I	SEK	508 410	0,35	180 000	ELKEM ASA	NOK	403 596	0,27
176 924	IMMUNOVIA AB	SEK	2 405 538	1,63	125 000	FJORDKRAFT HOLDING ASA	NOK	429 347	0,29
44 252	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	898 139	0,62	350 272	GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	3 619 935	2,45
102 888	INWIDO AB	SEK	564 437	0,39	325 000	KOMPLETT BANK ASA	NOK	413 689	0,28
34 668	IRLAB THERAPEUTICS AB	SEK	1 077 496	0,73	52 468	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	623 335	0,42
302 337	IRRAS AB	SEK	1 011 270	0,69	559 893	KVAERNER ASA	NOK	682 138	0,47
399 476	ISOFOL MEDICAL AB	SEK	942 030	0,64	70 000	LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	466 301	0,32
38 125	I-TECH AB	SEK	248 273	0,17	250 000	MAGSEIS FAIRFIELD ASA	NOK	376 310	0,26
196 611	JETPAK TOP HOLDING AB	SEK	863 265	0,59	1 650 187	NEL ASA	NOK	769 184	0,53
3 520 013	KLOEVERN AB - B	SEK	3 570 374	2,42	483 805	NRC GROUP ASA	NOK	3 470 151	2,35
493 808	KUNGSLEDEN AB	SEK	3 064 679	2,08	125 000	SCATEC SOLAR ASA	NOK	931 936	0,64
300 000	LEOVEGAS AB	SEK	1 176 912	0,81	71 224	SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	641 816	0,44
133 838	LYKO GROUP AB-A SHARES	SEK	713 098	0,48	75 000	SPECTRUM ASA	NOK	276 550	0,20
360 671	MEDIVIR AB - B	SEK	852 301	0,58	400 636	STOREBRAND ASA	NOK	2 494 780	1,70
60 773	MIDSONA AB - B	SEK	369 375	0,26	61 000	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	1 286 708	0,88
96 000	MODERN TIMES GROUP - B	SEK	2 775 333	1,89	21 000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	413 264	0,28
456 503	MUNTERS GROUP AB	SEK	1 531 436	1,04	353 000	WALLENISUS WILHELMSEN ASA	NOK	1 059 134	0,73
170 000	MYCRONIC AB	SEK	1 980 957	1,34	Finlande				
125 369	NCC AB - B	SEK	1 704 573	1,16	38 000	AMER SPORTS OYJ	EUR	1 458 060	1,00
70 613	NILORNGRUPPEN AB - B	SEK	474 469	0,32	57 004	FELLOW FINANCE PLC	EUR	370 526	0,25
30 000	NOLATO AB - B	SEK	1 084 854	0,74	108 000	KONECRANES OYJ	EUR	2 850 120	1,93
291 754	NP3 FASTIGHETER AB	SEK	1 755 993	1,20	93 064	LOUDSPRING OYJ	EUR	31 270	0,02
48 625	NP3 FASTIGHETER AB - PREF	SEK	153 072	0,10	188 839	METSA BOARD OYJ	EUR	966 856	0,66
300 000	NYFOSA AB	SEK	1 265 565	0,86	477 126	OUTOKUMPU OYJ	EUR	1 524 418	1,04
					25 200	PIHLAJALINNA OYJ	EUR	217 224	0,16
					22 200	PONSSE OYJ	EUR	549 450	0,37
					50 853	POYRY OYJ	EUR	528 871	0,37
					9 780	RAMIRENT OYJ	EUR	53 301	0,04
					44 290	TIETO OYJ	EUR	1 044 358	0,71

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
50 772	UPONOR OYJ	EUR	437 655	0,31
29 570	VAISALA OYJ- A	EUR	487 905	0,33
36 859	VALMET OYJ	EUR	661 619	0,46
	<i>Danemark</i>		9 292 652	5,40
2 735	ALK-ABELLO A/S	DKK	351 842	0,24
235 000	ALM. BRAND A/S	DKK	1 566 677	1,06
43 443	DFDS A/S	DKK	1 526 410	0,12
19 897	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	781 487	0,53
23 524	SCHOUW & CO	DKK	1 530 765	1,04
20 469	SIMCORP A/S	DKK	1 222 251	0,84
14 128	SOLAR A/S - B	DKK	534 832	0,36
85 565	SYDBANK A/S	DKK	1 778 388	1,21
	<i>Bermudes</i>		1 303 802	0,89
150 000	NORTHERN DRILLING LTD	NOK	769 794	0,52
89 754	VOSTOK NEW VENTURES LTD SDR	SEK	534 008	0,37
	<i>Royaume-Uni</i>		523 029	0,35
419 217	FLEX LNG LTD	NOK	523 029	0,35
	<i>Pays-Bas</i>		400 323	0,27
129 500	MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	400 323	0,27
Autres valeurs mobilières			2 767 637	1,88
Actions			2 767 637	1,88
	<i>Suède</i>		2 767 637	1,88
2 350 000	IMMUNICUM AB-BTA	SEK	1 970 893	1,34
475 000	VICORE PHARMA HOLDING AB	SEK	796 744	0,54
	<i>Danemark</i>		0	0,00
101 328	SJAELSO GRUPPEN	DKK	0	0,00
Total portefeuille-titres			147 079 875	99,68

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1 331 645 932	95,94
Actions			1 331 645 932	95,94
<i>Russie</i>			<i>1 105 317 842</i>	<i>79,63</i>
401 030	ACRON PJSC	RUB	23 818 112	1,72
92 782 401	ALROSA PJSC	RUB	115 382 559	8,31
552 685	BASHNEFT PAO - PEF	RUB	12 422 722	0,90
370 160 979	ENEL RUSSIA PJSC	RUB	4 821 704	0,35
1 782 581	GAZPROM NEFT - ADR	USD	38 983 970	2,81
536 836	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	2 346 956	0,17
31 909 344	GAZPROM PJSC	RUB	61 764 057	4,45
1 728 793 621	INTER RAO UES PJSC	RUB	84 572 364	6,09
1 000 000	KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA CO	RUB	2 423 611	0,17
1 876 850	LENTA LTD - REG	USD	5 065 024	0,36
54	LUGA ABRASIVE PLANT-BRD	USD	283 427	0,02
1 961 478	LUKOIL PJSC	RUB	123 595 413	8,90
1 415 864	MAGNIT PJSC	RUB	62 693 682	4,52
64 774	MMC NORILSK NICKEL PJSC	RUB	10 650 122	0,77
1 914 105	MOBILE TELESYSTEMS - ADR	USD	11 720 890	0,84
5 357 694	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUB	16 079 200	1,16
17 744 815	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	RUB	18 124 501	1,31
5 886 763	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	USD	65 657 375	4,73
2 234 637	POLYMETAL INTERNATIONAL - W/I	GBP	20 465 396	1,47
562 191	ROS AGRO PLC - GDR REG	USD	5 606 419	0,40
4 785 964	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUB	26 101 478	1,88
52 330 990	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	122 936 648	8,86
3 387 928	SEVERSTAL PAO	RUB	40 281 846	2,90
126 823 813	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	RUB	63 001 585	4,54
10 135 537	TATNEFT - PEF 3 SERIES	RUB	66 715 513	4,81
5 289	TRANSNEFT PJSC	RUB	11 404 579	0,82
1 113 641 326	UNIPRO PJSC	RUB	36 511 380	2,63
65 242 865 667	VTB BANK PJSC	RUB	27 848 465	2,01
1 108 959	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	USD	24 038 844	1,73
<i>Pays-Bas</i>			<i>117 148 215</i>	<i>8,44</i>
50 026 630	VEON LTD	USD	102 403 284	7,38
616 295	YANDEX NV - A	USD	14 744 931	1,06
<i>Luxembourg</i>			<i>38 821 438</i>	<i>2,80</i>
2 168 047	MHP SA - GDR REGS	USD	19 629 346	1,41
137 468 500	NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA	RUB	11 874 172	0,86
6 196 652	OKEY GROUP SA - GDR REG	USD	7 317 920	0,53
<i>Chypre</i>			<i>30 137 603</i>	<i>2,17</i>
3 802 627	GLOBALTRA-SPONS GDR REGS	USD	30 137 603	2,17
<i>Suisse</i>			<i>21 758 915</i>	<i>1,57</i>
817 676	LUXOFT HOLDING INC	USD	21 758 915	1,57
<i>Ile de Guernesey</i>			<i>18 461 919</i>	<i>1,33</i>
12 947 695	ETALON GROUP-GDR REGS - W/I	USD	18 461 919	1,33
Autres valeurs mobilières			44 661 490	3,22
Actions			44 661 490	3,22
<i>Russie</i>			<i>44 661 490</i>	<i>3,22</i>
21 163 656	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	RUB	11 486 098	0,83
5 415 630 077	RUSHYDRO PJSC	RUB	33 175 392	2,39
Actions/Parts de fonds d'investissements			8 711 914	0,63
<i>Luxembourg</i>			<i>8 711 914</i>	<i>0,63</i>
71 390,86	PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITIES - X CAP	USD	8 711 914	0,63
Total portefeuille-titres			1 385 019 336	99,79

Equity Russia Opportunities

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			154 484 790	95,21
Actions			154 484 790	95,21
<i>Russie</i>			120 007 312	73,96
109 718	ACRON PJSC	RUB	7 449 233	4,59
10 136 710	ALROSA PJSC	RUB	14 410 359	8,88
2 436 877	BANK ST PETERSBURG PJSC	RUB	1 555 443	0,96
112 873	BASHNEFT PAO - PREF	RUB	2 900 230	1,79
113 123 458	ENEL RUSSIA PJSC	RUB	1 684 480	1,04
216 907	GAZPROM NEFT - ADR	USD	5 422 675	3,33
188 872	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	943 918	0,58
2 933 042	GAZPROM PJSC	RUB	6 489 922	4,00
936 872	GLOBALTRUCK MANAGEMENT PJSC	RUB	1 161 426	0,72
176 608 900	INTER RAO UES PJSC	RUB	9 876 456	6,09
787 429	LENTA LTD - REG	USD	2 429 218	1,50
195 954	LUKOIL PJSC	RUB	14 114 850	8,70
139 027	MAGNIT PJSC	RUB	7 037 276	4,34
1 547 006	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	RUB	1 806 300	1,11
584 657	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	USD	7 454 377	4,59
135 167	POLYMETAL INTERNATIONAL - W/I	GBP	1 415 100	0,87
75 743	ROS AGRO PLC - GDR REG	USD	863 470	0,53
225 337	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUB	1 404 855	0,87
4 770 385	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	12 810 883	7,90
140 000	SOLLERS PJSC	RUB	823 381	0,51
12 812 184	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	RUB	7 275 738	4,48
724 826	TATNEFT - PREF 3 SERIES	RUB	5 454 024	3,36
58 289 432	UNIPRO PJSC	RUB	2 184 620	1,35
6 228 313 198	VTB BANK PJSC	RUB	3 039 078	1,87
<i>Pays-Bas</i>			13 248 045	8,17
91 274	BELUGA GROUP	RUB	536 809	0,33
4 595 838	VEON LTD	USD	10 754 261	6,63
71 553	YANDEX NV - A	USD	1 956 975	1,21
<i>Luxembourg</i>			8 752 194	5,39
466 534	MHP SA - GDR REGS	USD	4 828 627	2,97
18 057 954	NOVOROSSIYSK COMMERCIAL SEA	RUB	1 783 084	1,10
1 585 543	OKEY GROUP SA - GDR REG	USD	2 140 483	1,32
<i>Chypre</i>			5 916 801	3,65
571 211	GLOBALTRA-SPONS GDR REGS	USD	5 175 172	3,19
52 449	QIWI PLC - ADR	USD	741 629	0,46
<i>Suisse</i>			3 119 206	1,92
102 538	LUXOFT HOLDING INC	USD	3 119 206	1,92
<i>Ile de Guernesey</i>			2 683 950	1,65
1 646 595	ETALON GROUP-GDR REGS - W/I	USD	2 683 950	1,65
<i>Royaume-Uni</i>			757 282	0,47
1 154 531	VOLGA GAS PLC	GBP	757 282	0,47
Autres valeurs mobilières			6 120 104	3,77
Actions			6 120 104	3,77
<i>Russie</i>			6 120 104	3,77
2 362 092	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	RUB	1 465 487	0,90
473 526 076	OGK-2 PJSC	RUB	2 161 746	1,33
355 983 207	RUSHYDRO PJSC	RUB	2 492 871	1,54
Total portefeuille-titres			160 604 894	98,98

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			32 710 375	98,84
Actions			32 710 375	98,84
<i>Turquie</i>			32 710 375	98,84
1 396 000	AKBANK T.A.S.	TRY	1 574 717	4,76
108 000	ALKIM ALKALI KIMYA A.S.	TRY	420 886	1,27
185 000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	626 658	1,89
272 686	ANADOLU HAYAT EMEKLILIK	TRY	269 482	0,81
2	ARCELIK AS	TRY	5	0,00
483 000	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	1 912 479	5,78
187 000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	2 675 184	8,08
1	CEMTAS CELIK MAKINA	TRY	1	0,00
98 426	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	499 781	1,51
2 445	EGE ENDUSTRI VE TICARET AS	TRY	138 303	0,42
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	1	0,00
1 819 000	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	2 159 548	6,53
164 990	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	1 356 502	4,10
271 000	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	335 104	1,01
182 000	INDEKS BILGISAYAR	TRY	178 665	0,54
1	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	TRY	0	0,00
514 000	KARDEMIR KARABUK DEMIR - A	TRY	153 825	0,46
1 605 000	KARDEMIR KARABUK DEMIR - D	TRY	575 340	1,74
317 000	KOC HOLDING AS	TRY	740 185	2,24
174 500	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	1 471 996	4,45
90 750	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA - B	TRY	480 801	1,45
396 938	MIGROS TICARET A.S.	TRY	972 527	2,94
61 911	MLP SAGLIK HIZMETLERI AS	TRY	108 929	0,33
430 000	ODAS ELEKTRIK URETIM VE SANA	TRY	135 050	0,41
280 000	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	TRY	1 055 275	3,19
815 000	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	675 431	2,04
1	REYSAS TICARET AS	TRY	0	0,00
2	SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM	TRY	0	0,00
850 672	SODA SANAYII	TRY	993 147	3,00
91 000	SOK MARKETLER TICARET AS	TRY	160 858	0,49
309 000	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1 215 381	3,67
421 000	TEKFEN HOLDING AS	TRY	1 434 381	4,33
93 000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	258 442	0,78
2	TRAKYA CAM SANAYII AS	TRY	1	0,00
104 250	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	2 000 506	6,04
551 000	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	1 459 620	4,41
1	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	1	0,00
1 300 000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	833 683	2,52
600 000	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	1 200 700	3,63
2 145 000	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	2 807 587	8,49
1	TURKIYE IS BANKASI - C	TRY	1	0,00
1	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	TRY	0	0,00
1 574 000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	1 009 398	3,05
127 500	ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	307 562	0,93
1 280 000	YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	336 762	1,02
239 000	YATAS YATAK VE YORGAN SANAYI TICARET	TRY	175 670	0,53
Total portefeuille-titres			32 710 375	98,84

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			300 805 803	99,65					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
424 506	AES CORPORATION	USD	6 138 357	2,03	7 135	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	731 694	0,24
6 281	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	942 652	0,31	48 193	FIRSTENERGY CORP	USD	1 809 647	0,60
164 355	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	7 216 828	2,39	65 224	FISERV INC	USD	4 793 312	1,59
23 165	ALLSTATE CORP	USD	1 914 124	0,63	28 297	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	5 255 319	1,74
44 606	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	1 432 299	0,47	17 211	FLUOR CORP	USD	554 194	0,18
5 935	AMERICAN EXPRESS CO	USD	565 724	0,19	19 465	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	577 332	0,19
8 904	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	929 310	0,31	34 719	GENERAL MOTORS CO	USD	1 161 351	0,38
16 338	AMERISOURCE BERGEN CORP	USD	1 215 547	0,40	9 298	GILEAD SCIENCES INC	USD	581 590	0,19
22 431	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	983 375	0,33	37 734	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3 891 507	1,29
45 463	AT&T INC	USD	1 297 514	0,43	306 843	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	3 264 810	1,08
30 150	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3 953 268	1,31	14 850	HALLIBURTON CO	USD	394 713	0,13
12 570	AVERY DENNISON CORP	USD	1 129 163	0,37	135 966	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	5 101 444	1,69
18 057	BALL CORP	USD	830 261	0,28	7 198	HEALTH EQUITY INC	USD	429 361	0,14
23 553	BANK OF AMERICA CORP	USD	580 346	0,19	18 510	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1 329 018	0,44
13 123	BB&T CORPORATION	USD	568 488	0,19	47 734	HOLLYFRONTIER CORP	USD	2 440 162	0,81
1 898	BOEING CO	USD	612 105	0,20	3 693	HOME DEPOT INC	USD	634 531	0,21
49 788	BURLINGTON STORES INC	USD	8 099 013	2,69	54 794	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	5 098 034	1,69
53 950	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 536 656	1,50	46 089	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	549 381	0,18
7 378	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	557 703	0,18	6 141	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	1 168 694	0,39
55 564	CATERPILLAR INC	USD	7 060 517	2,34	21 516	HUNTSMAN CORP	USD	415 044	0,14
12 337	CBS CORP-CLASS B NON VOTING	USD	539 374	0,18	4 404	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	557 943	0,18
26 694	CDW CORP/DE	USD	2 163 549	0,72	27 825	INGERSOLL-RAND PLC	USD	2 538 475	0,84
58 835	CELANESE CORP SERIES A	USD	5 293 385	1,75	101 718	JABIL INC	USD	2 521 589	0,84
7 194	CENTENE CORP	USD	829 468	0,27	12 484	JP MORGAN CHASE AND CO	USD	1 218 688	0,40
28 447	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1 237 729	0,41	10 993	KELLOGG CO	USD	626 711	0,21
35 100	CHEMOURS CO/THE - W/I	USD	990 522	0,33	36 134	KEYCORP	USD	534 061	0,18
2 340	CIGNA CORP	USD	444 413	0,15	28 721	KKR & CO INC - A	USD	563 793	0,19
20 883	CINTAS CORP	USD	3 508 135	1,16	13 261	KLA TENCOR CORP	USD	1 186 727	0,39
10 299	CITIGROUP INC	USD	536 166	0,18	9 961	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	518 470	0,17
16 974	COMCAST CORP - A	USD	577 965	0,19	11 597	LEAR CORP	USD	1 424 807	0,47
8 330	COMERICA INC	USD	572 188	0,19	3 586	LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	784 832	0,26
20 686	CONAGRA BRANDS INC	USD	441 853	0,15	12 428	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	612 079	0,20
63 041	CONOCOPHILLIPS	USD	3 930 606	1,30	23 890	LOWES COS INC	USD	2 206 480	0,73
11 906	CONTINENTAL RES INC/OK	USD	478 502	0,16	43 770	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 673 472	0,89
62 115	COPART INC	USD	2 967 855	0,98	12 950	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	1 076 922	0,36
6 591	CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	2 516 180	0,83	3 944	M & T BANK CORP	USD	564 505	0,19
12 929	CROWN HOLDINGS INC	USD	537 459	0,18	39 935	MARATHON PETROLEUM CORP - W/I	USD	2 356 564	0,78
122 860	CSX CORP	USD	7 633 291	2,53	27 401	MARRIOTT INTERNATIONAL - A	USD	2 974 653	0,99
13 954	CUMMINS INC	USD	1 864 813	0,62	55 114	MASCO CORP	USD	1 611 533	0,53
41 897	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4 183 834	1,39	19 136	MASTERCARD INC - A	USD	3 610 006	1,20
24 624	DEERE & CO	USD	3 673 162	1,22	6 439	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	896 566	0,30
119 828	DELTA AIR LINES INC	USD	5 979 417	1,98	16 399	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1 179 416	0,39
38 452	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2 267 899	0,75	24 611	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO - A	USD	1 893 078	0,63
13 949	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1 507 608	0,50	12 163	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1 818 855	0,60
6 389	DOLLAR TREE INC	USD	577 054	0,19	46 504	NUCOR CORP	USD	2 409 372	0,80
9 366	DOVER CORP	USD	664 518	0,22	18 510	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1 136 144	0,38
7 699	DXC TECHNOLOGY CO	USD	409 356	0,14	35 566	OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	4 392 045	1,45
10 556	EAST WEST BANCORP INC	USD	459 503	0,15	11 203	ONEOK INC	USD	604 402	0,20
49 961	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3 652 649	1,21	12 232	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	4 211 845	1,40
51 917	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 102 041	1,03	8 753	OWENS CORNING	USD	384 957	0,13
47 691	E-TRADE FINANCIAL CORP	USD	2 092 681	0,69	19 542	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1 630 975	0,54
23 036	EXPEDIA INC	USD	2 595 005	0,86	15 778	PARKER HANNIFIN CORP	USD	2 353 131	0,78
10 738	EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	731 150	0,24	39 193	PBF ENERGY INC - A	USD	1 280 435	0,42
8 501	F5 NETWORKS INC	USD	1 377 417	0,46	18 106	PHILLIPS 66	USD	1 559 832	0,52
39 454	FASTENAL CO	USD	2 063 050	0,68	7 011	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	537 603	0,18
6 088	FEDEX CORP	USD	982 177	0,33	102 127	PROGRESSIVE CORP	USD	6 161 322	2,04
					6 951	RAYTHEON COMPANY	USD	1 065 936	0,35
					14 717	ROSS STORES INC	USD	1 224 454	0,41
					11 838	RPM INTERNATIONAL INC	USD	695 838	0,23
					3 839	S&P GLOBAL INC	USD	652 400	0,22
					27 542	SABRE CORP	USD	596 009	0,20

Equity USA

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
27 713	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1 242 651	0,41
8 734	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	3 436 480	1,14
13 097	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	608 749	0,20
25 109	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD - A	USD	1 810 108	0,60
14 258	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	643 178	0,21
124 010	STEEL DYNAMICS INC	USD	3 725 260	1,23
12 250	SYSCO CORP	USD	767 585	0,25
8 092	TARGET CORP	USD	534 800	0,18
61 512	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	3 011 628	1,00
17 275	TEREX CORP	USD	476 272	0,16
41 678	TJX COMPANIES INC	USD	1 864 674	0,62
9 725	T-MOBILE US INC	USD	618 607	0,20
90 765	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	7 378 287	2,44
15 921	TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	1 328 448	0,44
99 378	TRANSUNION	USD	5 644 670	1,87
8 956	TYSON FOODS INC - A	USD	478 250	0,16
30 444	UNION PACIFIC CORP	USD	4 208 274	1,39
74 073	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	6 202 132	2,05
12 775	UNITED PARCEL SERVICE- B	USD	1 245 946	0,41
40 244	UNITED RENTALS INC	USD	4 126 217	1,37
12 234	US BANCORP	USD	559 094	0,19
7 811	VALERO ENERGY CORP	USD	585 591	0,19
19 006	VERISK ANALYTICS INC	USD	2 072 414	0,69
50 981	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 866 152	0,95
7 719	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	527 439	0,17
9 684	WESTERN DIGITAL CORP	USD	358 017	0,12
23 132	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	1 530 644	0,51
17 155	WEX INC	USD	2 402 729	0,80
21 749	WR GRACE & CO	USD	1 411 728	0,47
6 833	WW GRAINGER INC	USD	1 929 366	0,64
13 892	WYNDHAM DESTINATIONS INC	USD	497 889	0,16
4 590	WYNN RESORTS LTD	USD	453 997	0,15
7 040	XPO LOGISTICS INC	USD	401 562	0,13
	<i>Irlande</i>		2 350 892	0,78
9 326	ACCENTURE PLC - A	USD	1 315 059	0,44
26 842	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	1 035 833	0,34
	<i>Royaume-Uni</i>		1 929 879	0,64
4 019	AON PLC	USD	584 202	0,19
8 771	DOMINION ENERGY INC	USD	626 776	0,21
9 406	WORLDPAY INC - A	USD	718 901	0,24
	<i>Bermudes</i>		602 907	0,20
15 137	ATHENE HOLDING LTD - A	USD	602 907	0,20
Total portefeuille-titres			300 805 803	99,65

Equity USA Growth

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			716 397 476	99,21					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
488 620	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9 019 925	1,25					
45 640	ALPHABET INC - A	USD	47 691 974	6,60					
27 445	AMAZON.COM INC	USD	41 221 567	5,71					
124 518	ANALOG DEVICES INC	USD	10 687 380	1,48					
356 303	APPLE INC	USD	56 203 235	7,78					
400 294	BANK OZK	USD	9 138 712	1,27					
35 200	BLUEBIRD BIO INC	USD	3 491 840	0,48					
397 033	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	14 031 146	1,94					
849 532	CALLON PETROLEUM CO	USD	5 513 463	0,76					
71 701	CENTENE CORP	USD	8 267 125	1,14					
79 214	CIMAREX ENERGY CO	USD	4 883 543	0,68					
280 833	CISCO SYSTEMS INC	USD	12 168 494	1,69					
107 952	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	9 077 684	1,26					
49 692	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	7 991 467	1,11					
96 105	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	14 720 403	2,04					
368 626	ENTEGRIS INC	USD	10 282 822	1,42					
54 211	FEDEX CORP	USD	8 745 861	1,21					
133 366	FORTIVE CORP	USD	9 023 544	1,25					
196 083	HEXCEL CORP	USD	11 243 399	1,56					
112 535	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	8 080 013	1,12					
99 493	HOME DEPOT INC	USD	17 094 887	2,37					
58 379	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	7 713 033	1,07					
131 236	INGERSOLL-RAND PLC	USD	11 972 660	1,66					
147 493	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	11 110 648	1,54					
60 336	IPG PHOTONICS CORP	USD	6 835 465	0,95					
63 896	LAM RESEARCH CORP	USD	8 700 718	1,20					
160 523	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	7 905 758	1,09					
75 220	MASIMO CORP	USD	8 076 371	1,12					
559 925	MICROSOFT CORP	USD	56 871 582	7,87					
210 147	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	10 343 435	1,43					
78 481	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	5 604 328	0,78					
135 972	NEW RELIC INC	USD	11 009 653	1,52					
39 266	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	9 616 243	1,33					
26 950	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	9 279 694	1,29					
130 754	OSHKOSH CORP	USD	8 016 528	1,11					
93 263	PTC INC	USD	7 731 503	1,07					
39 689	RED HAT INC	USD	6 970 976	0,97					
148 549	REPUBLIC SERVICES INC	USD	10 708 897	1,48					
55 148	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	8 298 671	1,15					
50 784	SAGE THERAPEUTICS INC	USD	4 864 599	0,67					
99 096	SALESFORCE.COM INC	USD	13 573 179	1,88					
63 227	SERVICENOW INC	USD	11 257 567	1,56					
142 478	SQUARE INC - A	USD	7 991 591	1,11					
204 526	TAPESTRY INC	USD	6 902 753	0,96					
35 828	ULTA BEAUTY INC	USD	8 772 128	1,21					
109 146	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	27 190 452	3,77					
80 870	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	13 400 968	1,86					
211 558	VISA INC - A	USD	27 912 963	3,87					
115 506	WALT DISNEY CO	USD	12 665 233	1,75					
<i>Royaume-Uni</i>			31 879 446	4,41					
104 431	AON PLC	USD	15 180 090	2,10					
93 755	APTIV PLC	USD	5 772 495	0,80					
146 080	ASTRAZENECA PLC	GBP	10 926 861	1,51					
<i>Irlande</i>			10 531 146	1,46					
84 956	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	10 531 146	1,46					
					<i>Suisse</i>				
106 256	TE CONNECTIVITY LTD	USD	8 036 141	1,11					
					<i>Canada</i>				
49 952	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	6 074 663	0,84					
					<i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>				
					<i>Luxembourg</i>				
29 473,68	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	3 184 632	0,44					
			719 582 108	99,65	Total portefeuille-titres				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			166 203 533	99,69
Actions			166 203 533	99,69
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>147 575 175</i>	<i>88,52</i>
61 400	AGCO CORP	USD	3 418 138	2,05
32 500	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1 985 100	1,19
52 667	ARCONIC INC	USD	887 966	0,53
134 600	BUNGE LTD	USD	7 193 023	4,32
192 675	CARS.COM INC	USD	4 142 513	2,48
40 850	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	3 162 607	1,90
102 300	COOPER TIRE & RUBBER	USD	3 307 359	1,98
88 500	CREE INC	USD	3 785 588	2,27
46 500	DONALDSON CO INC	USD	2 017 635	1,21
142 400	GENTEX CORP	USD	2 877 904	1,73
71 200	HORMEL FOODS CORP	USD	3 038 816	1,82
187 600	JABIL INC	USD	4 650 604	2,79
201 000	JUNIPER NETWORKS INC	USD	5 408 910	3,24
208 450	LIONS GATE ENTERTAINMENT - A	USD	3 356 045	2,01
202 685	LIONS GATE ENTERTAINMENT - B	USD	3 015 953	1,81
186 900	LKQ CORP	USD	4 435 137	2,66
34 600	MANPOWERGROUP INC	USD	2 242 080	1,34
612 200	MATTEL INC	USD	6 115 877	3,68
535 445	MCDERMOTT INTL INC	USD	3 501 810	2,10
105 700	MEREDITH CORP	USD	5 490 058	3,29
96 000	MOLSON COORS BREWING CO - B	USD	5 391 360	3,23
182 850	NEW YORK TIMES CO - A	USD	4 075 727	2,44
52 100	NORTHERN TRUST CORP	USD	4 355 039	2,61
250 200	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	3 310 146	1,99
1 992 500	OFFICE DEPOT INC	USD	5 140 650	3,08
92 700	OWENS CORNING	USD	4 076 946	2,45
266 500	PATTERSON COS INC	USD	5 239 390	3,14
55 470	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4 618 987	2,77
49 700	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	3 698 177	2,22
99 500	STERICYCLE INC	USD	3 650 655	2,19
673 510	TEGNA INC	USD	7 321 053	4,40
140 800	TERADATA CORP	USD	5 401 088	3,24
120 903	UNISYS CORP	USD	1 406 102	0,84
49 000	VAREX IMAGING CORP	USD	1 160 320	0,70
19 000	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	2 152 890	1,29
36 600	WABTEC CORP	USD	2 571 150	1,54
134 666	WERNER ENTERPRISES INC	USD	3 978 034	2,39
56 090	WHIRLPOOL CORP	USD	5 994 338	3,60
<i>Royaume-Uni</i>			<i>6 201 881</i>	<i>3,72</i>
80 600	SMITH & NEPHEW PLC - SPON ADR	USD	3 012 828	1,81
162 873	TECHNIPFMC PLC	USD	3 189 053	1,91
<i>Canada</i>			<i>5 522 526</i>	<i>3,31</i>
101 700	DOMTAR CORP	USD	3 572 721	2,14
42 900	MAGNA INTERNATIONAL INC	USD	1 949 805	1,17
<i>Panama</i>			<i>5 104 344</i>	<i>3,06</i>
64 850	COPA HOLDINGS SA - A	USD	5 104 344	3,06
<i>Brésil</i>			<i>1 799 607</i>	<i>1,08</i>
478 619	GERDAU SA - ADR	USD	1 799 607	1,08
Total portefeuille-titres			166 203 533	99,69

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			556 321 087	99,79					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
117 895	AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	5 436 138	0,98	611 637	RLJ LODGING TRUST	USD	10 030 847	1,80
148 763	ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	4 102 884	0,74	43 944	SAGE THERAPEUTICS INC	USD	4 209 396	0,76
1 107 974	AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	10 614 391	1,90	193 968	SHAKE SHACK INC - A	USD	8 810 027	1,58
201 057	AQUA AMERICA INC	USD	6 874 139	1,23	133 089	SPIRE SHS	USD	9 859 233	1,77
196 805	ATRICURE INC	USD	6 022 233	1,08	375 435	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	8 826 477	1,58
424 723	AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	7 560 069	1,36	546 513	STERLING BANCORP/DE	USD	9 022 930	1,62
293 756	BANK OZK	USD	6 706 449	1,20	52 218	TABLEAU SOFTWARE INC - A	USD	6 266 160	1,12
177 052	BANKUNITED INC	USD	5 300 937	0,95	378 514	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	7 653 553	1,37
124 764	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	5 930 033	1,06	196 568	TRICO BANCSHARES	USD	6 642 033	1,19
159 739	BJS RESTAURANTS INC	USD	8 078 001	1,45	187 252	TRINITY INDUSTRIES INC	USD	3 855 519	0,69
28 355	BOSTON BEER COMPANY INC - A	USD	6 829 018	1,23	275 460	UNION BANCSHARES CORP	USD	7 776 236	1,39
562 871	BOSTON PRIVATE FINL HOLDING	USD	5 949 546	1,07	192 716	UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	4 135 685	0,74
1 225 234	CALLON PETROLEUM CO	USD	7 951 769	1,43	43 830	WAYFAIR INC - A	USD	3 948 206	0,71
177 773	CARRIZO OIL + GAS INC	USD	2 007 057	0,36	12 565	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	2 966 471	0,53
89 344	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	10 111 954	1,81	155 152	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	6 126 952	1,10
292 559	CIENA CORP	USD	9 920 676	1,78	120 567	WHITING PETROLEUM CORP	USD	2 735 665	0,49
230 224	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	8 354 829	1,50	98 204	WOODWARD INC	USD	7 295 575	1,31
122 528	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	10 303 380	1,85	507 807	YETI HOLDINGS INC	USD	7 535 856	1,35
221 855	CSG SYSTEMS INTL INC	USD	7 048 333	1,26	<i>Israël</i>				
180 338	CUBIC CORP	USD	9 691 364	1,74	119 931	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	8 891 684	1,60
105 463	EMCOR GROUP INC	USD	6 295 086	1,13	<i>Royaume-Uni</i>				
515 399	ENTEGRIS INC	USD	14 377 056	2,57	495 668	BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	USD	5 293 734	0,95
91 029	EVERCORE PARTNERS INC - A	USD	6 514 035	1,17	<i>France</i>				
461 182	FERRO CORP	USD	7 231 334	1,30	125 496	TALEND SA - ADR	USD	4 653 392	0,83
205 821	FIRST MERCHANTS CORP	USD	7 053 486	1,27	Total portefeuille-titres				
139 750	FIRST SOLAR INC	USD	5 933 086	1,06	556 321 087 99,79				
81 554	FIVE BELOW	USD	8 344 605	1,50					
230 001	GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	9 264 440	1,66					
200 444	HEXCEL CORP	USD	11 493 459	2,06					
237 650	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	9 194 679	1,65					
168 917	IBERIABANK CORP	USD	10 857 985	1,95					
624 606	IMMUNOGEN INC	USD	2 998 109	0,54					
75 888	INSULET CORP	USD	6 019 436	1,08					
400 697	INTERFACE INC	USD	5 709 932	1,02					
83 857	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	5 826 384	1,05					
352 698	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	3 653 951	0,66					
112 819	JACK IN THE BOX INC	USD	8 758 139	1,57					
779 042	KEANE GROUP INC	USD	6 372 564	1,14					
256 021	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	6 418 446	1,15					
467 125	LIONS GATE ENTERTAINMENT - B	USD	6 950 820	1,25					
69 763	LOXO ONCOLOGY INC	USD	9 771 703	1,75					
106 486	MASIMO CORP	USD	11 433 402	2,05					
481 597	MRC GLOBAL INC	USD	5 889 931	1,06					
70 804	MSA SAFETY INC	USD	6 674 693	1,20					
424 797	NCI BUILDING SYSTEMS INC	USD	3 079 778	0,55					
30 233	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 158 939	0,39					
155 868	NEW RELIC INC	USD	12 620 633	2,26					
136 322	NEXSTAR MEDIA GROUP INC - A	USD	10 720 362	1,92					
216 401	OAKTREE CAPITAL GROUP LLC	USD	8 601 940	1,54					
156 976	OSHKOSH CORP	USD	9 624 199	1,73					
90 886	PDC ENERGY INC	USD	2 704 767	0,49					
226 179	PLEXUS CORP	USD	11 553 223	2,07					
99 763	PROOFPOINT INC	USD	8 361 137	1,50					
167 945	PTC THERAPEUTICS INC	USD	5 763 872	1,03					
103 528	REPLIGEN CORP	USD	5 460 067	0,98					
383 664	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	11 306 578	2,03					

Equity USA Value DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			27 265 704	98,64					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>25 844 403</i>	<i>93,49</i>					
2 262	3M CO	USD	431 001	1,56	2 092	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	107 341	0,39
573	ADOBE SYSTEMS INC	USD	129 636	0,47	1 901	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	158 087	0,57
25 100	AES CORPORATION	USD	362 946	1,31	5 502	MACYS INC	USD	163 850	0,59
8 047	AFLAC INC	USD	366 621	1,33	2 397	MARATHON PETROLEUM CORP - WII	USD	141 447	0,51
5 108	ALLSTATE CORP	USD	422 074	1,53	3 338	MARSH & MCLENNAN COS	USD	266 206	0,96
7 548	ALLY FINANCIAL INC	USD	171 038	0,62	1 396	MASTERCARD INC - A	USD	263 355	0,95
3 293	AMERICAN EXPRESS CO	USD	313 889	1,14	2 472	MCDONALDS CORP	USD	438 952	1,59
4 031	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	364 926	1,32	3 211	METLIFE INC	USD	131 844	0,48
1 661	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	173 359	0,63	6 561	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	208 181	0,75
2 277	AMETEK INC	USD	154 153	0,56	4 010	MICROSOFT CORP	USD	407 296	1,47
1 533	AMGEN INC	USD	298 429	1,08	1 533	MOODYS CORP	USD	214 681	0,78
1 989	AMPHENOL CORP - A	USD	161 149	0,58	1 487	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	171 064	0,62
6 665	ARAMARK	USD	193 085	0,70	7 782	MYLAN NV	USD	213 227	0,77
1 332	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	174 652	0,63	1 897	NIKE INC - B	USD	140 644	0,51
172	AUTOZONE INC	USD	144 194	0,52	2 780	OMNICOM GROUP	USD	203 607	0,74
8 190	BALL CORP	USD	376 576	1,36	947	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	326 081	1,18
2 930	BEST BUY CO INC	USD	155 173	0,56	10 365	PFIZER INC	USD	452 431	1,63
1 339	BOEING CO	USD	431 828	1,56	6 659	PROGRESSIVE CORP	USD	401 737	1,45
8 869	BORGWARNER INC	USD	308 109	1,11	3 270	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	266 669	0,96
1 027	CATERPILLAR INC	USD	130 501	0,47	2 669	RALPH LAUREN CORP	USD	276 135	1,00
1 777	CINTAS CORP	USD	298 518	1,08	5 966	REPUBLIC SERVICES INC	USD	430 089	1,56
1 929	CLOROX COMPANY	USD	297 336	1,08	1 022	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	153 791	0,56
3 976	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	236 652	0,86	4 483	ROSS STORES INC	USD	372 986	1,35
2 585	CONOCOPHILLIPS	USD	161 175	0,58	34 144	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	194 962	0,71
1 346	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	274 194	0,99	2 902	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	134 885	0,49
942	CUMMINS INC	USD	125 889	0,46	1 502	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD - A	USD	108 279	0,39
7 735	DELTA AIR LINES INC	USD	385 977	1,40	6 573	STARBUCKS CORP	USD	423 301	1,53
6 241	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	368 094	1,33	999	SVB FINANCIAL GROUP	USD	189 730	0,69
5 696	EAST WEST BANCORP INC	USD	247 947	0,90	8 662	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	203 211	0,74
3 972	ELI LILLY & CO	USD	459 639	1,65	3 704	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	341 953	1,24
952	ESTEE LAUDER COMPANIES - A	USD	123 855	0,45	4 912	TARGET CORP	USD	324 634	1,17
1 336	F5 NETWORKS INC	USD	216 472	0,78	9 124	TJX COMPANIES INC	USD	408 208	1,48
5 370	FASTENAL CO	USD	280 797	1,02	3 147	TORCHMARK CORP	USD	234 546	0,85
6 082	FIRSTENERGY CORP	USD	228 379	0,83	1 728	TRIPADVISOR INC	USD	93 208	0,34
5 693	FISERV INC	USD	418 379	1,51	1 715	TYSON FOODS INC - A	USD	91 581	0,33
10 645	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	315 731	1,14	1 620	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	403 574	1,46
3 929	GILEAD SCIENCES INC	USD	245 759	0,89	2 888	VALERO ENERGY CORP	USD	216 513	0,78
16 168	H&R BLOCK INC	USD	410 182	1,48	2 169	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	245 769	0,89
2 974	HCA HEALTHCARE INC	USD	370 114	1,34	1 409	VF CORP	USD	100 518	0,36
3 096	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	116 162	0,42	3 345	VISA INC - A	USD	441 338	1,60
1 354	HERSHEY CO/THE	USD	145 122	0,52	1 931	VMWARE INC - A	USD	264 798	0,96
2 969	HOLLYFRONTIER CORP	USD	151 775	0,55	2 621	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	179 093	0,65
2 066	HOME DEPOT INC	USD	354 980	1,28	1 918	WALT DISNEY CO	USD	210 309	0,76
3 125	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	412 875	1,49	4 875	WASTE MANAGEMENT INC	USD	433 825	1,57
14 301	HP INC	USD	292 598	1,06	730	WW GRAINGER INC	USD	206 123	0,75
2 374	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	220 877	0,80	<i>Irlande</i>				
949	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	180 604	0,65	2 187	ACCENTURE PLC - A	USD	308 389	1,12
1 187	INGREDION INC	USD	108 492	0,39	6 367	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	245 703	0,89
5 724	INTEL CORP	USD	268 627	0,97	<i>Bermudes</i>				
3 447	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	259 663	0,94	4 998	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	133 547	0,48
1 565	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	177 894	0,64	3 832	ATHENE HOLDING LTD - A	USD	152 629	0,55
1 601	INTUIT INC	USD	315 157	1,14	570	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	76 209	0,28
5 088	JUNIPER NETWORKS INC	USD	136 918	0,50	<i>Suisse</i>				
2 126	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	242 236	0,88	2 326	CHUBB LTD	USD	300 473	1,09
677	LAM RESEARCH CORP	USD	92 187	0,33	<i>Iles Vierges britanniques</i>				
3 803	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	279 749	1,01	5 389	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	204 351	0,74
								204 351	0,74
Total portefeuille-titres								27 265 704	98,64

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			963 048 140	97,24					
<i>Chine</i>									
249 070	51JOB INC - ADR	USD	15 551 931	1,57					
214 077	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	29 343 534	2,96					
1 841 500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	8 941 202	0,90					
143 872	BAIDU INC - ADR	USD	22 818 099	2,30					
19 345 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	15 920 165	1,61					
13 418 000	DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	9 931 612	1,00					
382 851	NEW ORIENTAL EDUCATIO - ADR	USD	20 984 063	2,12					
2 990 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	26 400 638	2,67					
1 524 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	61 191 393	6,19					
10 293	WEIBO CORP - ADR	USD	601 420	0,06					
<i>Taiwan</i>									
811 133	CHAILEASE HOLDING CO GDS RULE144A	USD	12 815 901	1,29					
3 244 620	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	10 236 344	1,03					
25 304 096	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	16 548 345	1,67					
1 453 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	14 704 283	1,48					
762 726	TAIWAN SEMICONDUCTOR - ADR	USD	28 152 217	2,84					
533 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	3 926 959	0,40					
6 124 000	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	13 900 569	1,40					
<i>Corée du Sud</i>									
607 949	ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	KRW	15 279 429	1,54					
5 420	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	5 362 224	0,54					
49 610	NAVER CORP	KRW	5 437 490	0,55					
139 190	S-1 CORPORATION	KRW	12 545 342	1,27					
1 423 603	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	49 539 451	5,01					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
1 340 353	BUNGE LTD	USD	71 628 463	7,24					
<i>Hong-Kong</i>									
2 548 600	AIA GROUP LTD	HKD	21 180 519	2,14					
8 100 000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	8 670 691	0,88					
4 180 500	KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	6 202 401	0,63					
40 977 000	WH GROUP LTD	HKD	31 515 493	3,18					
<i>Afrique du Sud</i>									
292 502	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	22 733 228	2,30					
1 352 230	CLICKS GROUP LTD	ZAR	17 996 846	1,82					
877 730	MR PRICE GROUP LTD	ZAR	15 019 354	1,52					
49 869	NASPERS LTD - N	ZAR	10 026 745	1,01					
<i>Brésil</i>									
1 000 874	BANCO BRADESCO - ADR	USD	9 898 644	1,00					
753 281	HYPERA SA	BRL	5 869 548	0,59					
1 671 693	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	15 311 776	1,55					
432 871	RAIA DROGASIL SA	BRL	6 382 861	0,64					
1 242 192	VALE SA - ADR	USD	16 384 512	1,65					
<i>Indonésie</i>									
12 300 900	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	22 273 117	2,25					
102 859 100	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	26 981 830	2,72					
<i>Inde</i>									
1 529 528	CENTURY PLYBOARDS INDIA LTD	INR	3 892 232	0,39					
196 599	HDFC BANK LTD - ADR	USD	20 365 690	2,06					
155 888	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	16 659 598	1,68					
334 235	SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	5 622 223	0,57					
					<i>Mexique</i>				
3 668 584	BANCO DEL BAJIO SA	MXN	7 147 630	0,72					
3 587 106	CONTROLADORA VUELA CIA DE - A	MXN	1 908 874	0,19					
4 716 860	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA	MXN	17 548 943	1,77					
4 265 187	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO - A	MXN	6 750 667	0,68					
					<i>Malaisie</i>				
29 435 300	DIALOG GROUP BHD	MYR	22 155 471	2,24					
5 354 100	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	6 983 621	0,71					
					<i>Thaïlande</i>				
6 481 900	AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	12 334 718	1,25					
2 741 000	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	15 538 491	1,57					
					<i>Canada</i>				
11 786 356	GRAN TIERRA ENERGY INC	USD	25 576 393	2,58					
					<i>Argentine</i>				
571 569	PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	USD	18 181 610	1,84					
					<i>Ile de Jersey</i>				
217 885	RANDGOLD RESOURCES LTD - ADR	USD	18 060 488	1,82					
					<i>Pérou</i>				
64 104	CREDICORP LTD	USD	14 209 934	1,43					
					<i>Espagne</i>				
379 216	BANCO SANTANDER CHILE - ADR	USD	11 338 558	1,14					
					<i>Allemagne</i>				
468 629	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9 302 660	0,94					
					<i>Philippines</i>				
260 295	AYALA CORPORATION	PHP	4 459 457	0,45					
1 813 410	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	4 378 313	0,44					
					<i>Russie</i>				
107 024	LUKOIL PJSC - ADR	USD	7 650 076	0,77					
					<i>Australie</i>				
947 879	OIL SEARCH LTD	AUD	4 773 854	0,48					
					Total portefeuille-titres				
			963 048 140	97,24					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions					108 822 129 99,86				
Taiwan					24 047 090 22,06				
24 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	164 328	0,15	17 641	GS HOLDINGS	KRW	817 020	0,75
1 102 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 685 660	1,55	46 466	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1 938 905	1,78
2 150 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	194 984	0,18	1 343	KOREA ZINC CO LTD	KRW	521 241	0,48
2 056 689	CHINA STEEL CORP	TWD	1 624 017	1,49	13 880	LG CORP	KRW	870 926	0,80
1 092 080	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	718 188	0,66	53 786	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 871 680	1,72
362 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	1 529 557	1,40	765	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	55 983	0,05
1 796 013	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 174 555	1,08	8 943	SK HOLDINGS CO LTD	KRW	2 088 487	1,92
1 573 622	EVA AIRWAYS CORP	TWD	809 215	0,74	Brésil				
117 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	384 871	0,35	484 100	AMBEV SA	BRL	1 921 021	1,76
100 000	FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	112 442	0,10	10 800	HYPERA SA	BRL	84 153	0,08
36 000	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	70 926	0,07	144 400	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	1 722 391	1,58
1 076 000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 647 807	1,51	180 800	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	2 481 707	2,29
913 520	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 101 962	1,93	248 854	WEG SA	BRL	1 126 198	1,03
176 000	HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	1 463 470	1,34	Malaisie				
264 000	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	648 756	0,60	38	DIALOG GROUP BHD	MYR	29	0,00
361 000	POU CHEN	TWD	382 738	0,35	2 265 700	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	1 655 730	1,52
50 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	505 997	0,46	117 600	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	153 392	0,14
48 600	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	124 378	0,11	1 351 100	MISC BHD	MYR	2 189 660	2,02
495 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	587 021	0,54	355 800	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	799 925	0,73
4 741 413	TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 013 561	1,85	1 641 000	RHB CAPITAL BHD	MYR	2 100 484	1,93
452 100	TAIWAN CEMENT	TWD	523 964	0,48	Afrique du Sud				
59 421	TAIWAN SEMICONDUCTOR - ADR	USD	2 193 229	2,02	111 081	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	179 923	0,17
1 499 040	WPG HOLDINGS LTD	TWD	1 802 158	1,65	151 396	INVESTEC LTD	ZAR	831 442	0,76
3 150 078	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 583 306	1,45	4 978	LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	38 066	0,03
Inde					13 515 637 12,40				
4 273	ASIAN PAINTS LTD	INR	84 000	0,08	1 138 568	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDING	ZAR	2 089 553	1,92
45 868	BAJAJ AUTO LTD	INR	1 786 220	1,64	82 659	MONDI LTD	ZAR	1 778 851	1,63
241 177	CIPLA LTD	INR	1 793 681	1,65	152 985	VODACOM GROUP LTD	ZAR	1 403 826	1,29
22 905	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	270 720	0,25	Hong-Kong				
41 768	HERO MOTOCORP LTD	INR	1 855 985	1,70	72 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	695 578	0,64
23 744	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	669 043	0,61	1 357 000	CITIC LTD	HKD	2 126 394	1,96
102 611	MARICO LTD	INR	548 503	0,50	589 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDING LTD	HKD	1 191 308	1,09
8 254	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	882 097	0,81	1 098 000	SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	2 109 934	1,94
22 471	PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	356 382	0,33	Mexique				
384 862	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	1 094 702	1,00	36 865	GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE - B	MXN	554 499	0,51
50 828	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	815 752	0,75	1 617 700	GRUPO FINANCIERO INBURSA - O	MXN	2 323 820	2,14
18 552	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	502 877	0,46	572 000	MEXICHEM SAB DE CV	MXN	1 450 495	1,33
154 085	TECH MAHINDRA LTD	INR	1 595 334	1,46	Colombie				
4 419	ULTRATECH CEMENT LTD	INR	252 444	0,23	4 121 485	CEMENTOS ARGOS SA	COP	1 594 105	1,46
160 248	WIPRO LTD	INR	758 844	0,70	13 130	GRUPO ARGOS SA	COP	68 329	0,06
36 520	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	249 053	0,23	4 865 357	GRUPO AVAL ACCIONES - PF	COP	1 496 687	1,37
Chine					8 850 199 8,12				
2 915 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1 257 354	1,15	97 300	GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	962 364	0,88
693 000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	2 064 213	1,89	Chili				
2 327 000	CRRC CORP LTD - H	HKD	2 268 524	2,09	4 044 793	BANCO DE CHILE	CLP	577 986	0,53
80 000	HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	582 602	0,53	28 586 517	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	2 129 160	1,96
469 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	HKD	653 702	0,60	137 127	S.A.C.I. FALABELLA	CLP	1 005 651	0,92
1 546 000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES - H	HKD	2 023 804	1,86	Hongrie				
Thaïlande					8 243 586 7,55				
91 000	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	578 798	0,53	175 220	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	1 921 857	1,76
180 600	BANGKOK DUSIT MED SERVICE	THB	137 727	0,13	2 739	OTP BANK PLC	HUF	110 193	0,10
2 318 600	BANGKOK DUSIT MED SERVICE - F	THB	1 766 010	1,62	70 775	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1 369 458	1,26
3 721 300	BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	1 091 475	1,00					
634 000	CP ALL PCL FOREIGN	THB	1 341 124	1,23					
30 700	ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR	THB	233 833	0,21					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Indonésie</i>		1 679 962	1,54
927 800	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1 679 958	1,54
60	BANK CIMB NIAGA TBK PT	IDR	4	0,00
	<i>Philippines</i>		1 387 695	1,27
32 090	JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	178 130	0,16
220 070	METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	339 392	0,31
49 780	SM INVESTMENTS CORP	PHP	870 173	0,80
	<i>Luxembourg</i>		335 154	0,31
22 070	REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	335 154	0,31
	<i>Pologne</i>		272 589	0,25
9 395	BANK PEKAO SA	PLN	272 589	0,25
	<i>Turquie</i>		81 601	0,07
30 571	KOC HOLDING AS	TRY	81 601	0,07
	<i>Iles Caïmans</i>		205	0,00
700	QINQIN FOODSTUFFS GROUP CAYM	HKD	205	0,00
	Warrants, droits		7 154	0,01
554 599	BTS GROUP HOLDINGS PCL CW 29/11/2019 BTS	THB	7 154	0,01
Total portefeuille-titres			108 829 283	99,87

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			421 615 127	98,96					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
60 205	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	4 767 842	1,12	31 655	ONEX CORPORATION	CAD	1 507 429	0,35
118 349	AMPHENOL CORP - A	USD	8 387 907	1,97	21 362	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	554 265	0,13
3 247	AUTOZONE INC	USD	2 381 219	0,56	139 002	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	8 318 931	1,95
187 193	BALL CORP	USD	7 529 313	1,77	103 092	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2 517 708	0,59
45 785	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	8 177 738	1,92	189 390	TORONTO DOMINION BANK	CAD	8 231 605	1,93
60 871	CARNIVAL CORP	USD	2 625 150	0,62	<i>Hong-Kong</i>				
68 148	CARNIVAL PLC	GBP	2 857 121	0,67	963 000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	8 092 074	1,90
69 189	CDK GLOBAL INC -W/I	USD	2 897 931	0,68	782 500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	7 737 494	1,82
58 804	CHEVRON CORP	USD	5 596 192	1,31	2 700 500	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	HKD	2 384 729	0,56
77 985	DANAHER CORP	USD	7 034 784	1,65	3 822 000	HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	4 816 393	1,13
69 920	EXXON MOBIL CORP	USD	4 170 795	0,98	4 755 290	HONG KONG & CHINA GAS	HKD	8 606 233	2,02
11 263	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	1 010 384	0,24	210 500	JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	6 767 831	1,59
37 115	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	2 331 153	0,55	115 000	MTR CORP	HKD	529 553	0,12
16 074	HOME DEPOT INC	USD	2 415 986	0,57	3 374 000	PCGW LTD	HKD	1 701 321	0,40
4 448	INTUIT INC	USD	765 944	0,18	<i>France</i>				
34 037	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 842 431	0,90	64 929	AIR LIQUIDE SA	EUR	7 041 550	1,65
58 552	LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS	USD	6 472 143	1,52	13 868	COVIVIO	EUR	1 167 686	0,27
33 746	LEGGETT & PLATT INC	USD	1 058 003	0,25	29 098	ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 213 874	0,75
9 121	MARKEL CORP	USD	8 282 425	1,94	92 589	LEGRAND SA	EUR	4 564 638	1,07
51 002	MASTERCARD INC - A	USD	8 416 680	1,98	28 024	MICHELIN (CGDE)	EUR	2 429 681	0,57
13 158	MCDONALDS CORP	USD	2 043 884	0,48	84 371	THALES SA	EUR	8 605 842	2,02
67 834	MEDTRONIC PLC	USD	5 397 525	1,27	148 378	TOTAL SA	EUR	6 852 096	1,61
130 374	MERCK & CO INC	USD	8 714 409	2,04	<i>Japon</i>				
94 404	MICROSOFT CORP	USD	8 387 888	1,97	350 300	CANON INC	JPY	8 423 572	1,98
3 078	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	309 752	0,07	63 200	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	5 574 777	1,31
13 113	NEXTERA ENERGY INC	USD	1 993 878	0,47	228 200	SANKYO CO LTD	JPY	7 612 814	1,79
12 705	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	682 179	0,16	108 800	SECOM CO LTD	JPY	7 912 819	1,86
225 825	PFIZER INC	USD	8 622 893	2,02	<i>Singapour</i>				
86 286	PHILLIPS 66	USD	6 502 680	1,53	1 628 000	SATS LTD	SGD	4 871 758	1,14
43 758	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	3 518 554	0,83	135 900	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	821 508	0,19
40 464	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	2 947 502	0,69	510 600	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	2 343 369	0,55
15 070	RAYTHEON COMPANY	USD	2 021 593	0,47	2 108 300	SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	4 725 879	1,11
59 040	REPUBLIC SERVICES INC	USD	3 723 215	0,87	<i>Royaume-Uni</i>				
106 966	SOUTHERN CO/THE	USD	4 109 650	0,96	9 563	BUNZL PLC	GBP	252 407	0,06
17 047	STARBUCKS CORP	USD	960 352	0,23	44 085	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2 301 133	0,54
2 620	STRYKER CORP	USD	359 257	0,08	129 668	INFORMA PLC	GBP	910 443	0,21
16 211	SYNOPSYS INC	USD	1 194 607	0,28	62 835	LINDE PLC	USD	8 576 979	2,01
25 462	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4 984 596	1,17	<i>Allemagne</i>				
181 921	TJX COMPANIES INC	USD	7 119 928	1,67	57 127	SAP SE	EUR	4 966 050	1,17
118 597	TORCHMARK CORP	USD	7 732 174	1,81	366 322	TUI AG - DI	GBP	4 593 565	1,08
16 134	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1 502 820	0,35	<i>Suisse</i>				
26 144	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5 697 409	1,34	6 146	PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	386 409	0,09
81 594	VERISK ANALYTICS INC	USD	7 782 889	1,83	29 705	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	6 416 006	1,51
74 366	VISA INC - A	USD	8 583 169	2,01	<i>Espagne</i>				
87 822	WALT DISNEY CO	USD	8 423 813	1,98	24 107	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1 466 670	0,34
70 221	WASTE MANAGEMENT INC	USD	5 466 445	1,28	238 324	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	5 326 541	1,25
142 331	WESTERN UNION CO	USD	2 124 102	0,50	<i>Israël</i>				
21 999	WP CAREY INC	USD	1 257 416	0,30	424 965	BANK HAPAOALIM BM	ILS	2 352 792	0,55
19 514	YUM BRANDS INC	USD	1 569 109	0,37	3 813	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD	342 391	0,08
					9 893	NICE LTD	ILS	931 471	0,22
					<i>Irlande</i>				
<i>Canada</i>			47 643 977	11,18	24 177	ACCENTURE PLC - A	USD	2 982 285	0,70
41 807	BANK OF MONTREAL	CAD	2 388 245	0,56	<i>Australie</i>				
183 645	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	8 004 254	1,88	45 603	AMCOR LTD	AUD	371 679	0,09
55 268	CAE INC	CAD	888 154	0,21	17 782	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	242 009	0,06
157 952	CGI GROUP INC - A	CAD	8 447 443	1,98					
268 230	GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	4 841 300	1,14					
87 776	IMPERIAL OIL LTD	CAD	1 944 643	0,46					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		3 887 286	0,91
	<i>Luxembourg</i>		3 887 286	0,91
35 883,00	PARWORLD EQUITY WORLD DEF1 - X CAP	USD	3 887 286	0,91
	Total portefeuille-titres		425 502 413	99,87

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			120 031 774	98,16
Actions			120 031 774	98,16
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>37 825 209</i>	<i>30,93</i>
1 949	ALPHABET INC - A	USD	1 781 592	1,46
293 280	AT&T INC	USD	7 322 059	5,99
310 339	CENTURYLINK INC	USD	4 112 877	3,36
71 013	COMCAST CORP - A	USD	2 115 202	1,73
7 115	EQUINIX INC	USD	2 194 344	1,79
28 113	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3 981 292	3,26
84 878	T-MOBILE US INC	USD	4 722 993	3,86
235 764	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	11 594 850	9,48
<i>Japon</i>			<i>17 567 286</i>	<i>14,37</i>
265 400	KDDI CORP	JPY	5 567 580	4,55
75 800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2 711 058	2,22
157 500	NTT DOCOMO INC	JPY	3 106 774	2,54
106 200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6 181 874	5,06
<i>Royaume-Uni</i>			<i>14 462 484</i>	<i>11,82</i>
2 056 919	BT GROUP PLC	GBP	5 456 547	4,46
5 286 644	VODAFONE GROUP PLC	GBP	9 005 937	7,36
<i>France</i>			<i>10 088 589</i>	<i>8,25</i>
20 027	ILIAD SA	EUR	2 456 312	2,01
539 193	ORANGE	EUR	7 632 277	6,24
<i>Canada</i>			<i>9 157 565</i>	<i>7,49</i>
53 885	BCE INC	CAD	1 861 281	1,52
121 481	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	5 443 419	4,45
40 456	TELUS CORP	CAD	1 172 506	0,96
23 475	TELUS-SHS NON-CANADIAN	CAD	680 359	0,56
<i>Allemagne</i>			<i>5 939 204</i>	<i>4,86</i>
400 756	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5 939 204	4,86
<i>Espagne</i>			<i>5 179 807</i>	<i>4,24</i>
705 792	TELEFONICA SA	EUR	5 179 807	4,24
<i>Pays-Bas</i>			<i>5 004 319</i>	<i>4,09</i>
1 954 812	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5 004 319	4,09
<i>Singapour</i>			<i>4 582 277</i>	<i>3,75</i>
2 435 700	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	4 582 277	3,75
<i>Norvège</i>			<i>3 864 425</i>	<i>3,16</i>
228 376	TELENOR ASA	NOK	3 864 425	3,16
<i>Suisse</i>			<i>1 739 336</i>	<i>1,42</i>
4 173	SWISSCOM AG - REG	CHF	1 739 336	1,42
<i>Luxembourg</i>			<i>1 518 792</i>	<i>1,24</i>
27 414	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	1 518 792	1,24
<i>Australie</i>			<i>1 235 613</i>	<i>1,01</i>
704 425	TELSTRA CORP LTD	AUD	1 235 613	1,01
<i>Hong-Kong</i>			<i>1 110 581</i>	<i>0,91</i>
1 186 000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 110 581	0,91
<i>Italie</i>			<i>756 287</i>	<i>0,62</i>
1 813 639	TELECOM ITALIA RSP	EUR	756 287	0,62
Actions/Parts de fonds d'investissements			640 072	0,52
<i>Luxembourg</i>			<i>640 072</i>	<i>0,52</i>
6 771,85	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	640 072	0,52
Total portefeuille-titres			120 671 846	98,68

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			61 915 564	98,90					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
205 602	BANK OF AMERICA CORP	USD	4 431 645	7,08					
77 009	BANK OZK	USD	1 537 957	2,46					
6 740	BLACKROCK INC	USD	2 316 062	3,70					
8 460	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	722 669	1,15					
58 494	HERITAGE COMMERCE CORP	USD	580 258	0,93					
26 435	IBERIABANK CORP	USD	1 486 456	2,37					
39 647	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	2 612 613	4,17					
58 060	INVESCO LTD	USD	850 216	1,36					
65 133	JP MORGAN CHASE AND CO	USD	5 562 074	8,87					
21 042	LEGG MASON INC	USD	469 563	0,75					
4 606	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	851 414	1,36					
33 456	MARSH & MCLENNAN COS	USD	2 334 003	3,73					
6 138	MASTERCARD INC - A	USD	1 012 932	1,62					
7 871	MSCI INC	USD	1 015 109	1,62					
18 056	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	1 288 394	2,06					
23 805	PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	531 429	0,85					
8 657	S&P GLOBAL INC	USD	1 286 944	2,06					
7 299	SQUARE INC - A	USD	358 134	0,57					
126 592	STERLING BANCORP/DE	USD	1 828 311	2,92					
31 322	UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	587 998	0,94					
4 774	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 040 370	1,66					
7 771	VISA INC - A	USD	896 913	1,43					
189 301	WISDOMTREE INVESTMENTS INC	USD	1 101 213	1,76					
34 103	ZIONS BANCORPORATION	USD	1 215 375	1,94					
<i>Royaume-Uni</i>									
16 876	AON PLC	USD	2 145 909	3,43					
379 500	AVIVA PLC	GBP	1 587 680	2,54					
24 527	JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	444 561	0,71					
89 484	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 397 767	2,23					
<i>Allemagne</i>									
12 713	ALLIANZ SE - REG	EUR	2 226 555	3,56					
11 760	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 234 212	1,97					
<i>Espagne</i>									
1 092 724	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 093 270	1,75					
480 176	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 907 739	3,05					
<i>Hong-Kong</i>									
387 800	AIA GROUP LTD	HKD	2 819 289	4,50					
<i>Pays-Bas</i>									
164 454	ING GROEP NV	EUR	1 547 512	2,47					
<i>France</i>									
80 526	AXA SA	EUR	1 518 559	2,43					
<i>Finlande</i>									
202 215	NORDEA BANK ABP	SEK	1 488 031	2,38					
<i>Canada</i>									
22 124	CAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	1 440 830	2,30					
<i>Australie</i>									
93 739	ANZ BANKING GROUP	AUD	1 414 493	2,26					
<i>Italie</i>									
138 556	UNICREDIT S.P.A.	EUR	1 370 873	2,19					
<i>Chine</i>									
161 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	1 247 211	1,99					
					<i>Inde</i>				
12 237	HDFC BANK LTD - ADR	USD	1 108 893	1,77					
					<i>Japon</i>				
299	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4 128	0,01					
					<i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>				
					<i>Luxembourg</i>				
1 881,74	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	177 861	0,28					
			62 093 425	99,18	Total portefeuille-titres				

Flexible Bond Euro

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations									
<i>France</i>									
800 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,875% 16-04/11/2026	EUR	764 340	0,69					
790 000	BNP PARIBAS 0,750% 16-11/11/2022	EUR	797 941	0,72					
100 000	BPCE 2,875% 16-22/04/2026	EUR	103 909	0,09					
500 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	498 627	0,45					
10 813 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2022	EUR	10 925 384	9,79					
4 600 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 17-25/03/2023	EUR	4 627 698	4,15					
780 938	FRANCE O.A.T. 0,100% 16-01/03/2021	EUR	802 179	0,72					
2 000 000	FRANCE O.A.T. 0,750% 17-25/05/2028	EUR	2 018 006	1,81					
6 500 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 14-25/11/2024	EUR	7 125 162	6,39					
4 863 000	FRANCE O.A.T. 2,250% 12-25/10/2022	EUR	5 326 901	4,78					
1 100 000	FRANCE O.A.T. 2,750% 12-25/10/2027	EUR	1 310 909	1,18					
790 405	FRANCE O.A.T.IIL 1,100% 10-25/07/2022	EUR	856 325	0,77					
1 000 000	HSBC FRANCE 0,200% 18-04/09/2021	EUR	997 182	0,89					
106 000	LA POSTE 4,375% 03-26/06/2023	EUR	124 729	0,11					
800 000	LA POSTE 4,750% 04-08/07/2019	EUR	818 653	0,73					
600 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	593 024	0,53					
1 000 000	RCI BANQUE 0,625% 16-10/11/2021	EUR	989 722	0,89					
1 200 000	SAGESS 0,625% 16-25/05/2023	EUR	1 225 236	1,10					
<i>Allemagne</i>									
1 300 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 18-14/04/2023	EUR	1 321 365	1,19					
1 387 000	COMMERZBANK AG 0,500% 18-28/08/2023	EUR	1 368 069	1,23					
9 746 000	KFW 0,625% 15-15/01/2025	EUR	10 013 551	8,97					
1 400 000	KFW 0,750% 18-28/06/2028	EUR	1 417 514	1,27					
1 071 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,375% 18-16/10/2023	EUR	1 058 327	0,95					
1 109 000	VOLKSWAGEN LEAS 0,250% 18-16/02/2021	EUR	1 099 644	0,99					
<i>Espagne</i>									
400 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-18/09/2023	EUR	397 059	0,36					
2 600 000	SPANISH GOVT 0,050% 17-31/01/2021	EUR	2 616 818	2,35					
1 600 000	SPANISH GOVT 0,450% 17-31/10/2022	EUR	1 620 800	1,45					
1 600 000	SPANISH GOVT 3,800% 14-30/04/2024	EUR	1 873 920	1,68					
2 354 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2028	EUR	3 157 952	2,83					
480 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2044	EUR	725 059	0,65					
2 000 000	TELEFONICA EMIS 1,495% 18-11/09/2025	EUR	2 000 804	1,80					
<i>Italie</i>									
470 000	FERROV DEL STATO 4,000% 13-22/07/2020	EUR	491 808	0,44					
1 000 000	INTESA SANPAOLO 3,928% 14-15/09/2026	EUR	1 000 895	0,90					
1 037 000	ITALY BTPS 0,450% 16-01/06/2021	EUR	1 028 438	0,92					
1 100 000	ITALY BTPS 2,500% 18-15/11/2025	EUR	1 116 226	1,00					
4 124 000	ITALY BTPS 4,750% 13-01/09/2028	EUR	4 855 426	4,36					
100 000	POSTE VITA 2,875% 14-30/05/2019	EUR	100 668	0,09					
1 000 000	TELECOM ITALIA 4,875% 13-25/09/2020	EUR	1 059 032	0,95					
<i>Portugal</i>									
1 182 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	1 442 785	1,29					
1 490 000	PORTUGUESE OTS 4,125% 17-14/04/2027	EUR	1 789 865	1,61					
3 100 000	REFER 4,250% 06-13/12/2021	EUR	3 417 316	3,07					
<i>Belgique</i>									
625 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	634 910	0,57					
900 000	BELFIUS BANK SA 0,625% 18-30/08/2023	EUR	899 663	0,81					
4 003 000	BELGIUM GOVERNMENT 0,200% 16-22/10/2023	EUR	4 047 593	3,63					
<i>Luxembourg</i>									
606 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 18-09/08/2022	EUR	595 165	0,53					
1 525 000	LOGICOR FIN 2,250% 18-13/05/2025	EUR	1 488 175	1,34					
					<i>Pays-Bas</i>				
1 334 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	1 371 058	1,23					
632 000	TOYOTA MOTOR FIN 0,625% 18-26/09/2023	EUR	630 495	0,57					
					<i>Canada</i>				
1 800 000	CAISSE DESJARDINS 0,250% 18-27/09/2021	EUR	1 796 704	1,61					
					<i>Autriche</i>				
1 000 000	HAA-BANK INTL AG 2,375% 12-13/12/2022	EUR	1 077 145	0,97					
					<i>Royaume-Uni</i>				
800 000	FCE BANK PLC 1,660% 16-11/02/2021	EUR	799 465	0,72					
					<i>Irlande</i>				
416 000	FCA BANK IE 1,000% 18-21/02/2022	EUR	409 625	0,37					
					Obligations à taux flottant				
					<i>France</i>				
300 000	BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	311 610	0,28					
900 000	LA BANQUE POSTALE 15-19/11/2027 FRN	EUR	927 741	0,83					
					<i>Pays-Bas</i>				
400 000	ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	EUR	379 845	0,34					
700 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	687 155	0,62					
					<i>Italie</i>				
161 000	UNIONE DI BANCHE 16-05/05/2026 FRN	EUR	157 469	0,14					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>France</i>				
63,71	BNP PARIBAS LCR 1 FCP	EUR	6 380 272	5,72					
					Total portefeuille-titres				
			107 473 358	96,42					

Flexible Bond Europe Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				562 195 659	85,06					
Obligations				491 607 075	74,38					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				102 849 358	15,57					
5 000 000	3M CO 0,375% 16-15/02/2022	EUR	5 015 924	0,76	3 500 000	ANZ NEW ZEALAND INT'L/DLN 0,625% 16-01/06/2021	EUR	3 524 732	0,53	
4 863 000	ABBOTT IL FIN 0,875% 18-27/09/2023	EUR	4 852 673	0,73	4 000 000	ASTRAZENECA PLC 0,875% 14-24/11/2021	EUR	4 053 719	0,61	
5 000 000	ABBVIE INC 0,375% 16-18/11/2019	EUR	5 013 800	0,76	4 000 000	BARCLAYS BANK PLC 1,500% 18-03/09/2023	EUR	3 890 918	0,59	
1 024 000	ALBEMARLE CORP 1,875% 14-08/12/2021	EUR	1 061 972	0,16	5 000 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,500% 14-15/09/2021	EUR	5 124 489	0,78	
4 000 000	AMGEN INC 1,250% 16-25/02/2022	EUR	4 085 079	0,62	7 500 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,500% 17-23/06/2022	EUR	7 410 478	1,13	
4 000 000	AT&T INC 2,500% 13-15/03/2023	EUR	4 235 929	0,64	4 500 000	COMPASS GROUP 3,125% 12-13/02/2019	EUR	4 560 063	0,69	
6 000 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	5 945 571	0,90	5 000 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,375% 14-29/11/2019	EUR	5 067 563	0,77	
4 000 000	BAXTER INTERNATIONAL 1,300% 17-30/05/2025	EUR	3 945 600	0,60	2 934 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,250% 18-22/10/2021	EUR	2 935 923	0,44	
3 200 000	BELDEN INC 3,375% 17-15/07/2027	EUR	2 901 908	0,44	2 372 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,500% 17-19/06/2024	EUR	2 328 349	0,35	
6 000 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0,250% 17-17/01/2021	EUR	6 015 783	0,91	5 000 000	DIAGEO FINANCE PLC 1,125% 14-20/05/2019	EUR	5 016 746	0,76	
3 000 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	2 943 921	0,45	3 000 000	FCE BANK PLC 1,134% 15-10/02/2022	EUR	2 893 038	0,44	
2 000 000	EQUINIX INC 2,875% 17-01/02/2026	EUR	1 891 850	0,29	5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	5 084 890	0,77	
7 000 000	IBM CORP 0,500% 16-07/09/2021	EUR	7 048 060	1,07	1 400 000	INEOS FINANCE PL 2,125% 17-15/11/2025	EUR	1 288 313	0,19	
5 000 000	JP MORGAN CHASE 2,750% 12-24/08/2022	EUR	5 386 363	0,82	3 000 000	LONDON STOCK EX 0,875% 17-19/09/2024	EUR	2 941 277	0,45	
4 500 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1,625% 16-20/01/2023	EUR	4 661 047	0,71	2 300 000	MONDI FINANCE PL 1,500% 16-15/04/2024	EUR	2 289 949	0,35	
3 000 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	3 020 440	0,46	5 000 000	RENTOKIL INITIAL 3,250% 13-07/10/2021	EUR	5 344 572	0,81	
2 100 000	ORACLE CORP 2,250% 13-10/01/2021	EUR	2 193 755	0,33	3 000 000	UBS AG LONDON 0,250% 18-10/01/2022	EUR	2 984 857	0,45	
6 750 000	PFIZER INC 0,000% 17-06/03/2020	EUR	6 759 945	1,02	2 532 000	UBS AG LONDON 0,625% 18-23/01/2023	EUR	2 531 502	0,38	
5 000 000	PRICELINE GROUP 0,800% 17-10/03/2022	EUR	5 045 664	0,76	4 000 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	3 997 724	0,60	
5 000 000	PROCTER & GAMBLE 2,000% 12-16/08/2022	EUR	5 318 061	0,80	3 000 000	VODAFONE GROUP 0,375% 17-22/11/2021	EUR	2 989 673	0,45	
1 200 000	QUINTILES IMS 3,250% 17-15/03/2025	EUR	1 176 209	0,18	<i>France</i>					
3 400 000	STARFRUIT US HOL 6,500% 18-01/10/2026	EUR	3 122 393	0,47	4 000 000	AUTOROUTES DU SUD 4,125% 10-13/04/2020	EUR	72 535 483	10,97	
5 000 000	THERMO FISHER 1,500% 15-01/12/2020	EUR	5 111 459	0,77	6 000 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	4 211 095	0,64	
3 100 000	THERMO FISHER 1,950% 17-24/07/2029	EUR	3 048 358	0,46	3 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,375% 17-13/01/2022	EUR	6 109 130	0,92	
3 000 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 1,125% 16-15/12/2021	EUR	3 047 594	0,46	1 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,375% 16-24/03/2026	EUR	2 998 321	0,45	
<i>Pays-Bas</i>				93 151 408	14,09	3 000 000	BNP PARIBAS 0,750% 16-11/11/2022	EUR	1 201 310	0,18
4 778 000	ABB FINANCE BV 0,750% 17-16/05/2024	EUR	4 814 162	0,73	3 000 000	BNP PARIBAS 2,875% 16-01/10/2026	EUR	3 030 155	0,46	
5 000 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 1,500% 15-22/11/2022	EUR	5 184 592	0,78	2 000 000	BNP PARIBAS 2,875% 16-01/10/2026	EUR	2 057 295	0,31	
6 500 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	6 443 322	0,97	4 000 000	BPCE 1,125% 15-14/12/2022	EUR	4 101 958	0,62	
5 000 000	BMW FINANCE NV 0,125% 17-12/01/2021	EUR	4 990 726	0,76	1 300 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	1 296 430	0,20	
3 716 000	BMW FINANCE NV 0,500% 18-22/11/2022	EUR	3 690 917	0,56	4 000 000	CREDIT AGRICOLE SA 0,875% 15-19/01/2022	EUR	4 059 114	0,61	
4 200 000	COOPERATIEVE RAB 0,750% 18-29/08/2023	EUR	4 186 112	0,63	2 200 000	CTE CO TRANSP EL 0,875% 17-29/09/2024	EUR	2 183 513	0,33	
2 405 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	2 390 744	0,36	3 400 000	GDF SUEZ 0,500% 15-13/03/2022	EUR	3 435 355	0,52	
5 500 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,375% 17-30/10/2021	EUR	5 518 721	0,84	1 800 000	ICADE 1,875% 15-14/09/2022	EUR	1 857 840	0,28	
2 100 000	DUFREY ONE BV 2,500% 17-15/10/2024	EUR	2 001 038	0,30	3 573 000	LOXAM SAS 4,250% 17-15/04/2024	EUR	3 598 507	0,54	
5 000 000	ELSEVIER FINANCE 2,500% 12-24/09/2020	EUR	5 203 231	0,79	4 349 000	LVMH 0,375% 17-26/05/2022	EUR	4 363 165	0,66	
2 857 000	ENERGIZER G A 4,625% 18-15/07/2026	EUR	2 661 231	0,40	3 000 000	ORANGE 0,750% 17-11/09/2023	EUR	3 018 068	0,46	
6 000 000	EVONIK FIN BV 0,000% 16-08/03/2021	EUR	5 957 315	0,90	5 000 000	PERNOD-RICARD SA 2,000% 14-22/06/2020	EUR	5 143 160	0,78	
5 000 000	HEINEKEN NV 1,250% 15-10/09/2021	EUR	5 117 344	0,77	5 210 000	PSA BANQUE FRANCE 0,625% 17-10/10/2022	EUR	5 085 020	0,77	
3 500 000	JAB HOLDINGS 2,500% 18-25/06/2029	EUR	3 536 119	0,54	3 000 000	RCI BANQUE 0,625% 16-10/11/2021	EUR	2 969 166	0,45	
1 000 000	KPNQWEST BV 8,875% 01-01/02/2008 DFLT	EUR	0	0,00	4 000 000	SOCIETE GENERALE 1,000% 16-01/04/2022	EUR	4 013 252	0,61	
3 000 000	LYB INTL FIN 1,875% 16-02/03/2022	EUR	3 072 105	0,46	2 500 000	ST GOBAIN 3,625% 12-28/03/2022	EUR	2 750 174	0,42	
800 000	OI EUROPEAN GRP 3,125% 16-15/11/2024	EUR	788 256	0,12	5 000 000	VIVENDI SA 0,750% 16-26/05/2021	EUR	5 053 455	0,76	
5 000 000	PACCAR FINANCIAL 0,125% 17-19/05/2020	EUR	4 998 210	0,76	<i>Suède</i>					
3 200 000	SAMVARDHANA MOTH 1,800% 17-06/07/2024	EUR	2 516 860	0,38	5 000 000	ATLAS COPCO AB 2,625% 12-15/03/2019	EUR	33 613 257	5,08	
1 200 000	SCHAEFFLER VERWA 3,750% 16-15/09/2026	EUR	1 145 740	0,17	1 511 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	5 050 725	0,76	
3 700 000	SHELL INTL FIN 1,000% 14-06/04/2022	EUR	3 783 537	0,57	900 000	DOMETIC GROUP AB 3,000% 18-13/09/2023	EUR	1 497 653	0,23	
3 000 000	SIEMENS FINAN 1,750% 13-12/03/2021	EUR	3 114 803	0,47	2 000 000	INTRUM JUSTITIA 3,125% 17-15/07/2024	EUR	848 250	0,13	
5 000 000	TENNET HLD BV 2,125% 13-01/11/2020	EUR	5 192 899	0,79	2 000 000	MOLNLYCKE HLD 1,500% 14-28/02/2022	EUR	1 761 200	0,27	
2 000 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	1 853 752	0,28	5 000 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	5 082 757	0,77	
5 000 000	VONOVIA BV 0,750% 17-25/01/2022	EUR	4 989 672	0,76	5 000 000	SECURITAS AB 2,625% 13-22/02/2021	EUR	5 617 256	0,85	
					2 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 2,000% 14-19/02/2021	EUR	5 249 425	0,79	
					4 000 000	SVENSKA CELLULOS 0,500% 16-26/05/2021	EUR	2 080 120	0,31	
					2 430 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	4 018 543	0,61	
								2 407 328	0,36	

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Allemagne					Royaume-Uni				
3 500 000	BERTELSMANN SE 0,250% 17-26/05/2021	EUR	23 229 390	3,52	1 000 000	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	14 731 305	2,22
5 000 000	DEUTSCHE WOHNEN 1,375% 15-24/07/2020	EUR	3 506 235	0,53	2 500 000	BARCLAYS BANK PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	1 006 045	0,15
2 000 000	HENKEL AG & CO 0,000% 16-13/09/2021	EUR	5 077 541	0,77	2 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	2 311 720	0,35
700 000	HP PELZER 4,125% 17-01/04/2024	EUR	1 995 499	0,30	4 000 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	2 874 350	0,43
5 000 000	KNORR BREMSE AG 0,500% 16-08/12/2021	EUR	639 917	0,10	2 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 18-02/03/2026 FRN	EUR	3 714 731	0,56
2 100 000	UNITYMEDIA KABEL 3,750% 15-15/01/2027	EUR	5 047 955	0,76	3 200 000	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1 907 661	0,29
5 000 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	2 151 555	0,33	Pays-Bas				
					11 807 872				
Luxembourg					Belgique				
4 000 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	15 403 426	2,33	4 221 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV 18-15/04/2024 FRN	EUR	6 576 930	1,00
5 000 000	DH EUROPE FINANCE 1,700% 15-04/01/2022	EUR	3 906 800	0,59	3 000 000	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	4 031 266	0,61
2 000 000	GESTAMP AUTOMOCION 3,250% 18-30/04/2026	EUR	5 195 653	0,79	5 000 000	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	2 545 664	0,39
1 300 000	GESTAMP FUN LUX 3,500% 16-15/05/2023	EUR	1 805 590	0,27	Danemark				
3 000 000	PROLOGIS INTL II 2,875% 14-04/04/2022	EUR	1 268 583	0,19	Espagne				
					4 114 119				
Espagne					Irlande				
2 500 000	AMADEUS CAP MKT 1,625% 15-17/11/2021	EUR	13 437 467	2,03	3 000 000	AIB GROUP PLC 2,250% 18-03/07/2025	EUR	2 920 146	0,44
4 300 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-18/09/2023	EUR	2 577 452	0,39	4 000 000	FCA BANK IE 1,000% 17-15/11/2021	EUR	3 950 256	0,60
2 000 000	IE2 HOLDCO 2,375% 15-27/11/2023	EUR	4 268 380	0,65	2 000 000	JAMES HARDIE INDUSTRIES 3,625% 18-01/10/2026	EUR	1 943 229	0,29
4 500 000	TELEFONICA EMIS 0,318% 16-17/10/2020	EUR	2 080 200	0,31	4 500 000	RYANAIR 1,125% 17-15/08/2023	EUR	4 432 803	0,67
					Belgique				
					11 080 218				
Japon					Etats-Unis d'Amérique				
5 760 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	9 997 679	1,52	2 000 000	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	1 976 508	0,30
4 247 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	5 732 510	0,87	1 500 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2081 FRN	EUR	1 366 421	0,21
					Italie				
					1 366 421				
Norvège					Autres valeurs mobilières				
5 000 000	TELENOR ASA 2,750% 12-27/06/2022	EUR	5 404 538	0,82	0				
					0,00				
Canada					Obligations à taux flottant				
5 000 000	TOTAL CAP CANADA 1,125% 14-18/03/2022	EUR	5 140 934	0,78	Etats-Unis d'Amérique				
					8 000 000				
Iles Caïmans					0				
5 000 000	HUTCH WHAM FIN 1,375% 14-31/10/2021	EUR	5 120 912	0,77	0,00				
					SR DFLT				
Suisse					Actions/Parts de fonds d'investissements				
4 700 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	4 722 079	0,71	10 126 399				
					1,54				
Australie					France				
3 500 000	TRANSURBAN FIN 1,750% 17-29/03/2028	EUR	3 420 038	0,52	10 000,00	BNP PARIBAS ABS EUROPE AAA - X	EUR	10 126 399	1,54
					10 126 399				
Singapour					Total portefeuille-titres				
3 000 000	ING GROEP NV 0,750% 17-09/03/2022	EUR	2 995 679	0,45	572 322 058				
					86,60				
Obligations à taux flottant					70 588 584				
					10,68				
France									
2 500 000	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	22 444 996	3,39					
2 000 000	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	2 475 532	0,37					
4 600 000	CREDIT AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	2 094 381	0,32					
2 500 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	4 682 230	0,71					
3 600 000	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	2 342 549	0,35					
2 500 000	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	3 498 503	0,53					
2 900 000	SUEZ 17-31/12/2049 FRN	EUR	2 526 860	0,38					
2 000 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	2 786 596	0,42					
			2 038 345	0,31					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
<i>Royaume-Uni</i>									
346 420	BT GROUP PLC	GBP	918 975	2,29	19 068	ANHEUSER - BUSCH INBEV SAINV	EUR	1 100 224	2,74
41 027	DIAGEO PLC	GBP	1 277 594	3,18		<i>Portugal</i>		964 701	2,40
51 376	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	853 567	2,12	93 298	JERONIMO MARTINS	EUR	964 701	2,40
95 655	INMARSAT PLC	GBP	404 233	1,01		<i>Norvège</i>		585 802	1,46
221 183	KINGFISHER PLC	GBP	511 342	1,27	41 974	DNB ASA	NOK	585 802	1,46
8 841	LINDE PLC	EUR	1 224 921	3,05		<i>Luxembourg</i>		475 946	1,18
56 971	PRUDENTIAL PLC	GBP	889 904	2,21	50 418	TENARIS SA	EUR	475 946	1,18
20 403	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 366 868	3,39	Total portefeuille-titres				
18 235	RIO TINTO PLC	GBP	757 802	1,88				37 274 758	92,71
49 963	SMITHS GROUP PLC	GBP	759 284	1,89					
146 618	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	995 313	2,48					
<i>France</i>									
4 239	ADP	EUR	701 555	1,74					
8 112	AIR LIQUIDE SA	EUR	879 746	2,19					
6 805	ESSILORLUXOTTICA	EUR	751 612	1,87					
64 022	ORANGE	EUR	906 231	2,25					
18 572	SANOFI AVENTIS	EUR	1 405 157	3,49					
<i>Pays-Bas</i>									
10 098	AKZO NOBEL	EUR	710 899	1,77					
96 958	ING GROEP NV	EUR	912 375	2,27					
2 416	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	62 113	0,15					
72 522	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	1 890 718	4,69					
<i>Espagne</i>									
5 131	AENA SA	EUR	696 533	1,73					
15 745	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	957 926	2,38					
335 383	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 332 477	3,31					
24 233	GRIFOLS SA	EUR	554 936	1,38					
1 791	GRIFOLS SA - B	EUR	28 907	0,07					
<i>Allemagne</i>									
4 581	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	480 776	1,20					
60 039	E.ON SE	EUR	517 956	1,29					
15 236	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	862 967	2,15					
9 486	SAP SE	EUR	824 618	2,05					
9 140	SYMRISE AG	EUR	589 530	1,47					
<i>Irlande</i>									
169 145	AIB GROUP PLC	EUR	622 454	1,55					
54 056	CRH PLC	EUR	1 248 694	3,11					
38 376	EXPERIAN PLC	GBP	814 509	2,03					
<i>Suisse</i>									
1 991	LONZA GROUP AG - REG	CHF	450 002	1,12					
2 881	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	497 764	1,24					
3 900	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	992 218	2,47					
<i>Suède</i>									
28 176	ATLAS COPCO AB - A	SEK	585 205	1,46					
58 616	EPIROC AB - A	SEK	484 891	1,21					
10 892	HEXAGON AB - B	SEK	438 474	1,09					
13 528	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	295 520	0,74					
<i>Finlande</i>									
131 578	NORDEA BANK ABP	SEK	968 238	2,41					
15 270	SAMPO OYJ - A	EUR	586 521	1,46					
<i>Danemark</i>									
7 552	CARLSBERG AS - B	DKK	700 911	1,74					
7 465	ORSTED A/S	DKK	435 849	1,08					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Actions/Parts de fonds d'investissements			19 673 126	95,23
<i>Luxembourg</i>			<i>13 860 737</i>	<i>67,09</i>
553,00	ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - M EUR CAP	EUR	572 803	2,77
17 452,75	BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	EUR	2 110 297	10,21
35 567,62	BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - I - CAP	EUR	3 593 208	17,39
85 687,00	LYXOR FTSE E/N GL DE - D - USD	USD	1 380 856	6,68
3 213,34	PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE - X CAP	EUR	334 798	1,62
19 663,16	PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS - X CAP	EUR	2 228 425	10,79
37 102,93	PARVEST MULTI-ASSET INCOME EMERGING - X CAP	USD	3 640 350	17,63
<i>France</i>			<i>3 492 725</i>	<i>16,91</i>
720,61	BNP PARIBAS ABS EUROPE IG - X	EUR	842 063	4,08
25 739,58	BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	EUR	2 650 662	12,83
<i>Royaume-Uni</i>			<i>1 204 917</i>	<i>5,83</i>
952 840,00	SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED - ORD NPV	GBP	1 204 917	5,83
<i>Ile de Guernesey</i>			<i>561 760</i>	<i>2,72</i>
773 706,00	FAIR OAKS INCOME- POST RED	USD	561 760	2,72
<i>Irlande</i>			<i>552 987</i>	<i>2,68</i>
6 009,00	SPDR US TREASURY BOND ETF	USD	552 987	2,68
Total portefeuille-titres			19 673 126	95,23

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			807 691 824	98,41					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
73 319	3M CO	USD	12 220 795	1,49					
373 105	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	22 017 813	2,68					
303 260	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	24 079 876	2,93					
98 227	AUTODESK INC	USD	11 051 021	1,35					
311 741	DANAHER CORP	USD	28 121 184	3,43					
217 170	ECOLAB INC	USD	27 992 826	3,41					
141 311	FORTIVE CORP	USD	8 363 821	1,02					
201 661	HUBBELL INC	USD	17 524 388	2,14					
183 876	IDEX CORP	USD	20 308 957	2,47					
274 568	INGERSOLL-RAND PLC	USD	21 912 119	2,67					
232 345	PTC INC	USD	16 849 408	2,05					
1 018 726	SEALED AIR CORP	USD	31 047 907	3,78					
231 711	SMITH (A.O.) CORP	USD	8 655 084	1,05					
596 163	TRIMBLE INC	USD	17 162 861	2,09					
316 646	WASTE MANAGEMENT INC	USD	24 649 720	3,00					
120 073	WATERS CORP	USD	19 815 222	2,41					
248 453	WATTS WATER TECHNOLOGIES - A	USD	14 024 994	1,71					
724 813	WELBILT INC	USD	7 044 283	0,86					
575 183	WESTROCK CO	USD	18 999 178	2,31					
479 075	XYLEM INC	USD	27 961 233	3,41					
<i>Royaume-Uni</i>									
337 273	APTIV PLC	USD	18 165 506	2,21					
366 225	DELPHI TECHNOLOGIES PLC	USD	4 587 624	0,56					
322 631	INTERTEK GROUP PLC	GBP	17 253 956	2,10					
195 782	LINDE PLC	USD	26 724 247	3,26					
1 594 721	PENNON GROUP PLC	GBP	12 309 317	1,50					
<i>Japon</i>									
333 100	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	25 804 270	3,14					
1 645 800	KUBOTA CORP	JPY	20 536 046	2,50					
59 100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	7 035 347	0,86					
951 426	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	12 394 962	1,51					
<i>Suisse</i>									
427 476	FERGUSON PLC	GBP	23 894 458	2,91					
12 377	FISCHER (GEORG) - REG	CHF	8 638 309	1,05					
409 113	TE CONNECTIVITY LTD	USD	27 066 628	3,30					
<i>France</i>									
468 777	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	27 995 362	3,41					
2 411 217	SUEZ	EUR	27 801 332	3,39					
<i>Allemagne</i>									
692 058	GEA GROUP AG	EUR	15 571 305	1,90					
298 974	SIEMENS AG - REG	EUR	29 114 088	3,55					
<i>Hong-Kong</i>									
28 356 000	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	12 630 194	1,54					
17 539 037	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD	HKD	13 750 324	1,68					
<i>Chine</i>									
12 092 000	HUANENG RENEWABLES CORP - H	HKD	2 840 362	0,35					
4 553 000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	HKD	22 086 961	2,69					
<i>Pays-Bas</i>									
110 000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	7 858 400	0,96					
721 932	SIGNIFY NV	EUR	14 777 948	1,80					
<i>Taiwan</i>									
4 649 525	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	17 185 514	2,09					
					Total portefeuille-titres				
			807 691 824	98,41					
					<i>Corée du Sud</i>				
170 700	COWAY CO LTD	KRW	9 916 487	1,21					
					<i>Irlande</i>				
215 683	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	8 062 231	0,98					
					<i>Espagne</i>				
751 074	APPLUS SERVICES SA	EUR	7 277 907	0,89					
					<i>Belgique</i>				
189 617	UMICORE	EUR	6 610 049	0,81					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			73 594 601	58,57
Actions			73 594 601	58,57
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>57 111 983</i>	<i>45,45</i>
3 480	ALPHABET INC - A	USD	3 636 461	2,89
1 500	AMAZON.COM INC	USD	2 252 955	1,79
116 636	BANK OZK	USD	2 662 800	2,12
100 000	BRUNSWICK CORP	USD	4 645 000	3,70
279 609	CALLON PETROLEUM CO	USD	1 814 662	1,44
29 000	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 256 570	1,00
52 669	COGNIZANT TECH SOLUTIONS - A	USD	3 343 428	2,66
115 959	COMCAST CORP - A	USD	3 948 404	3,14
112 922	FRONTDOOR INC	USD	3 004 854	2,39
13 427	HASBRO INC	USD	1 090 944	0,87
31 000	HENRY SCHEIN INC	USD	2 434 120	1,94
23 252	IPG PHOTONICS CORP	USD	2 634 219	2,10
116 000	LEGGETT & PLATT INC	USD	4 157 440	3,31
57 006	MARSH & MCLENNAN COS	USD	4 546 229	3,62
7 155	MASTERCARD INC - A	USD	1 349 791	1,07
80 859	PREMIER INC - A	USD	3 020 084	2,40
13 882	S&P GLOBAL INC	USD	2 359 107	1,88
111 663	SABRE CORP	USD	2 416 387	1,92
37 415	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1 677 689	1,34
15 135	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3 770 431	3,00
10 513	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1 090 408	0,87
<i>Chine</i>			<i>8 410 887</i>	<i>6,69</i>
68 449	58.COM INC - ADR	USD	3 710 620	2,95
34 291	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	4 700 267	3,74
<i>Royaume-Uni</i>			<i>3 782 267</i>	<i>3,01</i>
26 020	AON PLC	USD	3 782 267	3,01
<i>Irlande</i>			<i>2 539 940</i>	<i>2,02</i>
20 490	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 539 940	2,02
<i>France</i>			<i>1 642 497</i>	<i>1,31</i>
72 293	CRITEO SA - ADR	USD	1 642 497	1,31
<i>Australie</i>			<i>107 027</i>	<i>0,09</i>
6 876	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	107 027	0,09
Instruments du marché monétaire			24 012 306	19,12
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>24 012 306</i>	<i>19,12</i>
11 600 000	US TREASURY BILL 0,000% 18-10/01/2019	USD	11 594 290	9,23
12 500 000	US TREASURY BILL 0,000% 18-11/04/2019	USD	12 418 016	9,89
Actions/Parts de fonds d'investissements			12 483 247	9,95
<i>Luxembourg</i>			<i>12 483 247</i>	<i>9,95</i>
98 166,59	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	12 483 247	9,95
Total portefeuille-titres			110 090 154	87,64

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Obligations		199 177 490	86,70					
<i>France</i>									
2 800 000	BNP PARIBAS 0,500% 16-01/06/2022	EUR	2 811 483	1,22	3 000 000	INT BANK RECON & DEV 2,125% 15-03/03/2025	USD	2 523 239	1,10
1 614 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	1 579 744	0,69	3 000 000	INTL FIN CORP 2,125% 16-07/04/2026	USD	2 520 769	1,10
4 200 000	BPCE 1,125% 15-14/12/2022	EUR	4 307 056	1,87	2 200 000	TOYOTA MOTOR CRED 0,000% 17-21/07/2021	EUR	2 191 546	0,95
3 800 000	CAISSE DES DEPOT 0,200% 17-01/03/2022	EUR	3 852 925	1,68	<i>Belgique</i>				
1 800 000	ELEC DE FRANCE 1,000% 16-13/10/2026	EUR	1 742 989	0,76	7 862 641	BELGIUM GOVERNMENT 1,250% 18-22/04/2033	EUR	7 897 001	3,43
2 200 000	ELEC DE FRANCE 2,250% 13-27/04/2021	EUR	2 305 845	1,00	4 300 000	KBC GROUP NV 0,875% 18-27/06/2023	EUR	4 289 675	1,87
900 000	ENGIE 0,375% 17-28/02/2023	EUR	896 169	0,39	<i>Royaume-Uni</i>				
700 000	ENGIE 0,875% 17-27/03/2024	EUR	705 927	0,31	4 000 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	4 001 807	1,74
15 300 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 17-25/06/2039	EUR	16 387 569	7,12	5 200 000	EURO BANK RECON & DV 0,875% 16-22/07/2019	USD	4 504 800	1,96
1 900 000	ICADE 1,500% 17-13/09/2027	EUR	1 795 572	0,78	1 900 000	SSE PLC 0,875% 17-06/09/2025	EUR	1 803 178	0,78
1 200 000	ILE DE FRANCE 0,500% 16-14/06/2025	EUR	1 207 356	0,53	<i>Espagne</i>				
4 600 000	LA POSTE 1,450% 18-30/11/2028	EUR	4 616 767	2,01	1 200 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	1 106 688	0,48
2 800 000	R.A.T.P. 0,875% 17-25/05/2027	EUR	2 838 849	1,24	600 000	ADIF ALTA VELOC 0,800% 17-05/07/2023	EUR	603 713	0,26
1 100 000	SNCF RESEAU 1,875% 17-30/03/2034	EUR	1 171 373	0,51	1 900 000	ADIF ALTA VELOC 1,250% 18-04/05/2026	EUR	1 894 851	0,82
3 700 000	SOCIETE PARIS 1,125% 18-22/10/2028	EUR	3 764 276	1,64	2 600 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	2 529 836	1,10
<i>Allemagne</i>					1 100 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 17-07/03/2025	EUR	1 095 637	0,48
2 100 000	KFW 0,050% 16-30/05/2024	EUR	2 102 460	0,92	2 100 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 17-13/09/2027	EUR	2 049 646	0,89
3 500 000	KFW 0,250% 17-30/06/2025	EUR	3 514 374	1,53	600 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 18-28/10/2026	EUR	593 383	0,26
2 200 000	KFW 1,625% 15-05/06/2020	GBP	2 472 902	1,08	<i>Finlande</i>				
6 000 000	KFW 1,750% 14-15/10/2019	USD	5 211 660	2,27	2 400 000	MUNI FINANCE PLC 0,750% 17-07/09/2027	EUR	2 447 672	1,07
5 000 000	KFW 1,875% 15-30/11/2020	USD	4 311 862	1,88	1 100 000	NORDIC INVESTMENT BANK 0,500% 18-03/11/2025	EUR	1 117 736	0,49
5 200 000	KFW 2,000% 16-30/11/2021	USD	4 471 260	1,95	5 300 000	NORDIC INVESTMENT BANK 2,250% 14-30/09/2021	USD	4 587 951	2,00
500 000	NRW BANK 0,500% 17-13/09/2027	EUR	496 350	0,22	<i>Suède</i>				
841 000	NRW BANK 0,750% 18-30/06/2028	EUR	847 819	0,37	3 800 000	NORDEA BANK AB 0,300% 17-30/06/2022	EUR	3 793 398	1,65
2 100 000	NRW BANK 0,875% 15-10/11/2025	EUR	2 176 050	0,95	2 200 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,300% 17-17/02/2022	EUR	2 199 566	0,96
<i>Pays-Bas</i>					1 247 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	1 238 191	0,54
2 500 000	ABN AMRO BANK NV 0,625% 16-31/05/2022	EUR	2 523 912	1,10	560 000	SWEDBANK AB 0,250% 17-07/11/2022	EUR	555 897	0,24
1 200 000	ABN AMRO BANK NV 0,750% 15-09/06/2020	EUR	1 211 821	0,53	<i>Irlande</i>				
500 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	500 642	0,22	4 200 000	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	4 266 360	1,86
500 000	ALLIANDER 0,875% 16-22/04/2026	EUR	501 565	0,22	<i>Canada</i>				
5 000 000	COOPERATIVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	4 999 549	2,18	3 000 000	ONTARIO PROVINCE 1,950% 16-27/01/2023	CAD	1 890 234	0,82
1 300 000	EDP FINANCE BV 1,875% 18-13/10/2025	EUR	1 304 470	0,57	2 500 000	TORONTO DOMINION BANK 1,850% 17-11/09/2020	USD	2 147 073	0,93
1 481 000	ENBW 1,875% 18-31/10/2033	EUR	1 480 021	0,64	<i>Italie</i>				
1 500 000	ING BANK NV 0,750% 15-24/11/2020	EUR	1 518 615	0,66	2 500 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	2 422 815	1,05
400 000	ING GROEP NV 2,500% 18-15/11/2030	EUR	411 503	0,18	1 044 000	IREN SPA 1,500% 17-24/10/2027	EUR	950 812	0,41
2 900 000	NATURGY ENERGY GROUP F 0,875% 17-15/05/2025	EUR	2 798 743	1,22	644 000	IREN SPA 1,950% 18-19/09/2025	EUR	628 682	0,27
2 200 000	NED WATERSCHAPBK 0,625% 14-03/07/2019	EUR	2 211 587	0,96	<i>Norvège</i>				
1 100 000	NED WATERSCHAPBK 1,000% 15-03/09/2025	EUR	1 148 721	0,50	1 940 000	DNB BOLIGKREDDIT 0,625% 18-19/06/2025	EUR	1 950 942	0,85
1 300 000	TENNET HLD BV 0,875% 15-04/06/2021	EUR	1 323 600	0,58	<i>Japon</i>				
1 500 000	TENNET HLD BV 1,000% 16-13/06/2026	EUR	1 486 401	0,65	745 000	MITSUBISHI UFJ FINANCE 0,680% 18-26/01/2023	EUR	742 428	0,32
<i>Supranational</i>					740 000	MITSUBISHI UFJ FINANCE 0,980% 18-09/10/2023	EUR	739 850	0,32
1 900 000	EIB 2,125% 16-13/04/2026	USD	1 592 280	0,69	Obligations à taux flottant				
2 400 000	EIB 2,250% 14-07/03/2020	GBP	2 714 662	1,18	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
5 800 000	EIB 2,375% 17-24/05/2027	USD	4 899 763	2,13	2 200 000	BANK OF AMERICA CORP 18-17/05/2022 FRN	USD	1 918 900	0,84
3 800 000	EIB 0,500% 15-15/11/2023	EUR	3 895 157	1,70	<i>Pays-Bas</i>				
1 700 000	EIB 0,500% 16-13/11/2037	EUR	1 486 200	0,65	1 200 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 120 708	0,49
500 000	EIB 1,250% 14-13/11/2026	EUR	533 209	0,23	400 000	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	385 923	0,17
4 700 000	EIB 2,500% 14-15/10/2024	USD	4 059 817	1,77	<i>France</i>				
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>					800 000	ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	732 682	0,32
3 600 000	APPLE INC 2,850% 16-23/02/2023	USD	3 103 709	1,35					
3 500 000	APPLE INC 3,000% 17-20/06/2027	USD	2 913 976	1,27					
4 300 000	BANK OF AMERICA CORP 2,151% 16-09/11/2020	USD	3 683 554	1,60					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		22 470 092	9,77
	<i>France</i>		22 470 092	9,77
976,06	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	22 470 092	9,77
	Total portefeuille-titres		225 805 795	98,29

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			151 099 074	97,34
Actions			151 099 074	97,34
<i>Hong-Kong</i>			<i>31 822 224</i>	<i>20,49</i>
8 798 000	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	4 479 734	2,89
223 000	CANVEST ENVIRONMENTAL PROTEC	HKD	117 304	0,08
6 997 147	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LTD	HKD	6 270 923	4,03
1 228 000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2 375 811	1,53
5 480 000	LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	HKD	4 643 244	2,99
649 000	MTR CORP	HKD	3 416 328	2,20
8 178 000	TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	6 068 508	3,90
4 026 000	XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	4 450 372	2,87
<i>Japon</i>			<i>29 955 650</i>	<i>19,29</i>
29 100	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3 110 555	2,00
61 900	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 481 644	3,53
75 100	HORIBA LTD	JPY	3 072 770	1,98
285 400	KUBOTA CORP	JPY	4 070 961	2,62
37 100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	5 048 649	3,25
33 000	NIDEC CORP	JPY	3 757 575	2,42
363 500	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	5 413 496	3,49
<i>Chine</i>			<i>26 873 216</i>	<i>17,31</i>
2 875 000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP - H	HKD	1 958 915	1,26
3 027 000	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR - H	HKD	1 234 775	0,80
428 600	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	3 808 133	2,45
5 915 000	GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING	HKD	3 207 968	2,07
221 046	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO	USD	3 870 515	2,49
6 968 000	HUANENG RENEWABLES CORP - H	HKD	1 871 056	1,21
2 919 000	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	2 577 163	1,66
6 592 000	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	2 312 285	1,49
1 087 800	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	HKD	6 032 406	3,88
<i>Taiwan</i>			<i>21 314 538</i>	<i>13,74</i>
56 000	ADLINK TECHNOLOGY INC	TWD	57 728	0,04
811 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	5 552 929	3,58
347 000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	3 412 800	2,20
860 000	CHROMA ATE INC	TWD	3 304 310	2,13
1 358 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	5 737 952	3,70
691 000	GIANT MANUFACTURING	TWD	3 248 819	2,09
<i>Corée du Sud</i>			<i>14 914 654</i>	<i>9,61</i>
79 604	COWAY CO LTD	KRW	5 286 429	3,41
19 026	LG CHEM LTD	KRW	5 933 337	3,82
118 945	SFA ENGINEERING CORP	KRW	3 694 888	2,38
<i>Inde</i>			<i>13 556 937</i>	<i>8,74</i>
1 078 419	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	4 125 370	2,66
996 458	PETRONET LNG LTD	INR	3 198 131	2,06
851 649	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	2 422 432	1,56
59 937	THERMAX LTD	INR	961 211	0,62
768 011	VA TECH WABAG LTD	INR	2 849 793	1,84
<i>Australie</i>			<i>6 962 517</i>	<i>4,49</i>
545 876	ALS LTD	AUD	2 602 713	1,68
610 191	BRAMBLES LTD	AUD	4 359 804	2,81
<i>Philippines</i>			<i>3 033 961</i>	<i>1,95</i>
4 541 600	ABOITIZ POWER CORP	PHP	3 033 961	1,95
<i>Thaïlande</i>			<i>2 665 377</i>	<i>1,72</i>
1 248 700	DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	2 665 377	1,72
Total portefeuille-titres			151 099 074	97,34

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			259 234 083	95,36
Actions			259 234 083	95,36
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>174 316 313</i>	<i>64,12</i>
232 995	ABBOTT LABORATORIES	USD	14 742 185	5,42
5 346	ABIOMED INC	USD	1 520 066	0,56
68 230	AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	2 752 119	1,01
96 249	ALLERGAN PLC	USD	11 253 677	4,14
373 238	AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	3 127 866	1,15
125 725	ATRICURE INC	USD	3 365 424	1,24
26 272	BIOGEN INC	USD	6 915 777	2,54
46 322	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	3 450 394	1,27
22 844	BLUEBIRD BIO INC	USD	1 982 351	0,73
429 828	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	13 287 951	4,89
297 725	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	13 537 808	4,98
88 559	CENTENE CORP	USD	8 932 207	3,29
61 015	CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	6 040 920	2,22
14 517	DEXCOM INC	USD	1 521 355	0,56
57 984	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7 769 242	2,86
131 096	GILEAD SCIENCES INC	USD	7 173 210	2,64
19 888	ILLUMINA INC	USD	5 218 045	1,92
395 908	IMMUNOGEN INC	USD	1 662 388	0,61
23 092	INSULET CORP	USD	1 602 290	0,59
44 628	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	2 712 464	1,00
135 532	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	1 228 283	0,45
19 176	LOXO ONCOLOGY INC	USD	2 349 632	0,86
63 853	MASIMO CORP	USD	5 997 373	2,21
34 285	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 141 707	0,79
71 605	PTC THERAPEUTICS INC	USD	2 149 747	0,79
25 776	REPLIGEN CORP	USD	1 189 193	0,44
26 877	SAGE THERAPEUTICS INC	USD	2 252 152	0,83
103 389	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	22 530 962	8,28
51 743	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7 500 619	2,76
40 716	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	8 408 906	3,09
<i>Suisse</i>			<i>46 429 193</i>	<i>17,08</i>
19 745	LONZA GROUP AG - REG	CHF	4 462 731	1,64
269 427	NOVARTIS AG - REG	CHF	20 092 861	7,39
101 271	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	21 873 601	8,05
<i>Royaume-Uni</i>			<i>15 039 735</i>	<i>5,53</i>
229 847	ASTRAZENECA PLC	GBP	15 039 735	5,53
<i>Irlande</i>			<i>10 360 742</i>	<i>3,81</i>
95 546	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	10 360 742	3,81
<i>France</i>			<i>6 936 664</i>	<i>2,55</i>
61 468	IPSEN	EUR	6 936 664	2,55
<i>Danemark</i>			<i>4 148 150</i>	<i>1,53</i>
28 998	GENMAB A/S	DKK	4 148 150	1,53
<i>Belgique</i>			<i>2 003 286</i>	<i>0,74</i>
24 867	GALAPAGOS NV	EUR	2 003 286	0,74
Actions/Parts de fonds d'investissements			1 549 298	0,57
<i>Luxembourg</i>			<i>1 549 298</i>	<i>0,57</i>
16 391,30	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	1 549 298	0,57
Total portefeuille-titres			260 783 381	95,93

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			147 170 455	97,33					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
58 199	ABBOTT LABORATORIES	USD	3 682 398	2,44					
21 600	ALLERGAN PLC	USD	2 525 527	1,67					
31 887	ALLSTATE CORP	USD	2 304 879	1,52					
24 797	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	1 968 966	1,30					
11 797	BIOGEN INC	USD	3 105 413	2,05					
29 353	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2 186 422	1,45					
102 594	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3 171 650	2,10					
97 199	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4 419 721	2,92					
37 688	CELGENE CORP	USD	2 112 954	1,40					
43 713	CVS HEALTH CORP	USD	2 505 424	1,66					
24 695	DEERE & CO	USD	3 222 458	2,13					
21 906	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 935 172	1,94					
30 128	ELI LILLY & CO	USD	3 049 829	2,02					
68 801	GILEAD SCIENCES INC	USD	3 764 600	2,49					
34 072	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1 324 848	0,88					
60 696	KROGER CO	USD	1 460 123	0,97					
55 113	MEDTRONIC PLC	USD	4 385 320	2,90					
97 847	MERCK & CO INC	USD	6 540 252	4,32					
113 307	PFIZER INC	USD	4 326 511	2,86					
40 219	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8 764 691	5,79					
23 989	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3 477 424	2,30					
27 920	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2 173 469	1,44					
40 299	XYLEM INC	USD	2 352 053	1,56					
15 515	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1 407 703	0,93					
<i>Royaume-Uni</i>					21 855 772	14,46			
58 246	ASTRAZENECA PLC	GBP	3 811 250	2,52					
290 816	AVIVA PLC	GBP	1 216 661	0,80					
148 590	COMPASS GROUP PLC	GBP	2 731 586	1,81					
138 555	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 301 969	1,52					
18 435	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 235 025	0,82					
167 872	RELX PLC	GBP	3 023 398	2,00					
192 455	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	1 101 274	0,73					
135 694	UNILEVER NV - CVA	EUR	6 434 609	4,26					
<i>France</i>					13 559 679	8,97			
24 957	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 706 587	1,79					
110 786	AXA SA	EUR	2 089 202	1,38					
172 208	CARREFOUR SA	EUR	2 567 621	1,70					
27 109	DANONE	EUR	1 667 475	1,10					
44 917	SANOFI AVENTIS	EUR	3 398 420	2,25					
44 311	VALEO SA	EUR	1 130 374	0,75					
<i>Suisse</i>					13 274 805	8,76			
102 559	NESTLE SA - REG	CHF	7 262 586	4,79					
18 992	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	4 102 097	2,71					
23 885	SWISS RE AG	CHF	1 910 122	1,26					
<i>Japon</i>					9 777 425	6,47			
118 100	AEON CO LTD	JPY	2 023 488	1,34					
120 900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1 352 606	0,89					
32 900	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2 548 666	1,69					
143 900	KUBOTA CORP	JPY	1 795 563	1,19					
41 400	TERUMO CORP	JPY	2 057 102	1,36					
<i>Allemagne</i>					6 615 785	4,38			
19 647	ALLIANZ SE - REG	EUR	3 440 976	2,28					
24 924	BASF SE	EUR	1 505 410	1,00					
18 553	MERCK KGAA	EUR	1 669 399	1,10					
					Total portefeuille-titres				
			147 170 455	97,33				1 706 776	1,13
								1 706 776	1,13
					<i>Canada</i>				
								1 635 078	1,08
								1 635 078	1,08
					<i>Danemark</i>				
								1 577 328	1,04
								1 577 328	1,04
					<i>Irlande</i>				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Obligations à taux flottant		34 157 297	2,53					
	<i>Pays-Bas</i>		<i>20 004 200</i>	<i>1,48</i>		<i>Pays-Bas</i>		<i>148 088 330</i>	<i>10,96</i>
10 000 000	BMW FINANCE NV 17-03/04/2019 FRN	EUR	10 002 200	0,74	10 000 000	RENAULT REGIE NATION 0,000% 14/03/2019 NEUCP	EUR	10 005 814	0,74
10 000 000	BMW FINANCE NV 17-28/03/2019 FRN	EUR	10 002 000	0,74	10 000 000	SOCIETE GENERALE EONICAP+0,150% 31/10/2019 NEUCP	EUR	9 998 212	0,74
	<i>France</i>		<i>5 400 022</i>	<i>0,40</i>	25 000 000	VINCI SA 0,000% 11/03/2019 NEUCP	EUR	25 014 523	1,85
4 400 000	SAFRAN SA 17-28/06/2019 FRN	EUR	4 401 452	0,33					
1 000 000	SAFRAN SA 18-13/07/2020 FRN	EUR	998 570	0,07					
	<i>Allemagne</i>		<i>5 002 000</i>	<i>0,37</i>					
5 000 000	LANDESBANK BADEN-WUERTT 18-25/05/2020 FRN	EUR	5 002 000	0,37					
	<i>Belgique</i>		<i>2 500 000</i>	<i>0,19</i>					
2 500 000	BELFIUS BANK SA 17-25/04/2019 FRN	EUR	2 500 000	0,19					
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>1 251 075</i>	<i>0,09</i>					
1 250 000	GLAXOSMITHKLINE 18-21/05/2020 FRN	EUR	1 251 075	0,09					
Autres valeurs mobilières									
	Obligations à taux flottant		107 965 630	8,02					
	<i>France</i>		<i>107 965 630</i>	<i>8,02</i>					
18 000 000	CREDIT DU NORD EONICAP+0,180% 23/08/2019 NEUMTN	EUR	18 000 000	1,33					
11 000 000	CREDIT DU NORD EURIBOR+0,16 15/06/2020 NEUMTN	EUR	11 000 000	0,82					
40 000 000	CREDIT INDUSTRIEL EONICAP+0,195% 15/05/2019 BMTN	EUR	40 000 000	2,97					
4 000 000	NORD EONICAP+0,200% 22/05/2019 BMTN	EUR	4 000 000	0,30					
35 000 000	SOCIETE GENERALE EONICAP+0,150% 20/02/2020 NEUMTN	EUR	34 965 630	2,60					
Instruments du marché monétaire									
	<i>France</i>		<i>458 128 944</i>	<i>33,96</i>					
20 000 000	AQUITAIN EONICAP+0,06 01/03/2019 NEUCP	EUR	20 001 338	1,48					
5 000 000	ARCELORMITTAL 0,000% 31/05/2019 NEUCP	EUR	5 005 714	0,37					
10 000 000	ARCELORMITTAL SA 0,000% 18/04/2019 NEUCP	EUR	10 008 475	0,74					
10 000 000	AUCHAN HO EONICAP+0,220% 04/10/2019 NEUCP	EUR	10 005 707	0,74					
10 000 000	AUCHAN HO EONICAP+0,220% 10/10/2019 NEUCP	EUR	10 005 625	0,74					
5 000 000	AXA BANQUE EONICAP+0,250% 23/01/2019 NEUCP	EUR	5 000 826	0,37					
40 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL EONICAP+0,130% 05/07/2019 NEUCP	EUR	40 001 719	2,97					
30 000 000	BARCLAYS EONICAP+0,06 05/02/2019 NEUCP	EUR	30 001 648	2,22					
30 000 000	BARCLAYS EONICAP+0,220% 05/12/2019 NEUCP	EUR	30 010 956	2,22					
20 000 000	BNP PARIBAS EONICAP+0,120% 07/06/2019 NEUCP	EUR	20 000 673	1,48					
10 000 000	BNP PARIBAS EONICAP+0,130% 02/08/2019 NEUCP	EUR	9 999 711	0,74					
35 000 000	BPCE SA EONICAP+0,160% 01/10/2019 NEUCP	EUR	34 999 319	2,60					
11 000 000	CARREFOUR BANQUE SA 0,000% 31/01/2019 NEUCP	EUR	11 003 374	0,82					
11 000 000	COFACE SA 0,000% 18/03/2019 NEUCP	EUR	11 006 891	0,82					
50 000 000	CREDIT AGRICOLE EONICAP+0,210% 27/12/2019 NEUCP	EUR	50 011 264	3,72					
15 000 000	DANONE SA 0,000% 07/06/2019 NEUCP	EUR	15 018 626	1,11					
7 000 000	HAVAS SA 0,000% 04/02/2019 NEUCP	EUR	7 001 765	0,52					
20 000 000	KLEPIERRE 0,000% 14/03/2019 NEUCP	EUR	20 012 093	1,48					
20 000 000	LA BANQUE EONICAP+0,180% 18/12/2019 NEUCP	EUR	19 999 032	1,48					
5 000 000	LOCATION D'EQUIPEMENT 0,000% 19/03/2019 NEUCP	EUR	5 003 404	0,37					
35 000 000	NATIXIS SA EONICAP+0,150% 01/10/2019 NEUCP	EUR	34 996 655	2,60					
10 000 000	PARIS(CREDIT MUNICIPAL) 0,000% 12/06/2019 NEUCP	EUR	10 015 438	0,74					
4 000 000	RENAULT REGIE NATION 0,000% 04/01/2019 NEUCP	EUR	4 000 142	0,30					
	<i>Allemagne</i>								
15 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK 0,000% 01/10/2019	EUR	15 025 187	1,11					
10 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK 0,000% 04/10/2019	EUR	10 016 894	0,74					
4 500 000	COMMERZBANK AG 0,000% 17/05/2019	EUR	4 504 188	0,33					
35 000 000	COMMERZBANK AG 0,000% 29/08/2019	EUR	35 038 755	2,61					
5 000 000	HENKEL AG & CO KGAA 0,000% 13/06/2019	EUR	5 006 814	0,37					
25 000 000	LANDESBANK HESSEN THUE 0,000% 10/01/2019	EUR	25 002 844	1,85					
14 000 000	SANTANDER CONSUMER BANK 0,000% 23/07/2019	EUR	14 014 985	1,04					
13 000 000	VOLKSWAGEN LEASING GMB 0,000% 19/03/2019	EUR	13 006 353	0,96					
	<i>Qatar</i>								
50 000 000	QATAR NATIONAL BANK SAQ 0,000% 28/06/2019	EUR	50 065 872	3,72					
	<i>Suède</i>								
14 000 000	SCANIA CV AB 0,000% 22/02/2019	EUR	14 006 220	1,04					
10 000 000	VATTENFALL TREAS AB 0,000% 18/02/2019	EUR	10 004 116	0,74					
10 000 000	VATTENFALL TREAS AB 0,000% 10/01/2019	EUR	10 000 922	0,74					
10 000 000	VATTENFALL TREAS AB 0,000% 15/02/2019	EUR	10 003 870	0,74					
	<i>Luxembourg</i>								
10 000 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA 0,000% 02/09/2019	EUR	10 015 919	0,74					
20 000 000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL 0,000% 20/03/2019	EUR	20 014 630	1,48					
	<i>Irlande</i>								
20 000 000	INTESA SANPAOLO BANK I 0,000% 21/03/2019	EUR	20 012 842	1,48					
	<i>Canada</i>								
15 000 000	BANK OF MONTREAL 0,000% 09/12/2019	EUR	15 028 193	1,11					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		13 005 563	0,96
13 000 000	NATIONAL GRID USA 0,000% 20/02/2019	EUR	13 005 563	0,96
	<i>Espagne</i>		9 999 495	0,74
10 000 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,000% 30/12/2019	EUR	9 999 495	0,74
	<i>Belgique</i>		6 003 350	0,44
5 000 000	VOLKSWAGEN INTERNATION 0,000% 01/04/2019	EUR	5 002 737	0,37
1 000 000	VOLKSWAGEN INTERNATION 0,000% 17/04/2019	EUR	1 000 613	0,07
	<i>Australie</i>		5 001 352	0,37
5 000 000	CREDIT SUISSE AG SYDNEY 0,000% 25/01/2019	EUR	5 001 352	0,37
	Actions/Parts de fonds d'investissements		115 451 026	8,56
	<i>France</i>		115 451 026	8,56
115,00	BNP PARIBAS CASH INVEST - I PLUS - CAP	EUR	114 448 745	8,49
1,00	BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS FCP	EUR	1 002 281	0,07
	Total portefeuille-titres		1 309 664 447	97,04

Money Market USD

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments du marché monétaire					Actions/Parts de fonds d'investissements				
	<i>France</i>		124 568 487	25,28		<i>Luxembourg</i>		44 020 738	8,93
10 000 000	ARCELORMITTAL SA 0,000% 18/04/2019 NEUCP	USD	9 912 483	2,01	285 029,03	BNP PARIBAS INSTICASH USD - I CAP	USD	44 020 738	8,93
15 000 000	CREDIT INDUSTRIEL ET CO 0,000% 10/07/2019 NEUCP	USD	14 775 703	3,00	Total portefeuille-titres				
15 000 000	DANONE SA 0,000% 28/01/2019 NEUCP	USD	14 972 034	3,04				485 060 138	98,39
10 000 000	JYSKE BANK 0,000% 04/02/2019 NEUCP	USD	9 976 216	2,02					
15 000 000	ORANGE 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	14 987 079	3,04					
10 000 000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0,000% 11/01/2019 NEUCP	USD	9 993 724	2,03					
10 000 000	SNCF MOBILITES 0,000% 08/01/2019 NEUCP	USD	9 995 739	2,03					
10 000 000	SUEZ SA 0,000% 16/01/2019 NEUCP	USD	9 989 952	2,03					
15 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0,000% 22/01/2019 NEUCP	USD	14 978 478	3,04					
15 000 000	VINCI SA 0,000% 14/01/2019 NEUCP	USD	14 987 079	3,04					
	<i>Royaume-Uni</i>		92 555 517	18,76					
15 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0,000% 11/02/2019	USD	14 957 474	3,03					
15 000 000	CREDIT SUISSE AG LONDON LIBOR+0,320% 10/01/2019	USD	15 001 190	3,04					
8 000 000	HITACHI CAPITAL UK PLC 0,000% 14/01/2019	USD	7 993 156	1,62					
10 000 000	HITACHI CAPITAL UK PLC 0,000% 22/02/2019	USD	9 962 123	2,02					
15 000 000	LLOYDS BANK CORPORATION 0,000% 30/07/2019	USD	14 750 943	2,99					
15 000 000	MIZUHO BANK LIMITED 0,000% 25/02/2019	USD	14 941 975	3,03					
15 000 000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 0,000% 19/02/2019	USD	14 948 656	3,03					
	<i>Allemagne</i>		54 688 153	11,09					
15 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK 0,000% 07/01/2019	USD	14 994 734	3,04					
15 000 000	COMMERZBANK AG 0,000% 26/08/2019	USD	14 710 167	2,98					
15 000 000	DEKABANK DEUTSCHE GIRO 0,000% 07/01/2019	USD	14 994 734	3,04					
10 000 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0,000% 18/01/2019	USD	9 988 518	2,03					
	<i>Pays-Bas</i>		34 973 346	7,10					
15 000 000	ING BANK NV LIBOR+0,330% 03/07/2019	USD	14 999 892	3,04					
10 000 000	REPSOL INTERNATIONAL F 0,000% 18/01/2019	USD	9 988 518	2,03					
10 000 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 0,000% 23/01/2019	USD	9 984 936	2,03					
	<i>Luxembourg</i>		29 844 525	6,05					
15 000 000	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE 0,000% 13/02/2019	USD	14 955 907	3,03					
15 000 000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL 0,000% 08/04/2019	USD	14 888 618	3,02					
	<i>Irlande</i>		24 951 065	5,06					
10 000 000	CATERPILLAR INTERNATIONAL 0,000% 15/02/2019	USD	9 967 905	2,02					
15 000 000	UNICREDIT BANK IRELAND 0,000% 18/01/2019	USD	14 983 160	3,04					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		15 006 464	3,04					
15 000 000	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIBOR+0,530% 01/02/2019 CD	USD	15 006 464	3,04					
	<i>Belgique</i>		14 968 862	3,04					
15 000 000	BELFIUS BANK SA 0,000% 31/01/2019	USD	14 968 862	3,04					
	<i>Japon</i>		14 965 105	3,04					
15 000 000	JAPAN POST BANK CO LTD 0,000% 04/02/2019	USD	14 965 105	3,04					
	<i>Espagne</i>		14 756 808	2,99					
15 000 000	BANCO SANTANDER SA 0,000% 19/07/2019	USD	14 756 808	2,99					
	<i>Singapour</i>		9 974 563	2,02					
10 000 000	BANK OF CHINA LTD/SINGA 0,000% 07/02/2019	USD	9 974 563	2,02					
	<i>Qatar</i>		9 786 505	1,99					
10 000 000	QATAR NATIONAL BANK SAQ 0,000% 25/09/2019	USD	9 786 505	1,99					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			64 179 230	39,93					
<i>Chine</i>									
157 000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD - H	HKD	762 296	0,47					
2 429 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	1 047 723	0,65					
913 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST - H	HKD	863 289	0,54					
1 036 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI - H	HKD	857 607	0,53					
1 912 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	1 573 500	0,98					
468 000	CHINA LIFE INSURANCE CO - H	HKD	1 000 964	0,62					
2 170 000	CHINA TELECOM CORP LTD - H	HKD	1 113 623	0,69					
1 162 000	GREAT WALL MOTOR COMPANY - H	HKD	665 496	0,41					
1 068 000	HUANENG POWER INTL INC - H	HKD	678 977	0,42					
1 752 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	1 249 337	0,78					
574 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	HKD	800 053	0,50					
162 500	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	1 434 577	0,89					
746 000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO - H	HKD	821 988	0,51					
120 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 821 602	3,01					
<i>Taiwan</i>					6 923 595	4,31			
90 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	380 277	0,24					
215 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	534 768	0,33					
100 000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	341 778	0,21					
116 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	381 582	0,24					
631 000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	966 326	0,60					
166 600	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	383 338	0,24					
95 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	961 395	0,60					
373 000	TAIWAN CEMENT	TWD	432 291	0,27					
345 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	2 541 840	1,58					
<i>Corée du Sud</i>					6 249 065	3,89			
3 293	POSCO	KRW	719 449	0,45					
97 881	SAMSUNG ELECTRONICS - PREF	KRW	2 795 106	1,74					
28 634	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	1 017 302	0,63					
5 871	SK INNOVATION CO LTD	KRW	946 854	0,59					
3 187	SK TELECOM	KRW	770 354	0,48					
<i>Brésil</i>					6 120 817	3,82			
12 600	BANCO BRADESCO - ADR	USD	124 614	0,08					
30 300	BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	363 448	0,23					
8 000	CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	BRL	142 794	0,09					
40 300	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	144 115	0,09					
9 400	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	BRL	149 230	0,09					
11 700	CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	BRL	184 687	0,11					
58 300	ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	141 095	0,09					
35 700	EMBRAER SA	BRL	199 695	0,12					
19 500	ENERGISA SA - UNITS	BRL	186 659	0,12					
23 600	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	144 677	0,09					
10 700	IRB BRASIL RESSEGUROS SA	BRL	230 411	0,14					
176 915	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1 620 443	1,01					
26 500	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	203 411	0,13					
28 700	LOJAS RENNEN SA	BRL	313 970	0,20					
21 400	MAHLE-METAL LEVE SA	BRL	138 699	0,09					
30 100	MRV ENGENHARIA	BRL	95 990	0,06					
36 100	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	226 429	0,14					
102 000	PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS - PREF	BRL	596 876	0,37					
16 100	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	158 184	0,10					
14 900	TELEFONICA BRASIL SA - PREF	BRL	177 726	0,11					
43 900	VALE SA	BRL	577 664	0,36					
<i>Russie</i>					6 058 792	3,76			
3 191	ACRON PJSC	RUB	211 591	0,13					
321 429	ALROSA PJSC	RUB	453 098	0,28					
7 596	BASHNEFT PAO - PREF	RUB	195 998	0,12					
13 778	GAZPROM NEFT - ADR	USD	344 450	0,21					
191 117	GAZPROM PAO - ADR	USD	846 457	0,53					
29 977	GLOBALTRUCK MANAGEMENT PJSC	RUB	36 946	0,02					
6 305 986	INTER RAO UES PJSC	RUB	353 103	0,22					
16 227	LUKOIL PJSC - ADR	USD	1 159 906	0,72					
7 228	MAGNIT PJSC	RUB	362 064	0,23					
17 624	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	USD	224 706	0,14					
389 744	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	1 047 782	0,65					
70 000	SBERBANK-PREFERENCE	RUB	166 563	0,10					
714 305	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	RUB	400 695	0,25					
6 938 156	UNIPRO PJSC	RUB	255 433	0,16					
<i>Inde</i>					3 868 904	2,42			
26 030	ASIAN PAINTS LTD	INR	511 707	0,32					
59 265	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	687 803	0,43					
169 613	ICICI BANK LTD	INR	877 467	0,55					
2 974	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	317 828	0,20					
127 423	STATE BANK OF INDIA	INR	539 662	0,34					
34 473	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	934 437	0,58					
<i>Indonésie</i>					2 900 243	1,81			
397 900	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	720 474	0,45					
4 862 700	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1 240 015	0,77					
689 800	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	269 006	0,17					
2 557 000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	670 748	0,42					
<i>Pologne</i>					2 573 641	1,60			
22 240	AMREST HOLDINGS SE	PLN	236 799	0,15					
11 869	ASSECO POLAND SA	PLN	145 710	0,09					
20 643	BANK PEKAO SA	PLN	598 942	0,37					
2 825	CCC SA	PLN	145 357	0,09					
37 446	CYFROWY POLSAT SA	PLN	224 869	0,14					
152 825	ECHO INVESTMENT S.A.	PLN	132 210	0,08					
31 618	EUROCASH SA	PLN	148 126	0,09					
7 611	KRUK SA	PLN	317 465	0,20					
120 987	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	222 537	0,14					
20 748	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	242 452	0,15					
16 316	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLN	159 174	0,10					
<i>Mexique</i>					1 715 286	1,06			
81 900	ALSEA SAB DE CV	MXN	212 717	0,13					
140 600	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	191 548	0,12					
3 200	FOMENTO ECONOMICO MEX - ADR	USD	275 360	0,17					
20 100	GRUMA S.A.B. - B	MXN	227 294	0,14					
22 664	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFIC - B	MXN	183 947	0,11					
15 100	GRUPO TELEVISIA SA - ADR	USD	189 958	0,12					
33 910	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA	MXN	126 161	0,08					
121 505	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	308 301	0,19					
<i>Malaisie</i>					1 658 533	1,03			
234 300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	538 652	0,33					
110 200	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	660 217	0,41					
386 000	SIME DARBY BERHAD	MYR	223 993	0,14					
204 600	SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	235 671	0,15					
<i>Turquie</i>					1 541 008	0,95			
22 226	ALKIM ALKALI KIMYA A.S	TRY	99 016	0,06					
72 633	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC	TRY	103 081	0,06					
13 000	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	75 460	0,05					
141 914	ENERJISA ENERJI AS	TRY	136 048	0,08					
83 979	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	113 974	0,07					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
1 140 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 10-15/09/2026	IDR	80 223	0,05					
2 800 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 13-15/03/2024	IDR	196 851	0,12					
3 820 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 13-15/03/2034	IDR	265 979	0,17					
431 000 000	INDONESIA GOVT 8,750% 15-15/05/2031	IDR	31 022	0,02					
5 500 000 000	INDONESIA GOVT 9,500% 10-15/07/2031	IDR	415 942	0,26					
180 000	REP OF INDONESIA 2,625% 16-14/06/2023	EUR	214 255	0,13					
100 000	REP OF INDONESIA 7,750% 17/01/2038	USD	128 360	0,08					
345 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	464 025	0,29					
	Singapour		1 983 506	1,24					
250 000	PUBLIC UTILITIES 3,010% 18-18/07/2033	SGD	192 220	0,12					
1 100 000	SINGAPORE GOVT 2,250% 11-01/06/2021	SGD	813 915	0,51					
280 000	SINGAPORE GOVT 2,750% 12-01/04/2042	SGD	217 280	0,14					
85 000	SINGAPORE GOVT 2,750% 13-01/07/2023	SGD	64 611	0,04					
600 000	SINGAPORE GOVT 3,000% 09-01/09/2024	SGD	464 925	0,29					
100 000	SINGAPORE GOVT 3,375% 13-01/09/2033	SGD	83 451	0,05					
180 000	SINGAPORE GOVT 3,500% 07-01/03/2027	SGD	147 104	0,09					
	Malaisie		1 927 515	1,19					
970 000	DANGA CAPITAL BH 4,940% 18-26/01/2033	MYR	238 941	0,15					
1 000 000	MALAYSIAN GOVT 3,955% 15-15/09/2025	MYR	241 506	0,15					
1 080 000	MALAYSIAN GOVT 4,059% 17-30/09/2024	MYR	262 677	0,16					
1 970 000	MALAYSIAN GOVT 4,160% 11-15/07/2021	MYR	483 003	0,30					
970 000	MALAYSIAN GOVT 4,254% 15-31/05/2035	MYR	226 114	0,14					
210 000	MALAYSIAN GOVT 4,378% 09-29/11/2019	MYR	51 234	0,03					
167 000	PETRONAS 7,625% 96-15/10/2026	USD	207 991	0,13					
190 000	PETRONAS CAP LTD 7,875% 02-22/05/2022	USD	216 049	0,13					
	Colombie		1 855 048	1,16					
2 400 000 000	COLOMBIA TES 10,000% 09-24/07/2024	COP	869 136	0,54					
900 000 000	COLOMBIA TES 7,500% 11-26/08/2026	COP	291 700	0,18					
254 000	REP OF COLOMBIA 10,375% 03-28/01/2033	USD	379 287	0,24					
260 000	REP OF COLOMBIA 7,375% 06-18/09/2037	USD	314 925	0,20					
	Pérou		1 847 552	1,15					
2 800 000	PERU B SOBERANO 6,350% 16-12/08/2028	PEN	868 545	0,54					
160 000	REPUBLIC OF PERU 5,700% 14-12/08/2024	PEN	48 969	0,03					
630 000	REPUBLIC OF PERU 8,750% 03-21/11/2033	USD	930 038	0,58					
	Chili		1 686 659	1,04					
500 000	CHILE 3,625% 12-30/10/2042	USD	455 625	0,28					
490 000	CODELCO INC 4,500% 13-13/08/2023	USD	501 638	0,31					
490 000 000	TESORERIA PESOS 4,500% 15-01/03/2026 FLAT	CLP	729 396	0,45					
	Argentine		1 672 055	1,04					
500 000	ARGENTINA 3,875% 16-15/01/2022	EUR	482 981	0,30					
200 000	ARGENTINA 5,875% 18-11/01/2028	USD	143 250	0,09					
200 000	ARGENTINA 7,500% 17-22/04/2026	USD	160 250	0,10					
27 500 000	BONTES 18 16,000% 16-17/10/2023 FLAT	ARS	635 289	0,39					
200 000	PROV BUENOS AIRE 7,875% 16-15/06/2027	USD	143 757	0,09					
150 000	PROVINCIA DE JUJ 8,625% 17-20/09/2022	USD	106 528	0,07					
	Hongrie		1 627 918	1,02					
100 000 000	HUNGARY GOVT 2,750% 17-22/12/2026	HUF	351 096	0,22					
25 000 000	HUNGARY GOVT 3,000% 16-27/10/2027	HUF	88 876	0,06					
57 000 000	HUNGARY GOVT 6,750% 11-22/10/2028	HUF	264 782	0,16					
79 000 000	HUNGARY GOVT 7,500% 04-12/11/2020	HUF	317 461	0,20					
400 000	REP OF HUNGARY 5,375% 14-25/03/2024	USD	426 394	0,27					
170 000	REP OF HUNGARY 6,375% 11-29/03/2021	USD	179 309	0,11					
	Thaïlande		1 351 279	0,84					
13 190 000	THAILAND GOVT 2,400% 18-17/12/2023	THB	407 654	0,25					
7 020 000	THAILAND GOVT 3,580% 12-17/12/2027	THB	233 991	0,15					
5 100 000	THAILAND GOVT 3,650% 10-20/06/2031	THB	170 672	0,11					
6 300 000	THAILAND GOVT 3,775% 12-25/06/2032	THB	212 441	0,13					
8 900 000	THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029	THB	326 521	0,20					
	Philippines		1 345 980	0,83					
17 000 000	PHILIPPINE GOVT 3,625% 15-09/09/2025	PHP	261 309	0,16					
28 860 000	PHILIPPINE GOVT 6,250% 18-22/03/2028	PHP	519 549	0,32					
1 700 000	PHILIPPINE GOVT 8,000% 11-19/07/2031	PHP	34 873	0,02					
360 000	REP OF PHILIPPINES 9,500% 05-02/02/2030	USD	530 249	0,33					
	Inde		1 272 159	0,79					
50 000 000	HDFC BANK LTD 8,100% 18-22/03/2025	INR	679 996	0,42					
20 000 000	INDIA GOVT BOND 6,790% 17-15/05/2027	INR	274 067	0,17					
22 600 000	INDIA GOVT BOND 7,170% 18-08/01/2028	INR	318 096	0,20					
	Corée du Sud		997 794	0,62					
845 000 000	KOREA TRSY BD 2,625% 18-10/06/2028 FLAT	KRW	799 830	0,50					
210 000 000	KOREA TRSY BD 3,000% 13-10/03/2023 FLAT	KRW	197 964	0,12					
	Rép. dominicaine		997 663	0,62					
550 000	REP OF DOMINICAN 6,875% 16-29/01/2026	USD	574 613	0,36					
100 000	REP OF DOMINICAN 7,450% 14-30/04/2044	USD	103 550	0,06					
200 000	REP OF DOMINICAN 7,500% 10-06/05/2021	USD	205 750	0,13					
100 000	REP OF DOMINICAN 8,625% 06-20/04/2027	USD	113 750	0,07					
	Ukraine		926 525	0,58					
500 000	UKRAINE GOVT 7,375% 17-25/09/2032	USD	397 500	0,25					
380 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2023	USD	341 525	0,21					
200 000	UKRAINE GOVT 9,750% 18-01/11/2028	USD	187 500	0,12					
	Roumanie		898 671	0,55					
890 000	ROMANIA 3,500% 15-19/12/2022	RON	213 119	0,13					
80 000	ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	88 823	0,06					
270 000	ROMANIA 4,000% 18-27/10/2021	RON	66 063	0,04					
670 000	ROMANIA 4,750% 14-24/02/2025	RON	167 158	0,10					
1 200 000	ROMANIA 5,950% 11-11/06/2021	RON	307 850	0,19					
270 000	ROMANIA GOVT 3,650% 16-24/09/2031	RON	55 658	0,03					
	Uruguay		831 600	0,51					
440 000	URUGUAY 7,625% 06-21/03/2036	USD	570 350	0,35					
200 000	URUGUAY 7,875% 03-15/01/2033	USD	261 250	0,16					
	Oman		819 725	0,51					
240 000	OMAN INTRNL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	219 600	0,14					
500 000	OMAN INTRNL BOND 5,625% 18-17/01/2028	USD	439 375	0,27					
200 000	OMAN INTRNL BOND 6,500% 17-08/03/2047	USD	160 750	0,10					
	Panama		768 625	0,48					
550 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	768 625	0,48					
	Nigéria		759 250	0,48					
200 000	REP OF NIGERIA 6,750% 11-28/01/2021	USD	202 000	0,13					
400 000	REP OF NIGERIA 7,875% 17-16/02/2032	USD	363 500	0,23					
200 000	REP OF NIGERIA 8,747% 18-21/01/2031	USD	193 750	0,12					
	Etats-Unis d'Amérique		675 750	0,42					
680 000	CEMEX FINANCE 6,000% 14-01/04/2024	USD	675 750	0,42					
	Sri Lanka		664 110	0,41					
500 000	REP OF SRI LANKA 6,250% 11-27/07/2021	USD	479 360	0,30					
200 000	REP OF SRI LANKA 6,825% 16-18/07/2026	USD	184 750	0,11					
	Qatar		629 250	0,39					
600 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	629 250	0,39					
	Costa Rica		609 499	0,38					
457 000	BANCO NAL CR 5,875% 16-25/04/2021	USD	438 149	0,27					
200 000	COSTA RICA 7,158% 15-12/03/2045	USD	171 350	0,11					
	Pays-Bas		607 500	0,38					
400 000	ANGOLA 9,500% 15-12/11/2025	USD	420 500	0,26					
200 000	GREENKO DUTCH BV 4,875% 17-24/07/2022	USD	187 000	0,12					
	Macédoine		584 400	0,36					
525 000	MACEDONIA-C BOND 2,750% 18-18/01/2025	EUR	584 400	0,36					

Multi-Asset Income Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Equateur</i>		578 500	0,36		<i>Guatemala</i>		184 045	0,11
460 000	REP OF ECUADOR 8,875% 17-23/10/2027	USD	396 750	0,25	200 000	REP OF GUATEMALA 4,375% 17-05/06/2027	USD	184 045	0,11
200 000	REP OF ECUADOR 9,650% 16-13/12/2026	USD	181 750	0,11		<i>Trinidad-et-Tobago</i>		184 000	0,11
	<i>Egypte</i>		566 750	0,35	200 000	TRINIDAD & TOBAGO 4,500% 16-04/08/2026	USD	184 000	0,11
200 000	ARAB REP EGYPT 6,125% 17-31/01/2022	USD	196 000	0,12		<i>Jordanie</i>		183 750	0,11
200 000	ARAB REP EGYPT 7,500% 17-31/01/2027	USD	190 500	0,12	200 000	JORDAN 5,750% 16-31/01/2027	USD	183 750	0,11
200 000	ARAB REP EGYPT 8,500% 17-31/01/2047	USD	180 250	0,11		<i>Gabon</i>		178 750	0,11
	<i>Iles Caïmans</i>		556 781	0,34	200 000	GABONESE REPUBLIC 6,950% 15-16/06/2025	USD	178 750	0,11
200 000	AVI FUNDING 3,800% 15-16/09/2025	USD	197 402	0,12		<i>Tajikistan</i>		175 943	0,11
200 000	ICD FUNDING LTD 4,625% 14-21/05/2024	USD	197 000	0,12	200 000	TAJIKISTAN INT BOND 7,125% 17-14/09/2027	USD	175 943	0,11
1 100 000	QNB FINANCE LTD 5,200% 18-07/06/2021	CNY	162 379	0,10		<i>Sénégal</i>		172 000	0,11
	<i>Kenya</i>		393 225	0,24	200 000	REP OF SENEGAL 6,250% 17-23/05/2033	USD	172 000	0,11
420 000	REP OF KENYA 6,875% 14-24/06/2024	USD	393 225	0,24		<i>Tunisie</i>		109 171	0,07
	<i>Suriname</i>		383 000	0,24	100 000	TUNISIA INT BOND 6,750% 18-31/10/2023	EUR	109 171	0,07
400 000	REP OF SURINAME 9,250% 16-26/10/2026	USD	383 000	0,24		<i>République tchèque</i>		37 023	0,02
	<i>Azerbaïdjan</i>		364 750	0,22	590 000	CZECH REPUBLIC 4,850% 07-26/11/2057	CZK	37 023	0,02
200 000	REP OF AZERBAIJAN 3,500% 17-01/09/2032	USD	165 750	0,10		Obligations à taux flottant		899 731	0,56
200 000	REP OF AZERBAIJAN 4,750% 14-18/03/2024	USD	199 000	0,12		<i>Singapour</i>		899 731	0,56
	<i>Serbie</i>		339 754	0,21	900 000	BOC AVIATION 18-26/09/2023 FRN	USD	899 731	0,56
34 000 000	SERBIA T-BONDS 4,500% 18-25/01/2023	RSD	339 754	0,21		Autres valeurs mobilières		263 859	0,16
	<i>Salvador</i>		329 875	0,20		Actions		65 506	0,04
250 000	EL SALVADOR REP 6,375% 14-18/01/2027	USD	229 375	0,14		<i>Russie</i>		65 506	0,04
100 000	EL SALVADOR REP 8,250% 02-10/04/2032	USD	100 500	0,06	14 500 000	OGK-2 PJSC	RUB	65 506	0,04
	<i>Pakistan</i>		302 381	0,19		Obligations		198 353	0,12
300 000	REP OF PAKISTAN 8,250% 14-15/04/2024	USD	302 381	0,19		<i>Venezuela</i>		198 353	0,12
	<i>Côte d'Ivoire</i>		284 727	0,18	820 000	VENEZUELA 11,750% 11-21/10/2026 DFLT	USD	198 353	0,12
105 000	IVORY COAST-PDI 5,250% 18-22/03/2030	EUR	105 477	0,07		Instruments du marché monétaire		12 090 423	7,52
200 000	IVORY COAST-PDI 6,375% 15-03/03/2028	USD	179 250	0,11		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		11 939 563	7,43
	<i>Arabie saoudite</i>		274 125	0,17	12 013 400	US TREASURY BILL 0,000% 18-04/04/2019	USD	11 939 563	7,43
300 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	274 125	0,17		<i>Kazakhstan</i>		150 860	0,09
	<i>Liban</i>		268 025	0,17	58 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019	KZT	150 860	0,09
355 000	REP OF LEBANON 7,250% 17-23/03/2037	USD	268 025	0,17		Actions/Parts de fonds d'investissements		9 148 545	5,70
	<i>Jamaïque</i>		228 000	0,14		<i>Luxembourg</i>		9 148 545	5,70
200 000	JAMAICA GOV'T 8,000% 07-15/03/2039	USD	228 000	0,14	38 784,37	BNP PARIBAS INSTICASH USD - X CAP	USD	4 931 970	3,08
	<i>Ghana</i>		226 000	0,14	46 052,59	PARVEST EQUITY ASIA EX - JAPAN SMALL CAP - X CAP	USD	4 216 575	2,62
200 000	REP OF GHANA 10,750% 15-14/10/2030	USD	226 000	0,14		Total portefeuille-titres		151 716 308	94,32
	<i>Mongolie</i>		213 500	0,13					
200 000	MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024	USD	213 500	0,13					
	<i>Honduras</i>		212 250	0,13					
200 000	HONDURAS 8,750% 13-16/12/2020	USD	212 250	0,13					
	<i>Paraguay</i>		207 000	0,13					
200 000	PARAGUAY 6,100% 14-11/08/2044	USD	207 000	0,13					
	<i>Maroc</i>		200 000	0,12					
200 000	MOROCCO KINGDOM 4,250% 12-11/12/2022	USD	200 000	0,12					
	<i>Bolivie</i>		197 435	0,12					
200 000	BOLIVIA GOV'T 5,950% 13-22/08/2023	USD	197 435	0,12					
	<i>Bahreïn</i>		195 500	0,12					
200 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	195 500	0,12					
	<i>Irak</i>		190 000	0,12					
200 000	REP OF IRAQ 6,752% 17-09/03/2023	USD	190 000	0,12					
	<i>Angola</i>		188 500	0,12					
200 000	ANGOLA 8,250% 18-09/05/2028	USD	188 500	0,12					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Actions/Parts de fonds d'investissements			10 269 189	97,91
<i>Luxembourg</i>				
9 872,00	BNP PARIBAS EASY EQUITY LOW VOL EUROPE UCITS ETF CAP	EUR	1 100 925	10,50
8 308,00	BNP PARIBAS EASY EQUITY MOMENTUM EUROPE UCITS ETF CAP	EUR	883 109	8,42
10 158,00	BNP PARIBAS EASY EQUITY QUALITY EUROPE UCITS ETF CAP	EUR	1 057 242	10,08
9 523,00	BNP PARIBAS EASY EQUITY VALUE EUROPE UCITS ETF CAP	EUR	1 079 146	10,29
19 813,93	BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - I - CAP	EUR	2 001 697	19,08
9 810,00	BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE DEF1 - X CAP	EUR	911 447	8,69
21,36	PARWORLD ABSOLUTE RETURN EQUITY NEUTRAL - I - CAP	EUR	2 073 972	19,77
<i>France</i>				
16,94	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	389 958	3,72
764,00	THEAM QUANT FI HIGH VOL - I	EUR	771 693	7,36
Total portefeuille-titres			10 269 189	97,91

Portefeuille-titres au 31/12/2018
Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Obligations		101 086 543	92,17					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>18 398 081</i>	<i>16,78</i>					
1 050 000	3M CO 0,375% 16-15/02/2022	EUR	1 053 344	0,96	1 000 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 1,000% 16-02/12/2024	EUR	1 001 479	0,91
1 060 000	AVERY DENNISON 1,250% 17-03/03/2025	EUR	1 057 297	0,96	1 020 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 1,500% 15-22/11/2022	EUR	1 057 657	0,96
670 000	CELANESE US HOLDINGS 1,125% 16-26/09/2023	EUR	658 578	0,60	1 100 000	AKZO NOBEL NV 1,125% 16-08/04/2026	EUR	1 082 463	0,99
900 000	ECOLAB INC 2,625% 15-08/07/2025	EUR	974 174	0,89	1 000 000	AKZO NOBEL NV 1,750% 14-07/11/2024	EUR	1 039 152	0,95
1 000 000	FIDELITY NATIONAL 0,400% 17-15/01/2021	EUR	1 001 381	0,91	1 000 000	ASML HOLDING NV 1,625% 16-28/05/2027	EUR	1 013 027	0,92
1 100 000	MCDONALDS CORP 1,000% 16-15/11/2023	EUR	1 106 088	1,01	1 000 000	DEUTSCHE BAHN FIN 1,625% 18-16/08/2033	EUR	1 015 205	0,93
1 000 000	MCDONALDS CORP 1,125% 15-26/05/2022	EUR	1 021 483	0,93	1 000 000	DSM NV 1,000% 15-09/04/2025	EUR	1 004 141	0,92
1 100 000	MCDONALDS CORP 1,500% 17-28/11/2029	EUR	1 056 734	0,96	1 050 000	RELX FINANCE 1,375% 16-12/05/2026	EUR	1 020 504	0,93
1 075 000	MERCK & CO INC 0,500% 16-02/11/2024	EUR	1 060 059	0,97	1 100 000	RELX FINANCE 1,500% 18-13/05/2027	EUR	1 065 339	0,97
1 100 000	NATIONAL GRID NA INC 0,750% 15-11/02/2022	EUR	1 106 296	1,01	<i>Allemagne</i>				
900 000	NATIONAL GRID NA INC 0,750% 18-08/08/2023	EUR	891 520	0,81	1 075 000	CONTINENTAL AG 0,000% 16-05/02/2020	EUR	1 074 552	0,98
1 100 000	PPG INDUSTRIES 0,875% 16-03/11/2025	EUR	1 069 612	0,98	975 000	CONTINENTAL AG 3,125% 13-09/09/2020	EUR	1 022 473	0,93
1 030 000	PROCTER & GAMBLE 1,125% 15-02/11/2023	EUR	1 061 182	0,97	700 000	DEUTSCHE POST AG 0,375% 16-01/04/2021	EUR	703 456	0,64
1 000 000	PROLOGIS LP 1,375% 14-07/10/2020	EUR	1 017 637	0,93	1 110 000	DEUTSCHE POST AG 1,000% 17-13/12/2027	EUR	1 067 901	0,97
1 045 000	PROLOGIS LP 1,375% 15-13/05/2021	EUR	1 067 111	0,97	1 100 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	1 079 101	0,98
950 000	PROLOGIS LP 3,375% 14-20/02/2024	EUR	1 050 839	0,96	900 000	HOCHTIEF AG 1,750% 18-03/07/2025	EUR	913 232	0,83
1 100 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 2,150% 18-18/05/2030	EUR	1 091 228	1,00	1 000 000	SAP SE 1,000% 18-13/03/2026	EUR	1 001 391	0,91
1 030 000	WALGREENS BOOTS 2,125% 14-20/11/2026	EUR	1 053 518	0,96	1 100 000	TELFONICA DEUTSC 1,750% 18-05/07/2025	EUR	1 100 595	1,00
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>13 458 319</i>	<i>12,28</i>	1 000 000	TELFONICA DEUTSC 2,375% 14-10/02/2021	EUR	1 041 218	0,95
1 000 000	BP CAPITAL PLC 1,526% 14-26/09/2022	EUR	1 035 830	0,94	<i>Norvège</i>				
1 100 000	BRAMBLES FINANCE 1,500% 17-04/10/2027	EUR	1 079 174	0,98	1 050 000	STATKRAFT AS 1,500% 15-21/09/2023	EUR	1 092 329	1,00
950 000	DIAGEO FIN PLC 2,375% 14-20/05/2026	EUR	1 028 506	0,94	700 000	STATKRAFT AS 2,500% 12-28/11/2022	EUR	756 509	0,69
1 085 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,000% 17-17/11/2020	EUR	1 086 790	0,99	1 075 000	STATOIL ASA 0,875% 15-17/02/2023	EUR	1 096 225	1,00
1 085 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,500% 17-19/06/2024	EUR	1 065 033	0,97	1 050 000	STATOIL ASA 1,250% 15-17/02/2027	EUR	1 062 575	0,97
1 070 000	EXPERIAN FINANCE 1,375% 17-25/06/2026	EUR	1 058 314	0,97	1 010 000	STATOIL ASA 2,000% 13-10/09/2020	EUR	1 044 544	0,95
980 000	EXPERIAN FINANCE 4,750% 10-04/02/2020	EUR	1 030 209	0,94	<i>Finlande</i>				
1 100 000	GLAXOSMITHKLINE 0,000% 17-12/09/2020	EUR	1 098 045	1,00	1 000 000	FORTUM OYJ 2,250% 12-06/09/2022	EUR	1 050 599	0,96
1 100 000	ITV PLC 2,000% 16-01/12/2023	EUR	1 114 041	1,02	1 100 000	SAMPO OYJ 1,250% 17-30/05/2025	EUR	1 088 473	0,99
1 000 000	ITV PLC 2,125% 15-21/09/2022	EUR	1 027 586	0,94	1 020 000	SAMPO OYJ 1,500% 14-16/09/2021	EUR	1 051 033	0,96
1 100 000	SMITHS GROUP PLC 2,000% 17-23/02/2027	EUR	1 082 628	0,99	1 110 000	SAMPO OYJ 1,625% 18-21/02/2028	EUR	1 080 569	0,99
1 000 000	SSE PLC 2,000% 13-17/06/2020	EUR	1 020 976	0,93	<i>Espagne</i>				
700 000	SSE PLC 2,375% 13-10/02/2022	EUR	731 187	0,67	1 100 000	AMADEUS CAP MKT 0,125% 16-06/10/2020	EUR	1 098 490	1,00
	<i>Suède</i>		<i>9 444 827</i>	<i>8,59</i>	1 100 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-18/09/2023	EUR	1 091 911	1,00
965 000	AKZO NOBEL SWEDEN 2,625% 12-27/07/2022	EUR	1 034 844	0,94	1 100 000	AMADEUS IT GROUP SA 1,500% 18-18/09/2026	EUR	1 081 860	0,99
1 100 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	1 090 283	0,99	700 000	CAIXABANK 1,125% 17-12/01/2023	EUR	685 152	0,62
1 000 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	990 670	0,90	<i>Luxembourg</i>				
1 100 000	TELE2 AB 2,125% 18-15/05/2028	EUR	1 085 807	0,99	1 075 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 0,375% 17-18/01/2024	EUR	1 070 022	0,98
950 000	TELIASONERA AB 3,000% 12-07/09/2027	EUR	1 056 501	0,96	700 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 0,750% 15-16/05/2023	EUR	713 254	0,65
950 000	TELIASONERA AB 3,500% 13-05/09/2033	EUR	1 111 189	1,01	430 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 1,250% 13-04/05/2020	EUR	438 095	0,40
900 000	TELIASONERA AB 3,625% 12-14/02/2024	EUR	1 020 757	0,93	1 000 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2,125% 13-10/09/2021	EUR	1 057 721	0,96
920 000	VATTENFALL 6,250% 09-17/03/2021	EUR	1 042 797	0,95	<i>Danemark</i>				
820 000	VATTENFALL TREAS 5,375% 04-29/04/2024	EUR	1 011 979	0,92	1 100 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	1 084 746	0,99
	<i>France</i>		<i>9 370 752</i>	<i>8,54</i>	1 000 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	1 074 751	0,98
1 000 000	LVMH 0,000% 17-26/05/2020	EUR	999 283	0,91	980 000	CARLSBERG BREW 2,625% 12-15/11/2022	EUR	1 060 593	0,97
1 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0,250% 16-09/09/2024	EUR	969 597	0,88	<i>Canada</i>				
1 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1,500% 15-08/09/2023	EUR	1 041 777	0,95	1 100 000	GREAT-WEST LIFE CO 1,750% 16-07/12/2026	EUR	1 100 226	1,00
1 000 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2,500% 13-06/09/2021	EUR	1 064 412	0,97	1 000 000	MAGNA INTL INC 1,500% 17-25/09/2027	EUR	972 580	0,89
1 100 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	1 082 191	0,99	1 000 000	TOTAL CAP CANADA 1,875% 13-09/07/2020	EUR	1 030 280	0,94
1 100 000	THALES SA 0,875% 18-19/04/2024	EUR	1 097 682	1,00	<i>Irlande</i>				
1 100 000	VIVENDI SA 0,750% 16-26/05/2021	EUR	1 111 760	1,01	600 000	AIB GROUP PLC 2,250% 18-03/07/2025	EUR	584 029	0,53
900 000	VIVENDI SA 0,875% 17-18/09/2024	EUR	888 519	0,81	1 100 000	EATON CAPITAL 0,750% 16-20/09/2024	EUR	1 087 420	0,99
1 100 000	VIVENDI SA 1,125% 16-24/11/2023	EUR	1 115 531	1,02	1 000 000	KERRY GROUP FIN 2,375% 15-10/09/2025	EUR	1 067 328	0,97

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Italie</i>		2 345 622	2,15
1 130 000	HERA SPA 0,875% 16-14/10/2026	EUR	1 047 548	0,96
700 000	ITALGAS SPA 1,625% 17-18/01/2029	EUR	643 751	0,59
700 000	SNAM SPA 1,375% 17-25/10/2027	EUR	654 323	0,60
	<i>Australie</i>		2 108 398	1,93
1 000 000	BRAMBLES FINANCE 2,375% 14-12/06/2024	EUR	1 058 494	0,97
1 020 000	WESFARMERS LTD 1,250% 14-07/10/2021	EUR	1 049 904	0,96
	<i>Belgique</i>		1 018 280	0,93
1 000 000	BARRY CALLEBAUT SVCS 2,375% 16-24/05/2024	EUR	1 018 280	0,93
	<i>Ile de Jersey</i>		1 018 064	0,93
1 000 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	1 018 064	0,93
	Obligations à taux flottant		2 102 629	1,92
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		1 064 442	0,97
1 060 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2022 FRN	EUR	1 064 442	0,97
	<i>Australie</i>		1 038 187	0,95
1 075 000	MACQUARIE GROUP 18-05/03/2025 FRN	EUR	1 038 187	0,95
	Actions/Parts de fonds d'investissements		5 337 882	4,88
	<i>France</i>		5 337 882	4,88
231,87	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	5 337 882	4,88
	Total portefeuille-titres		108 527 054	98,97

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			325 915 816	98,65
Actions			325 915 816	98,65
<i>Allemagne</i>			<i>79 589 247</i>	<i>24,08</i>
212 118	ADO PROPERTIES SA	EUR	9 655 611	2,92
797 955	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	31 918 201	9,65
147 757	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13 463 618	4,08
616 570	VONOVIA SE	EUR	24 551 817	7,43
<i>Royaume-Uni</i>			<i>78 749 617</i>	<i>23,85</i>
1 259 710	BRITISH LAND CO PLC	GBP	7 483 454	2,27
5 642 488	CAPITAL & COUNTIES PROPRIETIE	GBP	14 528 204	4,40
202 422	DERWENT LONDON PLC	GBP	6 434 293	1,95
2 480 564	GRAINGER PLC	GBP	5 798 254	1,76
1 828 606	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	13 428 045	4,06
1 454 588	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	13 036 272	3,95
2 426 689	SEGRO PLC	GBP	15 913 867	4,82
236 885	UNITE GROUP PLC	GBP	2 127 228	0,64
<i>France</i>			<i>34 884 101</i>	<i>10,56</i>
113 950	ICADE	EUR	7 577 675	2,29
718 032	KLEPIERRE	EUR	19 358 143	5,86
664 017	MERCIALYS	EUR	7 948 283	2,41
<i>Pays-Bas</i>			<i>34 598 953</i>	<i>10,46</i>
135 759	NSI NV	EUR	4 629 382	1,40
221 341	UNIBAIL-RODAMCO - WESTFIELD	EUR	29 969 571	9,06
<i>Suède</i>			<i>31 936 797</i>	<i>9,67</i>
632 418	HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	4 361 719	1,32
743 795	HUFVUDSTADEN AB - A	SEK	10 046 920	3,04
2 123 733	KUNGSLEDEN AB	SEK	13 180 346	3,99
430 323	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	4 347 812	1,32
<i>Espagne</i>			<i>19 965 915</i>	<i>6,04</i>
1 851 267	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	19 965 915	6,04
<i>Chypre</i>			<i>11 912 957</i>	<i>3,61</i>
1 649 994	AROUNDTOWN SA	EUR	11 912 957	3,61
<i>Luxembourg</i>			<i>10 181 342</i>	<i>3,08</i>
537 274	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	10 181 342	3,08
<i>Belgique</i>			<i>9 971 391</i>	<i>3,02</i>
118 516	BEFIMMO	EUR	5 753 952	1,74
173 915	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	4 217 439	1,28
<i>Norvège</i>			<i>6 090 602</i>	<i>1,84</i>
523 345	ENTRA ASA	NOK	6 090 602	1,84
<i>Suisse</i>			<i>6 062 557</i>	<i>1,84</i>
70 541	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	6 062 557	1,84
<i>Italie</i>			<i>1 972 337</i>	<i>0,60</i>
277 794	COIMA RES SPA	EUR	1 972 337	0,60
Total portefeuille-titres			325 915 816	98,65

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			18 172 963	98,69
Actions			18 172 963	98,69
<i>Japon</i>			<i>7 927 516</i>	<i>43,04</i>
83	ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	294 305	1,60
85	DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	468 603	2,54
620	GLP J - REIT	JPY	552 954	3,00
633	HULIC REIT INC	JPY	860 160	4,67
1 773	INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	639 418	3,47
829	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	518 335	2,81
80 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1 104 568	6,00
84 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1 638 729	8,90
312	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	576 775	3,13
398	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	458 328	2,49
89 600	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	815 341	4,43
<i>Hong-Kong</i>			<i>5 578 105</i>	<i>30,30</i>
269 500	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1 725 373	9,37
205 000	HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	852 979	4,63
102 500	LINK REIT	HKD	907 953	4,93
138 500	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1 728 625	9,40
118 200	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	363 175	1,97
<i>Australie</i>			<i>3 350 022</i>	<i>18,19</i>
181 261	AVEO GROUP	AUD	178 562	0,97
157 046	GOODMAN GROUP	AUD	1 027 607	5,58
608 796	MIRVAC GROUP	AUD	839 837	4,56
352 563	SCENTRE GROUP	AUD	846 687	4,60
285 565	VICINITY CENTRES	AUD	457 329	2,48
<i>Singapour</i>			<i>1 317 320</i>	<i>7,16</i>
218 210	CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	97 396	0,53
327 200	CAPITALAND LTD	SGD	653 142	3,55
376 400	KEPPEL REIT	SGD	275 507	1,50
73 300	UOL GROUP LTD	SGD	291 275	1,58
Total portefeuille-titres			18 172 963	98,69

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets																				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé																													
Actions			49 450 985	98,52																									
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>																													
9 484	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	956 074	1,90																									
71 520	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	1 241 895	2,47																									
20 696	APARTMENT INVT & MGMT CO - A	USD	794 419	1,58																									
12 214	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	1 859 639	3,70																									
51 517	BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	579 997	1,16																									
14 429	CYRUSONE INC	USD	667 459	1,33																									
65 059	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	516 761	1,03																									
14 000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 304 903	2,60																									
79 010	DUKE REALTY CORP	USD	1 790 105	3,57																									
23 606	EQUITY RESIDENTIAL	USD	1 363 104	2,72																									
42 124	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	1 063 464	2,12																									
31 358	HEALTH CARE TRUST OF AME-CL A	USD	694 284	1,38																									
94 195	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1 373 600	2,74																									
25 420	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	646 201	1,29																									
41 491	INVITATION HOMES INC	USD	728 810	1,45																									
89 235	KIMCO REALTY CORP	USD	1 143 588	2,28																									
83 820	PENN REAL ESTATE INVEST TST	USD	435 543	0,87																									
17 513	PROLOGIS INC	USD	899 587	1,79																									
16 703	QTS REALTY TRUST INC - A	USD	541 352	1,08																									
25 882	REGENCY CENTERS CORP	USD	1 328 571	2,65																									
16 200	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 380 649	4,74																									
14 842	TAUBMAN CENTERS INC	USD	590 616	1,18																									
27 170	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	589 676	1,17																									
7 185	WELLTOWER INC	USD	436 260	0,87																									
<i>Japon</i>					6 815 148	13,57																							
821	HULIC REIT INC	JPY	1 115 626	2,22																									
3 010	INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 085 532	2,16																									
1 008	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	630 255	1,26																									
116 100	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	2 264 958	4,51																									
343	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	634 083	1,26																									
119 200	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	1 084 694	2,16																									
<i>Hong-Kong</i>					5 222 181	10,40																							
443 000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	2 836 143	5,64																									
149 000	HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	619 970	1,24																									
141 500	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1 766 068	3,52																									
<i>Allemagne</i>					3 084 440	6,15																							
42 157	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	1 686 280	3,36																									
35 112	VONOVIA SE	EUR	1 398 160	2,79																									
<i>Australie</i>					2 686 938	5,35																							
225 617	GOODMAN GROUP	AUD	1 476 291	2,94																									
877 595	MIRVAC GROUP	AUD	1 210 647	2,41																									
<i>Pays-Bas</i>					2 617 850	5,22																							
10 126	INTERXION HOLDING NV	USD	479 748	0,96																									
15 791	UNIBAIL-RODAMCO - WESTFIELD	EUR	2 138 102	4,26																									
<i>Royaume-Uni</i>					2 323 423	4,63																							
222 240	CAPITAL & COUNTIES PROPRIETIE	GBP	572 221	1,14																									
137 206	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	1 007 548	2,01																									
113 399	SEGRO PLC	GBP	743 654	1,48																									
<i>Singapour</i>					767 123	1,53																							
384 300	CAPITALAND LTD	SGD	767 123	1,53																									
<i>France</i>					711 663	1,42																							
26 397	KLEPIERRE	EUR	711 663	1,42																									
					Total portefeuille-titres																								
			49 450 985	98,52																									
					<table border="0"> <tr> <td colspan="2"><i>Canada</i></td> <td></td> <td>662 259</td> <td>1,32</td> </tr> <tr> <td>23 330</td> <td>ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT</td> <td>CAD</td> <td>662 259</td> <td>1,32</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Espagne</i></td> <td></td> <td>633 403</td> <td>1,26</td> </tr> <tr> <td>58 730</td> <td>MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA</td> <td>EUR</td> <td>633 403</td> <td>1,26</td> </tr> </table>					<i>Canada</i>			662 259	1,32	23 330	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	662 259	1,32	<i>Espagne</i>			633 403	1,26	58 730	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	633 403	1,26
<i>Canada</i>			662 259	1,32																									
23 330	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	662 259	1,32																									
<i>Espagne</i>			633 403	1,26																									
58 730	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	633 403	1,26																									

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			576 043 910	98,56					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
345 000	AGCO CORP	USD	16 801 076	2,87					
378 017	BEMIS COMPANY	USD	15 178 218	2,60					
232 900	CAMPBELL SOUP CO	USD	6 721 227	1,15					
1 203 000	DARLING INGREDIENTS INC	USD	20 247 317	3,46					
124 500	ECOLAB INC	USD	16 047 828	2,75					
673 700	SEALED AIR CORP	USD	20 532 483	3,52					
489 710	SONOCO PRODUCTS CO	USD	22 760 174	3,90					
757 057	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	15 569 619	2,66					
300 000	STARBUCKS CORP	USD	16 900 669	2,89					
421 000	TRIMBLE INC	USD	12 120 115	2,07					
1 382 000	WELBILT INC	USD	13 431 326	2,30					
558 200	WESTROCK CO	USD	18 438 203	3,15					
<i>Royaume-Uni</i>					72 276 777	12,37			
713 000	COMPASS GROUP PLC	GBP	13 107 348	2,24					
3 003 000	DAIRY CREST GROUP PLC	GBP	14 125 860	2,42					
2 574 727	DS SMITH PLC	GBP	8 585 770	1,47					
382 705	GENUS PLC	GBP	9 150 297	1,57					
4 061 015	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	11 184 702	1,91					
340 000	UNILEVER NV - CVA	EUR	16 122 800	2,76					
<i>Pays-Bas</i>					51 999 735	8,89			
530 500	CORBION NV	EUR	12 976 030	2,22					
848 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	18 719 600	3,20					
284 212	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	20 304 105	3,47					
<i>Norvège</i>					31 282 776	5,34			
1 225 942	BORREGAARD ASA	NOK	9 263 843	1,58					
2 336 450	LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	15 564 138	2,66					
328 000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	6 454 795	1,10					
<i>Irlande</i>					28 084 904	4,81			
174 096	KERRY GROUP PLC - A	EUR	15 059 304	2,58					
560 000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	13 025 600	2,23					
<i>Allemagne</i>					22 808 250	3,90			
545 000	GEA GROUP AG	EUR	12 262 500	2,10					
163 500	SYMRISE AG	EUR	10 545 750	1,80					
<i>Corée du Sud</i>					22 772 484	3,91			
392 000	COWAY CO LTD	KRW	22 772 484	3,91					
<i>Suisse</i>					22 203 046	3,80			
10 449 989	ARYZTA AG	CHF	10 093 897	1,73					
171 000	NESTLE SA - REG	CHF	12 109 149	2,07					
<i>Australie</i>					22 121 880	3,79			
3 539 355	BRAMBLES LTD	AUD	22 121 880	3,79					
<i>France</i>					20 298 300	3,47			
330 000	DANONE	EUR	20 298 300	3,47					
<i>Japon</i>					18 916 421	3,24			
1 516 000	KUBOTA CORP	JPY	18 916 421	3,24					
<i>Finlande</i>					18 732 440	3,20			
692 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	18 732 440	3,20					
<i>Canada</i>					17 144 380	2,93			
110 500	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	17 144 380	2,93					
<i>Portugal</i>					15 551 360	2,66			
1 504 000	JERONIMO MARTINS	EUR	15 551 360	2,66					
					Total portefeuille-titres				
								576 043 910	98,56
								12 394 200	2,12
					156 000	LENZING AG	EUR	12 394 200	2,12
					<i>Philippines</i>				
					6 576 600	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	4 708 702	0,81
								4 708 702	0,81

Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			316 535 931	89,35					
<i>France</i>									
1 600 000	ACCOR 2,625% 14-05/02/2021	EUR	1 669 520	0,47					
1 300 000	AEROPORTS DE PARIS 1,500% 14-07/04/2025	EUR	1 347 708	0,38					
600 000	ATOS SE 0,750% 18-07/05/2022	EUR	599 418	0,17					
3 000 000	AXA BANK EUROPE 0,125% 17-14/03/2022	EUR	3 010 262	0,85					
1 400 000	BNP PARIBAS 0,500% 16-01/06/2022	EUR	1 405 741	0,40					
1 950 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	1 908 612	0,54					
900 000	BNP PARIBAS 2,875% 13-26/09/2023	EUR	993 092	0,28					
1 200 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	1 182 168	0,33					
1 900 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	1 862 461	0,53					
1 800 000	BPCE SFH 0,750% 18-27/11/2026	EUR	1 799 614	0,51					
500 000	CAISSE DES DEPOT 0,200% 17-01/03/2022	EUR	506 964	0,14					
1 600 000	CAISSE REFIN L HAB 3,600% 12-08/03/2024	EUR	1 876 815	0,53					
386 000	CARREFOUR SA 0,750% 16-26/04/2024	EUR	374 116	0,11					
500 000	CIE DE ST GOBAIN 1,000% 17-17/03/2025	EUR	490 137	0,14					
500 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0,375% 16-24/03/2023	EUR	504 448	0,14					
1 100 000	CREDIT AGRICOLE HOME L 0,050% 18-29/08/2022	EUR	1 099 856	0,31					
3 200 000	CREDIT AGRICOLE HOME L 0,875% 18-11/08/2028	EUR	3 178 059	0,90					
2 300 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0,040% 16-11/12/2019	EUR	2 307 944	0,65					
1 250 000	DEXIA CREDIT LOCAL 2,000% 14-22/01/2021	EUR	1 306 368	0,37					
1 000 000	ELEC DE FRANCE 1,000% 16-13/10/2026	EUR	968 327	0,27					
600 000	EUTELSAT SA 1,125% 16-23/06/2021	EUR	603 125	0,17					
1 000 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2021	EUR	1 010 805	0,29					
3 300 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2022	EUR	3 334 299	0,94					
3 743 450	FRANCE O.A.T. 0,000% 17-25/03/2023	EUR	3 765 990	1,06					
4 400 000	FRANCE O.A.T. 0,250% 16-25/11/2026	EUR	4 336 805	1,22					
739 942	FRANCE O.A.T. 0,750% 17-25/05/2028	EUR	746 604	0,21					
4 700 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 17-25/06/2039	EUR	5 034 090	1,42					
4 400 000	FRANCE O.A.T. 2,250% 13-25/05/2024	EUR	4 927 181	1,39					
700 000	FRANCE O.A.T. 2,750% 12-25/10/2027	EUR	834 215	0,24					
1 500 000	FRANCE O.A.T. 3,250% 13-25/05/2045	EUR	2 060 415	0,58					
1 700 000	FRANCE O.A.T. 5,500% 98-25/04/2029	EUR	2 512 734	0,71					
800 000	FRANCE O.A.T. 5,750% 01-25/10/2032	EUR	1 293 566	0,37					
1 148 268	FRANCE O.A.T. IIL 0,100% 12-25/07/2021	EUR	1 180 534	0,33					
1 891 641	FRANCE O.A.T. IIL 1,850% 11-25/07/2027	EUR	2 305 532	0,65					
500 000	GECINA 1,500% 15-20/01/2025	EUR	508 293	0,14					
1 050 000	LA BANQUE POSTALE 0,500% 16-18/01/2023	EUR	1 066 191	0,30					
1 900 000	LA BANQUE POSTALE 1,000% 17-16/10/2024	EUR	1 853 655	0,52					
900 000	LA BANQUE POSTALE 1,875% 13-11/09/2020	EUR	931 612	0,26					
600 000	LA BANQUE POSTALE 2,000% 18-13/07/2028	EUR	602 452	0,17					
1 171 000	LA POSTE 4,375% 03-26/06/2023	EUR	1 377 905	0,39					
900 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	889 535	0,25					
200 000	ORANGE 3,000% 12-15/06/2022	EUR	217 964	0,06					
31 000	RESEAU FERRE FRANCE 5,000% 03-10/10/2033	EUR	46 228	0,01					
500 000	RTE RESEAU DE TR 1,625% 15-27/11/2025	EUR	517 272	0,15					
100 000	SANOFI 0,000% 16-13/01/2020	EUR	100 090	0,03					
800 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2,500% 13-06/09/2021	EUR	851 530	0,24					
2 000 000	SFIL SA 0,750% 18-06/02/2026	EUR	2 014 365	0,57					
500 000	SNCF RESEAU 1,000% 16-09/11/2031	EUR	486 650	0,14					
500 000	SNCF RESEAU 1,875% 17-30/03/2034	EUR	532 442	0,15					
800 000	SNCF RESEAU 2,250% 17-20/12/2047	EUR	864 400	0,24					
1 900 000	SOCIETE GENERALE 0,125% 16-05/10/2021	EUR	1 892 126	0,53					
700 000	SOCIETE GENERALE 0,250% 18-11/09/2023	EUR	699 885	0,20					
880 000	ST GOBAIN 3,625% 12-15/06/2021	EUR	949 695	0,27					
600 000	UNIBAIL-RODAMCO 0,125% 18-14/05/2021	EUR	598 910	0,17					
					<i>Espagne</i>				
1 100 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	1 014 464	0,29	54 078 153				15,26
500 000	AMADEUS CAP MKT 0,000% 17-19/05/2019	EUR	500 467	0,14					
900 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	875 713	0,25					
3 300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 05-07/10/2020	EUR	3 509 325	0,99					
1 600 000	BANCO POPULAR ESPANOL 0,750% 15-29/09/2020	EUR	1 622 241	0,46					
1 000 000	BANKINTER SA 0,875% 15-03/08/2022	EUR	1 021 893	0,29					
2 400 000	CAJA RURAL NAV 0,500% 15-16/03/2022	EUR	2 415 176	0,68					
600 000	CAJA RURAL NAV 0,625% 16-01/12/2023	EUR	602 174	0,17					
500 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 16-07/03/2024	EUR	504 730	0,14					
500 000	SANTANDER INTL 1,375% 15-14/12/2022	EUR	513 439	0,14					
3 000 000	SPANISH GOVT 0,050% 17-31/01/2021	EUR	3 019 406	0,85					
2 000 000	SPANISH GOVT 0,350% 18-30/07/2023	EUR	2 002 171	0,57					
3 200 000	SPANISH GOVT 0,450% 17-31/10/2022	EUR	3 241 599	0,92					
3 500 000	SPANISH GOVT 0,750% 16-30/07/2021	EUR	3 581 737	1,01					
5 100 000	SPANISH GOVT 1,450% 17-31/10/2027	EUR	5 170 984	1,46					
2 800 000	SPANISH GOVT 1,950% 15-30/07/2030	EUR	2 910 748	0,82					
4 000 000	SPANISH GOVT 2,150% 15-31/10/2025	EUR	4 338 170	1,22					
1 500 000	SPANISH GOVT 2,350% 17-30/07/2033	EUR	1 573 681	0,44					
1 300 000	SPANISH GOVT 2,700% 18-31/10/2048	EUR	1 325 292	0,37					
3 800 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	4 077 712	1,15					
5 000 000	SPANISH GOVT 4,400% 13-31/10/2023	EUR	5 951 994	1,68					
2 850 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2044	EUR	4 305 037	1,22					
					<i>Allemagne</i>				
3 100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 17-15/02/2027	EUR	3 147 902	0,89	35 865 556				10,12
800 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 18-15/08/2028	EUR	800 581	0,23					
5 700 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 17-15/08/2027	EUR	5 890 988	1,66					
4 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 17-08/04/2022	EUR	4 577 298	1,29					
4 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 18-14/04/2023	EUR	4 472 313	1,26					
1 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3,250% 10-04/07/2042	EUR	1 537 159	0,43					
900 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4,000% 05-04/01/2037	EUR	1 417 447	0,40					
500 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	519 989	0,15					
5 700 000	KFW 0,125% 17-15/01/2024	EUR	5 734 752	1,62					
800 000	KFW 0,250% 17-30/06/2025	EUR	803 285	0,23					
1 900 000	KFW 0,625% 17-22/02/2027	EUR	1 923 881	0,54					
2 000 000	KFW 0,750% 18-28/06/2028	EUR	2 025 019	0,57					
1 593 000	NORDRHEIN-WEST 0,000% 17-05/12/2022	EUR	1 597 666	0,45					
1 400 000	SAP SE 1,000% 15-01/04/2025	EUR	1 417 276	0,40					
					<i>Italie</i>				
536 000	A2A SPA 1,625% 17-19/10/2027	EUR	520 246	0,15	24 586 740				6,95
1 400 000	ASSICURAZIONI GENERALI 2,875% 14-14/01/2020	EUR	1 435 645	0,41					
4 200 000	CASS RISP PARMA 0,875% 14-31/01/2022	EUR	4 232 478	1,19					
3 358 000	CREDITO EMILIANO 0,875% 14-05/11/2021	EUR	3 376 165	0,95					
2 400 000	INTESA SANPAOLO 1,125% 15-04/03/2022	EUR	2 355 810	0,67					
3 200 000	INTESA SANPAOLO 1,125% 18-14/07/2025	EUR	3 207 734	0,91					
800 000	INTESA SANPAOLO 5,000% 09-23/09/2019	EUR	822 240	0,23					
3 000 000	INTESA SANPAOLO S.P.A. 0,500% 17-02/02/2020	EUR	2 994 045	0,85					
3 235 000	SNAM SPA 1,375% 17-25/10/2027	EUR	3 023 908	0,85					
1 096 000	TELECOM ITALIA 2,375% 17-12/10/2027	EUR	1 074 367	0,28					
1 500 000	TERNA S.P.A. 4,750% 11-15/03/2021	EUR	1 644 102	0,46					
					<i>Pays-Bas</i>				
1 400 000	ABN AMRO BANK NV 1,250% 18-10/01/2033	EUR	1 392 369	0,39	24 465 412				6,91
1 755 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	1 803 754	0,51					
900 000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 2,750% 13-15/11/2019	EUR	915 075	0,26					
515 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,050% 16-13/07/2024	EUR	511 273	0,14					

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

Sustainable Bond Euro

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
1 700 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,050% 18-11/07/2023	EUR	1 701 135	0,48					
787 000	BMW FINANCE NV 0,125% 17-12/01/2021	EUR	785 540	0,22					
378 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	377 966	0,11					
950 000	EDP FINANCE BV 1,875% 18-13/10/2025	EUR	953 266	0,27					
2 969 000	ING BANK NV 0,700% 15-16/04/2020	EUR	2 993 673	0,85					
900 000	ING GROEP NV 1,000% 18-20/09/2023	EUR	894 741	0,25					
1 380 000	NED WATERSCHAPBK 0,625% 14-03/07/2019	EUR	1 387 268	0,39					
1 000 000	NEDER FINANCIER 0,125% 17-01/06/2023	EUR	1 009 353	0,28					
2 100 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,500% 12-15/01/2033	EUR	2 622 643	0,74					
900 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 3,750% 10-15/01/2042	EUR	1 453 951	0,41					
1 263 000	PACCAR FINANCIAL 0,125% 17-19/05/2020	EUR	1 262 548	0,36					
500 000	RABOBANK 4,000% 12-11/01/2022	EUR	556 662	0,16					
1 900 000	TENNET HLD BV 0,750% 17-26/06/2025	EUR	1 881 296	0,53					
1 000 000	TENNET HLD BV 0,875% 15-04/06/2021	EUR	1 018 154	0,29					
947 000	TOYOTA MOTOR FIN 0,625% 18-26/09/2023	EUR	944 745	0,27					
	Belgique		18 285 989	5,17					
400 000	APETRA NV 2,125% 12-17/12/2020	EUR	416 735	0,12					
3 300 000	BELGIUM GOVERNMENT 0338 0,500% 17-22/10/2024	EUR	3 358 699	0,95					
406 224	BELGIUM GOVERNMENT 1,000% 15-22/06/2031	EUR	402 556	0,11					
3 441 675	BELGIUM GOVERNMENT 1,250% 18-22/04/2033	EUR	3 456 715	0,98					
1 000 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,600% 16-22/06/2047	EUR	962 578	0,27					
4 000 000	BELGIUM GOVERNMENT 2,600% 14-22/06/2024	EUR	4 546 047	1,28					
600 000	FLEMISH COMMUNIT 1,875% 17-02/06/2042	EUR	596 629	0,17					
3 300 000	ING BELGIUM SA 0,625% 18-30/05/2025	EUR	3 321 851	0,94					
1 200 000	KBC BANK NV 1,250% 13-28/05/2020	EUR	1 224 179	0,35					
	Autriche		15 324 615	4,32					
1 204 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,000% 17-20/09/2022	EUR	1 217 785	0,34					
2 100 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750% 18-20/02/2028	EUR	2 148 871	0,61					
1 100 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 1,650% 14-21/10/2024	EUR	1 207 264	0,34					
5 600 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 3,500% 06-15/09/2021	EUR	6 214 700	1,75					
4 000 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 3,650% 11-20/04/2022	EUR	4 535 995	1,28					
	Supranational		14 593 964	4,12					
5 384 000	EFSS 0,125% 17-17/10/2023	EUR	5 398 521	1,52					
1 200 000	EFSS 1,625% 13-17/07/2020	EUR	1 237 045	0,35					
3 700 000	EFSS 1,750% 13-29/10/2020	EUR	3 844 460	1,09					
1 300 000	EIB 0,000% 16-16/10/2023	EUR	1 300 659	0,37					
1 500 000	EIB 4,500% 09-15/10/2025	EUR	1 929 873	0,54					
858 000	EUROPEAN UNION 0,625% 15-04/11/2023	EUR	883 406	0,25					
	Portugal		12 313 155	3,48					
1 300 000	BANCO SANTANDER TOTTA 0,875% 17-25/04/2024	EUR	1 321 762	0,37					
600 000	BANCO SANTANDER TOTTA 1,250% 17-26/09/2027	EUR	606 632	0,17					
1 100 000	PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	1 225 614	0,35					
2 500 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	3 051 575	0,86					
2 500 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 15-15/02/2045	EUR	3 037 753	0,86					
3 000 000	PORTUGUESE OTS 4,750% 09-14/06/2019	EUR	3 069 819	0,87					
	Finlande		11 028 476	3,11					
1 100 000	FINNISH GOVT 0,000% 17-15/04/2022	EUR	1 113 186	0,31					
2 000 000	FINNISH GOVT 0,500% 17-15/09/2027	EUR	2 014 700	0,57					
3 000 000	FINNISH GOVT 1,500% 13-15/04/2023	EUR	3 222 995	0,91					
2 600 000	FINNISH GOVT 3,500% 11-15/04/2021	EUR	2 839 795	0,80					
500 000	NORDEA BANK FINLAND 0,125% 15-17/06/2020	EUR	502 423	0,14					
700 000	NORDEA MORTGAGE 0,025% 17-24/01/2022	EUR	701 548	0,20					
630 000	OP CORPORATE BANK 0,250% 16-11/05/2023	EUR	633 829	0,18					
	Irlande		5 574 690	1,57					
1 300 000	IRISH GOVT 1,300% 18-15/05/2033	EUR	1 284 105	0,36					
2 316 849	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	2 353 455	0,66					
1 900 000	IRISH GOVT 1,700% 17-15/05/2037	EUR	1 937 130	0,55					
	Royaume-Uni		5 090 473	1,44					
700 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0,400% 17-01/03/2022	EUR	696 038	0,20					
2 700 000	CREDIT AGRICOLE 2,375% 14-20/05/2024	EUR	2 909 353	0,82					
500 000	FCE BANK PLC 1,134% 15-10/02/2022	EUR	482 173	0,14					
1 000 000	FCE BANK PLC 1,528% 15-09/11/2020	EUR	1 002 909	0,28					
	Etats-Unis d'Amérique		4 658 971	1,31					
800 000	AT&T INC 3,150% 17-04/09/2036	EUR	760 658	0,21					
1 500 000	IBM CORP 1,375% 12-19/11/2019	EUR	1 519 200	0,43					
2 300 000	IBM CORP 1,875% 13-06/11/2020	EUR	2 379 293	0,67					
	Suède		4 548 638	1,29					
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,250% 17-20/06/2024	EUR	794 550	0,22					
160 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 2,000% 14-19/02/2021	EUR	166 410	0,05					
3 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 4,125% 11-07/04/2021	EUR	3 285 905	0,93					
304 000	SWEDBANK AB 0,250% 17-07/11/2022	EUR	301 773	0,09					
	Luxembourg		2 527 910	0,71					
2 500 000	ESM 1,200% 18-23/05/2033	EUR	2 527 910	0,71					
	Norvège		2 206 070	0,62					
617 000	DNB BOLIGKREDITT 0,375% 18-14/11/2023	EUR	618 660	0,17					
1 500 000	DNB NOR BANK ASA 3,875% 10-29/06/2020	EUR	1 587 410	0,45					
	Canada		2 048 394	0,58					
809 000	ROYAL BANK OF CANADA 0,250% 18-28/06/2023	EUR	808 232	0,23					
1 242 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	1 240 162	0,35					
	Obligations à taux flottant		17 471 629	4,92					
	France		9 810 221	2,77					
1 123 000	AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	1 069 935	0,30					
700 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	655 914	0,19					
700 000	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	677 401	0,19					
1 700 000	LA BANQUE POSTALE 14-23/04/2026 FRN	EUR	1 747 984	0,49					
2 000 000	LA BANQUE POSTALE 15-19/11/2027 FRN	EUR	2 061 648	0,58					
1 000 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 050 363	0,30					
1 127 000	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	1 135 770	0,32					
1 400 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1 411 206	0,40					
	Italie		2 888 759	0,81					
1 600 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	1 663 433	0,47					
279 000	UNICREDIT S.P.A. 13-28/10/2025 FRN	EUR	287 687	0,08					
938 000	UNICREDIT S.P.A. 16-03/01/2027 FRN	EUR	937 639	0,26					
	Espagne		2 208 503	0,62					
1 300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 17-12/04/2022 FRN	EUR	1 290 153	0,36					
900 000	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	918 350	0,26					
	Pays-Bas		1 209 689	0,34					
1 200 000	ING GROEP NV 17-15/02/2029 FRN	EUR	1 209 689	0,34					
	Norvège		750 960	0,21					
750 000	STATOIL ASA 15-17/08/2019 FRN	EUR	750 960	0,21					
	Royaume-Uni		371 473	0,10					
400 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	371 473	0,10					
	Allemagne		232 024	0,07					
200 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 12-26/05/2042 FRN	EUR	232 024	0,07					

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

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		9 799 999	2,78
	<i>Luxembourg</i>		9 799 999	2,78
100 000,00	PARVEST GREEN BOND - I CAP	EUR	9 799 999	2,78
	Total portefeuille-titres		343 807 559	97,05

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			738 689 034	76,58					
<i>France</i>									
			<i>175 815 147</i>	<i>18,22</i>					
200 000	AEROPORTS DE PARIS 2,125% 18-11/10/2038	EUR	206 259	0,02	300 000	ILIAD 0,625% 18-25/11/2021	EUR	289 277	0,03
700 000	ALD SA 1,250% 18-11/10/2022	EUR	693 976	0,07	700 000	IMERYS SA 0,875% 16-31/03/2022	EUR	704 410	0,07
400 000	APRR SA 1,500% 17-17/01/2033	EUR	387 494	0,04	200 000	KERING 0,875% 15-28/03/2022	EUR	202 647	0,02
500 000	ARKEMA 1,500% 15-20/01/2025	EUR	510 934	0,05	500 000	KERING 1,250% 16-10/05/2026	EUR	502 799	0,05
500 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	493 050	0,05	1 400 000	KLEPIERRE 1,000% 15-17/04/2023	EUR	1 416 482	0,15
1 200 000	AUTOROUTES DU SUD 1,375% 18-27/06/2028	EUR	1 191 243	0,12	700 000	KLEPIERRE 1,250% 16-29/09/2031	EUR	636 129	0,07
1 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,375% 17-13/01/2022	EUR	1 199 328	0,12	500 000	KLEPIERRE 1,625% 17-13/12/2032	EUR	639 412	0,07
2 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,500% 18-16/11/2022	EUR	2 192 278	0,23	1 100 000	LA POSTE 1,450% 18-30/11/2028	EUR	1 104 010	0,11
4 300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	4 214 370	0,44	1 100 000	LEGRAND SA 0,500% 17-09/10/2023	EUR	1 097 688	0,11
1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,250% 15-14/01/2025	EUR	1 015 065	0,11	700 000	LEGRAND SA 0,750% 17-06/07/2024	EUR	699 112	0,07
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,625% 16-19/01/2026	EUR	413 536	0,04	1 000 000	MERCIALYS 1,800% 18-27/02/2026	EUR	902 668	0,09
800 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,625% 17-15/11/2027	EUR	732 928	0,08	1 700 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	1 680 233	0,17
3 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,375% 16-24/03/2026	EUR	3 003 276	0,31	500 000	ORANGE 1,000% 16-12/05/2025	EUR	498 586	0,05
1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,625% 14-18/03/2024	EUR	1 092 137	0,11	1 200 000	ORANGE 1,000% 18-12/09/2025	EUR	1 189 779	0,12
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3,000% 14-21/05/2024	EUR	210 528	0,02	3 500 000	ORANGE 1,375% 18-20/03/2028	EUR	3 437 173	0,36
6 900 000	BNP PARIBAS 0,500% 16-01/06/2022	EUR	6 928 296	0,73	700 000	ORANGE 1,875% 18-12/09/2030	EUR	693 469	0,07
2 150 000	BNP PARIBAS 0,750% 16-11/11/2022	EUR	2 171 611	0,23	1 600 000	ORANGE 3,125% 13-09/01/2024	EUR	1 785 482	0,19
1 200 000	BNP PARIBAS 1,000% 17-29/11/2024	EUR	1 113 750	0,12	1 500 000	ORANGE 3,875% 10-09/04/2020	EUR	1 572 933	0,16
3 900 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	3 817 224	0,40	2 600 000	PEUGEOT 2,000% 17-23/03/2024	EUR	2 598 366	0,27
400 000	BNP PARIBAS 2,250% 16-11/01/2027	EUR	392 324	0,04	3 500 000	PEUGEOT 2,000% 18-20/03/2025	EUR	3 412 333	0,35
600 000	BNP PARIBAS 2,375% 15-17/02/2025	EUR	605 752	0,06	1 000 000	PEUGEOT 2,375% 16-14/04/2023	EUR	1 031 180	0,11
600 000	BNP PARIBAS 2,750% 15-27/01/2026	EUR	613 961	0,06	200 000	R.A.T.P. 0,875% 17-25/05/2027	EUR	202 775	0,02
2 500 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	2 462 851	0,26	200 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	195 460	0,02
2 000 000	BPCE 0,625% 16-20/04/2020	EUR	2 014 621	0,21	500 000	RCI BANQUE 1,000% 16-17/05/2023	EUR	489 266	0,05
5 200 000	BPCE 0,625% 18-26/09/2023	EUR	5 178 354	0,54	500 000	RCI BANQUE 1,625% 18-26/05/2026	EUR	481 887	0,05
3 600 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	3 528 873	0,37	1 000 000	RENAULT 1,000% 17-08/03/2023	EUR	985 445	0,10
3 800 000	BPCE 1,125% 15-14/12/2022	EUR	3 896 860	0,40	6 000 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	5 779 097	0,61
200 000	BUREAU VERITAS 1,875% 18-06/01/2025	EUR	201 351	0,02	800 000	RENAULT 2,000% 18-28/09/2026	EUR	788 600	0,08
300 000	CAPGEMINI SA 1,750% 15-01/07/2020	EUR	305 684	0,03	4 000 000	RENAULT 3,125% 14-05/03/2021	EUR	4 204 385	0,44
500 000	CAPGEMINI SE 1,000% 18-18/10/2024	EUR	491 030	0,05	100 000	REXEL SA 2,125% 17-15/06/2025	EUR	94 574	0,01
1 000 000	CARREFOUR SA 0,750% 16-26/04/2024	EUR	969 212	0,10	500 000	REXEL SA 2,625% 17-15/06/2024	EUR	494 509	0,05
700 000	CARREFOUR SA 0,875% 18-12/06/2023	EUR	693 936	0,07	1 000 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	991 664	0,10
700 000	CIE DE ST GOBAIN 0,000% 16-27/03/2020	EUR	697 989	0,07	300 000	SANOFI 0,500% 18-21/03/2023	EUR	302 704	0,03
1 100 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	1 096 979	0,11	3 000 000	SANOFI 0,625% 16-05/04/2024	EUR	3 018 604	0,31
4 300 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	4 162 382	0,43	2 000 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	2 024 733	0,21
500 000	CIE DE ST GOBAIN 1,875% 18-21/09/2028	EUR	494 867	0,05	1 800 000	SANOFI 1,375% 18-21/03/2030	EUR	1 807 296	0,19
1 200 000	COMPAGNIE FIN ET 1,125% 17-13/10/2027	EUR	1 178 256	0,12	2 900 000	SCHLUMBERGER FIN 1,000% 18-18/02/2026	EUR	2 905 001	0,30
1 400 000	CREDIT AGRICOLE SA 0,875% 15-19/01/2022	EUR	1 420 690	0,15	400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0,875% 17-13/12/2026	EUR	391 429	0,04
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2,625% 15-17/03/2027	EUR	508 065	0,05	900 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1,375% 18-21/06/2027	EUR	910 929	0,09
3 000 000	DANONE 0,424% 16-03/11/2022	EUR	2 996 201	0,31	200 000	SNCF RESEAU 1,000% 16-09/11/2031	EUR	194 660	0,02
3 300 000	DANONE 1,000% 18-26/03/2025	EUR	3 299 588	0,34	7 000 000	SOCIETE GENERALE 0,125% 16-05/10/2021	EUR	6 970 989	0,73
2 000 000	DANONE 1,125% 15-14/01/2025	EUR	2 010 178	0,21	2 500 000	SOCIETE GENERALE 0,750% 15-25/11/2020	EUR	2 534 080	0,26
300 000	EDENRED 1,875% 17-30/03/2027	EUR	295 943	0,03	300 000	SOCIETE GENERALE 2,625% 15-27/02/2025	EUR	304 949	0,03
8 000 000	ELEC DE FRANCE 1,000% 16-13/10/2026	EUR	7 746 617	0,81	800 000	SODEXO SA 1,125% 18-22/05/2025	EUR	807 195	0,08
600 000	ELEC DE FRANCE 2,000% 18-02/10/2030	EUR	587 961	0,06	500 000	ST GOBAIN 3,625% 12-15/06/2021	EUR	539 600	0,06
1 200 000	EUTELSAT SA 2,000% 18-02/10/2025	EUR	1 141 669	0,12	400 000	SUEZ 1,625% 18-17/09/2030	EUR	402 023	0,04
400 000	FAURECIA 2,625% 18-15/06/2025	EUR	376 931	0,04	1 700 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	1 691 235	0,18
300 000	FAURECIA 3,625% 16-15/06/2023	EUR	300 430	0,03	1 200 000	TOTAL CAP INTL 2,125% 13-19/11/2021	EUR	1 268 343	0,13
300 000	GECCINA 1,000% 16-30/01/2029	EUR	273 490	0,03	1 000 000	TOTAL CAPITAL 0,250% 16-12/07/2023	EUR	991 900	0,10
1 100 000	GECCINA 1,375% 17-26/01/2028	EUR	1 058 181	0,11	2 600 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,000% 15-14/03/2025	EUR	2 591 311	0,27
1 800 000	GECCINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	1 885 520	0,20	400 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 16-28/04/2027	EUR	385 637	0,04
9 300 000	ICADE 1,500% 17-13/09/2027	EUR	8 788 852	0,92	1 500 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	1 490 835	0,15
					3 300 000	UNIBAIL-RODAMCO 2,500% 14-26/02/2024	EUR	3 580 896	0,37
					1 500 000	VALEO SA 0,375% 17-12/09/2022	EUR	1 461 437	0,15
					1 600 000	VALEO SA 0,625% 17-11/01/2023	EUR	1 553 718	0,16
					400 000	VALEO SA 1,500% 18-18/06/2025	EUR	383 558	0,04
					400 000	VALEO SA 3,250% 14-22/01/2024	EUR	428 930	0,04
					100 000	VALLOUREC SA 2,250% 14-30/09/2024	EUR	60 025	0,01
					100 000	VALLOUREC SA 3,250% 12-02/08/2019	EUR	96 020	0,01
					100 000	VALLOUREC SA 6,375% 18-15/10/2023	EUR	73 530	0,01
					100 000	VALLOUREC SA 6,625% 17-15/10/2022	EUR	76 146	0,01

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

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	999 425	0,10	500 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,250% 15-07/2025	EUR	507 326	0,05	
200 000	VILLE DE PARIS 1,750% 15-25/05/2031	EUR	213 972	0,02	500 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,750% 18-15/07/2028	EUR	516 988	0,05	
500 000	VINCI SA 1,000% 18-26/09/2025	EUR	496 619	0,05	500 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,000% 14-15/07/2024	EUR	558 578	0,06	
300 000	VINCI SA 1,750% 18-26/09/2030	EUR	299 086	0,03	1 800 000	NN GROUP NV 0,875% 17-13/01/2023	EUR	1 802 481	0,19	
500 000	VIVENDI SA 0,875% 17-18/09/2024	EUR	493 621	0,05	1 000 000	NN GROUP NV 1,000% 15-18/03/2022	EUR	1 011 194	0,10	
Pays-Bas				132 351 205	13,73	3 000 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	2 941 515	0,30
750 000	ABN AMRO BANK NV 0,250% 18-03/12/2021	EUR	749 809	0,08	600 000	PHILIPS NV 0,500% 17-06/09/2023	EUR	596 534	0,06	
2 583 000	ABN AMRO BANK NV 0,500% 18-17/07/2023	EUR	2 565 692	0,27	1 623 000	PHILIPS NV 0,750% 18-02/05/2024	EUR	1 606 601	0,17	
2 500 000	ABN AMRO BANK NV 0,625% 16-31/05/2022	EUR	2 523 912	0,26	1 000 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2,625% 13-28/05/2020	EUR	1 033 858	0,11	
3 000 000	ABN AMRO BANK NV 0,750% 15-09/06/2020	EUR	3 029 553	0,31	1 900 000	ROCHE FINANCE EU 0,500% 16-27/02/2023	EUR	1 927 993	0,20	
7 965 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	7 975 228	0,84	1 663 000	ROYAL SCHIPHOL 1,500% 18-05/11/2030	EUR	1 681 703	0,17	
700 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	719 446	0,07	1 500 000	SHELL INTL FIN 0,750% 16-12/05/2024	EUR	1 509 894	0,16	
500 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 16-18/01/2028	EUR	521 390	0,05	1 635 000	SIEMENS FINAN 0,375% 18-06/09/2023	EUR	1 635 177	0,17	
400 000	ABN AMRO BANK NV 6,375% 11-27/04/2021	EUR	452 207	0,05	800 000	TENNET HLD BV 1,375% 18-05/06/2028	EUR	801 816	0,08	
1 200 000	ABN AMRO BANK NV 7,125% 12-06/07/2022	EUR	1 433 751	0,15	100 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	92 688	0,01	
2 000 000	ACHMEA BV 2,500% 13-19/11/2020	EUR	2 082 600	0,22	684 000	VOLKSBANK NV 0,125% 17-28/09/2020	EUR	683 707	0,07	
1 500 000	AEGON NV 1,000% 16-08/12/2023	EUR	1 517 596	0,16	700 000	VOLKSBANK NV 0,750% 18-25/06/2023	EUR	701 803	0,07	
2 000 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	1 993 048	0,21	900 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4,250% 16-15/01/2027	EUR	882 572	0,09	
2 813 000	AHOLD DELHAIZE 1,125% 18-19/03/2026	EUR	2 761 611	0,29	Etats-Unis d'Amérique					
200 000	ALLIANDER 0,875% 16-22/04/2026	EUR	200 626	0,02	1 029 000	ABBOTT IL FIN 0,000% 18-27/09/2020	EUR	1 023 694	0,11	
1 200 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	1 189 537	0,12	1 350 000	ABBOTT IL FIN 0,875% 18-27/09/2023	EUR	1 347 133	0,14	
2 200 000	ALLIANZ FINANCE 0,875% 17-06/12/2027	EUR	2 161 322	0,22	527 000	ABBOTT IL FIN 1,500% 18-27/09/2026	EUR	525 498	0,05	
400 000	ALLIANZ FINANCE 1,375% 16-21/04/2031	EUR	395 943	0,04	400 000	ABBVIE INC 0,375% 16-18/11/2019	EUR	401 104	0,04	
800 000	ASML HOLDING NV 1,625% 16-28/05/2027	EUR	810 422	0,08	3 000 000	AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	3 023 945	0,31	
500 000	BASF FIN EUROOP NV 0,000% 16-10/11/2020	EUR	500 544	0,05	1 868 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 1,875% 17-21/06/2027	EUR	1 776 233	0,18	
675 000	BMW FINANCE NV 0,250% 18-14/01/2022	EUR	669 442	0,07	500 000	AMERICAN TOWER 1,950% 18-22/05/2026	EUR	499 493	0,05	
800 000	BMW FINANCE NV 0,500% 18-22/11/2022	EUR	794 600	0,08	800 000	APPLE INC 2,850% 16-23/02/2023	USD	689 713	0,07	
800 000	BMW FINANCE NV 1,000% 18-14/11/2024	EUR	793 507	0,08	400 000	APPLE INC 3,000% 17-20/06/2027	USD	333 026	0,03	
920 000	BUNGE FINANCE EU 1,850% 16-16/06/2023	EUR	931 024	0,10	1 400 000	AT&T INC 2,600% 14-17/12/2029	EUR	1 402 904	0,15	
1 500 000	COCA-COLA HBC BV 1,875% 16-11/11/2024	EUR	1 577 281	0,16	200 000	BALL CORP 3,500% 15-15/12/2020	EUR	209 896	0,02	
3 600 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	3 599 675	0,37	1 000 000	BALL CORP 4,375% 15-15/12/2023	EUR	1 107 467	0,11	
1 600 000	COOPERATIEVE RAB 0,500% 17-06/12/2022	EUR	1 612 854	0,17	6 500 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	6 441 034	0,68	
800 000	COOPERATIEVE RAB 0,750% 18-29/08/2023	EUR	797 355	0,08	1 500 000	BANK OF AMERICA CORP 2,151% 16-09/11/2020	USD	1 284 961	0,13	
1 200 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	1 192 887	0,12	2 000 000	BANK OF AMERICA CORP 4,250% 14-22/10/2026	USD	1 703 942	0,18	
1 400 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-11/05/2022	EUR	1 380 752	0,14	700 000	BECTON DICKINSON 0,368% 17-06/06/2019	EUR	700 159	0,07	
500 000	DEUTSCHE BAHN FIN 1,375% 18-28/03/2031	EUR	505 847	0,05	1 000 000	BMW US CAP LLC 1,125% 15-18/09/2021	EUR	1 021 613	0,11	
6 100 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	6 100 423	0,64	100 000	CENTURYLINK INC 6,450% 11-15/06/2021	USD	87 300	0,01	
971 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	974 054	0,10	500 000	COCA-COLA 0,000% 17-09/03/2021	EUR	499 612	0,05	
300 000	DEUTSCHE TEL FIN 1,375% 17-30/01/2027	EUR	298 671	0,03	400 000	COCA-COLA 0,500% 17-08/03/2024	EUR	397 451	0,04	
3 000 000	EDP FINANCE BV 1,125% 16-12/02/2024	EUR	2 959 099	0,31	1 000 000	COCA-COLA 0,750% 15-09/03/2023	EUR	1 012 695	0,10	
3 000 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	2 817 050	0,29	1 000 000	COCA-COLA 2,375% 13-07/05/2025	EUR	1 073 300	0,11	
2 338 000	EDP FINANCE BV 1,625% 18-26/01/2026	EUR	2 282 200	0,24	31 000	DONNELLEY & SONS 7,875% 13-15/03/2021	USD	27 321	0,00	
1 740 000	EDP FINANCE BV 1,875% 17-29/09/2023	EUR	1 797 838	0,19	1 800 000	ECOLAB INC 1,000% 16-15/01/2024	EUR	1 801 445	0,19	
1 745 000	EDP FINANCE BV 1,875% 18-13/10/2025	EUR	1 750 999	0,18	600 000	ELI LILLY & CO 1,000% 15-02/06/2022	EUR	615 448	0,06	
4 500 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	4 752 950	0,49	900 000	ELI LILLY & CO 1,625% 15-02/06/2026	EUR	941 243	0,10	
2 193 000	ENBW 1,875% 18-31/10/2033	EUR	2 191 551	0,23	200 000	EQUINIX INC 2,875% 17-01/10/2025	EUR	191 544	0,02	
6 100 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,000% 17-16/09/2024	EUR	6 019 664	0,63	600 000	EXPEDIA INC 2,500% 15-03/06/2022	EUR	619 764	0,06	
5 556 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	5 244 178	0,54	300 000	FEDEX CORP 1,000% 16-11/01/2023	EUR	302 362	0,03	
200 000	EVONIK FIN BV 0,750% 16-07/09/2028	EUR	180 867	0,02	2 300 000	GEN ELECTRIC CO 0,375% 17-17/05/2022	EUR	2 164 036	0,22	
6 500 000	IBERDROLA INTL 0,375% 16-15/09/2025	EUR	6 165 595	0,65	3 300 000	GEN ELECTRIC CO 0,875% 17-17/05/2025	EUR	2 960 576	0,31	
7 500 000	IBERDROLA INTL 1,125% 16-21/04/2026	EUR	7 418 183	0,78	100 000	HUNTSMAN INT LLC 5,125% 14-15/04/2021	EUR	106 518	0,01	
500 000	IBERDROLA INTL 2,500% 14-24/10/2022	EUR	538 864	0,06	500 000	IBM CORP 0,500% 16-07/09/2021	EUR	503 433	0,05	
700 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	703 460	0,07	4 500 000	IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025	EUR	4 470 813	0,46	
2 300 000	ING BANK NV 0,750% 15-24/11/2020	EUR	2 328 542	0,24	100 000	IRON MOUNTAIN 3,000% 17-15/01/2025	EUR	92 370	0,01	
1 300 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	1 272 903	0,13	1 632 000	JOHNSON CONTROLS 0,000% 17-04/12/2020	EUR	1 623 207	0,17	
2 900 000	ING GROEP NV 2,500% 18-15/11/2030	EUR	2 983 397	0,31	3 100 000	JOHNSON CONTROLS 1,000% 17-15/09/2023	EUR	3 094 782	0,32	
600 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	604 241	0,06	3 000 000	KELLOGG CO 0,800% 17-17/11/2022	EUR	3 013 444	0,31	
200 000	LGE HOLDCO VI 7,125% 14-15/05/2024	EUR	209 167	0,02	400 000	KELLOGG CO 1,000% 16-17/05/2024	EUR	397 394	0,04	
5 000 000	NATURGY ENERGY GROUP F 0,875% 17-15/05/2025	EUR	4 825 420	0,50						

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

Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
2 056 000	KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024	EUR	2 046 305	0,21	1 000 000	LONDON STOCK EX 1,750% 18-06/12/2027	EUR	977 723	0,10
1 176 000	MANPOWERGROUP 1,750% 18-22/06/2026	EUR	1 176 092	0,12	1 600 000	NATIONWIDE BLDG 1,125% 15-03/06/2022	EUR	1 615 917	0,17
4 100 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	4 022 228	0,42	500 000	SANTANDER UK GRP 1,125% 16-08/09/2023	EUR	480 232	0,05
4 200 000	MCDONALDS CORP 1,000% 16-15/11/2023	EUR	4 223 247	0,44	3 000 000	SSE PLC 0,875% 17-06/09/2025	EUR	2 847 124	0,30
1 650 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1,000% 15-07/03/2022	EUR	1 677 687	0,17	1 622 000	SSE PLC 1,375% 18-04/09/2027	EUR	1 556 936	0,16
100 000	NABORS INDUSTRIES INC 4,625% 12-15/09/2021	USD	78 380	0,01	1 000 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	999 431	0,10
900 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	905 263	0,09	2 074 000	UNILEVER NV 0,500% 18-06/01/2025	EUR	2 036 444	0,21
1 440 000	PEPSICO INC 1,750% 14-28/04/2021	EUR	1 490 229	0,15	623 000	UNILEVER NV 0,500% 18-12/08/2023	EUR	623 107	0,06
1 800 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	1 801 311	0,19	200 000	VIRGIN MEDIA FIN 4,500% 15-15/01/2025	EUR	197 460	0,02
3 922 000	PFIZER INC 1,000% 17-06/03/2027	EUR	3 893 782	0,40	400 000	VODAFONE GROUP 1,125% 17-20/11/2025	EUR	387 983	0,04
2 000 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	1 986 331	0,21	1 000 000	VODAFONE GROUP 1,250% 16-25/08/2021	EUR	1 021 743	0,11
6 409 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	6 417 972	0,68	1 500 000	VODAFONE GROUP 1,500% 17-24/07/2027	EUR	1 456 688	0,15
400 000	PROCTER & GAMBLE 1,125% 15-02/11/2023	EUR	412 109	0,04	1 100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	1 064 715	0,11
4 342 000	PROCTER & GAMBLE 1,200% 18-30/10/2028	EUR	4 354 936	0,45		<i>Espagne</i>		<i>54 517 355</i>	<i>5,65</i>
1 050 000	PROCTER & GAMBLE 1,875% 18-30/10/2038	EUR	1 081 052	0,11	1 300 000	ABERTIS 1,375% 16-20/05/2026	EUR	1 211 687	0,13
100 000	RANGE RESOURCES 5,750% 17-01/06/2021	USD	83 339	0,01	3 400 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	3 135 616	0,32
100 000	SPRINT CORP 7,250% 14-15/09/2021	USD	89 271	0,01	100 000	ALIMENTACION SA 0,875% 17-06/04/2023	EUR	56 891	0,01
5 740 000	THERMO FISHER 0,750% 16-12/09/2024	EUR	5 569 224	0,59	600 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-09/2023	EUR	595 588	0,06
1 018 000	THERMO FISHER 1,400% 17-23/01/2026	EUR	1 001 150	0,10	600 000	AMADEUS IT GROUP SA 1,500% 18-09/2026	EUR	590 105	0,06
700 000	THERMO FISHER 1,450% 17-16/03/2027	EUR	680 414	0,07	7 900 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	7 686 809	0,81
7 000 000	TOYOTA MOTOR CRED 0,000% 17-21/07/2021	EUR	6 973 099	0,73	200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	204 305	0,02
4 390 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	4 340 329	0,45	2 400 000	BANCO SANTANDER 2,125% 18-08/02/2028	EUR	2 188 946	0,23
3 067 000	US BANCORP 0,850% 17-07/06/2024	EUR	3 046 942	0,32	500 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	487 973	0,05
1 487 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1,375% 17-27/10/2026	EUR	1 475 467	0,15	1 900 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	1 857 631	0,19
1 800 000	WHIRLPOOL CORP 0,625% 15-12/03/2020	EUR	1 807 286	0,19	600 000	CAIXABANK 1,750% 18-24/10/2023	EUR	595 837	0,06
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>61 259 222</i>	<i>6,35</i>	200 000	CAJAMAR 0,875% 18-18/06/2023	EUR	201 225	0,02
2 000 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0,400% 17-01/03/2022	EUR	1 988 680	0,21	1 000 000	CRITERIA CAIXA 1,500% 17-10/05/2023	EUR	985 614	0,10
900 000	AON PLC 2,875% 14-14/05/2026	EUR	964 114	0,10	4 000 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	3 944 579	0,41
600 000	APTIV PLC 1,600% 16-15/09/2028	EUR	544 388	0,06	1 800 000	FERROVIAL EMISIO 2,500% 14-15/07/2024	EUR	1 917 911	0,20
1 500 000	ASTRAZENECA PLC 0,250% 16-12/05/2021	EUR	1 498 062	0,16	2 800 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 16-07/03/2024	EUR	2 826 488	0,29
994 000	AVIVA PLC 0,625% 16-27/10/2023	EUR	972 753	0,10	4 000 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 17-07/03/2025	EUR	3 984 133	0,41
1 303 000	AVIVA PLC 1,875% 18-13/11/2027	EUR	1 294 218	0,13	2 500 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 17-13/09/2027	EUR	2 440 055	0,25
50 000	BANK OF SCOTLAND 9,375% 96-15/05/2021	GBP	63 900	0,01	2 000 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 18-28/10/2026	EUR	1 977 945	0,20
300 000	BNZ INTL FUNDING / LN 0,500% 17-13/05/2023	EUR	295 512	0,03	1 000 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	976 600	0,10
500 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,500% 17-23/06/2022	EUR	494 032	0,05	400 000	MAPFRE 1,625% 16-19/05/2026	EUR	393 126	0,04
714 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,875% 18-26/09/2023	EUR	699 642	0,07	800 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 17-24/01/2022	EUR	802 420	0,08
500 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	481 495	0,05	1 200 000	SANTANDER INTL 1,375% 15-14/12/2022	EUR	1 232 254	0,13
349 000	BRITISH TELECOMM PLC 2,125% 18-26/09/2028	EUR	341 312	0,04	700 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	698 192	0,07
1 000 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 0,750% 16-24/02/2022	EUR	1 011 080	0,10	5 300 000	SANTANDER ISSUAN 3,125% 17-19/01/2027	EUR	5 321 530	0,56
1 004 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,500% 18-08/11/2027	EUR	1 007 510	0,10	900 000	SANTANDER ISSUAN 3,250% 16-04/04/2026	EUR	919 606	0,10
500 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 16-01/12/2022	EUR	503 287	0,05	4 000 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	4 020 278	0,42
16 100 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	16 107 273	1,68	1 800 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	1 749 916	0,18
1 400 000	CREDIT AGRICOLE 1,000% 17-16/09/2024	EUR	1 407 625	0,15	600 000	TELEFONICA EMIS 1,528% 17-17/01/2025	EUR	607 534	0,06
400 000	CREDIT AGRICOLE 1,250% 16-14/04/2026	EUR	399 798	0,04	800 000	TELEFONICA EMIS 3,987% 13-23/01/2023	EUR	906 561	0,09
2 800 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	2 803 134	0,29		<i>Allemagne</i>		<i>48 899 301</i>	<i>5,06</i>
5 000 000	CREDIT AGRICOLE 2,375% 13-27/11/2020	EUR	5 220 761	0,54	200 000	ALLIANZ SE 3,875% 16-29/12/2049	USD	142 779	0,01
600 000	CREDIT AGRICOLE 2,375% 14-20/05/2024	EUR	646 523	0,07	600 000	BASF SE 0,875% 17-15/11/2027	EUR	578 814	0,06
1 500 000	FCE BANK PLC 0,869% 17-13/09/2021	EUR	1 452 934	0,15	1 500 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	1 499 445	0,16
800 000	FCE BANK PLC 1,134% 15-10/02/2022	EUR	771 477	0,08	400 000	BERLIN HYP AG 0,500% 16-26/09/2023	EUR	395 980	0,04
800 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	763 304	0,08	2 700 000	BERLIN HYP AG 1,125% 17-25/10/2027	EUR	2 674 884	0,28
500 000	FCE BANK PLC 1,660% 16-11/02/2021	EUR	499 666	0,05	3 000 000	BERLIN HYP AG 1,500% 18-18/04/2028	EUR	3 033 880	0,31
1 000 000	FCE BANK PLC 1,875% 14-24/06/2021	EUR	995 669	0,10	3 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 17-15/02/2027	EUR	3 046 356	0,32
1 800 000	GLAXOSMITHKLINE 1,000% 17-12/09/2026	EUR	1 766 805	0,18	1 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 18-15/08/2028	EUR	1 501 089	0,16
500 000	GLAXOSMITHKLINE 1,750% 18-21/05/2030	EUR	508 306	0,05	1 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 15-15/02/2025	EUR	1 040 672	0,11
300 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,750% 16-09/11/2021	EUR	298 295	0,03	500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 16-15/02/2026	EUR	519 674	0,05
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1,000% 16-09/11/2023	EUR	192 164	0,02	1 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,000% 13-15/08/2023	EUR	1 665 034	0,17

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6,250% 00-04/01/2030	EUR	824 307	0,09					
500 000	COMMERZBANK AG 0,500% 18-06/12/2021	EUR	500 558	0,05	1 374 000	<i>Luxembourg</i>		19 634 929	2,04
6 300 000	COMMERZBANK AG 1,250% 18-23/10/2023	EUR	6 223 971	0,65	1 307 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	1 341 986	0,14
100 000	COMMERZBANK AG 4,000% 16-23/03/2026	EUR	103 567	0,01	1 307 000	ALLERGAN FUNDING 0,500% 17-01/06/2021	EUR	1 303 205	0,14
700 000	CONTINENTAL AG 0,000% 16-05/02/2020	EUR	699 708	0,07	2 400 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT 1,000% 18-26/03/2026	EUR	2 381 502	0,25
800 000	CONTINENTAL AG 3,125% 13-09/09/2020	EUR	838 952	0,09	1 415 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1,375% 17-23/05/2022	EUR	1 423 370	0,15
1 000 000	CRH FINANCE GERM 1,750% 14-16/07/2021	EUR	1 031 677	0,11	1 500 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1,750% 17-12/09/2025	EUR	1 467 130	0,15
2 200 000	DEUTSCHE POST AG 0,375% 16-01/04/2021	EUR	2 210 863	0,23	2 000 000	CNH INDUSTRIAL FIN 2,875% 16-17/05/2023	EUR	2 105 193	0,22
1 700 000	DEUTSCHE POST AG 1,000% 17-13/12/2027	EUR	1 635 524	0,17	1 400 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 17-18/01/2021	EUR	1 396 367	0,14
1 187 000	DEUTSCHE POST AG 1,625% 18-05/12/2028	EUR	1 192 591	0,12	1 618 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 18-09/08/2022	EUR	1 589 072	0,16
1 000 000	EVONIK 1,000% 15-23/01/2023	EUR	1 017 109	0,11	900 000	HEIDELCEMENT FIN 1,625% 17-07/04/2026	EUR	880 183	0,09
2 500 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	2 452 502	0,25	1 909 000	HEIDELCEMENT FIN 1,750% 18-24/04/2028	EUR	1 794 046	0,19
1 000 000	HEIDELBERGCEMENT 1,500% 16-07/02/2025	EUR	989 155	0,10	1 300 000	RICHEMONT INTERNATIONAL 2,000% 18-26/03/2038	EUR	1 272 281	0,13
1 000 000	K&S AG 2,625% 17-06/04/2023	EUR	1 009 678	0,10	100 000	TELENET FINANCE VI 4,875% 15-15/07/2027	EUR	95 775	0,01
500 000	K&S AG 3,250% 18-18/07/2024	EUR	477 765	0,05	2 797 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	2 584 819	0,27
4 000 000	LANDESBANK BADEN-WUERTT 0,200% 17-13/12/2021	EUR	3 991 515	0,41					
400 000	SANTANDER CONSUMER BANK 0,750% 17-17/10/2022	EUR	395 697	0,04		<i>Irlande</i>		18 970 022	1,96
100 000	SAP AG 2,125% 12-13/11/2019	EUR	101 878	0,01	1 697 000	AIB GROUP PLC 1,500% 18-29/03/2023	EUR	1 657 104	0,17
5 100 000	SAP SE 0,250% 18-10/03/2022	EUR	5 104 131	0,53	3 500 000	AIB GROUP PLC 2,250% 18-03/07/2025	EUR	3 406 837	0,35
1 100 000	SAP SE 0,750% 18-10/12/2024	EUR	1 100 608	0,11	7 400 000	CLOVERIE PLC 1,500% 18-15/12/2028	EUR	7 257 508	0,76
700 000	SAP SE 1,250% 18-10/03/2028	EUR	702 044	0,07	1 200 000	CRH FINANCE 1,375% 16-18/10/2028	EUR	1 135 235	0,12
200 000	UNITYMEDIA 6,250% 13-15/01/2029	EUR	196 894	0,02	700 000	EATON CAPITAL 0,750% 16-20/09/2024	EUR	691 995	0,07
	<i>Italie</i>		24 695 699	2,57	2 000 000	GE CAP EUR FUND 2,625% 13-15/03/2023	EUR	2 034 860	0,21
500 000	ASSICURAZIONI GENERALI 2,875% 14-14/01/2020	EUR	512 730	0,05	100 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,750% 15-01/02/2025	EUR	100 656	0,01
1 000 000	ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% 14-04/05/2026	EUR	1 038 924	0,11	1 500 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,875% 18-15/01/2026	EUR	1 484 169	0,15
500 000	ASSICURAZIONI GENERALI 5,125% 09-16/09/2024	EUR	591 589	0,06	100 000	SMURFIT KAPPA AQ 3,250% 14-01/06/2021	EUR	103 651	0,01
300 000	ATLANTIA 2,875% 13-26/02/2021	EUR	300 506	0,03	1 000 000	WILLOW NO.2 PLC 3,375% 12-27/06/2022	EUR	1 098 007	0,11
5 168 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	5 008 444	0,52					
3 600 000	INTESA SANPAOLO 1,750% 18-20/03/2028	EUR	3 278 920	0,34		<i>Canada</i>		17 455 205	1,82
100 000	INTESA SANPAOLO 3,928% 14-15/09/2026	EUR	100 090	0,01	7 000 000	BANK NOVA SCOTIA 0,375% 17-06/04/2022	EUR	7 011 510	0,74
1 000 000	INTESA SANPAOLO 4,375% 12-15/10/2019	EUR	1 029 280	0,11	2 600 000	CAN IMPERIAL BANK 0,750% 18-22/03/2023	EUR	2 617 513	0,27
500 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	567 395	0,06	650 000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1,900% 15-24/11/2023	EUR	677 568	0,07
100 000	PIRELLI & C SPA 1,375% 18-25/01/2023	EUR	95 738	0,01	800 000	MAGNA INTL INC 1,500% 17-25/09/2027	EUR	778 064	0,08
400 000	SNAM SPA 0,875% 16-25/10/2026	EUR	371 089	0,04	500 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 16-08/03/2021	EUR	504 966	0,05
500 000	TELECOM ITALIA 2,375% 17-12/10/2027	EUR	444 511	0,05	3 300 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	3 295 117	0,34
2 500 000	TELECOM ITALIA 2,500% 17-19/07/2023	EUR	2 453 434	0,25	2 500 000	TOTAL CAP CANADA 1,125% 14-18/03/2022	EUR	2 570 467	0,27
300 000	TELECOM ITALIA 2,875% 18-28/01/2026	EUR	284 175	0,03					
3 000 000	TELECOM ITALIA 3,250% 15-16/01/2023	EUR	3 049 528	0,32		<i>Japon</i>		16 160 286	1,70
500 000	TELECOM ITALIA 3,625% 16-19/01/2024	EUR	514 953	0,05	1 137 000	MITSUBISHI UFJ FINANCE 0,980% 18-09/10/2023	EUR	1 136 770	0,12
3 335 000	TERNA S.P.A. 1,000% 18-23/07/2023	EUR	3 335 070	0,35	2 994 000	MIZUHO FINANCIAL 0,956% 17-16/10/2024	EUR	2 979 806	0,31
300 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	280 535	0,03	6 100 000	SUMITOMO MITSUI 0,934% 17-11/10/2024	EUR	6 044 466	0,64
400 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	448 168	0,05	4 573 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	4 592 563	0,48
1 100 000	UNIPOL GRUPPO 3,500% 17-29/11/2027	EUR	990 620	0,10	1 384 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,000% 18-21/11/2030	EUR	1 406 681	0,15
	<i>Suède</i>		21 291 482	2,21					
700 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	693 817	0,07		<i>Australie</i>		11 539 040	1,19
4 300 000	NORDEA BANK AB 0,300% 17-30/06/2022	EUR	4 292 530	0,44	500 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0,500% 17-11/07/2022	EUR	500 597	0,05
400 000	NORDEA BANK AB 0,875% 18-26/06/2023	EUR	397 670	0,04	4 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,350% 17-07/09/2022	EUR	4 467 291	0,46
500 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	510 660	0,05	2 166 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,625% 18-30/08/2023	EUR	2 150 765	0,22
1 400 000	NORDEA BANK AB 1,125% 15-12/02/2025	EUR	1 436 160	0,15	4 500 000	WESTPAC BANKING 0,625% 17-22/11/2024	EUR	4 420 387	0,46
1 500 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,300% 17-17/02/2022	EUR	1 499 704	0,16					
4 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,250% 17-28/02/22	EUR	3 989 813	0,41		<i>Belgique</i>		9 308 903	0,96
1 800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	1 787 284	0,19	870 000	BARRY CALLEBAUT SVCS 2,375% 16-24/05/2024	EUR	885 904	0,09
1 600 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	1 598 172	0,17	500 000	BARRY CALLEBAUT SVCS 5,500% 13-15/06/2023	USD	449 371	0,05
1 350 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2,250% 13-27/08/2020	EUR	1 400 324	0,15	500 000	BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 18-22/06/2028	EUR	501 279	0,05
2 500 000	SWEDBANK AB 0,250% 17-07/11/2022	EUR	2 481 684	0,26	1 000 000	BPOST SA 1,250% 18-11/07/2026	EUR	967 669	0,10
1 215 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	1 203 664	0,12	2 000 000	KBC GROUP NV 0,750% 16-18/10/2023	EUR	1 976 539	0,20
					1 000 000	KBC GROUP NV 0,750% 17-01/03/2022	EUR	1 000 844	0,10
					2 500 000	KBC GROUP NV 0,875% 18-27/06/2023	EUR	2 493 997	0,26
					1 000 000	UCB SA 1,875% 15-02/04/2022	EUR	1 033 300	0,11

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

Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets		
Autriche					5 470 521					0,56	
1 194 000	OMV AG 0,750% 18-04/12/2023	EUR	1 198 280	0,12	1 000 000	SCOR SE 16-27/05/2048 FRN	EUR	1 015 892	0,11		
1 000 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	981 979	0,10	400 000	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	286 160	0,03		
2 500 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 0,250% 18-05/07/2021	EUR	2 487 975	0,26	600 000	SOCIETE GENERALE 09-29/09/2049 FRN	EUR	631 667	0,07		
700 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	698 118	0,07	200 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	191 866	0,02		
100 000	WIENERBERGER AG 4,000% 13-17/04/2020	EUR	104 169	0,01	2 300 000	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	2 317 897	0,24		
Norvège					4 810 930					0,49	
3 500 000	DNB BANK ASA 0,600% 18-25/09/2023	EUR	3 499 575	0,36	1 400 000	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	1 510 453	0,16		
500 000	DNB BANK ASA 1,125% 16-01/03/2023	EUR	512 813	0,05	300 000	SUEZ 15-29/12/2049 FRN	EUR	296 244	0,03		
500 000	SANTANDER CONSUMER 0,375% 17-17/02/2020	EUR	500 982	0,05	1 100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 14-23/06/2049 FRN	EUR	1 114 020	0,12		
300 000	SANTANDER CONSUMER 0,750% 18-01/03/2023	EUR	297 560	0,03	1 600 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1 612 807	0,17		
Danemark					2 989 872					0,31	
400 000	NYKREDIT 0,375% 17-16/06/2020	EUR	399 984	0,04	900 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	891 541	0,09		
2 586 000	ORSTED A/S 1,500% 17-26/11/2029	EUR	2 589 888	0,27	3 400 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	3 605 473	0,37		
Suisse					1 406 577					0,15	
1 400 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	1 406 577	0,15	4 600 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	4 684 939	0,49		
Portugal					690 326					0,07	
700 000	GALP GAS NATURAL 1,375% 16-19/09/2023	EUR	690 326	0,07	1 000 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 019 173	0,11		
Pologne					612 618					0,06	
200 000	AUTOSTRADA PER L 1,125% 15-04/11/2021	EUR	191 618	0,02	2 200 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	2 075 696	0,22		
423 000	SANTANDER BANK PL 0,750% 18-20/09/2021	EUR	421 000	0,04	Pays-Bas					30 395 710	3,13
Finlande					389 508					0,04	
400 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 17-07/06/2027	EUR	389 508	0,04	200 000	ABN AMRO BANK NV 15-29/12/2049 FRN	EUR	203 550	0,02		
Singapour					299 568					0,03	
300 000	ING GROEP NV 0,750% 17-09/03/2022	EUR	299 568	0,03	200 000	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	173 900	0,02		
Obligations à taux flottant			160 877 300	16,64	700 000	ALLIANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	675 827	0,07		
France					42 182 589					4,38	
100 000	ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	103 771	0,01	1 200 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	1 329 599	0,14		
300 000	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	304 151	0,03	500 000	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	528 145	0,05		
400 000	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	412 792	0,04	200 000	COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	217 237	0,02		
1 800 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1 799 690	0,19	1 000 000	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	958 197	0,10		
1 800 000	BNP PARIBAS 14-20/03/2026 FRN	EUR	1 856 589	0,19	200 000	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	168 223	0,02		
300 000	BNP PARIBAS 16-29/12/2049 FRN	USD	257 373	0,03	800 000	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	775 382	0,08		
600 000	BNP PARIBAS 18-20/11/2030 FRN	EUR	592 560	0,06	5 000 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	4 669 616	0,48		
150 000	BPCE 09-29/09/2049 FRN	EUR	162 569	0,02	1 900 000	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	1 833 135	0,19		
900 000	BPCE 14-08/07/2026 FRN	EUR	928 143	0,10	4 100 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	4 329 502	0,45		
400 000	BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	415 480	0,04	200 000	ING GROEP NV 16-29/12/2049 FRN	USD	174 021	0,02		
500 000	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	483 086	0,05	300 000	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	310 849	0,03		
400 000	CNP ASSURANCES 10-14/09/2040 FRN	EUR	431 634	0,04	1 000 000	ING GROEP NV 17-15/02/2029 FRN	EUR	1 008 074	0,10		
400 000	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	418 876	0,04	2 200 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	2 159 630	0,22		
200 000	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	208 964	0,02	800 000	ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	769 426	0,08		
300 000	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	280 088	0,03	200 000	NATURGY ENERGY GROUP F 14-29/11/2049 FRN	EUR	204 090	0,02		
400 000	CREDIT AGRICOLE 09-29/10/2049 FRN	EUR	421 396	0,04	100 000	NATURGY ENERGY GROUP F 15-29/12/2049 FRN	EUR	96 691	0,01		
500 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	494 811	0,05	1 700 000	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	1 729 500	0,18		
500 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	434 051	0,04	200 000	PACCAR FINANCIAL 18-18/05/2021 FRN	EUR	199 755	0,02		
600 000	CREDIT AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	610 726	0,06	2 000 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	2 041 658	0,21		
3 300 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	3 092 165	0,32	1 000 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	1 006 560	0,10		
400 000	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	387 086	0,04	800 000	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	735 500	0,08		
300 000	JC DECAUX SA 18-24/10/2020 FRN	EUR	299 327	0,03	200 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	185 091	0,02		
1 300 000	LA POSTE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1 170 000	0,12	1 000 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	902 855	0,09		
3 200 000	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	3 276 270	0,34	3 100 000	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	3 009 697	0,31		
600 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	630 218	0,07	Royaume-Uni					17 580 539	1,83
300 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	319 611	0,03	800 000	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	804 836	0,08		
500 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	541 738	0,06	200 000	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	193 113	0,02		
600 000	SCOR SE 15-08/06/2046 FRN	EUR	595 596	0,06	600 000	HBOS PLC 05-18/03/2030 SR FRN	EUR	625 718	0,06		
										17 354 098	1,80
										219 401	0,02
										824 419	0,09
										3 045 374	0,32
										5 057 011	0,52

Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
500 000	DEUTSCHE BOERSE 15-05/02/2041 FRN	EUR	511 921	0,05					
500 000	ENERGIE BADEN-WUJ 14-02/04/2076 FRN	EUR	514 728	0,05					
1 000 000	ENERGIE BADEN-WUJ 16-05/04/2077 FRN	EUR	1 023 538	0,11					
817 000	EVONIK 17-07/07/2077 FRN	EUR	782 098	0,08					
300 000	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	303 566	0,03					
1 000 000	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	1 020 829	0,11					
500 000	MERCK 14-12/12/2074 SR	EUR	519 825	0,05					
200 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 11-26/05/2041 FRN	EUR	223 178	0,02					
1 800 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 12-26/05/2042 FRN	EUR	2 088 219	0,22					
1 200 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 18-26/05/2049 FRN	EUR	1 219 991	0,13					
	Etats-Unis d'Amérique		13 634 092	1,41					
2 000 000	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	1 993 260	0,21					
500 000	BANK OF AMERICA CORP 13-29/12/2049 FRN	USD	421 708	0,04					
2 958 000	BANK OF AMERICA CORP 17-04/05/2027 FRN	EUR	2 981 937	0,31					
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2022 FRN	EUR	1 004 191	0,10					
3 000 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2025 FRN	EUR	3 011 458	0,31					
500 000	BANK OF AMERICA CORP 18-17/05/2022 FRN	USD	436 114	0,05					
1 715 000	BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	1 664 665	0,17					
2 140 000	BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2028 FRN	EUR	2 120 759	0,22					
	Italie		9 526 410	0,99					
1 100 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-10/07/2042 FRN	EUR	1 359 204	0,14					
1 300 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-12/12/2042 FRN	EUR	1 511 044	0,16					
700 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	727 752	0,08					
2 000 000	ENEL S.P.A. 14-15/01/2075 FRN	EUR	2 068 104	0,21					
300 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	276 129	0,03					
100 000	UNICREDIT S.P.A. 10-29/07/2049 FRN	EUR	106 725	0,01					
2 400 000	UNICREDIT S.P.A. 13-28/10/2025 FRN	EUR	2 474 725	0,26					
600 000	UNICREDIT S.P.A. 16-03/01/2027 FRN	EUR	599 769	0,06					
200 000	UNICREDIT S.P.A. 16-29/12/2049 FRN	EUR	215 158	0,02					
200 000	UNICREDIT S.P.A. 17-31/12/2049 FRN	EUR	187 800	0,02					
	Belgique		6 335 137	0,66					
2 100 000	KBC GROEP NV 14-25/11/2024 FRN	EUR	2 138 021	0,22					
1 400 000	KBC GROEP NV 15-11/03/2027 FRN	EUR	1 412 129	0,15					
600 000	KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	EUR	578 745	0,06					
2 600 000	KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	2 206 242	0,23					
	Suède		5 684 964	0,57					
800 000	NORDEA BANK AB 16-07/09/2026 FRN	EUR	794 879	0,08					
500 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 14-28/05/2026 FRN	EUR	516 482	0,05					
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	978 525	0,10					
1 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	987 002	0,10					
300 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-05/03/2029 FRN	EUR	296 978	0,03					
1 100 000	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	1 073 606	0,11					
500 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	526 053	0,05					
500 000	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	511 439	0,05					
	Espagne		4 411 556	0,45					
1 300 000	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	1 275 970	0,13					
400 000	BBVA SUB CAP UNI 14-11/04/2024 FRN	EUR	402 249	0,04					
2 500 000	CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	2 265 509	0,23					
200 000	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	169 446	0,02					
300 000	MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	298 382	0,03					
	Autriche		4 163 764	0,43					
1 000 000	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1 070 161	0,11					
2 900 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	2 777 936	0,29					
400 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 18-31/12/2049 FRN	EUR	315 667	0,03					
	Portugal		2 901 610	0,30					
600 000	BANCO COMMERCIAL PORTUGUES 17-07/12/2027 FRN	EUR	550 350	0,06					
1 800 000	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	1 828 238	0,19					
500 000	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	523 022	0,05					
	Danemark		1 997 527	0,21					
2 135 000	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1 997 527	0,21					
	Irlande		1 829 676	0,19					
1 800 000	ALLIED IRISH BANKS 15-26/11/2025 FRN	EUR	1 829 676	0,19					
	Norvège		1 169 191	0,12					
200 000	DNB BANK ASA 16-29/12/2049 FRN	USD	171 553	0,02					
1 000 000	DNB BANK ASA 17-01/03/2027 FRN	EUR	997 638	0,10					
	Japon		889 859	0,09					
892 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18-21/11/2022 FRN	EUR	889 859	0,09					
	Australie		605 193	0,06					
600 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	605 193	0,06					
	Luxembourg		215 385	0,02					
200 000	HANNOVER FINANCE 10-14/09/2040 FRN	EUR	215 385	0,02					
	Total portefeuille-titres		899 566 334	93,22					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé					1 000 000 CONSOLIDATED EDISON 3,850% 16-15/06/2046 USD 911 783 0,37				
					250 000 CONTINENTAL RES 3,800% 14-01/06/2024 USD 236 408 0,10				
					500 000 CONTINENTAL RES 4,375% 18-15/01/2028 USD 472 413 0,19				
					1 000 000 CONTINENTAL RES 4,500% 13-15/04/2023 USD 984 886 0,40				
					500 000 CONTINENTAL RES 4,900% 14-01/06/2044 USD 441 983 0,18				
					1 250 000 CRH AMERICA FIN 3,400% 17-09/05/2027 USD 1 146 258 0,46				
					400 000 CSX CORP 3,350% 15-01/11/2025 USD 387 158 0,16				
					500 000 CSX CORP 4,100% 12-15/03/2044 USD 463 480 0,19				
					788 000 CVS HEALTH CORP 3,500% 15-20/07/2022 USD 783 239 0,32				
					850 000 CVS HEALTH CORP 3,700% 18-09/03/2023 USD 840 604 0,34				
					685 000 CVS HEALTH CORP 4,300% 18-25/03/2028 USD 670 595 0,27				
					1 100 000 DIAMOND 1 FIN/DI 4,420% 16-15/06/2021 USD 1 098 288 0,44				
					1 000 000 DIAMOND 1 FIN/DI 5,450% 16-15/06/2023 USD 1 017 670 0,42				
					500 000 DISCOVER BANK 3,450% 16-27/07/2026 USD 458 577 0,19				
					1 020 000 DISCOVER BANK 7,000% 10-15/04/2020 USD 1 061 352 0,43				
					1 800 000 DISCOVERY COMMUNICATIONS 3,950% 17-20/03/2028 USD 1 675 566 0,67				
					500 000 DOMINION RESOURCES 3,900% 15-01/10/2025 USD 497 870 0,20				
					500 000 DOMINION RESOURCES 4,700% 14-01/12/2044 USD 497 433 0,20				
					50 000 DOMINION RESOURCES 5,250% 03-01/08/2033 USD 53 776 0,02				
					200 000 DOMINION RESOURCES 6,300% 03-15/03/2033 USD 235 968 0,10				
					500 000 DUKE ENERGY CORP 2,650% 16-01/09/2026 USD 454 792 0,19				
					600 000 DUKE ENERGY CORP 3,950% 17-15/08/2047 USD 537 509 0,22				
					200 000 ELI LILLY & CO 1,625% 15-02/06/2026 EUR 239 107 0,10				
					164 000 EQUINIX INC 2,875% 17-01/10/2025 EUR 179 550 0,07				
					150 000 EXELON CORP 3,950% 16-15/06/2025 USD 148 467 0,06				
					1 000 000 EXELON CORP 4,450% 16-15/04/2046 USD 951 449 0,39				
					100 000 FEDEX CORP 1,000% 16-11/01/2023 EUR 115 215 0,05				
					200 000 FEDEX CORP 3,200% 15-01/02/2025 USD 192 545 0,08				
					500 000 FEDEX CORP 4,050% 18-15/02/2048 USD 421 782 0,17				
					500 000 FEDEX CORP 4,400% 17-15/01/2047 USD 445 625 0,18				
					500 000 FIFTH THIRD BANK 3,850% 16-15/03/2026 USD 491 150 0,20				
					1 000 000 FIFTH THIRD BANK 4,300% 13-16/01/2024 USD 1 014 302 0,41				
					1 000 000 FIVE COR FND TRS 4,419% 13-15/11/2023 USD 1 029 173 0,42				
					313 000 FORD MOTOR CO 6,625% 98-01/10/2028 USD 315 261 0,13				
					250 000 FORD MOTOR CO 7,450% 99-16/07/2031 USD 257 174 0,11				
					200 000 FORD MOTOR CREDIT 8,125% 09-15/01/2020 USD 206 614 0,08				
					100 000 GEN ELECTRIC CO 0,875% 17-17/05/2025 EUR 102 557 0,04				
					500 000 GEN ELECTRIC CO 4,500% 14-11/03/2044 USD 408 377 0,17				
					810 000 GENERAL MILLS INC 3,700% 18-17/10/2023 USD 805 177 0,33				
					500 000 GENERAL MILLS INC 4,200% 18-17/04/2028 USD 488 650 0,20				
					500 000 GILEAD SCIENCES 4,150% 16-01/03/2047 USD 463 220 0,19				
					1 500 000 HARTFORD FINL 5,125% 12-15/04/2022 USD 1 571 336 0,63				
					350 000 HIGH ST FDG TR I 4,111% 18-15/02/2028 USD 346 750 0,14				
					700 000 HOME DEPOT INC 4,250% 15-01/04/2046 USD 695 561 0,28				
					1 380 000 HUNTINGTON BANCS 2,300% 16-14/01/2022 USD 1 332 015 0,53				
					500 000 HUNTSMAN INT LLC 5,125% 16-15/11/2022 USD 503 750 0,21				
					100 000 IBM CORP 0,500% 16-07/09/2021 EUR 115 100 0,05				
					200 000 IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025 EUR 227 147 0,09				
					200 000 IBM CORP 6,500% 98-15/01/2028 USD 238 272 0,10				
					500 000 INTEL CORP 4,100% 17-11/05/2047 USD 491 861 0,20				
					250 000 INTERNATIONAL FL 4,375% 17-01/06/2047 USD 230 892 0,09				
					115 000 IRON MOUNTAIN 3,000% 17-15/01/2025 EUR 121 432 0,05				
					163 000 JOHNSON CONTROLS 0,000% 17-04/12/2020 EUR 185 329 0,08				
					300 000 JOHNSON CONTROLS 1,000% 17-15/09/2023 EUR 342 368 0,14				
					200 000 KELLOGG CO 0,800% 17-17/11/2022 EUR 229 655 0,09				
					200 000 KELLOGG CO 1,000% 16-17/05/2024 EUR 227 141 0,09				
					450 000 KELLOGG CO 3,400% 17-15/11/2027 USD 413 830 0,17				
					257 000 KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024 EUR 292 404 0,12				
					800 000 KINDER MORGAN 3,150% 17-15/01/2023 USD 776 312 0,32				
Obligations									
Etats-Unis d'Amérique									
138 000	ABBOTT IL FIN 0,000% 18-27/09/2020	EUR	156 941	0,06					
172 000	ABBOTT IL FIN 0,875% 18-27/09/2023	EUR	196 204	0,08					
100 000	ABBOTT IL FIN 1,500% 18-27/09/2026	EUR	113 989	0,05					
1 000 000	ABBOTT LABORATORIES 2,950% 15-15/03/2025	USD	954 956	0,39					
500 000	ABBOTT LABORATORIES 4,900% 16-30/11/2046	USD	525 113	0,21					
450 000	ABBVIE INC 3,200% 16-14/05/2026	USD	417 204	0,17					
700 000	ABBVIE INC 4,450% 16-14/05/2046	USD	613 931	0,25					
300 000	AFLAC INC 3,625% 14-15/11/2024	USD	299 082	0,12					
500 000	ALBEMARLE CORP 5,450% 14-01/12/2044	USD	506 562	0,21					
1 300 000	ALLY FINANCIAL 4,250% 16-15/04/2021	USD	1 276 507	0,51					
225 000	AMAZON.COM INC 4,050% 18-22/08/2047	USD	219 257	0,09					
100 000	AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	115 227	0,05					
280 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 1,875% 17-21/06/2027	EUR	304 358	0,12					
200 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,300% 16-01/03/2021	USD	199 217	0,08					
500 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,900% 16-01/04/2026	USD	481 503	0,20					
250 000	AMGEN INC 2,600% 16-19/08/2026	USD	227 401	0,09					
750 000	AMGEN INC 2,650% 17-11/05/2022	USD	732 870	0,30					
700 000	AMGEN INC 3,200% 17-02/11/2027	USD	657 899	0,27					
1 000 000	ANADARKO PETROLEUM 5,550% 16-15/03/2026	USD	1 047 943	0,43					
500 000	APACHE CORP 3,250% 12-15/04/2022	USD	489 525	0,20					
200 000	APPLE INC 2,500% 15-09/02/2025	USD	189 269	0,08					
300 000	APPLE INC 3,450% 15-09/02/2045	USD	265 463	0,11					
2 000 000	AT&T INC 4,125% 16-17/02/2026	USD	1 956 418	0,79					
200 000	AT&T INC 4,450% 16-01/04/2024	USD	202 927	0,08					
1 000 000	AT&T INC 4,750% 15-15/05/2046	USD	888 395	0,36					
200 000	AUTONATION INC 3,350% 15-15/01/2021	USD	197 534	0,08					
250 000	AUTONATION INC 5,500% 12-01/02/2020	USD	255 119	0,10					
100 000	BALL CORP 4,375% 15-15/12/2023	EUR	126 600	0,05					
1 400 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	1 585 892	0,64					
1 000 000	BANK OF AMERICA CORP 3,300% 13-11/01/2023	USD	983 948	0,40					
2 500 000	BANK OF AMERICA CORP 4,750% 15-21/04/2045	USD	2 469 935	1,00					
1 555 000	BECTON DICKINSON 3,700% 17-06/06/2027	USD	1 469 754	0,59					
90 000	BORGWARNER AUTO 4,375% 15-15/03/2045	USD	83 729	0,03					
500 000	BORGWARNER AUTO 8,000% 99-01/10/2019	USD	516 597	0,21					
500 000	BOSTON PROPERTIES LP 2,750% 16-01/10/2026	USD	453 553	0,19					
200 000	BOSTON PROPERTIES LP 3,650% 16-01/02/2026	USD	193 627	0,08					
600 000	BUNGE LTD FIN CP 3,250% 16-15/08/2026	USD	529 617	0,22					
750 000	CAPITAL ONE FINL 3,750% 16-28/07/2026	USD	685 618	0,28					
1 000 000	CAPITAL ONE FINL 3,800% 18-31/01/2028	USD	922 975	0,38					
200 000	CAPITAL ONE FINL 4,200% 15-29/10/2025	USD	191 864	0,08					
420 000	CELGENE CORP 2,750% 17-15/02/2023	USD	402 068	0,16					
300 000	CELGENE CORP 3,625% 14-15/05/2024	USD	292 583	0,12					
500 000	CELGENE CORP 4,550% 18-20/02/2048	USD	434 987	0,18					
500 000	CELGENE CORP 5,000% 15-15/08/2045	USD	460 282	0,19					
90 000	CISCO SYSTEMS 2,950% 16-28/02/2026	USD	86 773	0,04					
350 000	CISCO SYSTEMS 5,900% 09-15/02/2039	USD	431 365	0,18					
460 000	CLOROX COMPANY 3,100% 17-01/10/2027	USD	435 088	0,18					
400 000	CNH INDUSTRIAL 4,200% 18-15/01/2024	USD	395 890	0,16					
280 000	COACH INC 4,125% 17-15/07/2027	USD	261 217	0,11					
100 000	COCA-COLA 0,000% 17-09/03/2021	EUR	114 226	0,05					
100 000	COCA-COLA 0,500% 17-08/03/2024	EUR	113 586	0,05					
2 000 000	COMCAST CORP 4,250% 18-15/10/2030	USD	2 028 811	0,82					

Sustainable Bond World Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
1 000 000	KINDER MORGAN 4,300% 14-01/06/2025	USD	994 918	0,41	1 167 000	US BANCORP 0,850% 17-07/06/2024	EUR	1 325 331	0,53
460 000	LEAR CORP 3,800% 17-15/09/2027	USD	416 397	0,17	500 000	US BANCORP 3,100% 16-27/04/2026	USD	475 982	0,19
300 000	MACYS RETAIL HLD 2,875% 12-15/02/2023	USD	277 657	0,11	1 000 000	US BANCORP 3,150% 17-27/04/2027	USD	961 759	0,39
101 000	MANPOWERGROUP 1,750% 18-22/06/2026	EUR	115 467	0,05	500 000	US BANCORP 3,900% 18-26/04/2028	USD	508 710	0,21
500 000	MARATHON OIL CORP 3,850% 15-01/06/2025	USD	469 284	0,19	600 000	VALERO ENERGY 3,400% 16-15/09/2026	USD	549 761	0,22
1 175 000	MARATHON OIL CORP 4,400% 17-15/07/2027	USD	1 119 742	0,45	500 000	VENTAS REALTY LP 3,850% 17-01/04/2027	USD	479 925	0,20
920 000	MARRIOTT INTERNATIONAL 3,125% 16-15/06/2026	USD	839 900	0,34	148 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1,375% 17-27/10/2026	EUR	167 874	0,07
460 000	MCCORMICK 3,400% 17-15/08/2027	USD	435 407	0,18	1 618 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,329% 18-21/09/2028	USD	1 626 489	0,65
100 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	112 147	0,05	580 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,522% 15-15/09/2048	USD	541 913	0,22
600 000	MCDONALDS CORP 1,000% 16-15/11/2023	EUR	689 686	0,28	462 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5,012% 17-15/04/2049	USD	459 187	0,19
650 000	MCDONALDS CORP 3,500% 17-01/03/2027	USD	626 357	0,26	1 000 000	WALGREENS BOOTS 3,450% 16-01/06/2026	USD	941 308	0,38
300 000	MCDONALDS CORP 4,450% 17-01/03/2047	USD	286 416	0,12	500 000	WALT DISNEY CO 3,000% 16-30/07/2046	USD	411 699	0,17
500 000	MCDONALDS CORP 4,450% 18-01/09/2048	USD	478 014	0,20	350 000	WASTE MANAGEMENT 3,500% 14-15/05/2024	USD	350 090	0,14
238 000	MEADWESTVACO CORP 7,375% 09-01/09/2019	USD	243 609	0,10	500 000	WASTE MANAGEMENT 3,900% 15-01/03/2035	USD	482 771	0,20
1 000 000	METLIFE INC 3,600% 14-10/04/2024	USD	1 005 199	0,41	1 000 000	WELLTOWER 4,000% 15-01/06/2025	USD	989 283	0,40
500 000	MICROSOFT CORP 3,700% 16-08/08/2046	USD	480 833	0,20	850 000	WESTERN DIGITAL 4,750% 18-15/02/2026	USD	737 375	0,30
1 000 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 4,125% 18-07/05/2028	USD	989 688	0,40	1 500 000	WESTROCK CO 4,900% 18-15/03/2029	USD	1 532 193	0,62
500 000	MOSAIC CO 4,050% 17-15/11/2027	USD	479 810	0,20	250 000	WHIRLPOOL CORP 4,500% 16-01/06/2046	USD	207 294	0,08
250 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	287 459	0,12	300 000	WHIRLPOOL CORP 4,850% 11-15/06/2021	USD	307 390	0,13
300 000	NEWELL BRANDS 4,200% 16-01/04/2026	USD	290 471	0,12	725 000	XYLEM INC 3,250% 16-01/11/2026	USD	693 597	0,28
400 000	NOBLE ENERGY INC 4,950% 17-15/08/2047	USD	349 856	0,14	135 000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3,550% 15-01/04/2025	USD	129 068	0,05
819 000	NORTHERN TRUST CO 3,950% 13-30/10/2025	USD	835 092	0,34		<i>France</i>		23 291 903	9,57
1 500 000	NVIDIA CORP 3,200% 16-16/09/2026	USD	1 422 530	0,57	100 000	ALD SA 1,250% 18-11/10/2022	EUR	113 331	0,05
600 000	ONEOK INC 4,000% 17-13/07/2027	USD	573 550	0,23	100 000	APRR SA 1,500% 17-17/01/2033	EUR	110 741	0,05
900 000	ONEOK INC 4,550% 18-15/07/2028	USD	891 598	0,36	100 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	112 726	0,05
400 000	ONEOK INC 7,500% 15-01/09/2023	USD	448 923	0,18	100 000	AUTOROUTES DU SUD 1,375% 18-27/06/2028	EUR	113 481	0,05
645 000	PACKAGING CORP 3,400% 17-15/12/2027	USD	599 415	0,24	200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,375% 17-13/01/2022	EUR	228 502	0,09
500 000	PARKER-HANNIFIN 4,200% 14-21/11/2034	USD	496 793	0,20	200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,500% 18-16/11/2022	EUR	227 827	0,09
200 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	228 796	0,09	200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	224 077	0,09
392 000	PFIZER INC 1,000% 17-06/03/2027	EUR	444 891	0,18	100 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,625% 17-15/11/2027	EUR	104 731	0,04
500 000	PNC BANK NA 3,250% 18-22/01/2028	USD	483 759	0,20	100 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,375% 16-24/03/2026	EUR	114 440	0,05
1 250 000	PNC FINANCIAL 3,150% 17-19/05/2027	USD	1 196 422	0,48	100 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3,000% 14-21/05/2024	EUR	120 333	0,05
575 000	PRINCIPAL FINANCIAL 3,100% 16-15/11/2026	USD	540 004	0,22	500 000	BNP PARIBAS 0,500% 16-01/06/2022	EUR	573 919	0,23
1 000 000	PRINCIPAL FINANCIAL 3,400% 15-15/05/2025	USD	976 888	0,40	100 000	BNP PARIBAS 1,000% 17-29/11/2024	EUR	106 099	0,04
151 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	171 436	0,07	447 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	500 143	0,20
802 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	918 090	0,37	100 000	BPCE 0,625% 16-20/04/2020	EUR	115 151	0,05
580 000	PROCTER & GAMBLE 1,200% 18-30/10/2028	EUR	665 002	0,27	600 000	BPCE 0,625% 18-26/09/2023	EUR	683 035	0,28
140 000	PROCTER & GAMBLE 1,875% 18-30/10/2038	EUR	164 774	0,07	300 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	336 169	0,14
850 000	PROLOGIS LP 3,750% 15-01/11/2025	USD	853 962	0,35	600 000	BPCE 1,125% 15-14/12/2022	EUR	703 373	0,29
1 000 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 3,500% 14-15/05/2024	USD	1 001 980	0,41	100 000	BUREAU VERITAS 1,875% 18-06/01/2025	EUR	115 087	0,05
640 000	REGIONS FINANCIAL 2,750% 17-14/08/2022	USD	617 669	0,25	300 000	CAPGEMINI SE 1,000% 18-18/10/2024	EUR	336 792	0,14
500 000	REGIONS FINANCIAL 3,200% 16-08/02/2021	USD	496 858	0,20	100 000	CARREFOUR SA 0,875% 18-12/06/2023	EUR	113 325	0,05
610 000	REPUBLIC SVCS 2,900% 16-01/07/2026	USD	573 758	0,23	100 000	CARREFOUR SA 1,750% 14-15/07/2022	EUR	117 591	0,05
200 000	ROCHE HOLDINGS INC 2,625% 16-15/05/2026	USD	189 323	0,08	500 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	553 282	0,23
1 200 000	SCHLUMBERGER HLD 4,000% 15-21/12/2025	USD	1 184 508	0,47	100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,875% 18-21/09/2028	EUR	113 141	0,05
1 000 000	SEMPRA ENERGY 2,875% 12-01/10/2022	USD	964 311	0,39	100 000	COMPAGNIE FIN ET I 1,125% 17-13/10/2027	EUR	112 244	0,05
100 000	SHERWIN-WILLIAMS 3,125% 17-01/06/2024	USD	95 482	0,04	500 000	CREDIT AGRICOLE SA 0,875% 15-19/01/2022	EUR	580 022	0,24
1 000 000	SPECTRA PARTNERS 4,750% 13-15/03/2024	USD	1 025 614	0,42	100 000	CREDIT AGRICOLE SA 2,625% 15-17/03/2027	EUR	116 159	0,05
1 200 000	STATE STREET CORP 3,100% 13-15/05/2023	USD	1 181 149	0,47	1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA 4,375% 15-17/03/2025	USD	971 052	0,40
1 000 000	SUNTRUST BANKS 3,300% 16-15/05/2026	USD	949 349	0,39	200 000	DANONE 1,000% 18-26/03/2025	EUR	228 601	0,09
200 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4,250% 14-15/08/2024	USD	183 500	0,07	500 000	DANONE 1,250% 15-30/05/2024	EUR	584 916	0,24
900 000	SYSCO CORP 3,300% 16-15/07/2026	USD	858 976	0,35	100 000	EDENRED 1,875% 17-30/03/2027	EUR	112 769	0,05
290 000	THERMO FISHER 0,750% 16-12/09/2024	EUR	321 650	0,13	600 000	ELEC DE FRANCE 1,000% 16-13/10/2026	EUR	664 166	0,27
339 000	THERMO FISHER 1,400% 17-23/01/2026	EUR	381 113	0,16	100 000	ELEC DE FRANCE 2,000% 18-02/10/2030	EUR	112 021	0,05
100 000	THERMO FISHER 1,450% 17-16/03/2027	EUR	111 117	0,05	100 000	EUTELSAT SA 2,000% 18-02/10/2025	EUR	108 758	0,04
330 000	TIME WARNER INC 3,800% 16-15/02/2027	USD	310 210	0,13					
900 000	TOYOTA MOTOR CRED 0,000% 17-21/07/2021	EUR	1 024 881	0,42					
439 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	496 165	0,20					

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

Sustainable Bond World Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
100 000	FAURECIA 2,625% 18-15/06/2025	EUR	107 722	0,04					
100 000	FAURECIA 3,625% 16-15/06/2023	EUR	114 479	0,05					
100 000	GECINA 1,000% 16-30/01/2029	EUR	104 213	0,04					
100 000	GECINA 1,375% 17-26/01/2028	EUR	109 969	0,04					
200 000	GECINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	239 492	0,10					
100 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	108 684	0,04					
1 500 000	ICADE 1,500% 17-13/09/2027	EUR	1 620 480	0,65					
200 000	IMERYSA 0,875% 16-31/03/2022	EUR	230 070	0,09					
100 000	KERING 0,875% 15-28/03/2022	EUR	115 828	0,05					
100 000	KLEPIERRE 1,250% 16-29/09/2031	EUR	103 884	0,04					
100 000	KLEPIERRE 1,625% 17-13/12/2032	EUR	104 420	0,04					
100 000	LA POSTE 1,450% 18-30/11/2028	EUR	114 732	0,05					
100 000	LEGRAND SA 0,500% 17-09/10/2023	EUR	114 075	0,05					
100 000	MERCIALYS 1,800% 18-27/02/2026	EUR	103 188	0,04					
200 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	225 972	0,09					
100 000	ORANGE 1,000% 16-12/05/2025	EUR	113 992	0,05					
600 000	ORANGE 1,000% 18-12/09/2025	EUR	680 048	0,28					
300 000	ORANGE 1,375% 18-20/03/2028	EUR	336 789	0,14					
300 000	ORANGE 1,875% 18-12/09/2030	EUR	339 745	0,14					
100 000	ORANGE 3,125% 13-09/01/2024	EUR	127 567	0,05					
100 000	ORANGE 3,875% 10-09/04/2020	EUR	119 873	0,05					
200 000	PEUGEOT 2,000% 17-23/03/2024	EUR	228 486	0,09					
300 000	PEUGEOT 2,000% 18-20/03/2025	EUR	334 355	0,14					
400 000	PEUGEOT 2,375% 16-14/04/2023	EUR	471 517	0,19					
50 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	55 860	0,02					
40 000	RCI BANQUE 1,625% 18-26/05/2026	EUR	44 070	0,02					
191 000	RENAULT 1,000% 17-08/03/2023	EUR	215 164	0,09					
200 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	220 213	0,09					
100 000	RENAULT 2,000% 18-28/09/2026	EUR	112 686	0,05					
500 000	RENAULT 3,125% 14-05/03/2021	EUR	600 780	0,25					
116 000	REXEL SA 2,125% 17-15/06/2025	EUR	125 410	0,05					
140 000	REXEL SA 2,625% 17-15/06/2024	EUR	158 283	0,06					
300 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	340 086	0,14					
100 000	SANOFI 0,500% 18-21/03/2023	EUR	115 345	0,05					
100 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	115 729	0,05					
100 000	SANOFI 1,375% 18-21/03/2030	EUR	114 778	0,05					
500 000	SCHLUMBERGER FIN 1,000% 18-18/02/2026	EUR	572 561	0,23					
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1,375% 18-21/06/2027	EUR	115 703	0,05					
700 000	SOCIETE GENERALE 0,125% 16-05/10/2021	EUR	796 889	0,33					
300 000	SOCIETE GENERALE 0,750% 15-25/11/2020	EUR	347 620	0,14					
150 000	SODEXO SA 1,125% 18-22/05/2025	EUR	173 015	0,07					
100 000	SUEZ 1,625% 18-17/09/2030	EUR	114 893	0,05					
625 000	SYNCHRONY BANK 3,000% 17-15/06/2022	USD	581 962	0,24					
100 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	113 726	0,05					
100 000	TOTAL CAP INTL 1,375% 17-04/10/2029	EUR	113 514	0,05					
300 000	TOTAL CAPITAL 0,250% 16-12/07/2023	EUR	340 167	0,14					
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,000% 15-14/03/2025	EUR	113 933	0,05					
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	227 233	0,09					
700 000	UNIBAIL-RODAMCO 2,500% 14-26/02/2024	EUR	868 319	0,35					
100 000	VALEO SA 0,375% 17-12/09/2022	EUR	111 376	0,05					
100 000	VALEO SA 0,625% 17-11/01/2023	EUR	111 008	0,05					
100 000	VALEO SA 1,500% 18-18/06/2025	EUR	109 616	0,04					
100 000	VALLOUREC SA 3,250% 12-02/08/2019	EUR	109 765	0,04					
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	114 249	0,05					
100 000	VINCI SA 1,000% 18-26/09/2025	EUR	113 542	0,05					
100 000	VINCI SA 1,750% 18-26/09/2030	EUR	113 967	0,05					
100 000	VIVENDI SA 0,875% 17-18/09/2024	EUR	112 857	0,05					
						<i>Pays-Bas</i>		15 885 911	6,49
281 000	ABN AMRO BANK NV 0,250% 18-03/12/2021	EUR	321 144	0,13					
258 000	ABN AMRO BANK NV 0,500% 18-17/07/2023	EUR	292 956	0,12					
300 000	ABN AMRO BANK NV 0,625% 16-31/05/2022	EUR	346 225	0,14					
885 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	1 012 987	0,41					
300 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 16-18/01/2028	EUR	357 616	0,15					
191 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	217 583	0,09					
281 000	AHOLD DELHAIZE 1,125% 18-19/03/2026	EUR	315 357	0,13					
100 000	ALLIANDER 0,875% 16-22/04/2026	EUR	114 673	0,05					
200 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	226 636	0,09					
100 000	ALLIANZ FINANCE 0,875% 17-06/12/2027	EUR	112 305	0,05					
100 000	ALLIANZ FINANCE 1,375% 16-21/04/2031	EUR	113 156	0,05					
203 000	BMW FINANCE NV 0,250% 18-14/01/2022	EUR	230 149	0,09					
100 000	BMW FINANCE NV 0,500% 18-22/11/2022	EUR	113 543	0,05					
160 000	BMW FINANCE NV 1,000% 18-14/11/2024	EUR	181 419	0,07					
100 000	BUNGE FINANCE EU 1,850% 16-16/06/2023	EUR	115 685	0,05					
300 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	342 914	0,14					
200 000	COOPERATIEVE RAB 0,500% 17-06/12/2022	EUR	230 467	0,09					
100 000	COOPERATIEVE RAB 0,750% 18-29/08/2023	EUR	113 937	0,05					
100 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	113 637	0,05					
40 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-11/05/2022	EUR	45 097	0,02					
50 000	DEUTSCHE BAHN FIN 1,375% 18-28/03/2031	EUR	57 826	0,02					
100 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	114 323	0,05					
97 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	111 234	0,05					
100 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,875% 17-30/01/2024	EUR	114 857	0,05					
100 000	EDP FINANCE BV 1,125% 16-12/02/2024	EUR	112 756	0,05					
240 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	257 625	0,11					
156 000	EDP FINANCE BV 1,625% 18-26/01/2026	EUR	174 075	0,07					
140 000	EDP FINANCE BV 1,875% 17-29/09/2023	EUR	165 361	0,07					
355 000	EDP FINANCE BV 1,875% 18-13/10/2025	EUR	407 214	0,17					
300 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	362 222	0,15					
100 000	EDP FINANCE BV 2,625% 14-18/01/2022	EUR	121 225	0,05					
307 000	ENBW 1,875% 18-31/10/2033	EUR	350 715	0,14					
500 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,000% 17-16/09/2024	EUR	564 048	0,23					
1 111 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	1 198 761	0,48					
100 000	EVONIK FIN BV 0,750% 16-07/09/2028	EUR	103 379	0,04					
1 000 000	IBERDROLA INTL 0,375% 16-15/09/2025	EUR	1 084 339	0,44					
200 000	IBERDROLA INTL 1,125% 16-21/04/2026	EUR	226 136	0,09					
200 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	229 760	0,09					
300 000	ING BANK NV 0,750% 15-24/11/2020	EUR	347 201	0,14					
200 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	223 865	0,09					
300 000	ING GROEP NV 2,500% 18-15/11/2030	EUR	352 807	0,14					
157 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	180 743	0,07					
100 000	LGE HOLDCO VI 7,125% 14-15/05/2024	EUR	119 555	0,05					
500 000	NATURGY ENERGY GROUP F 0,875% 17-15/05/2025	EUR	551 618	0,23					
300 000	NATURGY ENERGY GROUP F 2,875% 14-11/03/2024	EUR	375 697	0,15					
100 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,250% 15-15/07/2025	EUR	115 990	0,05					
100 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,750% 18-15/07/2028	EUR	118 199	0,05					
100 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,000% 14-15/07/2024	EUR	127 708	0,05					
100 000	NN GROUP NV 0,875% 17-13/01/2023	EUR	114 473	0,05					
200 000	NN GROUP NV 1,000% 15-18/03/2022	EUR	231 189	0,09					
200 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	224 173	0,09					
120 000	PHILIPS NV 0,500% 17-06/09/2023	EUR	136 386	0,06					
100 000	PHILIPS NV 0,750% 18-02/05/2024	EUR	113 160	0,05					
100 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 2,625% 13-28/05/2020	EUR	118 186	0,05					
200 000	ROCHE FINANCE EU 0,500% 16-27/02/2023	EUR	231 998	0,09					
237 000	ROYAL SCHIPHOL 1,500% 18-05/11/2030	EUR							

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
300 000	SHELL INTL FIN 2,500% 16-12/09/2026	USD	278 602	0,11					
163 000	SIEMENS FINAN 0,375% 18-06/09/2023	EUR	186 354	0,08					
200 000	TENNET HLD BV 1,375% 18-05/06/2028	EUR	229 149	0,09					
100 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	105 956	0,04					
100 000	VOLKSBANK NV 0,125% 17-28/09/2020	EUR	114 266	0,05					
200 000	VOLKSBANK NV 0,750% 18-25/06/2023	EUR	229 219	0,09					
100 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4,250% 16-15/01/2027	EUR	112 101	0,05					
	Royaume-Uni		10 170 037	4,18					
147 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0,400% 17-01/03/2022	EUR	167 092	0,07					
170 000	APTIV PLC 1,600% 16-15/09/2028	EUR	176 323	0,07					
200 000	ASTRAZENECA PLC 0,250% 16-12/05/2021	EUR	228 335	0,09					
100 000	AVIVA PLC 0,625% 16-27/10/2023	EUR	111 872	0,05					
220 000	AVIVA PLC 1,875% 18-13/11/2027	EUR	249 798	0,10					
10 000	BANK OF SCOTLAND 9,375% 96-15/05/2021	GBP	14 609	0,01					
100 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,875% 18-26/09/2023	EUR	112 016	0,05					
100 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	110 084	0,04					
500 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-23/06/2024	EUR	556 773	0,23					
1 175 000	CNH INDUSTRIAL N 3,850% 17-15/11/2027	USD	1 084 382	0,44					
100 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 0,750% 16-24/02/2022	EUR	115 582	0,05					
153 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,500% 18-08/11/2027	EUR	175 513	0,07					
100 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 16-01/12/2022	EUR	115 066	0,05					
1 400 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	1 601 133	0,64					
400 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	457 772	0,19					
500 000	EQT CORP 3,900% 17-01/10/2027	USD	436 482	0,18					
130 000	FCE BANK PLC 0,869% 17-13/09/2021	EUR	143 947	0,06					
100 000	FCE BANK PLC 1,660% 16-11/02/2021	EUR	114 239	0,05					
100 000	GLAXOSMITHKLINE 1,000% 17-12/09/2026	EUR	112 207	0,05					
125 000	GLAXOSMITHKLINE 1,750% 18-21/05/2030	EUR	145 268	0,06					
1 000 000	LLOYDS BANKING 4,650% 16-24/03/2026	USD	942 256	0,38					
100 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0,750% 16-09/11/2021	EUR	113 665	0,05					
500 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3,750% 17-11/01/2027	USD	457 061	0,19					
300 000	LONDON STOCK EX 1,750% 18-06/12/2027	EUR	335 305	0,14					
200 000	NATIONWIDE BLDG 1,125% 15-03/06/2022	EUR	230 904	0,09					
200 000	SSE PLC 0,875% 17-06/09/2025	EUR	216 979	0,09					
216 000	SSE PLC 1,375% 18-04/09/2027	EUR	237 016	0,10					
100 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	114 250	0,05					
276 000	UNILEVER NV 0,500% 18-06/01/2025	EUR	309 796	0,13					
187 000	UNILEVER NV 0,500% 18-12/08/2023	EUR	213 806	0,09					
100 000	UNILEVER NV 0,875% 17-31/07/2025	EUR	114 707	0,05					
121 000	VODAFONE GROUP 1,125% 17-20/11/2025	EUR	134 166	0,05					
100 000	VODAFONE GROUP 1,500% 17-24/07/2027	EUR	111 014	0,05					
200 000	WPP FINANCE 2010 5,625% 13-15/11/2043	USD	197 068	0,08					
193 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	213 551	0,09					
	Japon		6 314 617	2,56					
118 000	MITSUBISHI UFJ FINANCE 0,980% 18-09/10/2023	EUR	134 864	0,06					
1 750 000	MITSUBISHI UFJ FINANCE G 3,850% 16-01/03/2026	USD	1 741 513	0,70					
325 000	MIZUHO FINANCIAL 0,956% 17-16/10/2024	EUR	369 762	0,15					
100 000	MIZUHO FINANCIAL 1,020% 18-11/10/2023	EUR	114 962	0,05					
700 000	SUMITOMO MITSUI 0,934% 17-11/10/2024	EUR	792 920	0,32					
784 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	900 064	0,37					
208 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,000% 18-21/11/2030	EUR	241 672	0,10					
2 000 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 4,400% 18-26/11/2023	USD	2 018 860	0,81					
	Allemagne		5 986 734	2,48					
125 000	BASF SE 0,875% 17-15/11/2027	EUR	137 848	0,06					
100 000	BERLIN HYP AG 0,500% 16-26/09/2023	EUR	113 166	0,05					
300 000	BERLIN HYP AG 1,125% 17-25/10/2027	EUR	339 755	0,14					
300 000	BERLIN HYP AG 1,500% 18-18/04/2028	EUR	346 818	0,14					
300 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 17-15/02/2027	EUR	348 244	0,14					
150 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 18-15/08/2028	EUR	171 597	0,07					
100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 15-15/02/2025	EUR	118 964	0,05					
100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 16-15/02/2026	EUR	118 813	0,05					
200 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,000% 13-15/08/2023	EUR	253 784	0,10					
100 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6,250% 00-04/01/2030	EUR	188 461	0,08					
100 000	COMMERZBANK AG 0,500% 18-06/12/2021	EUR	114 443	0,05					
900 000	COMMERZBANK AG 1,250% 18-23/10/2023	EUR	1 016 419	0,42					
20 000	COMMERZBANK AG 4,000% 16-23/03/2026	EUR	23 679	0,01					
200 000	CONTINENTAL AG 0,000% 16-05/02/2020	EUR	228 535	0,09					
100 000	DAIMLER AG 0,250% 16-11/05/2020	EUR	114 372	0,05					
192 000	DEUTSCHE POST AG 1,000% 17-13/12/2027	EUR	211 160	0,09					
178 000	DEUTSCHE POST AG 1,625% 18-05/12/2028	EUR	204 439	0,08					
100 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	112 143	0,05					
100 000	K&S AG 2,625% 17-06/04/2023	EUR	115 421	0,05					
100 000	K&S AG 3,250% 18-18/07/2024	EUR	109 231	0,04					
400 000	LANDESBANK BADEN-WUERTT 0,200% 17-13/12/2021	EUR	456 290	0,19					
100 000	SANTANDER CONSUMER BANK 0,750% 17-17/10/2022	EUR	113 085	0,05					
100 000	SAP AG 2,125% 12-13/11/2019	EUR	116 462	0,05					
500 000	SAP SE 0,250% 18-10/03/2022	EUR	572 038	0,23					
100 000	SAP SE 0,750% 18-10/12/2024	EUR	114 378	0,05					
100 000	SAP SE 1,250% 18-10/03/2028	EUR	114 649	0,05					
100 000	UNITYMEDIA 6,250% 13-15/01/2029	EUR	112 540	0,05					
	Canada		5 866 566	2,39					
400 000	BANK NOVA SCOTIA 0,375% 17-06/04/2022	EUR	458 012	0,19					
750 000	BANK NOVA SCOTIA 4,500% 15-16/12/2025	USD	743 800	0,30					
600 000	BROOKFIELD FIN 4,250% 16-02/06/2026	USD	588 415	0,24					
363 000	CAN IMPERIAL BANK 0,750% 18-22/03/2023	EUR	417 758	0,17					
1 000 000	ENCANA CORP 6,500% 04-15/08/2034	USD	1 065 234	0,44					
600 000	NUTRIEN LTD 4,125% 18-15/03/2035	USD	546 218	0,22					
784 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 3,625% 15-15/12/2025	USD	766 042	0,31					
250 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,450% 13-01/10/2043	USD	272 942	0,11					
600 000	ROYAL BANK OF CANADA 4,650% 16-27/01/2026	USD	614 342	0,25					
345 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	393 803	0,16					
	Espagne		5 729 079	2,38					
200 000	ABERTIS 1,375% 16-20/05/2026	EUR	213 098	0,09					
300 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	316 278	0,13					
100 000	AMADEUS CAP MKT 1,625% 15-17/11/2021	EUR	117 857	0,05					
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-18/09/2023	EUR	226 949	0,09					
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 1,500% 18-18/09/2026	EUR	224 860	0,09					
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,000% 16-20/01/2021	EUR	232 343	0,09					
500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	556 150	0,23					
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	116 775	0,05					
300 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	335 215	0,14					
200 000	BANCO SANTANDER 2,125% 18-08/02/2028	EUR	208 524	0,09					
100 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	111 565	0,05					
300 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	335 297	0,14					
100 000	CAIXABANK 1,750% 18-24/10/2023	EUR	113 522	0,05					
100 000	CRITERIA CAIXA 1,500% 17-10/05/2023	EUR	112 670	0,05					

Sustainable Bond World Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
100 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	112 731	0,05	160 000	EATON CAPITAL 0,750% 16-20/09/2024	EUR	180 812	0,07
700 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 16-07/03/2024	EUR	807 775	0,33	600 000	GE CAPITAL INTL 3,373% 16-15/11/2025	USD	533 652	0,22
400 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 17-07/03/2025	EUR	455 446	0,19	179 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,875% 18-15/01/2026	EUR	202 464	0,08
200 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 17-13/09/2027	EUR	223 148	0,09		Australie		1 318 222	0,55
200 000	IBERDROLA FIN SA 1,250% 18-28/10/2026	EUR	226 109	0,09	100 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0,500% 17-11/07/2022	EUR	114 452	0,05
100 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	114 020	0,05	300 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,350% 17-07/09/2022	EUR	340 452	0,14
100 000	SANTANDER ISSUAN 3,125% 17-19/01/2027	EUR	114 779	0,05	167 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0,625% 18-30/08/2023	EUR	189 563	0,08
100 000	SANTANDER ISSUAN 3,250% 16-04/04/2026	EUR	116 805	0,05	600 000	WESTPAC BANKING 0,625% 17-22/11/2024	EUR	673 755	0,28
100 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	114 895	0,05		Autriche		977 985	0,40
200 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	222 268	0,09	159 000	OMV AG 0,750% 18-04/12/2023	EUR	182 412	0,07
	Luxembourg		3 568 608	1,46	100 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	112 255	0,05
106 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	118 351	0,05	300 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 0,250% 18-05/07/2021	EUR	341 295	0,14
750 000	ACTAVIS FUNDING 3,800% 15-15/03/2025	USD	732 754	0,30	300 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	342 023	0,14
275 000	ACTAVIS FUNDING 4,550% 15-15/03/2035	USD	261 732	0,11		Bermudes		701 529	0,29
56 000	ACTAVIS FUNDING 4,750% 15-15/03/2045	USD	53 174	0,02	215 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,200% 18-22/06/2023	USD	214 378	0,09
131 000	ALLERGAN FUNDING 0,500% 17-01/06/2021	EUR	149 318	0,06	500 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,875% 18-22/06/2028	USD	487 151	0,20
305 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT 1,000% 18-26/03/2026	EUR	345 973	0,14		Iles Caïmans		595 680	0,24
142 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1,375% 17-23/05/2022	EUR	163 287	0,07	620 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4,250% 17-01/03/2022	USD	595 680	0,24
100 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1,750% 17-12/09/2025	EUR	111 810	0,05		Danemark		465 609	0,19
200 000	CNH INDUSTRIAL FIN 2,875% 16-17/05/2023	EUR	240 655	0,10	200 000	NYKREDIT 0,375% 17-16/06/2020	EUR	228 621	0,09
100 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 17-18/01/2021	EUR	114 018	0,05	207 000	ORSTED A/S 1,500% 17-26/11/2029	EUR	236 988	0,10
162 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 18-09/08/2022	EUR	181 879	0,07		Norvège		457 443	0,19
271 000	HEIDELCEMENT FIN 1,625% 17-07/04/2026	EUR	302 972	0,12	300 000	DNB BANK ASA 0,600% 18-25/09/2023	EUR	342 903	0,14
191 000	HEIDELCEMENT FIN 1,750% 18-24/04/2028	EUR	205 194	0,08	100 000	SANTANDER CONSUMER 0,375% 17-17/02/2020	EUR	114 540	0,05
200 000	INGERSOLL-RAND 3,550% 14-01/11/2024	USD	197 719	0,08		Belgique		453 307	0,19
70 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 0,375% 17-18/01/2024	EUR	79 650	0,03	100 000	BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 18-22/06/2028	EUR	114 607	0,05
145 000	RICHEMONT INTERNATIONAL 2,000% 18-26/03/2038	EUR	162 222	0,07	100 000	BPOST SA 1,250% 18-11/07/2026	EUR	110 619	0,05
140 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	147 900	0,06	200 000	KBC GROUP NV 0,875% 18-27/06/2023	EUR	228 081	0,09
	Suède		2 654 281	1,09		Pologne		254 018	0,10
156 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	176 756	0,07	100 000	AUTOSTRADA PER L 1,125% 15-04/11/2021	EUR	109 524	0,04
500 000	NORDEA BANK AB 0,300% 17-30/06/2022	EUR	570 582	0,23	127 000	SANTANDER BANK PL 0,750% 18-20/09/2021	EUR	144 494	0,06
100 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	116 752	0,05		Suisse		229 704	0,09
200 000	NORDEA BANK AB 4,500% 10-26/03/2020	EUR	240 396	0,10	200 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	229 704	0,09
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,300% 17-17/02/2022	EUR	457 170	0,19		Singapour		114 150	0,05
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,250% 17-28/02/22	EUR	114 024	0,05	100 000	ING GROEP NV 0,750% 17-09/03/2022	EUR	114 150	0,05
300 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	340 522	0,14		Portugal		112 735	0,05
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	114 184	0,05	100 000	GALP GAS NATURAL 1,375% 16-19/09/2023	EUR	112 735	0,05
300 000	SWEDBANK AB 0,250% 17-07/11/2022	EUR	340 432	0,14		Finlande		111 317	0,05
162 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	183 463	0,07	100 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 17-07/06/2027	EUR	111 317	0,05
	Italie		2 608 163	1,07		Obligations à taux flottant		23 279 938	9,57
100 000	ATLANTIA 2,875% 13-26/02/2021	EUR	114 508	0,05		France		6 075 495	2,50
713 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	789 902	0,32	100 000	AXA SA 10-16/04/2040 FRN	EUR	120 380	0,05
100 000	INTESA SANPAOLO 1,750% 18-20/03/2028	EUR	104 119	0,04	100 000	AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	117 971	0,05
200 000	INTESA SANPAOLO 3,500% 14-17/01/2022	EUR	240 248	0,10	200 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	228 591	0,09
100 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	129 724	0,05	300 000	BNP PARIBAS 14-20/03/2026 FRN	EUR	353 727	0,14
100 000	PIRELLI & C SPA 1,375% 18-25/01/2023	EUR	109 443	0,04	100 000	BNP PARIBAS 18-20/11/2030 FRN	EUR	112 897	0,05
100 000	TELECOM ITALIA 2,500% 17-19/07/2023	EUR	112 186	0,05	10 000	BPCE 09-29/09/2049 FRN	EUR	12 389	0,01
100 000	TELECOM ITALIA 3,000% 16-30/09/2025	EUR	110 967	0,05	700 000	BPCE 14-08/07/2026 FRN	EUR	825 227	0,34
100 000	TELECOM ITALIA 4,875% 13-25/09/2020	EUR	121 063	0,05	100 000	BPCE 18-23/03/2023 FRN	EUR	110 448	0,05
333 000	TERNA S.P.A. 1,000% 18-23/07/2023	EUR	380 677	0,16	100 000	CNP ASSURANCES 10-14/09/2040 FRN	EUR	123 355	0,05
250 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	267 245	0,11	100 000	CNP ASSURANCES 11-30/09/2041 FRN	EUR	130 690	0,05
100 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	128 081	0,05	100 000	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	119 710	0,05
	Irlande		2 197 623	0,89					
148 000	AIB GROUP PLC 1,500% 18-29/03/2023	EUR	165 209	0,07					
200 000	AIB GROUP PLC 2,250% 18-03/07/2025	EUR	222 544	0,09					
700 000	CLOVERIE PLC 1,500% 18-15/12/2028	EUR	784 797	0,32					
100 000	CRH FINANCE 1,375% 16-18/10/2028	EUR	108 145	0,04					

Sustainable Bond World Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
100 000	CNP ASSURANCES 15-10/06/2047 FRN	EUR	119 438	0,05					
100 000	CNP ASSURANCES 18-31/12/2049 FRN	EUR	106 727	0,04					
300 000	CREDIT AGRICOLE 09-29/10/2049 FRN	EUR	361 289	0,15					
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	113 129	0,05					
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	99 237	0,04					
200 000	CREDIT AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	232 717	0,10					
100 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	107 115	0,04					
100 000	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	110 624	0,05					
100 000	JC DECAUX SA 18-24/10/2020 FRN	EUR	114 058	0,05					
200 000	LA POSTE 18-31/12/2049 FRN	EUR	205 767	0,08					
400 000	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	468 158	0,19					
100 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	121 788	0,05					
200 000	SCOR SE 15-08/06/2046 FRN	EUR	226 952	0,09					
100 000	SCOR SE 16-27/05/2048 FRN	EUR	116 132	0,05					
200 000	SCOR SE 18-31/12/2049 FRN	USD	163 562	0,07					
200 000	SOLVAY FIN 13-29/05/2049 FRN	EUR	230 409	0,09					
100 000	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	123 334	0,05					
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 14-23/06/2049 FRN	EUR	115 772	0,05					
200 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	230 460	0,09					
100 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	121 223	0,05					
100 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	116 507	0,05					
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	215 712	0,09					
	Pays-Bas		3 677 914	1,52					
100 000	AHOLD DELHAIZE 18-19/03/2021 FRN	EUR	114 065	0,05					
145 000	ALLIANDER 18-31/12/2049 FRN	EUR	160 033	0,07					
100 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	126 661	0,05					
100 000	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	120 750	0,05					
200 000	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	219 073	0,09					
148 000	ELM BV FOR HELVE 17-29/09/2047 FRN	EUR	165 152	0,07					
100 000	FERROVIAL NL 17-31/12/2049 FRN	EUR	96 152	0,04					
200 000	GENERALI FINANCE 14-30/11/2049 FRN	EUR	221 594	0,09					
500 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	533 807	0,22					
200 000	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	220 584	0,09					
100 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	120 714	0,05					
100 000	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	118 449	0,05					
200 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	224 435	0,09					
100 000	ING GROEP NV 18-22/03/2030 FRN	EUR	109 946	0,04					
100 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	120 021	0,05					
100 000	PACCAR FINANCIAL 18-18/05/2021 FRN	EUR	114 175	0,05					
200 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	233 392	0,10					
100 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	115 065	0,05					
100 000	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	105 098	0,04					
100 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	105 793	0,04					
300 000	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	332 955	0,14					
	Royaume-Uni		3 217 943	1,31					
100 000	AVIVA PLC 15-04/12/2045 FRN	EUR	110 379	0,05					
400 000	GLAXOSMITHKLINE 18-21/05/2020 FRN	EUR	457 763	0,19					
200 000	HBOS PLC 05-18/03/2030 SR	EUR	238 430	0,10					
200 000	LLOYDS BANKING 14-27/06/2049 FRN	EUR	225 131	0,09					
400 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	424 650	0,17					
1 100 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	1 196 748	0,48					
100 000	NATIONWIDE BLDG 17-25/07/2029 FRN	EUR	105 953	0,04					
177 000	VODAFONE GROUP 18-03/01/2079 FRN	EUR	189 009	0,08					
126 000	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	131 290	0,05					
125 000	WPP FINANCE 2013 18-20/03/2022 FRN	EUR	138 590	0,06					
	Etats-Unis d'Amérique		2 961 663	1,21					
1 000 000	ALLSTATE CORP 13-15/08/2053 FRN	USD	970 625	0,40					
200 000	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	227 860	0,09					
299 000	BANK OF AMERICA CORP 17-04/05/2027 FRN	EUR	344 568	0,14					
500 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2022 FRN	EUR	573 970	0,23					
171 000	BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	189 741	0,08					
400 000	BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2028 FRN	EUR	453 149	0,19					
200 000	METLIFE INC 06-15/12/2036 FRN	USD	201 750	0,08					
	Allemagne		1 762 574	0,72					
100 000	ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	125 404	0,05					
100 000	ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	117 804	0,05					
300 000	ALLIANZ SE 17-06/07/2047 FRN	EUR	346 855	0,14					
100 000	ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	117 682	0,05					
100 000	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077 FRN	EUR	117 006	0,05					
100 000	EVONIK 17-07/07/2077 FRN	EUR	109 431	0,04					
100 000	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	115 674	0,05					
300 000	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	350 088	0,14					
100 000	MERCK 14-12/12/2074 SR	EUR	118 848	0,05					
100 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 11-26/05/2041 FRN	EUR	127 563	0,05					
100 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 18-26/05/2049 FRN	EUR	116 219	0,05					
	Irlande		1 045 797	0,43					
900 000	ALLIED IRISH BANKS 15-26/11/2025 FRN	EUR	1 045 797	0,43					
	Italie		867 174	0,36					
100 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-12/12/2042 FRN	EUR	132 873	0,05					
200 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	237 694	0,10					
100 000	ENEL S.P.A. 14-15/01/2075 FRN	EUR	118 208	0,05					
139 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	146 254	0,06					
100 000	UNICREDIT S.P.A. 13-28/10/2025 FRN	EUR	117 874	0,05					
100 000	UNICREDIT S.P.A. 16-03/01/2027 FRN	EUR	114 271	0,05					
	Belgique		850 311	0,35					
100 000	KBC GROEP NV 14-25/11/2024 FRN	EUR	116 385	0,05					
300 000	KBC GROEP NV 15-11/03/2027 FRN	EUR	345 916	0,14					
400 000	KBC GROEP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	388 010	0,16					
	Autriche		631 272	0,25					
100 000	OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	122 335	0,05					
300 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	328 510	0,13					
200 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 18-31/12/2049 FRN	EUR	180 427	0,07					
	Suède		574 217	0,25					
100 000	NORDEA BANK AB 16-07/09/2026 FRN	EUR	113 583	0,05					
100 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	111 860	0,05					
100 000	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	111 572	0,05					
100 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	120 272	0,05					
100 000	VOLVO TREAS AB 14-10/06/2075 FRN	EUR	116 930	0,05					
	Portugal		460 120	0,19					
100 000	BANCO COMMERCIAL PORTUGUES 17-07/12/2027 FRN	EUR	104 855	0,04					
100 000	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	116 108	0,05					
200 000	EDP SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	239 157	0,10					
	Espagne		332 250	0,14					
100 000	BBVA SUB CAP UNI 14-11/04/2024 FRN	EUR	114 958	0,05					
100 000	CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	103 593	0,04					
100 000	MAPFRE 18-07/09/2048 FRN	EUR	113 699	0,05					
	Danemark		227 813	0,09					
213 000	ORSTED AIS 17-24/11/3017 FRN	EUR	227 813	0,09					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Norvège</i>		215 545	0,09
189 000	DNB BANK ASA 17-01/03/2027 FRN	EUR	215 545	0,09
	<i>Japon</i>		202 992	0,08
178 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 18-21/11/2022 FRN	EUR	202 992	0,08
	<i>Australie</i>		115 304	0,05
100 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	115 304	0,05
	<i>Luxembourg</i>		61 554	0,03
50 000	HANNOVER FINANCE 10-14/09/2040 FRN	EUR	61 554	0,03
	Actions/Parts de fonds d'investissements		11 800 925	4,80
	<i>Luxembourg</i>		<i>11 800 925</i>	<i>4,80</i>
40 140,95	BNP PARIBAS INSTICASH USD - I CAP	USD	6 199 489	2,52
50 000,00	PARVEST GREEN BOND - I CAP	EUR	5 601 436	2,28
	Total portefeuille-titres		234 598 505	95,81

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			161 174 839	96,63					
<i>France</i>									
32 181	ARKEMA	EUR	2 412 288	1,45					
208 780	AXA SA	EUR	3 937 173	2,36					
54 369	BNP PARIBAS	EUR	2 146 216	1,29					
20 311	CAPGEMINI SE	EUR	1 762 995	1,06					
259 007	CARREFOUR SA	EUR	3 861 794	2,32					
89 032	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2 596 618	1,56					
241 041	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2 273 017	1,36					
59 471	DANONE	EUR	3 658 061	2,19					
219 303	ORANGE	EUR	3 104 234	1,86					
35 066	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 094 142	1,26					
14 481	SEB SA	EUR	1 633 457	0,98					
105 998	TOTAL SA	EUR	4 894 988	2,93					
65 680	VALEO SA	EUR	1 675 497	1,00					
<i>Royaume-Uni</i>									
66 771	ASTRAZENECA PLC	GBP	4 369 072	2,62					
942 112	AVIVA PLC	GBP	3 941 430	2,36					
168 401	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 797 834	1,68					
204 913	PRUDENTIAL PLC	GBP	3 200 802	1,92					
286 639	RELX PLC	GBP	5 162 408	3,09					
173 362	SMITHS GROUP PLC	GBP	2 634 569	1,58					
153 544	UNILEVER PLC	GBP	7 028 417	4,22					
2 041 501	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3 477 751	2,08					
<i>Allemagne</i>									
17 574	ADIDAS AG	EUR	3 205 498	1,92					
31 963	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 259 784	1,35					
323 370	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4 792 343	2,87					
33 764	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	3 221 086	1,93					
33 426	MERCK KGAA	EUR	3 007 671	1,80					
45 712	SAP SE	EUR	3 973 744	2,38					
61 041	SIEMENS AG - REG	EUR	5 944 173	3,56					
<i>Pays-Bas</i>									
119 318	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	2 450 792	1,47					
32 661	ASML HOLDING NV	EUR	4 479 783	2,69					
62 660	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4 476 430	2,68					
284 302	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	7 412 029	4,45					
<i>Suisse</i>									
105 786	NESTLE SA - REG	CHF	7 491 101	4,50					
17 014	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	3 674 867	2,20					
17 718	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4 608 347	2,76					
<i>Italie</i>									
1 186 852	BANCO BPM SPA	EUR	2 335 725	1,40					
679 680	ENEL S.P.A.	EUR	3 428 306	2,06					
1 526 432	INTESA SANPAOLO	EUR	2 960 973	1,78					
90 857	PRYSMIAN SPA	EUR	1 532 758	0,92					
<i>Espagne</i>									
948 732	BANCO SANTANDER SA	EUR	3 769 312	2,26					
116 735	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2 609 027	1,56					
128 229	REPSOL SA	EUR	1 805 464	1,08					
<i>Danemark</i>									
81 476	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	3 252 511	1,95					
38 821	ORSTED A/S	DKK	2 266 589	1,36					
<i>Irlande</i>									
193 986	CRH PLC	EUR	4 481 077	2,69					
					<i>Finlande</i>				
610 872	NOKIA OYJ	EUR	3 072 686	1,84					
					Warrants, droits				
128 229	REPSOL SA RTS	EUR	51 292	0,03					
			161 226 131	96,66	Total portefeuille-titres				

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			342 498 950	98,05
Actions			342 252 034	97,98
<i>Royaume-Uni</i>			<i>82 973 522</i>	<i>23,76</i>
137 744	ASTRAZENECA PLC	GBP	9 013 097	2,58
2 727 079	AVIVA PLC	GBP	11 409 038	3,27
693 354	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11 519 464	3,30
4 804 135	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	12 364 271	3,54
11 930 998	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	6 892 343	1,97
509 818	RELX PLC	GBP	9 181 893	2,63
244 255	RIO TINTO PLC	GBP	10 150 645	2,91
262 395	UNILEVER NV - CVA	EUR	12 442 771	3,56
<i>France</i>			<i>78 862 110</i>	<i>22,57</i>
723 041	AXA SA	EUR	13 635 107	3,90
283 666	BNP PARIBAS	EUR	11 197 715	3,21
810 507	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	7 643 081	2,19
330 759	KLEPIERRE	EUR	8 917 263	2,55
329 090	LAGARDERE SCA	EUR	7 246 562	2,07
704 098	ORANGE	EUR	9 966 507	2,85
113 812	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 796 853	1,95
291 447	TOTAL SA	EUR	13 459 022	3,85
<i>Allemagne</i>			<i>59 950 311</i>	<i>17,15</i>
92 035	ALLIANZ SE - REG	EUR	16 119 010	4,60
180 555	BASF SE	EUR	10 905 522	3,12
156 366	DAIMLER AG - REG	EUR	7 178 763	2,06
977 239	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	14 482 682	4,15
115 674	SIEMENS AG - REG	EUR	11 264 334	3,22
<i>Suisse</i>			<i>33 324 510</i>	<i>9,54</i>
159 708	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	6 509 352	1,86
59 623	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	12 878 018	3,69
53 585	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	13 937 140	3,99
<i>Italie</i>			<i>23 005 221</i>	<i>6,59</i>
2 442 001	ENEL S.P.A.	EUR	12 317 453	3,53
5 509 727	INTESA SANPAOLO	EUR	10 687 768	3,06
<i>Pays-Bas</i>			<i>22 748 370</i>	<i>6,52</i>
400 854	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	8 233 541	2,36
565 770	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	14 514 829	4,16
<i>Espagne</i>			<i>18 281 707</i>	<i>5,24</i>
2 457 648	BANCO SANTANDER SA	EUR	9 764 236	2,80
604 934	REPSOL SA	EUR	8 517 471	2,44
<i>Finlande</i>			<i>10 298 982</i>	<i>2,95</i>
626 237	NOKIA OYJ	EUR	3 149 972	0,90
971 510	NORDEA BANK ABP	SEK	7 149 010	2,05
<i>Danemark</i>			<i>8 327 244</i>	<i>2,38</i>
208 599	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	8 327 244	2,38
<i>Suède</i>			<i>4 480 057</i>	<i>1,28</i>
229 610	SWEDBANK AB - A	SEK	4 480 057	1,28
Warrants, droits			246 916	0,07
617 290	REPSOL SA RTS	EUR	246 916	0,07
Total portefeuille-titres			342 498 950	98,05

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 1 - Informations générales

Depuis le 1 janvier 2018, la Société a procédé aux changements suivants :

a) Compartiments fusionnés, renommés, liquidés ou lancés :

Compartiment	Date	Evénements
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	17 janvier 2018	Lancement du compartiment
QIS Multi-Factor Credit Euro IG	24 janvier 2018	Lancement du compartiment
Convertible Bond World	16 mars 2018	Absorption du compartiment « Convertible Bond Asia »
Energy Innovators	23 mars 2018	Absorption du compartiment « Equity World Materials »
Finance Innovators	23 mars 2018	Absorption du compartiment « Equity World Utilities »
Equity World Low Volatility	29 mars 2018	Absorption des compartiments « Quam Dynamic Equities » et « Flexible Emerging » de la SICAV belge « BNP PARIBAS B CONTROL »
Equity High Dividend Pacific	20 avril 2018	Renommé « Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan »
Equity High Dividend Pacific	20 avril 2018	Absorption de la classe d'actions « Privilege EUR - Distribution » par le compartiment « BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund » de l'OPCVM néerlandais « BNP PARIBAS FUND III N.V. ».
Bond Euro Inflation-Linked	7 septembre 2018	Absorption du FCP français « BNP PARIBAS OBLI INFLATION »
Premia Opportunities	19 octobre 2018	Lancement du compartiment par absorption du compartiment « PARWORLD Multi Factor Investing »
Equity World Emerging Small Cap	8 novembre 2018	Liquidation du compartiment
Equity Best Selection World	7 décembre 2018	Absorption du compartiment « Equity Australia »
Step 90 Euro	17 décembre 2018	Absorption par le compartiment « BNP PARIBAS L1 Seasons »

Au 31 décembre 2018, la liquidation du compartiment Equity World Emerging Small Cap n'est pas terminée. Il reste encore un montant de 79 USD en banque. Les avoirs bancaires et dépôts à terme seront clôturés lorsque tous les montants à verser/à recevoir auront été payés.

b) Classes fusionnées, liquidées, renommées, fractionnées ou activées

Compartiment	Date	Evénements
Convertible Bond Europe Small Cap	12 février 2018	Activation de la classe d'actions « IH EUR - Distribution »
Global Environment	13 février 2018	Activation des classes d'actions « Classic RH SGD MD - Distribution » et « Classic RH USD MD - Distribution »
Bond Best Selection World Emerging	16 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege RH EUR - Capitalisation »
Climate Impact	19 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Flexible Bond Europe Corporate	19 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
SMaRT Food	19 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Sustainable Bond World Corporate	19 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Sustainable Equity Europe	19 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Equity USA Growth	20 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Equity USA Mid Cap	20 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Money Market USD	20 février 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Convertible Bond Europe Small Cap	9 mars 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Date	Evénements
Equity World Low Volatility	15 mars 2018	Classe d'actions « Classic - Capitalisation » fractionnée en 6 Classe d'actions « Classic - Distribution » fractionnée en 4
Bond World Emerging Local	16 mars 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège EUR - Capitalisation »
Convertible Bond World	16 mars 2018	Activation de la classe d'actions « Classic MD - Distribution »
Equity USA Growth	16 mars 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège H EUR - Distribution »
SMaRT Food	16 mars 2018	Activation des classes d'actions « Classic SGD - Capitalisation » et « Classic USD - Capitalisation »
Bond Euro Medium Term	23 mars 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège - Distribution »
Bond Best Selection World Emerging	29 mars 2018	Activation de la classe d'actions « I Plus RH EUR - Capitalisation »
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan	20 avril 2018	Liquidation de la classe d'actions « Privilège EUR - Distribution »
Bond Best Selection World Emerging	26 avril 2018	Activation des classes d'actions « Classic EUR MD - Distribution », « Classic HKD MD - Distribution », « Classic SGD MD - Distribution », « Classic RH AUD MD - Distribution », « Classic RH HKD MD - Distribution » et « Classic RH SGD MD - Distribution »
Bond World Emerging Local	30 avril 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège RH EUR - Capitalisation »
Diversified Dynamic	30 avril 2018	Activation de la classe d'actions « X RH BRL - Capitalisation »
Equity Europe Value	30 avril 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège - Distribution »
Equity USA	30 avril 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège EUR - Capitalisation »
Equity World Telecom	30 avril 2018	Activation de la classe d'actions « X - Capitalisation »
Bond Best Selection World Emerging	2 mai 2018	Activation de la classe d'actions « Classic RH CNH MD - Distribution »
Equity USA Growth	3 mai 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège EUR - Capitalisation »
Sustainable Bond World Corporate	3 mai 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège H EUR - Capitalisation »
Bond Best Selection World Emerging	14 mai 2018	Activation de la classe d'actions « Classic RH ZAR MD - Distribution »
Equity Russia	14 mai 2018	Activation des classes d'actions « Classic RH ZAR MD - Distribution » et « I GBP - Capitalisation »
Disruptive Technology	15 mai 2018	Activation des classes d'actions « Classic CZK - Capitalisation », « Privilège RH USD - Capitalisation » et « Privilège USD - Capitalisation »
Bond World Inflation-Linked	1 juin 2018	Activation de la classe d'actions « I Plus - Capitalisation »
Green Tigers	15 juin 2018	La classe d'actions « Classic - Capitalisation » a été renommée « Classic EUR - Capitalisation » La classe d'actions « Classic - Distribution » a été renommée « Classic EUR - Distribution » La classe d'actions « Classic USD - Capitalisation » a été renommée « Classic - Capitalisation » La classe d'actions « Classic USD - Distribution » a été renommée « Classic - Distribution » La classe d'actions « Privilège - Capitalisation » a été renommée « Privilège EUR - Capitalisation » La classe d'actions « Privilège - Distribution » a été renommée « Privilège EUR - Distribution »
Equity China	17 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « I EUR - Capitalisation »
Aqua	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège USD - Capitalisation »
Climate Impact	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège USD - Capitalisation »
Cross Asset Absolute Return	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège RH USD - Capitalisation »
Disruptive Technology	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Classic H EUR - Capitalisation »
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS") (lancé le 17 janvier 2018)	20 juillet 2018	Activation des classes d'actions « Privilège EUR - Capitalisation » et « Privilège RH EUR - Capitalisation »

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Date	Evénements
Sustainable Bond World Corporate	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilège EUR - Capitalisation »
Equity Best Selection World	20 septembre 2018	Activation de la classe d'actions « I GBP - Capitalisation »
Disruptive Technology	21 septembre 2018	Activation des classes d'actions « I GBP - Capitalisation » et « Privilège H EUR - Capitalisation »
Green Tigers	21 septembre 2018	Classe d'actions « X - Capitalisation » regroupement d'actions à 1 pour 100
Equity World Emerging Small Cap (liquidé le 8 novembre 2018)	28 septembre 2018	Liquidation des classes d'actions « I - Capitalisation » et « Privilège - Capitalisation »
Diversified Dynamic	20 décembre 2018	Liquidation de la classe d'actions « Classic MD - Distribution »

c) Changement de devise de base

Compartiment	Date	Evénement
Green Tigers	15 juin 2018	<p>Remplacement de l'EUR par l'USD en tant que devise de base.</p> <p>La conversion des comptes du compartiment de l'EUR en USD a été effectuée sur la base du taux de change en date du 14 juin 2018, à savoir 1 EUR = 1,16500 USD.</p> <p>Le montant repris sous l'intitulé « Réévaluation de la VNI d'ouverture » dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » représente la différence provenant de la réévaluation de la VNI d'ouverture du compartiment de l'EUR en USD à la date de conversion.</p>

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Valeur nette d'inventaire

Le présent rapport annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire et de la dernière valeur nette d'inventaire technique non officielle calculée aux fins d'établir les états financiers au 31 décembre 2018.

Compartiments ayant une valeur nette d'inventaire technique non officielle au 31 décembre 2018 :

- PARVEST BOND JPY
- PARVEST BOND RMB
- PARVEST EQUITY BRAZIL
- PARVEST EQUITY CHINA A-SHARES
- PARVEST EQUITY EUROPE EMERGING
- PARVEST EQUITY GERMANY
- PARVEST EQUITY INDONESIA
- PARVEST EQUITY JAPAN
- PARVEST EQUITY JAPAN SMALL CAP
- PARVEST EQUITY LATIN AMERICA
- PARVEST EQUITY RUSSIA
- PARVEST EQUITY RUSSIA OPPORTUNITIES
- PARVEST EQUITY WORLD EMERGING LOW VOLATILITY

Notes aux états financiers au 31/12/2018

b) Globalisation des différents compartiments

Les états financiers (combinés) de PARVEST sont établis en EUR en convertissant les états financiers des compartiments libellés dans d'autres devises que l'EUR au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

c) Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise d'expression de la valeur nette d'inventaire et les états financiers sont établis dans cette même devise.

Le prix d'acquisition des titres achetés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans cette devise sur la base du taux de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans cette devise sur la base du taux de change en vigueur à la date de la transaction.

A la date de clôture, les valeurs de marché des titres (déterminées selon la méthode décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans cette devise sur la base du taux de change en vigueur à cette date, les écarts de change résultant de la conversion des titres, créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat net de l'exercice.

d) Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement selon le principe comptable de continuité d'exploitation, à l'exception du compartiment PARVEST Bond JPY. Comme indiqué dans la Note 23, ce compartiment a été liquidé le 31 janvier 2019. A ce titre, les états financiers de ce compartiment ont été établis sur une base de discontinuité des opérations. L'application du principe de discontinuité n'a pas entraîné d'ajustements significatifs de la valeur nette d'inventaire publiée du compartiment.

Les états financiers sont établis sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire calculée au cours de la période. Conformément au prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées en fonction des derniers taux de change connus à la date du calcul. Les prix de marché et taux de change sont les derniers disponibles au 31 décembre 2018. Ce principe a été appliqué de façon uniforme et cohérente à tous les compartiments. A titre d'information, un certain délai est nécessaire avant que des prix indicatifs soient disponibles pour certains titres illiquides, de sorte que, pour ces titres, il s'est avéré impossible pour raisons matérielles d'utiliser des prix au 31 décembre 2018 aux fins du calcul des dernières valeurs nettes d'inventaire de l'exercice.

Toutefois, ces valeurs nettes d'inventaire n'auraient pas été sensiblement différentes de celles présentées dans le rapport annuel.

L'état des opérations et des changements des actifs nets couvre l'exercice du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018.

e) Evaluation du portefeuille-titres

L'évaluation de toutes les valeurs cotées en bourse ou négociées sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public, est basée sur le dernier cours de clôture connu le Jour d'évaluation et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, elle est basée sur le dernier cours de clôture connu sur le marché principal de ces valeurs. Si le dernier cours de clôture connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration recourt à cette option pour l'évaluation des titres cotés sur les marchés d'Asie de l'Est, d'Asie du Sud, d'Asie du Sud-Est et d'Océanie. Le dernier cours de clôture connu mentionné plus haut est alors ajusté en suivant une méthode vérifiée par la Société de gestion afin de refléter un juste prix des actifs concernés.

Les titres qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et accessible au public seront évalués sur la base du prix de vente probable estimé avec prudence et en toute bonne foi par un professionnel compétent mandaté à cette fin par le Conseil d'Administration.

Si les pratiques de marché l'autorisent, les actifs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou selon la méthode de l'amortissement linéaire. Toute décision d'évaluer les actifs du portefeuille en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire doit être approuvée par le Conseil d'Administration qui enregistrera les raisons d'une telle décision. Le Conseil d'Administration mettra en place les vérifications et les contrôles appropriés pour l'évaluation des instruments.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

La valeur des parts ou des actions d'organismes de placement collectif sera calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire la plus récente disponible le Jour d'évaluation. Si ce cours n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur le prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration.

En ce qui concerne les ETF, la règle générale pour l'évaluation est basée sur le dernier cours de clôture connu, et ensuite, comme source secondaire, sur la VNI. Toutefois, l'évaluation des ETF émis par BNP Paribas (ETF interne) se base en priorité sur la dernière VNI disponible. Certaines exceptions peuvent exister en raison du décalage entre la zone d'investissement et la zone de cotation, ainsi que de la faible liquidité de certains instruments.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme restant ouverts à la date de clôture sont évalués par référence au taux de change correspondant à l'échéance résiduelle du contrat. Les plus-values et moins-values non réalisées, le cas échéant, sont prises en compte dans le résultat des opérations.

Pour calculer les positions nettes par devise, les positions sont converties sur la base du taux de change correspondant à l'échéance résiduelle du contrat.

g) Evaluation des instruments financiers

Les contrats futures sur instruments financiers sont évalués à leur dernier prix de marché connu. Les autres instruments financiers sont évalués sur la base du prix auquel la position pourrait être liquidée, en fonction des conditions de marché en vigueur à la date d'évaluation.

Les bénéfices ou pertes réalisés et non réalisés en résultant sont inclus dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » et dans l'« Etat des actifs nets ».

Pour calculer les positions nettes par devise sur instruments financiers, les positions sont converties sur la base du taux de change en vigueur à la date de clôture.

h) Evaluation des Credit Default Swaps

La valeur d'un CDS sera déterminée en comparant la valeur de la branche du swap relative à la protection et celle de la branche relative à la prime. La valeur de la branche relative à la prime est obtenue en actualisant les flux de prime futurs à l'aide du taux d'actualisation ajusté au risque adéquat. La valeur de la branche relative à la protection correspond à la valeur actualisée de la perte attendue inhérente au contrat. Les probabilités de défaut utilisées pour calculer la perte attendue sont extrapolées à partir de la structure des taux de swap comparables observés sur le marché. Les taux de swap comparables observés sur le marché seront obtenus auprès d'un échantillon de contreparties.

i) Evaluation des swaps sur rendement total et des swaps de performance

Un Swap sur rendement total (TRS) est un accord bilatéral selon lequel chaque partie convient d'échanger, contre un taux fixe ou variable, des paiements basés sur la performance d'un instrument sous-jacent représenté par un titre, une matière première, un panier de titres ou un indice. L'une des parties paie le rendement total d'un actif de référence spécifique et reçoit des paiements réguliers en échange. La performance totale inclut les gains et les pertes sur le sous-jacent, ainsi que tout intérêt ou dividende généré sur la durée du contrat en fonction du type de sous-jacent. Les flux de trésorerie à échanger sont calculés en référence à un montant ou à une quantité notionnel(le) convenu(e).

Les TRS sont évalués au prix du marché à chaque date de calcul de la VNI. L'appréciation/(dépréciation) non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers » ou « Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations de l'appréciation/(la dépréciation) non réalisée qui en découlent sont incluses dans l'Etat des opérations et des changements des actifs nets, respectivement sous « Résultat net réalisé sur instruments financiers » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur instruments financiers ».

Notes aux états financiers au 31/12/2018

j) Evaluation des options

Les contrats d'option négociés de gré à gré sont évalués aux cours auxquels la position pourrait être liquidée en fonction des conditions de marché en vigueur à la date d'évaluation. La valeur de liquidation des contrats d'option négociés sur des marchés réglementés sera basée sur le dernier prix de règlement disponible de ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ces contrats d'option sont négociés par la SICAV, étant entendu que si un contrat d'option ne peut pas être liquidé le jour où les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable.

k) Evaluation des prêts de titres et des accords de prise et mise en pension

Les prêts de titres génèrent une rémunération au profit du compartiment selon les contrats et sont comptabilisés dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » sous la rubrique « Revenus sur titres et avoirs, nets ».

Les titres faisant l'objet d'un prêt figurent à l'actif net du compartiment concerné et sont présentés à leur valeur de marché.

Les opérations de prise en pension (ou de mise en pension) sont assimilées à des opérations d'emprunt (ou de prêt) garanties par les titres sous-jacents. Il s'agit d'opérations par lesquelles le cédant cède à une autre personne (le cessionnaire) la propriété de titres et aux termes desquelles le cédant et le cessionnaire s'engagent respectivement et irrévocablement le premier à les reprendre, le second à les rétrocéder, pour un prix et à une date convenus.

Les accords de prise en pension sont évalués à leur prix d'acquisition exprimé dans la devise d'origine, sans égard à la valeur de marché des titres sous-jacents, le prorata d'intérêts courus depuis la date d'acquisition figurant sous la rubrique « Autres actifs ».

Les accords de mise en pension sont évalués à leur valeur de marché.

l) Evaluation des swaps d'inflation

Les swaps d'inflation sont des accords bilatéraux permettant aux investisseurs cherchant à protéger leurs placements de s'assurer un rendement corrélé à l'inflation sur la base d'un indice des prix.

L'acheteur d'inflation (« receveur d'inflation ») paie un taux fixe ou variable prédéterminé (moins un spread) au vendeur d'inflation (« payeur d'inflation »), qui lui verse en échange un ou plusieurs paiements liés à l'inflation.

Le principal risque lié à un swap d'inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur d'inflation s'expose au risque d'inflation lié aux changements susceptibles d'influer sur la courbe des prix. Le payeur est également exposé à un risque de taux d'intérêt lié à l'évolution de la courbe des taux nominaux. Pour évaluer les swaps d'inflation, une courbe « forward zero coupon » (ajustée pour tenir compte de l'inflation saisonnière) est créée, ce qui permet de calculer les flux de trésorerie futurs liés à l'inflation.

m) Evaluation des swaps de taux d'intérêt

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués sur la base de la différence entre la valeur de tous les intérêts futurs payables par la Société à la contrepartie à la date de valorisation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements et la valeur de tous les intérêts futurs payables par la contrepartie à la Société à la date de valorisation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements.

n) Evaluation des swaps de volatilité

L'équipe chargée de l'évaluation des instruments de gré à gré est responsable de l'évaluation quotidienne des swaps de volatilité grâce à l'outil BVAL de Bloomberg. Le modèle d'évaluation utilisé est le modèle à volatilité locale stochastique de Monte Carlo, conformément aux pratiques du marché. Les évaluations en découlant sont comparées aux évaluations fournies quotidiennement par les contreparties.

o) Echéance moyenne des obligations à taux variable

Ce ne sont pas les échéances indiquées dans la description des titres du portefeuille-titres qui sont utilisées pour calculer l'échéance moyenne, mais bien les dates de remboursement anticipé.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

p) Evaluation des Contracts for Difference (CFD)

Les CFD sont évalués par référence à la valeur de marché de l'actif sous-jacent, en tenant compte des coûts inhérents à la transaction. Les plus-values ou moins-values réalisées et la variation des plus-values ou moins-values non réalisées sont reprises dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets ».

q) Intérêts

Les intérêts sont comptabilisés au prorata, après déduction des éventuelles retenues à la source. En raison des taux d'intérêt négatifs observés sur l'exercice, les revenus des obligations repris au compte « Revenus sur titres et avoirs, nets » peuvent être négatifs.

r) Comparatifs

En ce qui concerne les compartiments qui ont fusionné durant l'exercice et qui sont toujours ouverts au 31 décembre 2018, les fusions par absorption de l'actif net des compartiments ou des fonds absorbés ont été comptabilisées par l'intermédiaire d'une souscription dans les compartiments absorbants aux dates de fusion. Par conséquent, la ligne « Total des souscriptions/(rachats) » sur dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » reprend l'actif net des compartiments ou des fonds absorbés aux dates de fusion.

s) Répartition géographique

La répartition géographique du portefeuille-titres est basée sur le pays émetteur.

t) Titres « A communiquer » (To Be Announced)

Les « titres adossés à des prêts hypothécaires à communiquer » sont régis par les pratiques de marché en vigueur et applicables aux titres garantis par des hypothèques, selon lesquelles une partie s'engage à acheter/vendre un panier de prêts hypothécaires à un prix fixe et à une date ultérieure.

Au moment de l'achat/de la vente, le titre n'est pas connu, même si ses principales caractéristiques le sont. Même si un prix est défini au moment de l'achat/de la vente, la valeur nominale finale n'est pas encore fixée.

Les positions sur des « To be Announced (« TBA ») Mortgage Back Securities » figurent dans le portefeuille de titres au 31 décembre 2018.

A la date de clôture, l'achat/la vente de ces titres n'avait pas encore été réglé. Par conséquent, les montants à verser/à recevoir sur les titres figurent à la rubrique « Autres passifs »/« Autres actifs » de l'« Etat des actifs nets ».

u) Investissements croisés

La valeur des investissements croisés des compartiments n'a pas été déduite dans le calcul de la somme globale des actifs nets de la Société.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2018 s'élevait à :

Compartiments investissant dans d'autres compartiments PARVEST	Compartiments détenus par d'autres compartiments PARVEST	Devise du compartiment	Valeur de marché (en
Bond Absolute Return V350	Bond Best Selection World Emerging	EUR	10 144 573
Bond Absolute Return V700	Bond Best Selection World Emerging	EUR	21 308 530
Bond Asia Ex-Japan	Bond RMB	USD	5 448 719
Bond Best Select World Emerging	Bond RMB	USD	6 119 872
Bond Euro	Flexible Bond Euro	EUR	9 813 671
Bond Euro Corporate	Bond Euro Short Term Corporate	EUR	4 457 343
Bond Euro Corporate	Bond World High Yield Short Duration	EUR	24 363 075
Bond Euro High Yield	Bond World High Yield Short Duration	EUR	9 876 640
Bond World	Bond RMB	EUR	447 135
Bond World Emerging Local	Bond RMB	USD	11 291 278
Diversified Dynamic	Cross Asset Absolute Return	EUR	64 925 271
Enhanced Cash 6 Months	Flexible Bond Euro	EUR	15 358 237

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiments investissant dans d'autres compartiments PARVEST	Compartiments détenus par d'autres compartiments PARVEST	Devise du compartiment	Valeur de marché (en
Equity Europe Small Cap	Equity Nordic Small Cap	EUR	13 600 228
Equity Russia	Equity Russia Opportunities	EUR	8 711 914
Flexible Multi-Asset	Bond Euro Short Term Corporate	EUR	334 798
Flexible Multi-Asset	Enhanced Cash 6 Months	EUR	2 228 425
Flexible Multi-Asset	Multi-Asset Income Emerging	EUR	3 640 350
Multi-Asset Income Emerging	Equity Asia Ex - Japan Small Cap	USD	3 688 558
Sustainable Bond Euro	Green Bond	EUR	9 799 999
Sustainable Bond World Corporate	Green Bond	USD	4 900 001
		Total	230 458 617

Les actifs nets à la fin de l'exercice (chiffres combinés) seraient de 39 840 485 430 EUR sans prendre en compte la valeur des investissements croisés.

Note 3 - Commissions de gestion et de conseil (maximum par an)

La commission annuelle maximale payable mensuellement est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque classe d'actions pour chaque compartiment lors du mois écoulé. Pour certains compartiments, une commission de gestion réduite a été prélevée au cours de l'exercice/la période. La commission est versée à la Société de Gestion et sert à couvrir la rémunération des gestionnaires financiers et des distributeurs dans le cadre de la commercialisation des actions de la Société.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Classic » s'applique à la catégorie « N » et à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Classic » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « I » s'applique également à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « I » dans leur dénomination.

La commission de gestion applicable à la catégorie « Privilège » s'applique également à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Privilège » dans leur dénomination.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre de la catégorie « X ».

Un compartiment ne peut investir dans un OPCVM, ou un autre OPC, appliquant une commission de gestion supérieure à 3,00% par an.

Compartiment	Classic	Privilège	I	Life
Aqua	1,75%	0,90%	0,90%	1,615%
Bond Absolute Return V350	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond Absolute Return V700	1,10%	0,55%	0,50%	S/O
Bond Asia ex-Japan	1,25%	0,75%	0,60%	S/O
Bond Best Selection World Emerging	1,50%	0,75%	0,60%*	S/O
Bond Euro	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond Euro Corporate	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond Euro Government	0,70%	0,35%	0,25%	S/O
Bond Euro High Yield	1,20%	0,60%	0,55%	S/O
Bond Euro Inflation-Linked	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond Euro Long Term	0,70%	0,35%	0,25%	S/O
Bond Euro Medium Term	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Bond Euro Short Term	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Bond Euro Short Term Corporate	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Bond JPY	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond RMB	1,00%	0,50%	0,40%	S/O
Bond USA High Yield	1,20%	0,60%	0,55%	S/O
Bond USD	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond USD Short Duration	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Bond World	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Bond World Emerging	1,25%	0,65%	0,55%	S/O
Bond World Emerging Local	1,40%	0,70%	0,60%	S/O

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classic	Privilege	I	Life
Bond World High Yield	1,20%	0,60%	0,55%	S/O
Bond World High Yield Short Duration	0,80%	0,40%	0,40%	S/O
Bond World Income	0,80%	0,40%	0,40%	S/O
Bond World Inflation-Linked	0,75%	0,40%	0,30%**	S/O
Climate Impact	2,20%	1,10%	1,10%	S/O
Commodities	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Consumer Innovators	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Convertible Bond Asia (absorbé le 16 mars 2018)	1,20%	0,65%	0,60%	S/O
Convertible Bond Europe	1,20%	0,65%	0,60%	S/O
Convertible Bond Europe Small Cap	1,20%	0,65%	0,60%	S/O
Convertible Bond World	1,20%	0,65%	0,60%	S/O
Covered Bond Euro	0,70%	0,35%	0,25%	S/O
Cross Asset Absolute Return	1,25%	0,65%	0,60%	S/O
Disruptive Technology	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Diversified Dynamic	1,10%	0,55%	0,55%	S/O
Energy Innovators	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Enhanced Cash 6 Months	0,50%	0,25%	0,20%***	0,385%
Equity Asia ex-Japan Small Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity Asia Pacific ex-Japan	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Australia (absorbé le 7 décembre 2018)	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Best Selection Asia ex-Japan	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Best Selection Euro	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Best Selection Europe	1,50%	0,75%	0,75%****	S/O
Equity Best Selection Europe ex-UK	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Best Selection World	1,50%	0,75%	0,75%	1,385%
Equity Brazil	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity China	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity China A-Shares	1,75%	0,90%	0,85%*****	S/O
Equity Europe Emerging	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity Europe Growth	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Europe Mid Cap	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Europe Small Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity Europe Value	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Germany	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific)	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity High Dividend USA	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity India	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity Indonesia	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity Japan	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity Japan Small Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity Latin America	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity New Frontiers	1,90%	0,95%	0,95%	S/O
Equity Nordic Small Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity Russia	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity Russia Opportunities	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity Turkey	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity USA	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity USA Growth	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity USA Mid Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity USA Small Cap	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Equity USA Value DEFI	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity World Emerging	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity World Emerging Low Volatility	1,75%	0,90%	0,90%	S/O
Equity World Emerging Small Cap (liquidé le 8 novembre 2018)	1,75%	0,95%	0,95%	S/O

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classic	Privilege	I	Life
Equity World Low Volatility	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity World Materials (absorbé le 23 mars 2018)	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity World Telecom	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Equity World Utilities (absorbé le 23 mars 2018)	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Finance Innovators	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Flexible Bond Euro	0,80%	0,40%	0,40%	S/O
Flexible Bond Europe Corporate	0,90%	0,45%	0,40%	S/O
Flexible Equity Europe	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Flexible Multi-Asset	1,20%	0,60%	0,60%	S/O
Global Environment	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS") (lancé le 17 janvier 2018)	1,20%	0,60%	0,50%	S/O
Green Bond	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Green Tigers	1,50% jusqu'au 14 juin 2018 1,75% depuis le 15 juin 2018	0,75% jusqu'au 14 juin 2018 0,90% depuis le 15 juin 2018	0,75% jusqu'au 14 juin 2018 0,90% depuis le 15 juin 2018	S/O
Health Care Innovators	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Human Development	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Money Market Euro	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Money Market USD	0,50%	0,25%	0,20%	S/O
Multi-Asset Income Emerging	1,25%	0,65%	0,60%	S/O
Premia Opportunities (lancé le 19 octobre 2018)	1,20%	0,60%	0,40%	S/O
QIS Multi-Factor Credit Euro IG (lancé le 24 janvier 2018)	0,50%	0,25%	0,25%	S/O
Real Estate Securities Europe	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Real Estate Securities Pacific	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Real Estate Securities World	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
SMaRT Food	1,75%	0,90%	0,85%	S/O
Step 90 Euro (absorbé le 17 décembre 2018)	1,50%	S/O	S/O	S/O
Sustainable Bond Euro	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Sustainable Bond Euro Corporate	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Sustainable Bond World Corporate	0,75%	0,40%	0,30%	S/O
Sustainable Equity Europe	1,50%	0,75%	0,75%	S/O
Sustainable Equity High Dividend Europe	1,50%	0,75%	0,75%	S/O

* 0,50% pour la catégorie « I Plus ».

** 0,25% pour la catégorie « I Plus ».

*** 0,15% pour la catégorie « I Plus ».

**** 0,60% pour la catégorie « I Plus ».

***** 0,70% pour la catégorie « I Plus ».

Une commission de conseil maximum de 0,15% est appliquée à toutes les classes d'actions des compartiments Equity High Dividend USA, Equity Japan Small Cap et Equity USA Mid Cap, à l'exception de la classe d'actions « X ».

Une commission indirecte maximum de 1,00% est appliquée aux compartiments Diversified Dynamic, Flexible Multi-Asset et Premia Opportunities.

La commission de gestion maximale appliquée aux compartiments sous-jacents est fixée comme suit :

Nom du titre	Commission de gestion
BNP PARIBAS ABS EUROPE IG - X	0,00%
BNP PARIBAS EASY EQUITY LOW VOL EUROPE UCITS ETF CAP	0,18%
BNP PARIBAS EASY EQUITY MOMENTUM EUROPE UCITS ETF CAP	0,18%
BNP PARIBAS EASY EQUITY QUALITY EUROPE UCITS ETF CAP	0,18%
BNP PARIBAS EASY EQUITY VALUE EUROPE UCITS ETF CAP	0,18%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR - X CAP	0,00%
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - I - CAP	0,15%

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Nom du titre	Commission de gestion
BNP PARIBAS L1 EQUITY EUROPE DEFI - X CAP	0,00%
BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	0,15%
BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	0,00%
PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE - X CAP	0,00%
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS - X CAP	0,00%
PARVEST MULTI- ASSET INCOME EMERGING - X CAP	0,00%
PARWORLD ABSOLUTE RETURN EQUITY NEUTRAL - I - CAP	0,40%
THEAM QUANT FI HIGH VOL - I	1,00%

Note 4 - Commissions de distribution

Les commissions de distribution, calculées et déduites mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions, sont versées à la Société de gestion et servent à couvrir la rémunération des distributeurs, en complément de la part de la commission de gestion qu'ils reçoivent.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 5 - Commissions de performance : Méthode de calcul et tableau récapitulatif

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg percevra une commission de performance si la performance de la catégorie d'actions du compartiment au cours de l'année de référence considérée⁽¹⁾ est :

- d'une part positive,
- d'autre part supérieure à la performance de l'indice de référence ou au « hurdle rate » indiqué dans le tableau ci-dessous, dès lors que le principe du High Water Mark (HWM) est appliqué. Le High Water Mark correspondra à la dernière Valeur nette d'inventaire de l'exercice précédent ayant donné lieu au paiement d'une commission de performance (valeur de référence). Ainsi, pour les compartiments calculant une commission de performance en fonction d'un indice de référence, la commission de performance peut être versée si la catégorie d'actions concernée a surperformé l'indice de référence et si la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la valeur de référence, étant entendu que la valeur nette d'inventaire de ladite catégorie d'actions peut ne pas avoir atteint une nouvelle valeur maximale historique à ce moment-là.

S'agissant des compartiments calculant une commission de performance en fonction d'un « hurdle rate », la commission de performance ne sera versée que si :

- la catégorie d'actions concernée a surperformé le « hurdle rate », et
- la valeur nette d'inventaire de ladite catégorie d'actions a atteint une nouvelle valeur maximale historique.

Pour les besoins du calcul :

- Une commission de performance sera provisionnée à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire. La commission annuelle correspondra au résultat obtenu en additionnant les commissions ainsi provisionnées au cours de l'exercice. Le paiement de la commission de performance interviendra à la clôture de l'exercice.
- Si des actions de la catégorie concernée sont rachetées au cours de l'exercice, la quote-part de la commission de performance provisionnée correspondant au montant total du rachat sera néanmoins acquise et payée en fin d'exercice.
- La commission de performance versée au titre des classes d'actions de distribution sera ajustée en fonction des dividendes éventuellement distribués. Dans ce cas, le High Water Mark des classes d'actions de distribution sera ajusté en fin d'exercice des dividendes payés durant l'exercice.
- Les changements d'indice de référence, de « hurdle rate » et de taux de commission de performance ne pourront intervenir qu'en fin d'exercice.

Tableau récapitulatif des compartiments versant une commission de performance

La commission de performance s'applique aux catégories d'actions suivantes, selon les compartiments :

Compartiment	Catégories	Taux annuel de commission de performance	Indice de référence	« Hurdle rate »
Bond Absolute Return V350	I	15%	-	EONIA, Libor ou Stibor ^(*)
Bond Absolute Return V700	I	15%	-	EONIA, Libor ou Stibor ^(**)
Bond Best Selection World Emerging	I Plus	20%	-	50% JPM GBI-EM Global Diversified (RI) + 50% JPM EMBI Global Diversified (RI)
Cross Asset Absolute Return	Toutes les catégories	15%	-	EONIA ^(***)
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS") (lancé le 17 janvier 2018)	Toutes les catégories sauf « X »	20%	-	Euribor, Libor ou Stibor ^(****)

^(*) 15% avec l'EONIA (« I »), le Libor CHF 1M (« I RH CHF ») et le Stibor 1M SEK (« I RH SEK ») comme hurdle rate.

^(**) 15% avec l'EONIA (« I »), le Libor GBP 1M (« I RH GBP »), le Libor USD 1M (« I RH USD ») et le Stibor 1M SEK (« I RH SEK ») comme hurdle rate.

^(***) 15% avec l'EONIA (le Libor USD Overnight pour les classes « RH USD ») comme hurdle rate.

^(****) 20% avec le Libor USD 1M ; le Libor GBP 1M pour les actions RH en GBP, l'Euribor 1M pour les actions RH en EUR, le SIBOR 1M pour les actions RH en SGD, l'ICE LIBOR JPY 1M pour les actions RH en JPY, et l'ASX Australian Bank Bill Short Term Rates 1M pour les actions RH en AUD.

⁽¹⁾ On entend par année de référence l'exercice de la SICAV, sauf si la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions en début d'exercice est inférieure à la valeur de référence, ou HWM. Dans ce cas, l'année de référence commencera à la date du HWM. Si un compartiment décide d'appliquer une commission de performance en cours d'exercice, la première année de référence commencera à la date d'introduction de la commission et s'achèvera à la fin de l'exercice considéré.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 6 - Autres frais

Les autres frais sont calculés et déduits mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions et servent à couvrir les frais généraux de conservation des actifs (rémunération du Dépositaire) et les frais d'administration journalière (calcul de la VNI, tenue des registres et comptabilité, avis aux actionnaires, production et impression des documents légalement requis pour les actionnaires, domiciliation, coûts et frais de révision d'entreprise...), à l'exception des commissions de courtage, des commissions pour transactions non liées au dépositaire, des jetons de présence, des intérêts et frais bancaires, des dépenses exceptionnelles, des frais liés à l'établissement des rapports exigés par la réglementation, y compris le règlement EMIR (*European Market Infrastructure Regulation*), et de la taxe d'abonnement en vigueur au Luxembourg, ainsi que de toute autre taxe étrangère spécifique et des autres taxes imposées par les régulateurs.

Note 7 - Taxes

A la date du Prospectus, la Société n'est redevable d'aucun impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg.

Elle est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de la valeur nette d'inventaire. Ce taux est ramené à 0,01% pour :

- a) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et des dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- b) les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en dépôts auprès d'établissements de crédit ;
- c) les compartiments, catégories ou classes réservés aux Investisseurs institutionnels, Gestionnaires et OPC.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas dans les cas suivants :

- a) la valeur des actifs représentés par des parts ou actions d'autres OPC, pour autant que ces parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement ;
- b) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions :
 - (i) dont les titres sont réservés aux investisseurs institutionnels, aux gestionnaires ou aux OPC et
 - (ii) dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
 - (iii) dont l'échéance résiduelle pondérée ne dépasse pas 90 jours, et
 - (iv) ayant obtenu la meilleure note possible auprès d'une agence de notation reconnue ;
- c) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions réservés :
 - (i) aux institutions de retraite professionnelle ou aux véhicules d'investissement similaires, créés à l'initiative d'un ou plusieurs employeurs au profit de leurs employés, et
 - (ii) aux sociétés regroupant les investissements d'un ou plusieurs employeurs pour offrir un régime de retraite à leurs employés ;
- d) aux compartiments dont le principal objectif est d'investir dans des organismes de microfinance ;
- e) les compartiments, catégories et/ou classes d'actions :
 - (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse ou un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et
 - (ii) dont l'objectif exclusif est de répliquer la performance d'un ou de plusieurs indices.

Lorsqu'elle est due, la taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base des actifs nets correspondants et calculée à la fin du trimestre auquel elle se rapporte.

La Société peut en outre être soumise à un impôt étranger sur les OPC et/ou à d'autres taxes imposées par les régulateurs dans les pays où le compartiment est autorisé à la distribution.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Régime fiscal indien

Chaque compartiment peut être assujéti à des impôts sur les sociétés dans certains pays dans lesquels il investit. Les plus-values réalisées lors de la cession de titres indiens détenus par un compartiment sont soumises à l'impôt sur les plus-values en Inde, plus-values présentées dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets » sous la rubrique « Taxes ». Les impôts sont calculés sur la base des plus-values nettes réalisées, et les moins-values réalisées supérieures aux plus-values peuvent, dans certaines conditions, être reportées jusqu'à huit ans afin d'être déduites des futures plus-values. A cet égard, les moins-values à court terme (c.-à-d. lorsque les actions sont détenues pendant moins de 12 mois) peuvent être déduites des plus-values à long terme ou à court terme, tandis que les moins-values à long terme ne peuvent être déduites que des plus-values à long terme. Le droit fiscal indien impose une taxe de 15% (+ la surtaxe et les taxes de santé et d'éducation) sur les plus-values nettes réalisées sur la cession de valeurs mobilières indiennes vendues dans un délai d'un an suivant la date de leur achat et une taxe de 10% (+ la surtaxe et les taxes de santé et d'éducation) si les titres indiens sont vendus plus de 12 mois après leur acquisition. Cette taxe de 10% sur les plus-values à long terme réalisées sur les valeurs mobilières indiennes a été introduite à partir du 1 avril 2018. Au 31 décembre 2018, aucun impôt n'a été comptabilisé au titre des plus-values non réalisées sur les titres indiens car, sur la base d'une analyse, l'impôt potentiellement dû sur les valeurs mobilières indiennes n'apportait pas de changement significatif sur les Valeurs nettes d'inventaire des compartiments concernés.

Si la Société enregistre une moins-value réalisée totale sur la vente de titres à la clôture, elle recouvrera l'impôt payé au cours de l'exercice au titre des plus-values réalisées à condition d'en faire la demande auprès de l'administration fiscale dans un délai de deux ans à compter de la clôture de l'exercice.

Note 8 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au titre des classes d'actions « MD - Distribution » qui versent des dividendes mensuels :

- Dates de paiement

Mois	Date d'enregistrement ⁽¹⁾	Date de VNI ex-dividende ⁽²⁾	Date de paiement ⁽³⁾
Janvier	18	19	31 janvier 2018
Février	15	16	28 février 2018
Mars	19	20	3 avril 2018
Avril	17	18	30 avril 2018
Mai	17	18	31 mai 2018
Juin	19	20	2 juillet 2018
Juillet	18	19	31 juillet 2018
Août	20	21	31 août 2018
Septembre	18	19	1 octobre 2018
Octobre	18	19	31 octobre 2018
Novembre	19	20	30 novembre 2018
Décembre	13	14	31 décembre 2018

⁽¹⁾ Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, la date d'enregistrement sera le jour ouvrable bancaire suivant.

⁽²⁾ Les dates sont basées sur une simulation de valorisation. Par conséquent, elles peuvent varier en fonction de la composition du portefeuille à cette date. Si, pour une quelconque raison, la valorisation n'est pas possible le jour en question, la date ex-dividende est reportée au jour suivant au cours duquel la valorisation est possible.

⁽³⁾ Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, la date de paiement sera le jour ouvrable bancaire suivant. Si le règlement ne peut intervenir pour une raison donnée (p. ex. jour férié bancaire concernant une devise ou un pays spécifique), il sera effectué le premier jour ouvrable suivant ou tout autre jour que l'agent local indiquera.

- Montant mensuel depuis janvier 2018 :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Aqua	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,29
Aqua	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,32
Bond Asia ex-Japan	Classic MD - Distribution	USD	0,27
Bond Asia ex-Japan	Classic RH AUD MD - Distribution	AUD	0,29
Bond Asia ex-Japan	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,25

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Bond Best Selection World Emerging	Classic MD - Distribution	USD	0,18
Bond Best Selection World Emerging	Classic EUR MD - Distribution	EUR	0,79 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic HKD MD - Distribution	HKD	0,79 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic SGD MD - Distribution	SGD	0,79 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH AUD MD - Distribution	AUD	0,81 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH CNH MD - Distribution	CNH	10,40 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH HKD MD - Distribution	HKD	0,75 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,77 ⁽³⁾
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH ZAR MD - Distribution	ZAR	12,29 ⁽³⁾
Bond Euro High Yield	Classic MD - Distribution	EUR	0,20
Bond Euro High Yield	Classic H USD MD - Distribution	USD	0,36
Bond USA High Yield	Classic MD - Distribution	USD	0,25
Bond USA High Yield	Classic H AUD MD - Distribution	AUD	0,33
Bond USD	Classic MD - Distribution	USD	0,21
Bond USD Short Duration	Classic MD - Distribution	USD	0,16
Bond World Emerging	Classic MD - Distribution	USD	0,43
Bond World Emerging	Classic H AUD MD - Distribution	AUD	0,39
Bond World Emerging Local	Classic MD - Distribution	USD	0,31
Bond World High Yield	Classic USD MD - Distribution	USD	0,23
Bond World High Yield	Classic H AUD MD - Distribution	AUD	0,42
Bond World High Yield	Classic H USD MD - Distribution	USD	0,40
Convertible Bond Asia (absorbé le 16 mars 2018)	Classic MD - Distribution	USD	0,06 ⁽¹⁾
Convertible Bond World	Classic MD - Distribution	USD	0,04 ⁽²⁾
Diversified Dynamic	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,49
Equity Europe Growth	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,39
Equity Europe Growth	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,41
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan	Classic MD - Distribution	USD	0,34
Equity Russia	Classic USD MD - Distribution	USD	0,48
Equity Russia	Classic RH ZAR MD - Distribution	ZAR	10,71 ⁽³⁾
Equity World Low Volatility	Classic USD MD - Distribution	USD	0,22
Equity World Utilities (absorbé le 23 mars 2018)	Classic USD MD - Distribution	USD	0,33 ⁽¹⁾
Global Environment	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,28 ⁽²⁾
Global Environment	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,30 ⁽²⁾
Multi-Asset Income Emerging	Classic MD - Distribution	USD	0,53
Multi-Asset Income Emerging	Classic HKD MD - Distribution	HKD	0,53
Multi-Asset Income Emerging	Classic RH AUD MD - Distribution	AUD	0,57
Multi-Asset Income Emerging	Classic RH CNH MD - Distribution	CNH	0,83
Multi-Asset Income Emerging	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,52
Sustainable Equity High Dividend Europe	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,53

⁽¹⁾ Jusqu'en février 2018

⁽²⁾ A compter de mars 2018

⁽³⁾ A compter de mai 2018

Les dividendes suivants ont été versés le 30 avril 2018 au titre des actions en circulation le 17 avril 2018, avec une date ex-dividende au 18 avril 2018 :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Aqua	Classic - Distribution	EUR	2,37
Aqua	Classic USD - Distribution	USD	2,41
Aqua	Privilege - Distribution	EUR	2,29
Bond Asia ex-Japan	Classic - Distribution	USD	5,22
Bond Asia ex-Japan	Classic EUR - Distribution	EUR	4,30

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Bond Asia ex-Japan	N RH EUR - Distribution	EUR	3,94
Bond Best Selection World Emerging	Classic - Distribution	USD	9,04
Bond Best Selection World Emerging	Classic RH EUR - Distribution	EUR	1,39
Bond Best Selection World Emerging	Privilege RH EUR - Distribution	EUR	4,51
Bond Euro	Classic - Distribution	EUR	0,64
Bond Euro	Privilege - Distribution	EUR	0,63
Bond Euro Corporate	Classic - Distribution	EUR	0,87
Bond Euro Corporate	I - Distribution	EUR	0,80
Bond Euro Corporate	Privilege - Distribution	EUR	0,86
Bond Euro Government	Classic - Distribution	EUR	1,41
Bond Euro Government	Privilege - Distribution	EUR	0,71
Bond Euro High Yield	Classic - Distribution	EUR	3,24
Bond Euro High Yield	I - Distribution	EUR	3,23
Bond Euro High Yield	N - Distribution	EUR	4,00
Bond Euro High Yield	Privilege - Distribution	EUR	3,28
Bond Euro Long Term	Classic - Distribution	EUR	6,55
Bond JPY	Classic - Distribution	JPY	47,00
Bond RMB	Classic - Distribution	USD	4,12
Bond RMB	Privilege - Distribution	USD	4,12
Bond USA High Yield	Classic - Distribution	USD	5,68
Bond USA High Yield	N H EUR - Distribution	EUR	5,47
Bond USD	Classic - Distribution	USD	7,11
Bond USD	Privilege - Distribution	USD	2,15
Bond USD Short Duration	Classic - Distribution	USD	2,18
Bond World	Classic - Distribution	EUR	3,21
Bond World Emerging	Classic - Distribution	USD	4,44
Bond World Emerging	Classic EUR - Distribution	EUR	14,91
Bond World Emerging	Classic H EUR - Distribution	EUR	5,32
Bond World Emerging Local	Classic - Distribution	USD	4,23
Bond World Emerging Local	Classic EUR - Distribution	EUR	4,12
Bond World Emerging Local	Classic RH EUR - Distribution	EUR	3,52
Bond World Emerging Local	Privilege - Distribution	USD	3,91
Bond World High Yield	Classic - Distribution	EUR	1,48
Bond World High Yield	Classic H USD - Distribution	USD	1,93
Bond World High Yield	N - Distribution	EUR	4,58
Bond World High Yield	Privilege - Distribution	EUR	4,65
Bond World High Yield Short Duration	Classic - Distribution	USD	3,49
Bond World High Yield Short Duration	Classic H EUR - Distribution	EUR	3,63
Bond World High Yield Short Duration	N H EUR - Distribution	EUR	3,65
Climate Impact	Classic - Distribution	EUR	2,51
Consumer Innovators	Classic - Distribution	EUR	2,35
Consumer Innovators	Privilege - Distribution	EUR	2,81
Convertible Bond Europe	Classic - Distribution	EUR	0,47
Convertible Bond Europe	I - Distribution	EUR	0,54
Convertible Bond Europe	IH EUR - Distribution	EUR	0,50
Convertible Bond Europe	N - Distribution	EUR	0,69
Convertible Bond Europe	Privilege - Distribution	EUR	0,55
Convertible Bond Europe Small Cap	Classic - Distribution	EUR	0,67
Convertible Bond Europe Small Cap	I - Distribution	EUR	0,50
Convertible Bond Europe Small Cap	N - Distribution	EUR	0,80
Convertible Bond Europe Small Cap	Privilege - Distribution	EUR	0,50
Convertible Bond World	Classic - Distribution	USD	0,52
Convertible Bond World	Classic RH EUR - Distribution	EUR	0,44
Convertible Bond World	Classic RH PLN - Distribution	PLN	2,30
Convertible Bond World	I RH EUR - Distribution	EUR	0,52
Convertible Bond World	N RH EUR - Distribution	EUR	0,51

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Convertible Bond World	Privilege RH EUR - Distribution	EUR	0,56
Disruptive Technology	Classic - Distribution	EUR	15,05
Disruptive Technology	Classic USD - Distribution	USD	5,62
Disruptive Technology	Privilege - Distribution	EUR	4,70
Diversified Dynamic	Classic - Distribution	EUR	8,93
Diversified Dynamic	N - Distribution	EUR	6,92
Diversified Dynamic	Privilege - Distribution	EUR	7,68
Energy Innovators	Classic - Distribution	EUR	12,34
Energy Innovators	Classic USD - Distribution	USD	14,79
Energy Innovators	Privilege - Distribution	EUR	3,08
Equity Asia ex-Japan Small Cap	Classic - Distribution	USD	11,68
Equity Asia ex-Japan Small Cap	Privilege - Distribution	USD	2,35
Equity Asia Pacific ex-Japan	Classic EUR - Distribution	EUR	4,21
Equity Asia Pacific ex-Japan	Privilege EUR - Distribution	EUR	3,51
Equity Australia	Classic - Distribution	AUD	19,32
Equity Best Selection Asia ex-Japan	Classic - Distribution	USD	11,21
Equity Best Selection Asia ex-Japan	Classic EUR - Distribution	EUR	9,35
Equity Best Selection Asia ex-Japan	N RH EUR - Distribution	EUR	3,54
Equity Best Selection Asia ex-Japan	Privilege EUR - Distribution	EUR	3,06
Equity Best Selection Euro	Classic - Distribution	EUR	8,65
Equity Best Selection Euro	I - Distribution	EUR	3,42
Equity Best Selection Euro	Privilege - Distribution	EUR	3,86
Equity Best Selection Europe	Classic - Distribution	EUR	4,55
Equity Best Selection Europe	Classic CHF - Distribution	CHF	4,15
Equity Best Selection Europe	Privilege - Distribution	EUR	3,48
Equity Best Selection Europe ex-UK	Classic - Distribution	EUR	3,76
Equity Best Selection Europe ex-UK	Privilege - Distribution	EUR	2,96
Equity Best Selection World	Classic - Distribution	USD	2,28
Equity Best Selection World	Classic EUR - Distribution	EUR	2,79
Equity Brazil	Classic - Distribution	USD	1,80
Equity China	Classic - Distribution	USD	5,20
Equity China	Classic EUR - Distribution	EUR	2,42
Equity China	Privilege - Distribution	USD	2,38
Equity China A-Shares	Classic - Distribution	USD	1,55
Equity Europe Emerging	Classic - Distribution	EUR	9,98
Equity Europe Growth	Classic - Distribution	EUR	4,81
Equity Europe Growth	Privilege - Distribution	EUR	4,16
Equity Europe Mid Cap	Classic - Distribution	EUR	12,68
Equity Europe Small Cap	Classic - Distribution	EUR	4,66
Equity Europe Small Cap	Privilege - Distribution	EUR	4,28
Equity Europe Value	Classic - Distribution	EUR	3,58
Equity Germany	Classic - Distribution	EUR	6,12
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific) ⁽¹⁾	Classic - Distribution	USD	3,73
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific) ⁽¹⁾	Classic EUR - Distribution	EUR	1,92
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific) ⁽¹⁾	N RH EUR - Distribution	EUR	5,61
Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific) ⁽¹⁾	Privilege - Distribution	USD	3,94
Equity High Dividend USA	Classic - Distribution	USD	2,63
Equity High Dividend USA	Classic H EUR - Distribution	EUR	0,85
Equity High Dividend USA	N - Distribution	USD	1,93
Equity High Dividend USA	Privilege - Distribution	USD	1,87
Equity High Dividend USA	Privilege H EUR - Distribution	EUR	2,18
Equity India	Classic - Distribution	USD	1,74

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Equity India	Classic EUR - Distribution	EUR	1,45
Equity India	Privilege - Distribution	USD	2,13
Equity Indonesia	Classic - Distribution	USD	3,53
Equity Japan	Classic - Distribution	JPY	73,00
Equity Japan	N H EUR - Distribution	EUR	2,05
Equity Japan	Privilege - Distribution	JPY	288,00
Equity Japan Small Cap	Classic - Distribution	JPY	156,00
Equity Japan Small Cap	N H EUR - Distribution	EUR	2,00
Equity Latin America	Classic - Distribution	USD	9,40
Equity Nordic Small Cap	Classic - Distribution	EUR	8,65
Equity Nordic Small Cap	Classic H NOK - Distribution	NOK	29,90
Equity Russia	Classic - Distribution	EUR	4,86
Equity Russia	Classic USD - Distribution	USD	4,38
Equity Russia	I - Distribution	EUR	7,48
Equity Russia	Privilege - Distribution	EUR	5,74
Equity Russia	Privilege GBP - Distribution	GBP	6,01
Equity Russia Opportunities	Classic - Distribution	USD	3,86
Equity Turkey	Classic - Distribution	EUR	3,49
Equity Turkey	Privilege - Distribution	EUR	1,89
Equity USA	Classic - Distribution	USD	1,80
Equity USA	Classic EUR - Distribution	EUR	1,49
Equity USA Growth	Classic - Distribution	USD	0,57
Equity USA Growth	Classic H EUR - Distribution	EUR	2,15
Equity USA Mid Cap	Classic - Distribution	USD	3,74
Equity USA Small Cap	Classic - Distribution	USD	2,54
Equity USA Small Cap	Classic EUR - Distribution	EUR	2,11
Equity USA Small Cap	Privilege - Distribution	USD	2,10
Equity USA Value DEFI	Classic - Distribution	USD	2,45
Equity USA Value DEFI	Classic H EUR - Distribution	EUR	2,40
Equity USA Value DEFI	Privilege H EUR - Distribution	EUR	2,46
Equity World Emerging	Classic - Distribution	USD	3,70
Equity World Emerging	Classic EUR - Distribution	EUR	2,44
Equity World Emerging Low Volatility	Classic - Distribution	USD	2,17
Equity World Low Volatility	Classic - Distribution	EUR	1,73
Equity World Low Volatility	Classic USD - Distribution	USD	8,36
Equity World Telecom	Classic - Distribution	EUR	14,94
Equity World Telecom	Privilege - Distribution	EUR	4,69
Finance Innovators	Classic - Distribution	EUR	6,91
Finance Innovators	Privilege - Distribution	EUR	4,37
Flexible Bond Europe Corporate	Classic - Distribution	EUR	0,26
Flexible Equity Europe	Classic - Distribution	EUR	4,00
Global Environment	Classic - Distribution	EUR	3,55
Global Environment	I GBP - Distribution	GBP	2,28
Global Environment	N - Distribution	EUR	2,37
Global Environment	Privilege - Distribution	EUR	2,28
Global Environment	Privilege GBP - Distribution	GBP	2,29
Green Bond	Classic - Distribution	EUR	1,51
Green Bond	Privilege - Distribution	EUR	1,51
Green Tigers	Classic EUR - Distribution	EUR	3,66
Green Tigers	Classic - Distribution	USD	2,37
Green Tigers	Privilege EUR - Distribution	EUR	2,83
Health Care Innovators	Classic - Distribution	EUR	12,25
Health Care Innovators	Privilege - Distribution	EUR	2,80
Human Development	Classic - Distribution	EUR	2,31
Human Development	Privilege - Distribution	EUR	2,28
Money Market USD	Classic - Distribution	USD	1,63

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Multi-Asset Income Emerging	Classic - Distribution	USD	7,33
Multi-Asset Income Emerging	Classic EUR - Distribution	EUR	6,47
Multi-Asset Income Emerging	Classic RH EUR - Distribution	EUR	6,06
Multi-Asset Income Emerging	Privilege EUR - Distribution	EUR	5,73
Real Estate Securities World	Classic - Distribution	EUR	1,22
SMaRT Food	Classic - Distribution	EUR	2,36
Sustainable Bond Euro	Classic - Distribution	EUR	0,63
Sustainable Bond Euro	Privilege - Distribution	EUR	0,60
Sustainable Bond Euro Corporate	Classic - Distribution	EUR	0,83
Sustainable Bond Euro Corporate	Privilege - Distribution	EUR	0,79
Sustainable Bond World Corporate	Classic - Distribution	USD	2,26
Sustainable Bond World Corporate	N H EUR - Distribution	EUR	2,05
Sustainable Equity Europe	Classic - Distribution	EUR	2,68
Sustainable Equity High Dividend Europe	Classic - Distribution	EUR	1,49
Sustainable Equity High Dividend Europe	N - Distribution	EUR	3,24
Sustainable Equity High Dividend Europe	Privilege - Distribution	EUR	3,67

(1) Renommé « Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan » le 20 avril 2018.

Les dividendes suivants ont été versés le 2 juillet 2018 au titre des actions en circulation le 19 juin 2018, avec une date ex-dividende au 20 juin 2018 :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Real Estate Securities Europe	Classic - Distribution	EUR	5,13
Real Estate Securities Europe	Privilege - Distribution	EUR	4,96
Real Estate Securities Pacific	Classic - Distribution	EUR	2,49
Real Estate Securities Pacific	Classic USD - Distribution	USD	2,99
Real Estate Securities Pacific	Privilege - Distribution	EUR	3,23

Il a été décidé de ne pas verser de dividendes pour les compartiments suivants au titre de cet exercice :

Compartiment	Classe
Bond Absolute Return V350	Classic - Distribution
Bond Absolute Return V350	I - Distribution
Bond Absolute Return V350	Privilege - Distribution
Bond Absolute Return V700	Classic - Distribution
Bond Absolute Return V700	Privilege - Distribution
Bond Euro Inflation-linked	Classic - Distribution
Bond Euro Inflation-linked	Privilege - Distribution
Bond Euro Medium Term	Classic - Distribution
Bond Euro Short Term	Classic - Distribution
Bond Euro Short Term	Privilege - Distribution
Bond Euro Short Term Corporate	Classic - Distribution
Bond Euro Short Term Corporate	I - Distribution
Bond World Income	Classic - Distribution
Bond World Income	Classic RH USD - Distribution
Bond World Income	X - Distribution
Bond World Inflation-Linked	Classic - Distribution
Bond World Inflation-Linked	Privilege - Distribution
Commodities	Classic - Distribution
Commodities	Classic EUR - Distribution
Commodities	Classic H EUR - Distribution
Commodities	Privilege - Distribution

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe
Covered Bond Euro	Classic - Distribution
Cross Asset Absolute Return	Classic - Distribution
Enhanced Cash 6 Months	Classic - Distribution
Enhanced Cash 6 Months	I - Distribution
Enhanced Cash 6 Months	Privilege - Distribution
Equity New Frontiers	Classic - Distribution
Equity World Emerging Small Cap	Classic - Distribution
Flexible Bond Euro	Classic - Distribution
Flexible Multi-Asset	Classic - Distribution
Money Market Euro	Classic - Distribution
Money Market Euro	Privilege - Distribution

Note 9 - Devises des actions

La valeur nette d'inventaire par action est évaluée dans la devise de la classe d'actions et non dans celle du compartiment à la section « Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices ».

Note 10 - Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la consolidation et la conversion des classes d'actions libellées dans une devise différente de la devise de référence du compartiment concerné au 31 décembre 2018 :

1 EUR =	1,62380 AUD
1 EUR =	4,43060 BRL
1 EUR =	1,12690 CHF
1 EUR =	7,85385 CNH
1 EUR =	25,73700 CZK
1 EUR =	0,89755 GBP
1 EUR =	8,95015 HKD
1 EUR =	320,80000 HUF
1 EUR =	125,42070 JPY
1 EUR =	9,89875 NOK
1 EUR =	4,29455 PLN
1 EUR =	10,13500 SEK
1 EUR =	1,55815 SGD
1 EUR =	1,14315 USD
1 EUR =	16,44420 ZAR

Note 11 - Contrats futures

Au 31 décembre 2018, les positions suivantes étaient ouvertes :

Bond Absolute Return V350

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	13	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	1 960 400	520
EUR	7	A	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	927 640	1 400
EUR	15	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	1 917 300	(49 920)
EUR	18	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	2 943 720	(12 871)
EUR	17	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	1 902 980	165
GBP	34	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	4 665 790	18 406

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Absolute Return V350 (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
USD	13	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	1 826 997	(96 840)
USD	341	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	63 332 513	(360 174)
USD	114	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	11 437 147	147 995
EUR	34	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	3 764 480	(32 260)
USD	34	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	3 868 833	(63 572)
USD	8	V	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	853 891	(7 217)
CAD	23	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	2 014 802	(6 226)
AUD	4	V	AUST 10YR BONDS FUTURE	15/03/2019	327 036	(1 549)
AUD	13	A	AUST 3YR BONDS	15/03/2019	898 943	1 372
JPY	12	V	JPN 10YR BOND (TSE)	13/03/2019	14 588 979	(57 407)
EUR	30	V	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	5 418 600	(120 600)
					Total :	(638 778)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 124 607 EUR.

Bond Absolute Return V700

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	47	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	7 087 600	1 880
EUR	18	A	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	2 385 360	4 020
EUR	68	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	8 691 760	(240 350)
EUR	121	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	19 788 340	(68 000)
EUR	55	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	6 156 700	1 066
GBP	127	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	17 428 099	60 219
USD	69	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	9 697 136	(513 999)
USD	718	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	133 351 157	(747 891)
USD	85	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	8 527 698	(91 202)
EUR	111	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	12 289 920	(105 840)
USD	139	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	15 816 699	(259 385)
USD	36	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	3 842 508	27 282
USD	30	V	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	3 831 518	(181 243)
CAD	119	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	10 424 409	(42 746)
AUD	13	V	AUST 10YR BONDS FUTURE	15/03/2019	1 061 371	(5 035)
AUD	45	A	AUST 3YR BONDS	15/03/2019	3 111 727	4 748
JPY	44	V	JPN 10YR BOND (TSE)	13/03/2019	53 492 924	(203 475)
EUR	113	V	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	20 410 060	(454 260)
					Total :	(2 814 211)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 874 807 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Asia ex-Japan

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
USD	83	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	9 519 063	(88 571)
					Total :	(88 571)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 113 704 USD.

Bond Best Selection World Emerging

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
EUR	35	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	6 543 275	(6 002)
USD	134	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	15 368 125	(36 641)
					Total :	(42 643)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 103 986 USD.

Bond Euro

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	135	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	22 077 900	(149 850)
					Total :	(149 850)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 480 550 EUR.

Bond Euro Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	3 248	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	430 424 960	(1 234 240)
EUR	1 411	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	230 754 940	1 338 810
EUR	1 465	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	163 992 100	102 550
EUR	19	A	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	3 431 780	76 380
					Total :	283 500

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 003 745 EUR.

Bond Euro Long Term

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	5	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	754 000	(370)
EUR	5	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	817 700	(1 600)
EUR	7	V	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	1 264 340	(5 780)
					Total :	(7 750)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 67 373 EUR.

Bond Euro Short Term

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	138	A	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	18 287 760	44 160
EUR	43	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	4 813 420	1 935
EUR	180	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	19 929 600	(259 200)
					Total :	(213 105)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 513 306 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Euro Short Term Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	25	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	3 313 000	(5 250)
EUR	1	V	EURO-BONO 10YR 6%	07/03/2019	144 650	(120)
EUR	220	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	24 626 800	12 895
USD	2	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	200 652	(2 310)
					Total :	5 215

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 27 821 EUR.

Bond USD

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
EUR	2	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	344 774	91
EUR	9	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	1 363 412	(3 670)
EUR	9	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	1 315 057	(45 120)
EUR	13	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	2 430 359	1 669
EUR	7	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	895 749	120
GBP	13	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	2 039 355	4 152
USD	20	A	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	3 213 125	139 656
USD	39	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	8 280 188	(55 484)
USD	27	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	3 096 563	50 227
EUR	15	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	1 898 543	(16 267)
USD	3	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	390 234	(5 344)
USD	7	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	854 109	13 375
USD	10	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	1 460 000	68 906
CAD	12	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	1 201 680	(3 704)
AUD	3	V	AUST 10YR BONDS FUTURE	15/03/2019	280 067	(1 328)
AUD	7	A	AUST 3YR BONDS	15/03/2019	552 700	844
JPY	3	V	JPN 10YR BOND (TSE)	13/03/2019	4 169 348	(16 406)
EUR	6	V	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	1 238 854	(27 573)
					Total :	104 144

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 150 638 USD.

Bond World

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	12	A	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	1 809 600	599
EUR	33	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	4 373 160	(12 211)
EUR	2	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	255 640	(3 420)
EUR	61	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	9 975 940	19 400
EUR	25	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	2 798 500	255
GBP	46	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	6 312 540	22 740
USD	8	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	1 124 306	(51 748)
USD	35	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	6 500 405	(44 586)
USD	270	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	27 087 981	(428 940)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	15	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	1 660 800	(14 700)
USD	51	A	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	5 803 249	184 496
USD	151	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	16 117 184	399 254
CAD	35	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	3 066 003	(9 505)
AUD	3	V	AUST 10YR BONDS FUTURE	15/03/2019	245 277	(1 162)
AUD	7	A	AUST 3YR BONDS	15/03/2019	499 914	1 935
AUD	22	A	AUST 3YR BONDS	15/03/2019	1 521 289	2 321
JPY	6	V	JPN 10YR BOND (TSE)	13/03/2019	7 294 490	(28 703)
EUR	15	V	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	2 709 300	(60 300)
					Total :	(24 275)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 345 409 EUR.

Bond World Emerging

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
EUR	36	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	6 730 226	(6 173)
USD	135	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	15 482 813	(36 914)
					Total :	(43 087)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 106 957 USD.

Bond World Income

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	106	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	14 047 120	(43 460)
USD	257	V	MSCI WORLD NR	15/03/2019	12 126 650	503 814
USD	164	A	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	18 661 429	585 061
USD	375	A	90 DAYS EUR / USD FUTURE	16/12/2019	79 836 964	241 165
USD	375	V	90 DAYS EUR / USD FUTURE	14/12/2020	79 984 582	(453 648)
					Total :	832 932

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 496 427 EUR.

Bond World Inflation-Linked

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	7	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	927 640	(1 540)
EUR	16	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	2 045 120	(71 840)
EUR	4	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	654 160	(720)
USD	2	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	281 076	109
USD	21	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	3 900 243	(20 736)
USD	77	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	7 725 091	82 721
USD	20	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	2 275 784	(50 764)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Inflation-Linked (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
USD	19	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	2 027 990	11 769
USD	39	V	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	4 980 974	(186 443)
Total :						(237 444)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 433 845 EUR.

Convertible Bond World

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
USD	273	V	JPY CURRENCY FUTURE	18/03/2019	31 296 038	(986 212)
USD	299	V	EURO FX CURR FUTURE (CME)	18/03/2019	43 065 344	(520 738)
Total :						(1 506 950)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 584 350 USD.

Covered Bond Euro

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	62	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	8 216 240	(20 150)
EUR	22	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	3 597 880	(24 420)
EUR	6	A	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	1 083 720	22 440
Total :						(22 130)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 114 630 EUR.

Cross Asset Absolute Return

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
USD	81	V	CHI AUD / USD	18/03/2019	4 996 825	120 457
EUR	90	V	DAX INDEX - FUTURE	15/03/2019	23 763 375	595 125
USD	34	V	DOLLAR INDEX SPOT	18/03/2019	2 847 387	27 452
USD	32	V	E-MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX	15/03/2019	1 353 173	11 757
JPY	17	A	EUR-JPY	18/03/2019	2 128 716	(53 878)
EUR	90	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	13 572 000	9 000
EUR	21	A	EURO STOXX 50 - FUTURE	15/03/2019	624 540	(16 800)
EUR	485	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	64 272 200	(174 600)
EUR	59	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	9 648 860	(71 980)
USD	75	V	JPY CURRENCY FUTURE	18/03/2019	7 521 159	(208 306)
EUR	447	A	MSCI WORLD NET EUR	15/03/2019	10 728 000	(480 248)
JPY	8	V	NIKKEI 225 (SGX)	07/03/2019	635 780	49 498
USD	11	V	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	1 205 343	48 257
USD	540	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	54 175 961	900 472
EUR	179	A	EURO STOXX 50 DVP (SX5ED)	18/12/2020	2 076 400	5 370
EUR	179	A	EURO STOXX 50 DVP (SX5ED)	17/12/2021	1 933 200	0
USD	82	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	8 752 378	147 386
AUD	65	A	AUST 10YR BONDS FUTURE	15/03/2019	5 502 707	65 784

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Cross Asset Absolute Return (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	515	A	CAC 40 EURO FUTURE	18/01/2019	24 351 775	(171 950)
USD	91	A	EURO E-MINI FUTURE	18/03/2019	5 732 526	17 413
					Total :	820 209

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 3 971 299 EUR.

Diversified Dynamic

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
USD	653	A	DOLLAR INDEX SPOT	18/03/2019	54 686 572	(527 244)
USD	710	A	E-MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX	15/03/2019	30 023 531	(270 175)
EUR	960	A	EPRA EUROPE INDEX	15/03/2019	19 118 400	(528 565)
EUR	886	A	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	133 608 800	(109 210)
EUR	297	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	39 358 440	(106 920)
EUR	1 077	A	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	137 662 140	5 837 341
EUR	738	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	120 692 520	907 740
EUR	52	V	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	5 820 880	(2 340)
JPY	501	A	NIKKEI 225 (SGX)	07/03/2019	39 815 736	(3 105 899)
USD	982	A	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	107 604 230	(4 308 035)
USD	3 143	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	335 472 256	8 119 382
USD	2 809	A	EURO FX CURR FUTURE (CME)	18/03/2019	353 920 117	959 815
EUR	2 242	A	STOXX 600 (SXXP)	15/03/2019	37 418 980	(997 690)
					Total :	5 868 200

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 22 435 302 EUR.

Enhanced Cash 6 Months

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	2 760	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	365 755 200	(897 010)
EUR	1 220	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	199 518 800	(1 354 200)
					Total :	(2 251 210)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 8 167 161 EUR.

Equity Germany

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	61	A	DAX INDEX - FUTURE	15/03/2019	16 106 288	(404 888)
					Total :	(404 888)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 567 256 EUR.

Equity USA Value DEFI

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
USD	4	A	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	501 050	(22 483)
					Total :	(22 483)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 52 733 USD.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Flexible Bond Euro

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	178	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	26 842 400	28 480
EUR	30	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	3 834 600	(132 580)
EUR	124	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	20 278 960	(128 470)
Total :						(232 570)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 898 407 EUR.

Flexible Bond Europe Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	750	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	99 390 000	(285 840)
EUR	320	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	52 332 800	(425 600)
EUR	217	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	24 290 980	15 190
Total :						(696 250)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 2 222 709 EUR.

Flexible Equity Europe

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	43	A	EURO STOXX 50 - FUTURE	15/03/2019	1 278 820	(30 960)
EUR	125	A	STOXX 600 (SXXP)	15/03/2019	2 086 250	(50 105)
Total :						(81 065)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 81 065 EUR.

Flexible Multi-Asset

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	4	V	DAX INDEX - FUTURE	15/03/2019	1 056 150	21 575
EUR	3	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	452 400	840
EUR	14	A	EURO STOXX 50 - FUTURE	15/03/2019	416 360	(11 900)
EUR	29	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	3 843 080	(11 020)
EUR	8	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	1 308 320	(7 670)
USD	45	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	4 514 663	76 270
EUR	21	A	CAC 40 EURO FUTURE	18/01/2019	992 985	(17 934)
Total :						50 161

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 163 515 EUR.

Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
USD	50	V	NASDAQ E-MINI FUTURE	15/03/2019	6 333 250	404 450
JPY	83	V	NIKKEI 225 (SGX)	07/03/2019	7 540 469	443 690
USD	48	V	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	6 012 600	336 120
Total :						1 184 260

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 215 490 USD.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Green Bond

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	22	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	3 317 600	3 520
EUR	46	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	6 095 920	(14 950)
EUR	6	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	981 240	(6 660)
USD	27	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	2 881 881	70 303
USD	15	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	1 915 759	87 970
					Total :	140 183

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 29 603 EUR.

Multi-Asset Income Emerging

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
USD	115	V	E-MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX	15/03/2019	5 559 100	(56 600)
					Total :	(56 600)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 375 725 USD.

Premia Opportunities

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	11	A	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	1 658 800	(1 210)
EUR	4	A	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	511 280	21 680
EUR	9	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	1 471 860	11 010
EUR	121	V	STOXX 600 (SXXP)	15/03/2019	2 019 490	50 160
					Total :	81 640

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 85 583 EUR.

QIS Multi-Factor Credit Euro IG

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	40	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	5 300 800	(7 400)
EUR	11	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	1 798 940	4 480
EUR	27	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	3 022 380	1 105
EUR	8	A	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	1 444 960	7 820
					Total :	6 005

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 37 265 EUR.

Sustainable Bond Euro

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	138	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	18 287 760	(44 850)
EUR	10	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	1 635 400	(11 100)
					Total :	(55 950)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 232 249 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Bond Euro Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	205	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	30 914 000	66 300
EUR	530	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	70 235 600	(186 780)
EUR	60	V	EURO-BONO 10YR 6%	07/03/2019	8 679 000	(73 170)
EUR	420	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	68 686 800	320 140
EUR	300	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	33 582 000	9 300
USD	10	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	1 003 259	(11 550)
USD	45	V	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	4 803 134	(68 888)
EUR	16	A	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	2 889 920	59 920
					Total :	115 272

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 466 812 EUR.

Sustainable Bond World Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en USD)
EUR	39	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	6 723 093	14 872
EUR	11	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	1 666 392	(3 029)
EUR	9	V	EURO-BONO 10YR 6%	07/03/2019	1 488 210	(7 225)
EUR	1	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	146 117	(5 339)
EUR	40	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	7 478 029	22 920
EUR	40	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	5 118 567	1 869
USD	20	A	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	3 213 125	154 937
USD	105	A	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	22 292 813	154 219
USD	123	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	14 106 563	(240 859)
USD	124	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	16 129 688	(523 813)
USD	38	V	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	4 636 594	(105 406)
USD	70	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	10 220 000	483 438
EUR	3	A	EURO BUXL 30YR BONDS	07/03/2019	619 427	3 727
					Total :	(49 689)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 331 016 USD.

Courtiers pour les contrats futures :

BNP Paribas Paris
 BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Newedge

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 12 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2018, le montant total acheté par devise et le montant total vendu par devise dans le cadre de contrats de change à terme étaient les suivants :

Aqua

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	320 046 600	CZK	17 504 330
EUR	1 852 521	EUR	32 107 143
SGD	27 900	SGD	2 160
USD	22 384 800	USD	1 339 040
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(112 660)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond Absolute Return V350

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	2 290 892	AUD	2 366 211
BRL	57 992	CAD	963 173
CAD	707 192	CHF	628 288
CHF	718 083	CLP	109 253 789
CLP	116 893 490	CNY	228 814
CNY	229 674	COP	105 628 875
COP	252 512 270	EUR	63 462 979
CZK	133 573 880	GBP	4 058 000
EUR	120 008 281	HKD	1 296 709
GBP	3 792 864	HUF	8 872 678
HKD	1 292 000	IDR	542 442 500
HUF	9 234 676	JPY	333 935 505
IDR	5 488 215 500	KRW	153 835 803
INR	3 375 493	MXN	5 004 000
JPY	311 126 511	NOK	4 277 850
KRW	257 739 186	NZD	2 459 000
MXN	5 004 423	PLN	280 000
NOK	27 267 462	RUB	32 984 224
NZD	2 549 000	SEK	3 948 592
RUB	39 182 824	SGD	42 487
SEK	13 512 566	TRY	789 000
SGD	47 000	TWD	2 956 087
TRY	2 636 393	USD	136 314 189
TWD	2 090 172	ZAR	4 463 936
USD	59 297 879		
ZAR	4 673 092		
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(2 046 053)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond Absolute Return V700

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	4 409 324	AUD	4 771 294
BRL	119 849	CAD	3 238 421
CAD	2 227 369	CHF	1 090 450
CHF	1 089 596	CLP	170 548 246
CLP	276 611 236	CNY	436 827
CNY	438 469	COP	204 856 000
COP	508 265 770	EUR	285 774 847
CZK	4 031 998	GBP	2 031 000
EUR	189 313 057	HKD	2 499 680
GBP	1 438 839	HUF	18 031 571
HKD	2 500 000	IDR	1 059 885 500

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Absolute Return V700 (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
HUF	17 909 676	JPY	694 672 677
IDR	11 161 146 200	KRW	300 647 256
INR	6 912 228	MXN	4 396 000
JPY	737 371 412	NOK	8 586 429
KRW	512 861 190	NZD	4 818 000
MXN	9 578 328	PLN	485 000
NOK	97 839 853	RUB	66 673 453
NZD	5 010 000	SEK	8 699 432
RUB	78 700 386	SGD	263 344
SEK	2 185 694 553	TRY	1 533 000
TRY	5 305 146	TWD	5 760 753
TWD	3 904 411	USD	220 452 699
USD	72 738 061	ZAR	10 776 613
ZAR	13 464 496		
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(601 426)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond Asia ex-Japan

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	2 616 100	CNH	91 811 604
CNH	214 705 271	EUR	1 498 000
CNY	34 363 540	HKD	6 319 000
EUR	45 480 000	IDR	299 616 705 772
HKD	51 051 000	INR	1 028 786 748
IDR	447 848 661 714	JPY	560 082 110
INR	1 675 009 404	KRW	8 894 929 075
JPY	348 340 540	PHP	156 869 563
KRW	21 571 939 054	SGD	1 720 807
KZT	182 943 153	THB	216 522 870
PHP	241 827 646	TRY	89 594 537
SGD	7 093 948	TWD	36 926 025
THB	235 429 036	USD	214 816 514
TRY	129 153 070		
TWD	121 889 604		
USD	90 534 581		
Plus-value nette non réalisée (en USD)			1 285 867

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 10 décembre 2019.

Bond Best Selection World Emerging

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
ARS	22 252 688	ARS	22 500 000
AUD	1 417 400	BRL	32 612 028
BRL	47 117 792	CLP	8 386 200 600
CLP	23 140 528 438	CNH	218 184 721
CNH	376 895 119	COP	74 613 326 000
COP	75 230 453 567	CZK	177 857 636
CZK	344 342 000	EUR	20 004 000
EUR	99 222 149	HUF	3 405 316 517
HKD	25 700	IDR	457 641 310 406
HUF	5 231 783 889	ILS	45 870 437
IDR	734 598 202 452	INR	1 485 682 288
ILS	37 750 178	JPY	933 470 185
INR	2 572 349 006	KRW	9 310 167 640
JPY	580 567 568	MXN	431 168 614
KRW	9 613 766 101	PEN	17 736 890

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
KZT	172 439 748	PHP	218 115 938
MXN	772 200 275	PLN	35 959 669
PEN	5 627 773	RON	6 470 000
PHP	234 341 188	RUB	1 225 030 974
PLN	93 307 206	SGD	2 058 012
RON	15 718 000	THB	276 700 477
RUB	1 265 992 250	TRY	207 264 364
SGD	3 787 846	TWD	35 863 375
THB	346 170 082	USD	546 405 968
TRY	307 006 219	UYU	42 654 174
TWD	154 486 575	ZAR	168 195 670
USD	307 053 400		
UYU	42 695 714		
ZAR	160 734 530		
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(66 370)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 10 décembre 2019.

Bond Euro Corporate

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	41 336 520	EUR	1 602 273
EUR	23 843 102	USD	27 000 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			263 149

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond Euro High Yield

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	149 539 641	EUR	294 273
USD	334 600	GBP	125 670 000
		USD	11 120 000
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(109 535)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond USA High Yield

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	3 804 300	AUD	292 690
EUR	3 082 900	EUR	194 010
USD	428 109	USD	6 236 593
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(27 876)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond USD

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	10 028 716	EUR	8 750 000
		JPY	13 500 000
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(112 316)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond USD Short Duration

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	5 001 500	USD	5 686 446
Plus-value nette non réalisée (en USD)			39 832

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	5 377 874	AUD	3 615 047
BRL	77 322	CAD	2 929 660
CAD	4 406 638	CHF	407 484
CHF	938 687	CLP	83 933 324
CLP	133 080 061	CNY	298 152
CNY	299 273	COP	131 235 875
COP	209 523 440	CZK	3 999 000
CZK	4 579 686	EUR	48 370 630
DKK	1 472 000	GBP	650 000
EUR	29 711 969	HKD	1 710 719
GBP	2 095 744	HUF	27 525 832
HKD	255 000	IDR	6 287 835 466
HUF	37 030 386	ILS	624 000
IDR	9 729 868 560	JPY	706 337 382
ILS	497 000	KRW	2 510 559 284
INR	1 400 642	MXN	12 721 356
JPY	1 203 567 490	NOK	13 695 256
KRW	3 492 735 062	NZD	3 122 000
MXN	16 125 615	PLN	1 180 000
NOK	39 887 381	RUB	25 167 046
NZD	2 814 000	SEK	5 546 880
PLN	1 953 000	SGD	56 192
RUB	24 812 913	THB	14 124 000
SEK	23 174 405	TWD	5 002 226
SGD	226 000	USD	31 089 116
THB	16 288 000	ZAR	3 300 818
TRY	1 054 191		
TWD	5 011 718		
USD	36 264 537		
ZAR	3 881 850		
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(4 310)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 4 avril 2019.

Bond World Emerging

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	530 600	EUR	7 900 000
EUR	97 361 900	GBP	800 000
USD	10 267 929	USD	111 078 566
Plus-value nette non réalisée (en USD)			969 478

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond World Emerging Local

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
ARS	53 341 584	ARS	52 500 000
BRL	164 082 249	BRL	142 048 998
CLP	48 528 329 106	CLP	16 097 441 066
CNH	904 728 085	CNH	499 202 958
COP	160 989 114 813	COP	161 903 241 000
CZK	994 977 000	CZK	414 511 305
EUR	116 476 181	EUR	20 044 300
HUF	9 889 951 841	HUF	4 647 853 873
IDR	1 554 062 041 210	IDR	876 670 617 406
ILS	88 083 750	ILS	107 031 020
INR	6 173 637 615	INR	3 565 637 490
JPY	1 393 362 165	JPY	2 240 328 449

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging Local (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
KRW	17 561 445 318	KRW	16 848 658 613
KZT	417 275 137	MXN	1 172 762 860
MXN	1 687 578 436	PEN	51 450 574
PEN	23 015 894	PHP	523 478 250
PHP	562 418 850	PLN	71 970 251
PLN	209 565 520	RON	17 417 973
RON	30 368 000	RUB	3 482 243 485
RUB	3 305 341 416	SGD	4 939 229
SGD	9 029 391	THB	520 099 248
THB	428 434 637	TRY	504 247 589
TRY	726 339 276	TWD	86 072 100
TWD	370 767 780	USD	1 124 510 512
USD	689 070 097	UYU	147 426 994
UYU	147 060 390	ZAR	386 398 508
ZAR	309 801 554		
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(41 594)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 10 décembre 2019.

Bond World High Yield

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	5 982 500	AUD	147 490
CZK	155 176 800	CZK	3 473 900
EUR	88 698 060	EUR	24 227 813
USD	16 430 500	GBP	4 690 000
		USD	94 293 830
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			718 861

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond World High Yield Short Duration

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	66 320 800	EUR	17 846 220
USD	31 328 742	GBP	8 680 000
		USD	75 397 805
Plus-value nette non réalisée (en USD)			364 410

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Bond World Income

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	107 144 779	EUR	27 704
USD	31 500	USD	122 726 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			71 780

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 31 janvier 2019.

Bond World Inflation-Linked

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	3 186 394	AUD	5 520 724
CAD	475 217	CAD	4 240 238
EUR	120 548 698	DKK	1 984 703
GBP	9 308 781	EUR	12 691 829
NZD	29 791	GBP	42 652 664
SEK	199 951	JPY	510 623 897
USD	70 521 501	SEK	8 395 232
		USD	141 866 987
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(562 221)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Commodities

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	131 324 100	CZK	7 603 780
EUR	177 766 700	EUR	11 838 400
USD	13 876 295	USD	207 883 095
Plus-value nette non réalisée (en USD)			1 464 762

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Convertible Bond Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	78 358 703	CHF	11 520 000
USD	1 840 000	EUR	1 605 063
		GBP	8 500 000
		USD	66 440 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			641 646

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Convertible Bond Europe Small Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	5 830 014	CHF	1 568 000
		GBP	984 000
		SEK	7 322 000
		USD	2 993 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			5 797

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Convertible Bond World

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CHF	29 500	CHF	5 511 030
CZK	254 176 200	CNH	40 000 000
EUR	546 975 550	CZK	6 477 260
JPY	381 000 000	EUR	155 912 850
NOK	3 600 500	GBP	8 000 000
PLN	1 102 300	HKD	80 600 000
USD	339 881 017	JPY	14 400 000 000
		NOK	80 440
		PLN	24 540
		SEK	2 700 000
		SGD	410 000
		USD	637 224 045
Plus-value nette non réalisée (en USD)			1 129 811

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 11 février 2019.

Cross Asset Absolute Return

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CAD	20 482 883	CAD	40 965 766
CHF	15 732 911	CHF	15 303 359
EUR	104 616 215	EUR	52 213 921
JPY	7 469 237 580	GBP	2 450 000
NOK	136 491 815	JPY	3 719 040 958
NZD	46 263 064	KRW	3 806 854 100
PLN	58 639 325	NOK	133 939 858
SGD	42 569 506	NZD	46 263 064
USD	86 043 865	SGD	77 514 867
ZAR	226 905 598	TWD	99 457 150

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Cross Asset Absolute Return (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
		USD	128 613 681
		ZAR	453 991 623
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			1 562 453

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 25 janvier 2019.

Disruptive Technology

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	3 841 846	EUR	245 261
USD	280 200	HKD	1 123 000
		JPY	25 301 000
		SEK	1 276 000
		USD	3 863 140
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			14 196

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Diversified Dynamic

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
BRL	62 020 500	BRL	1 257 680
EUR	284 304	EUR	13 952 108
USD	60 300	USD	1 440
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			51 506

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Enhanced Cash 6 Months

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	3 100 520	AUD	4 710 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			208 137

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 8 février 2019.

Equity Best Selection Asia ex-Japan

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	42 600	AUD	1 300
EUR	2 160 500	EUR	45 920
SGD	42 000	SGD	1 310
USD	54 378	USD	2 517 991
Plus-value nette non réalisée (en USD)			16 344

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Best Selection Euro

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	424 670 100	CZK	22 623 520
EUR	1 077 715	EUR	20 518 013
SGD	84 900	SGD	4 240
USD	4 559 400	USD	226 260
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			1 923

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Best Selection Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	587 881	DKK	4 390 000
SEK	17 750 000	EUR	1 731 084
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			19 921

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 3 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Equity Best Selection World

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
NOK	6 916 460	NOK	536 750
USD	61 468	USD	804 042
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(5 172)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Europe Growth

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	460 966	DKK	2 650 000
SGD	1 480 700	EUR	2 400 622
USD	1 651 900	SGD	64 510
		USD	74 070
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(8 842)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Europe Small Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	565 720	EUR	11 138 994
SGD	1 321 300	SGD	63 160
USD	11 705 100	USD	600 640
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(67 817)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Europe Value

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	1 296 905	EUR	72 000 000
GBP	65 009 520	NOK	12 916 981
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			380 766

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	302 300	EUR	7 310
USD	8 359	USD	343 754
Plus-value nette non réalisée (en USD)			2 343

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity High Dividend USA

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	10 071 450	EUR	1 444 070
USD	1 649 604	USD	11 455 496
Plus-value nette non réalisée (en USD)			71 705

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Japan

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	62 203 200	EUR	7 723 190
JPY	1 003 515 840	JPY	8 245 803 033
USD	2 277 800	USD	189 460
Moins-value nette non réalisée (en JPY)			(179 985 509)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Equity Japan Small Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	213 404 560	EUR	36 528 880
JPY	5 679 130 014	JPY	33 505 620 987
USD	54 090 710	USD	9 217 230
Moins-value nette non réalisée (en JPY)			(724 539 202)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Nordic Small Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
DKK	47 535 000	DKK	10 301 000
EUR	13 986 102	EUR	8 364 976
NOK	118 118 088	NOK	10 523 851
SEK	8 444 000	SEK	230 494 000
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(443 279)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity Russia

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	8 484	EUR	370 626
ZAR	6 077 300	ZAR	138 660
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(2 337)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity USA

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	18 304 310	EUR	1 725 010
USD	1 969 120	USD	20 821 579
Plus-value nette non réalisée (en USD)			129 390

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity USA Growth

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	98 761 090	CZK	8 750 000
EUR	103 738 600	EUR	13 065 370
USD	15 297 033	USD	122 347 174
Plus-value nette non réalisée (en USD)			762 974

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity USA Mid Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	12 123 010	EUR	1 190 880
SGD	457 520	SGD	45 700
USD	1 393 583	USD	14 121 700
Plus-value nette non réalisée (en USD)			90 455

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity USA Small Cap

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	79 095 060	EUR	11 761 980
USD	13 454 105	USD	89 962 569
Plus-value nette non réalisée (en USD)			582 007

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Equity USA Value DEFI

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	6 597 040	EUR	648 070
USD	740 095	USD	7 505 099
Plus-value nette non réalisée (en USD)			46 047

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Equity World Emerging Low Volatility

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
USD	293 700	HKD	2 300 000
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(71)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 3 janvier 2019.

Equity World Low Volatility

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	1 958 468	AUD	580 000
ILS	17 000	CHF	120 000
		EUR	3 960
		HKD	6 950 000
		ILS	300 000
		JPY	38 984 400
		SGD	345 000
		USD	140 000
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(6 376)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 4 janvier 2019.

Flexible Equity Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	7 977 204	CHF	923 000
GBP	173 000	DKK	3 941 000
SEK	783 975	EUR	268 083
		GBP	4 759 000
		NOK	2 712 000
		SEK	10 884 000
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(15 519)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Flexible Multi-Asset

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CZK	5 300 000	EUR	216 550
EUR	6 099 669	GBP	920 000
GBP	10 100	KRW	340 000 000
		THB	9 800 000
		TWD	18 600 000
		USD	4 590 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			7 940

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Global Environment

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	3 407	EUR	44 089
SGD	28 900	SGD	2 210
USD	29 100	USD	2 290
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(157)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	27 800	EUR	134 130
EUR	5 095 600	GBP	268 720
GBP	10 291 300	JPY	72 610
JPY	2 730 300	USD	18 871 642
SGD	27 400		
USD	496 270		
Plus-value nette non réalisée (en USD)			146 519

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Green Bond

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	59 983 090	CAD	2 800 000
		GBP	4 630 000
		USD	60 050 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			587 310

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Multi-Asset Income Emerging

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	6 237 200	AUD	196 630
CNH	30 499 400	BRL	1 902 000
CNY	7 063 663	CZK	9 360 815
CZK	34 288 458	EUR	2 526 000
EUR	1 918 020	HKD	627 000
HKD	10 065 000	HUF	183 284 070
HUF	270 762 451	IDR	22 927 328 092
IDR	25 964 584 346	INR	26 866 312
INR	7 600 000	KRW	3 307 541 986
KRW	2 836 384 137	PHP	4 916 000
MXN	9 300 000	PLN	3 352 577
PHP	13 818 222	RON	263 000
PLN	4 720 339	RUB	34 756 000
RON	510 000	SGD	6 811 290
RUB	50 109 347	THB	86 790 580
SGD	5 423 900	TRY	7 848 903
THB	19 513 653	TWD	129 916 000
TRY	6 920 123	USD	30 441 919
TWD	5 217 408	ZAR	22 539 727
USD	25 837 344		
ZAR	20 741 302		
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(91 767)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

SMaRT Food

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	71 171	EUR	1 086 899
USD	1 236 000	USD	81 410
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(7 275)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Bond Euro Corporate

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
CHF	29 700	EUR	26 337
EUR	6 447 524	USD	7 300 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			71 623

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Sustainable Bond World Corporate

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	95 545 569	EUR	107 800 000
NOK	178 011 770	NOK	5 735 750
USD	123 348 439	USD	129 310 772
Moins-value nette non réalisée (en USD)			(78 843)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Sustainable Equity High Dividend Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	36 854	EUR	752 307
USD	855 300	USD	42 240
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(5 302)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 janvier 2019.

Contreparties aux contrats de change à terme :

Barclays Bank Plc
 Barclays Capital London
 BNP Paribas Paris
 Citibank NA London
 Citigroup Global Market
 Credit Suisse International London
 Deutsche Bank London
 Goldman Sachs International London
 HSBC Bank Plc
 JP Morgan Chase Bank
 JP Morgan Securities Limited
 Merrill Lynch United Kingdom
 Morgan Stanley & Co. International
 Royal Bank of Canada
 Société Générale
 Standard Chartered Bank
 Standard Chartered United Kingdom
 State Street Boston FX
 UBS AG London
 UBS Ltd London

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 13 - Swaps

Credit Default Swaps

La Société a conclu des contrats de credit default swap par le biais desquels elle échange des revenus fixes contre des revenus liés à l'évolution des événements de crédit d'un indice ou d'une obligation et inversement (voir détails dans le tableau ci-après). Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant des plus-values non réalisées est inclus dans la rubrique « Plus-values nettes non réalisées sur instruments financiers » de l'état des actifs nets et le montant des moins-values nettes non réalisées est inclus dans la rubrique « Moins-values nettes non réalisées sur instruments financiers » de l'Etat des actifs nets.

Bond Absolute Return V350

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
3 900 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
3 900 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
7 800 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
Plus-value nette non réalisée (en EUR)				387 728

Bond Absolute Return V700

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
24 100 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
24 100 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
48 200 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
Plus-value nette non réalisée (en EUR)				2 395 951

Bond Asia ex-Japan

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
3 800 000	USD	20/12/2022	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09- 20/06/2023
3 200 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09- 20/06/2023
Moins-value nette non réalisée (en USD)				(191 064)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
6 200 000	USD	20/12/2022	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
16 500 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
8 300 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
5 350 000	USD	20/12/2023	1,000%	BRAZIL REP OF 4,25% 13-07/01/2025
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(595 939)

Bond Euro Corporate

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
5 000 000	EUR	20/06/2023	1,000%	CIE DE ST GOBAIN 0% 16-27/03/2020
5 000 000	EUR	20/06/2023	ST GOBAIN 4% 10-20/06/2023	1,000%
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BARCLAYS PLC 2,875% 15-08/06/2020
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BMW FINANCE NV 0,125% 17-12/01/2021
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BRITISH TEL PLC 5,75% 99-20/06/2023
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	DAIMLER AG 0,625% 15-05/03/2020
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	EDP FINANCE BV 4,125% 14-15/01/2020
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	LLOYDS BK GR PLC 3,1% 16-20/06/2023
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	LLOYDS BK GR PLC 3,1% 16-20/06/2023
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ORANGE 0,75% 17-11/09/2023
10 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	VOLKSWAGEN INTFN 0,5% 17-30/03/2021
3 500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	CGNU PLC 01-14/11/2036 FRN
5 000 000	EUR	20/12/2023	ANHEUSER-BUSCH 2,25% 13-24/09/2020	1,000%
5 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	GLAXOSMITHKLINE 3,375% 12-20/12/2027
5 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	KPN NV 5,625% 09-30/09/2024
5 000 000	EUR	20/12/2023	REPSOL INTL FIN 2,25% 14-10/12/2026	1,000%
5 000 000	EUR	20/12/2023	REPSOL INTL FIN 4,875% 12-19/02/2019	1,000%
2 500 000	EUR	20/12/2023	REPSOL INTL FIN 2,25% 14-10/12/2026	1,000%
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	441 359

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Euro High Yield

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
4 100 000	EUR	20/12/2020	5,000%	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021
4 100 000	EUR	20/12/2020	5,000%	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021
9 000 000	EUR	20/12/2023	PEUGEOT CDS EUR SR 5Y 20/12/2022	5,000%
3 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	WIND TRE SPA 3,125% 17- 20/01/2025
3 000 000	EUR	20/12/2023	ALTICE 7,25% 14-15/05/2022	5,000%
3 000 000	EUR	20/12/2023	NUMERICABLE 5,625% 14- 15/05/2024	5,000%
2 000 000	EUR	20/12/2023	NUMERICABLE 5,625% 14- 15/05/2024	5,000%
2 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	WIND TRE SPA 3,125% 17- 20/01/2025
2 000 000	EUR	20/12/2023	NUMERICABLE 5,625% 14- 15/05/2024	5,000%
2 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	UNITED GROUP 4,375% 17- 20/12/2023
2 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	WIND TRE SPA 3,125% 17- 20/01/2025
5 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ARDAGH PKG FIN 6,75% 16- 15/05/2024
8 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	INEOS GROUP HOLD 5,375% 16- 01/08/2024
7 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	FIAT CHRYSLER AU 4,5% 15- 15/04/2020
49 000 000	EUR	20/12/2023	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023	1,000%
12 500 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 646 528)

Bond Euro Short Term

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
10 000 000	EUR	20/06/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S29 5Y CORP 20/06/2023
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(580 080)

Bond Euro Short Term Corporate

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
300 000	EUR	20/03/2019	AXA SA 4,5% 09-23/01/2015	1,000%
1 000 000	EUR	20/12/2021	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 3Y 20/12/2021
500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	STANDARD CHART 2,25% 15- 17/04/2020
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(17 154)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond USA High Yield

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
6 000 000	USD	20/12/2023	CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	5,000%
			Plus-value nette non réalisée (en USD)	124 329

Bond USD

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
5 000 000	USD	20/12/2022	CDX HY CDSI S29 5Y PRC CORP 20/12/2022	5,000%
5 000 000	USD	20/12/2023	5,000%	CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023
48 000	USD	20/12/2023	ABU DHABI GOVT 6,75% 09- 08/04/2019	1,000%
48 000	USD	20/12/2023	ABU DHABI GOVT 6,75% 09- 08/04/2019	1,000%
70 000	USD	20/12/2023	ARAB REP EGYPT 5,75% 10- 29/04/2020	1,000%
70 000	USD	20/12/2023	ARAB REP EGYPT 5,75% 10- 29/04/2020	1,000%
102 000	USD	20/12/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	5,000%
118 000	USD	20/12/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	5,000%
53 000	USD	20/12/2023	BAHRAIN 5,5% 10-31/03/2020	1,000%
123 000	USD	20/12/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13- 20/12/2023	1,000%
109 000	USD	20/12/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13- 20/12/2025	1,000%
77 000	USD	20/12/2023	COLOMBIA REP OF 10,375% 03- 28/01/2033	1,000%
77 000	USD	20/12/2023	COLOMBIA REP OF 10,375% 03- 28/01/2033	1,000%
142 000	USD	20/12/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10- 13/03/2020	1,000%
142 000	USD	20/12/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10- 13/03/2020	1,000%
69 000	USD	20/12/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00- 16/03/2025	1,000%
69 000	USD	20/12/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00- 16/03/2025	1,000%
116 000	USD	20/12/2023	QATAR STATE OF 9,75% 00- 15/06/2030	1,000%
116 000	USD	20/12/2023	QATAR STATE OF 9,75% 00- 15/06/2030	1,000%
34 000	USD	20/12/2023	REP OF HUNGARY 6,25% 10- 29/01/2020	1,000%
27 000	USD	20/12/2023	REP OF POLAND 6,375% 09- 15/07/2019	1,000%
27 000	USD	20/12/2023	REP OF POLAND 6,375% 09- 15/07/2019	1,000%

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond USD (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
27 000	USD	20/12/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
27 000	USD	20/12/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
121 000	USD	20/12/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
64 000	USD	20/12/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
117 000	USD	20/12/2023	SAUDI INT BOND 2,375% 16-26/10/2021	1,000%
117 000	USD	20/12/2023	SAUDI INT BOND 2,375% 16-26/10/2021	1,000%
22 000	USD	20/12/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-20/12/2023	1,000%
57 000	USD	20/12/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-20/12/2023	1,000%
71 000	USD	20/12/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030	1,000%
71 000	USD	20/12/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030	1,000%
56 000	USD	20/12/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
129 000	USD	20/12/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
			Plus-value nette non réalisée (en USD)	409 293

Bond World

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
400 000	USD	20/06/2022	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023	1,000%
2 250 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
2 250 000	EUR	21/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
4 500 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
117 000	USD	20/12/2023	ABU DHABI GOVT 6,75% 09-08/04/2019	1,000%
117 000	USD	20/12/2023	ABU DHABI GOVT 6,75% 09-08/04/2019	1,000%
71 000	USD	20/12/2023	REP OF HUNGARY 6,25% 10-29/01/2020	1,000%
56 000	USD	20/12/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
129 000	USD	20/12/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
161 000	USD	20/12/2023	ARAB REP EGYPT 5,75% 10-29/04/2020	1,000%

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
161 000	USD	20/12/2023	ARAB REP EGYPT 5,75% 10-29/04/2020	1,000%
234 000	USD	20/12/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	5,000%
272 000	USD	20/12/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	5,000%
130 000	USD	20/12/2023	BAHRAIN 5,5% 10-31/03/2020	1,000%
130 000	USD	20/12/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-20/12/2023	1,000%
292 000	USD	20/12/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13-20/12/2023	1,000%
259 000	USD	20/12/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13-20/12/2025	1,000%
177 000	USD	20/12/2023	COLOMBIA REP OF 10,375% 03-28/01/2033	1,000%
177 000	USD	20/12/2023	COLOMBIA REP OF 10,375% 03-28/01/2033	1,000%
317 000	USD	20/12/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10-13/03/2020	1,000%
317 000	USD	20/12/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10-13/03/2020	1,000%
166 000	USD	20/12/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
166 000	USD	20/12/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
275 000	USD	20/12/2023	QATAR STATE OF 9,75% 00-15/06/2030	1,000%
275 000	USD	20/12/2023	QATAR STATE OF 9,75% 00-15/06/2030	1,000%
63 000	USD	20/12/2023	REP OF POLAND 6,375% 09-15/07/2019	1,000%
63 000	USD	20/12/2023	REP OF POLAND 6,375% 09-15/07/2019	1,000%
63 000	USD	20/12/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
63 000	USD	20/12/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
277 000	USD	20/12/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
277 000	USD	20/12/2023	SAUDI INT BOND 2,375% 16-26/10/2021	1,000%
277 000	USD	20/12/2023	SAUDI INT BOND 2,375% 16-26/10/2021	1,000%
147 000	USD	20/12/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
50 000	USD	20/12/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-20/12/2023	1,000%
154 000	USD	20/12/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030	1,000%
154 000	USD	20/12/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030	1,000%
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	57 990

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
7 700 000	USD	20/12/2022	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
13 500 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
7 300 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
5 250 000	USD	20/12/2023	1,000%	BRAZIL REP OF 4,25% 13-20/12/2025
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(529 818)

Bond World High Yield

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
5 000 000	USD	20/12/2023	CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	5,000%
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	90 634

Bond World High Yield Short Duration

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
400 000	EUR	20/12/2020	5,000%	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021
400 000	EUR	20/12/2020	5,000%	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(30 515)

Enhanced Cash 6 Months

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
20 000 000	EUR	20/12/2021	INTESA SANPAOLO 05-03/03/2017 FRN	1,000%
20 000 000	EUR	20/12/2021	1,000%	UNICREDIT SPA 14-10/04/2017 FRN
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(9 899)

Multi-Asset Income Emerging

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
400 000	USD	20/06/2023	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
430 000	USD	20/12/2023	1,000%	BRAZIL REP OF 4,25% 13-07/01/2025
16 000 000	USD	20/12/2023	CDX EM CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023	1,000%
16 000 000	USD	20/12/2023	1,000%	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030
			Plus-value nette non réalisée (en USD)	1 027 371

Notes aux états financiers au 31/12/2018

QIS Multi-Factor Credit Euro IG

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
53 600 000	EUR	20/12/2023	ITRX EUR CDSI S30 10Y 20/12/2023	1,000%
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	307 894

Sustainable Bond Euro Corporate

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
1 800 000	EUR	20/06/2023	1,000%	BANCO SANTANDER 20/06/2023
1 000 000	EUR	20/06/2023	1,000%	ASSICURAZIONI 2,875% 14-14/01/2020
1 300 000	EUR	20/06/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S29 5Y CORP 20/06/2023
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	VOLKSWAGEN INTFN 5,375% 03-22/05/2018
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO SANDANDER 20/06/2023
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ELEC DE FRANCE 5,625% 03-21/02/2033
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIN 20/12/2023
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BMW FINANCE NV 0,125% 17-12/01/2021
1 800 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
2 000 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
2 200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	CIE DE ST GOBAIN 0% 16-27/03/2020
1 300 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
2 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 400 000	EUR	20/12/2023	1,000%	HSBC HLDGS PLC 6% 09-10/06/2019
1 400 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
2 400 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 100 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MICHELIN LUX 2,75% 12-20/06/2019
2 500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZ ARG,SOCIE AN 20/06/2023

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Bond Euro Corporate (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BARCLAYS PLC 2,875% 15- 08/06/2020
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
1 700 000	EUR	20/12/2023	1,000%	STANDARD CHART 2,25% 15- 17/04/2020
1 500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO SANTANDER 1,375% 15- 14/12/2022
1 500 000	EUR	20/12/2023	1,443%	BANCO BILBAO VIZ ARG,SOCIE AN 20/06/2023
1 500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 500 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ROYAL BK SCOTLND 1,5% 13- 28/11/2016
1 600 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIN 20/12/2023
1 600 000	EUR	20/12/2023	1,000%	TELECOM ITALIA 3,625% 16- 19/01/2024
1 600 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 600 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
1 200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
2 100 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	319 544

Sustainable Bond World Corporate

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
200 000	EUR	20/06/2023	1,000%	BANCO SANDANDER 20/06/2023
200 000	EUR	20/06/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S29 5Y CORP 20/06/2023
100 000	EUR	20/06/2023	1,000%	ASSICURAZIONI 2,875% 14- 14/01/2020
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BARCLAYS PLC 2,875% 15- 08/06/2020
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	CIE DE ST GOBAIN 0% 16- 27/03/2020
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
300 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Bond World Corporate (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
300 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BMW FINANCE NV 0,125% 17- 12/01/2021
200 000	EUR	20/12/2023	1,443%	BANCO BILBAO VIZ ARG,SOCIE AN 20/06/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZ ARG,SOCIE AN 20/06/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIN 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIN 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO SANDANDER 20/06/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ELEC DE FRANCE 5,625% 03- 21/02/2033
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	HSBC HLDGS PLC 6% 09- 10/06/2019
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ITRX EUR CDSI S30 5Y 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	ROYAL BK SCOTLND 1,5% 13- 28/11/2016
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	SNRFIN CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	STANDARD CHART 2,25% 15- 17/04/2020
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	TELECOM ITALIA 3,625% 16- 19/01/2024
200 000	EUR	20/12/2023	1,000%	VOLKSWAGEN INTFN 5,375% 03- 22/05/2018

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Bond World Corporate (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
100 000	EUR	20/12/2023	1,000%	BANCO SANTANDER 1,375% 15-14/12/2022
100 000	EUR	20/12/2023	1,000%	MICHELIN LUX 2,75% 12-20/06/2019
			Plus-value nette non réalisée (en USD)	42 457

Swaps de taux d'intérêt

La Société a conclu des contrats de swap de taux d'intérêt par le biais desquels elle échange des revenus fixes (produit du montant notionnel et du taux fixe) contre des revenus variables (produit du montant notionnel et du taux variable) et inversement. Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant à recevoir est inclus dans la rubrique « Autres actifs » de l'Etat des actifs nets et le montant à payer est inclus dans la rubrique « Autres passifs » de l'Etat des actifs nets.

En raison d'intérêts négatifs en 2018, certains montants opposés correspondants d'intérêts courus ont été reclassés entre les rubriques « Autres actifs » et « Autres passifs » dans l'« Etat des actifs nets ». De la même manière, les intérêts perçus et versés pourraient avoir été reclassés entre les rubriques « Intérêts sur swaps et CFD » et « Revenus sur titres et avoirs, nets » dans l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets ».

Bond Absolute Return V350

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
24 400 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
24 400 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
72 800 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
27 720 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
36 000 000	USD	17/03/2021	2,914%	LIBOR 3 M USD
2 856 100 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	(0,156%)
76 000 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
29 190 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD
33 690 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
118 830 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,990%
118 830 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,908%
38 000 000	USD	20/03/2024	2,874%	LIBOR 3 M USD
3 094 140 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
10 000 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
10 000 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
1 555 620 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
10 950 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
8 920 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
16 300 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
562 000 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
140 000 000	JPY	12/01/2048	1,540%	LIBOR 6 M JPY
193 800 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
193 800 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
3 060 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 046 792)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Absolute Return V700

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
64 800 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
64 800 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
179 100 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
96 055 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
99 000 000	USD	17/03/2021	2,914%	LIBOR 3 M USD
1 512 800 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	(0,156%)
6 700 000 000	JPY	16/07/2021	LIBOR 6 M JPY	0,088%
187 000 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
101 155 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD
120 420 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
450 600 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,990%
450 600 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,908%
88 000 000	USD	20/03/2024	2,874%	LIBOR 3 M USD
7 711 560 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
26 600 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
26 600 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
3 877 080 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
39 180 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
6 415 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
11 725 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
297 700 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
1 300 000 000	JPY	16/07/2046	1,400%	LIBOR 6 M JPY
860 000 000	JPY	12/01/2048	1,540%	LIBOR 6 M JPY
621 780 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
621 780 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
10 620 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(2 435 874)

Bond Asia ex-Japan

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
300 000 000	THB	13/12/2023	1,930%	THAILAND 6 M FIXING RATE
3 700 000 000	KRW	20/12/2023	1,742%	KRW CD 3 M
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(34 243)

Bond Best Selection World Emerging

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
49 200 000	MXN	28/01/2022	MEXICO MXI TIE 28 D	7,510%
500 000 000	THB	13/12/2023	1,930%	THAILAND 6 M FIXING RATE
8 800 000 000	KRW	20/12/2023	1,742%	KRW CD 3 M
270 000 000	THB	21/12/2023	1,900%	THAILAND 6 M FIXING RATE
200 000 000	CZK	31/12/2023	1,890%	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M
150 000 000	CZK	31/12/2023	1,900%	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
52 500 000	MXN	28/01/2028	MEXICO MXI TIE 28 D	7,940%
8 200 000	PLN	31/10/2028	2,859%	WARSAW INTERBANK OFFER RATE 6 M
3 300 000	PLN	09/11/2028	2,890%	WARSAW INTERBANK OFFER RATE 6 M
59 500 000	MXN	15/06/2038	MEXICO MXI TIE 28 D	8,354%
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(651 923)

Bond USD

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
2 800 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
2 800 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
15 600 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
7 700 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
643 500 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	(0,156%)
16 300 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
8 100 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD
10 600 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
20 820 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,990%
20 820 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,908%
333 710 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
1 100 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
1 100 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
167 780 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
3 460 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
1 900 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
3 470 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
126 600 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
28 350 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
28 350 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
880 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(82 803)

Bond World

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
422 000 000	JPY	15/10/2019	LIBOR 6 M JPY	0,243%
6 700 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
6 700 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
19 000 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
9 375 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
725 650 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	(0,156%)
4 000 000	THB	12/06/2022	THAILAND 6 M FIXING RATE	1,915%
19 850 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
9 885 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
13 530 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
2 600 000	CZK	29/06/2023	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M	1,873%
59 350 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,990%
59 350 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBANK OFFER RATE 3 M	0,908%
812 490 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
2 800 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
2 800 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
272 390 000	JPY	23/09/2025	LIBOR 6 M JPY	0,291%
150 000	ILS	15/05/2027	TELBOR 3 M ILS	1,960%
1 750 000	THB	24/10/2027	THAILAND 6 M FIXING RATE	2,261%
265 000 000	KRW	21/08/2028	KRW CD 3 M	2,083%
408 495 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
4 390 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
1 610 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
2 945 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
136 890 000	JPY	23/09/2030	0,530%	LIBOR 6 M JPY
300 000 000	KRW	17/04/2032	KRW CD 3 M	1,890%
205 000 000	JPY	11/10/2032	LIBOR 6 M JPY	1,531%
142 800 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
68 820 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
68 820 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
1 050 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
Plus-value nette non réalisée (en EUR)				226 809

Bond World Emerging Local

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
900 000 000	THB	13/12/2023	1,930%	THAILAND 6 M FIXING RATE
16 500 000 000	KRW	20/12/2023	1,742%	KRW CD 3 M
500 000 000	THB	21/12/2023	1,900%	THAILAND 6 M FIXING RATE
300 000 000	CZK	31/12/2023	1,900%	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M
13 000 000	PLN	31/10/2028	2,859%	WARSAW INTERBANK OFFER RATE 6 M
9 700 000	PLN	09/11/2028	2,890%	WARSAW INTERBANK OFFER RATE 6 M
Moins-value nette non réalisée (en USD)				(389 252)

Bond World Income

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
23 400 000	USD	01/09/2027	1,770%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
44 000 000	AUD	12/01/2029	AUSTRALIAN BK BILL ST 6 M	2,643%
16 700 000	EUR	13/01/2029	EURIBOR 6 M	0,871%
19 900 000	USD	13/01/2029	2,892%	LIBOR 3 M USD

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Income (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
15 700 000	GBP	13/01/2029	LIBOR 6 M GBP	1,414%
56 600 000	CAD	13/01/2029	2,583%	CANADA BANKERS ACCEPTANCES 3 M
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	590 286

Flexible Bond Europe Corporate

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
40 000 000	EUR	12/06/2024	0,337%	EURIBOR 6 M
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(167 824)

Money Market Euro

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
50 000 000	EUR	13/02/2019	(0,351%)	TAUX EONIA OIS
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 917)

Money Market USD

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
15 000 000	USD	16/01/2019	1,757%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
25 000 000	USD	05/02/2019	1,833%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	06/02/2019	1,828%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
10 000 000	USD	07/02/2019	1,829%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	13/02/2019	1,802%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
10 000 000	USD	18/04/2019	2,193%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	10/07/2019	2,249%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	19/07/2019	2,291%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	30/07/2019	2,333%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
15 000 000	USD	26/08/2019	2,348%	FEDERAL FUNDS EFFECTIVE
			Plus-value nette non réalisée (en USD)	90 355

Multi-Asset Income Emerging

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
380 000 000	KRW	20/12/2023	1,742%	KRW CD 3 M
35 000 000	THB	21/12/2023	1,900%	THAILAND 6 M FIXING RATE
1 300 000	PLN	31/10/2028	2,859%	WARSAW INTERBANK OFFER RATE 6 M
140 000 000	KRW	20/12/2028	1,795%	KRW CD 3 M
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(13 946)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Swaps d'inflation

La Société a conclu des contrats de swap d'inflation par le biais desquels elle échange des revenus fixes (produit du montant notionnel et du taux fixe) contre des revenus variables (produit du montant notionnel et du taux variable) et inversement. Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant à recevoir est inclus dans la rubrique « Autres actifs » de l'Etat des actifs nets et le montant à payer est inclus dans la rubrique « Autres passifs » de l'Etat des actifs nets.

Bond Absolute Return V350

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
7 290 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
7 290 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
3 150 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
3 150 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
11 970 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
3 150 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
3 150 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
3 780 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
3 780 000	GBP	15/01/2028	3,403%	UK RPI NSA
11 970 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
1 000 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
600 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
600 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
420 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
330 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,347%
330 000	GBP	16/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
Moins-value nette non réalisée (en EUR)				(109 362)

Bond Absolute Return V700

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
29 640 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
29 640 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
7 815 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
7 815 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
41 640 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
7 815 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
7 815 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
10 440 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
10 440 000	GBP	15/01/2028	3,403%	UK RPI NSA
41 640 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
17 100 000	USD	09/11/2028	2,286%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
430 000	GBP	15/08/2047	UK RPI NSA	3,473%
800 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
2 280 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
2 280 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
215 000	GBP	15/08/2067	3,307%	UK RPI NSA
320 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Absolute Return V700 (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
900 000	GBP	15/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
900 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,347%
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(891 639)

Bond Euro Inflation-Linked

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
2 000 000	USD	16/11/2026	2,272%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
3 000 000	EUR	15/04/2028	1,541%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBACCO
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(127 301)

Bond USD

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
1 360 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
1 360 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
340 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
340 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
3 080 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
340 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
340 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
440 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
440 000	GBP	15/01/2028	3,403%	UK RPI NSA
3 080 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
100 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
100 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
100 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
40 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
40 000	GBP	15/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
40 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,347%
			Moins-value nette non réalisée (en USD)	(39 170)

Bond World

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
4 275 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
4 275 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
825 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
825 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
3 360 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
825 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
825 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
1 080 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
1 080 000	GBP	15/01/2028	3,403%	UK RPI NSA
3 360 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
180 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
300 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
300 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
80 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
90 000	GBP	15/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
90 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,347%
Moins-value nette non réalisée (en EUR)				(23 812)

Swaps sur rendement total

Un TRS (swap sur rendement total) est un contrat portant sur l'échange de la performance totale d'une obligation ou d'un autre actif sous-jacent (action, indice, etc.) contre le taux d'un indice de référence majoré d'un spread. La performance totale comprend les coupons d'intérêts, les dividendes et les plus- et moins-values sur l'actif sous-jacent pendant toute la durée du contrat, en fonction du type de sous-jacent concerné. Le risque de ce type d'accord réside dans le fait que les bénéfices de chaque contrepartie dépendent de la performance de l'actif sous-jacent dans le temps, laquelle est inconnue au moment de la signature du contrat.

Commodities

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
163 991 900	58,08%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	15/02/2019	0,350%	BNP PARIBAS STRATEGY C52 INDEX
148 154 000	52,47%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	15/02/2019	0,400%	BNP PARIBAS STRATEGY B52 INDEX
2 100 000	0,74%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	19/12/2019	0,080%	BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE AND LIVESTOCK CAPPED INDEX
					Moins-value nette non réalisée (en USD)	(32 104 087)

Cross Asset Absolute Return

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
23 400 308	7,44%	SOCIETE GENERALE PARIS, UNITED KINGDOM	USD	22/07/2019	RUSSEL 2000 TOTAL RETURN	LIBOR 3 M -0,15%
23 400 000	7,44%	SOCIETE GENERALE PARIS, UNITED KINGDOM	USD	22/07/2019	LIBOR 3 M + 0,30%	PARVEST X ASSET STRONG BALANCE SHEET
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	441 683

Multi-Asset Income Emerging

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
10 000 000	6,22%	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON, UNITED KINGDOM	USD	30/10/2019	0,100%	GOLDMAN SACHS FX CARRY STRATEGY
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	531 029

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Swaps de volatilité

Un swap de volatilité est un contrat à terme sur la volatilité réalisée future d'un actif sous-jacent donné. Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant à recevoir est inclus dans la rubrique « Autres actifs » de l'Etat des actifs nets et le montant à payer est inclus dans la rubrique « Autres passifs » de l'Etat des actifs nets.

Bond Asia ex-Japan

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
30 000	0,02%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	16/05/2019	USD TWD SPOT EXCHANGE RATE	5,300%
22 500	0,02%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	19/06/2019	USD TWD SPOT EXCHANGE RATE	5,500%
30 000	0,02%	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	USD TRY SPOT EXCHANGE RATE	16,100%
30 000	0,02%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	16,100%	USD TRY SPOT EXCHANGE RATE
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	51 027

Bond Best Selection World Emerging

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
50 000	0,01%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	16/05/2019	USD TWD SPOT EXCHANGE RATE	5,300%
37 500	0,01%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	19/06/2019	USD TWD SPOT EXCHANGE RATE	5,500%
50 000	0,01%	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	USD TRY SPOT EXCHANGE RATE	16,100%
50 000	0,01%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	16,100%	USD TRY SPOT EXCHANGE RATE
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	85 045

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging Local

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
120 000	0,02%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	16/05/2019	USDTWD SPOT EXCHANGE RATE	5,300%
90 000	0,01%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	19/06/2019	USDTWD SPOT EXCHANGE RATE	5,500%
120 000	0,02%	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	USDTRY SPOT EXCHANGE RATE	16,100%
120 000	0,02%	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, UNITED KINGDOM	USD	25/06/2019	16,100%	USDTRY SPOT EXCHANGE RATE
					Plus-value nette non réalisée (en USD)	204 108

Contreparties aux contrats de swap :

Barclays Bank London, United Kingdom
 BNP Paribas London Branch, United Kingdom
 BNP Paribas Paris, France
 Citigroup Global Market, United Kingdom
 Credit Suisse International, United Kingdom
 Goldman Sachs International London, United Kingdom
 HSBC Bank Plc, United Kingdom
 HSBC France, France
 JP Morgan Securities Limited, United Kingdom
 Merrill Lynch International, United Kingdom
 Morgan Stanley International, United Kingdom
 Société Générale Paris, France
 Société Générale Paris, United Kingdom

Veuillez noter que tous les TRS sont réglés sur une base bilatérale.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 14 - Contracts for Difference (CFD)

Les Contracts for Difference (CFD) sont des contrats financiers de gré à gré utilisés afin de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon la direction que prend la transaction) d'instruments financiers, de paniers d'instruments financiers ou d'indices, et ce sans devoir détenir ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.

Des plus-values/(moins-values) nettes non réalisées équivalentes à 0 s'expliquent par les réajustements des CFD réalisés sur une base mensuelle. A chaque date de réajustement, les positions ouvertes sont clôturées puis rouvertes au prix ajusté (soit le prix de clôture du sous-jacent au jour du réajustement).

Au 31 décembre 2018, les positions suivantes étaient ouvertes :

Convertible Bond Europe

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	16 200	V	UBISOFT ENTERTAINMENT	1 141 776	0
Total :					0

Convertible Bond World

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD)
EUR	40 800	V	UBISOFT ENTERTAINMENT	3 287 223	0
Total :					0

Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD)
EUR	31 797	A	BAYER AG-REG	2 201 279	(219 183)
DKK	50 000	V	GN STORE NORD A/S	1 863 519	46
CHF	15 700	V	SONOVA HOLDING AG-REG	2 557 779	(10 116)
DKK	62 000	V	WILLIAM DEMANT HOLDING	1 756 105	111 931
EUR	108 966	A	ALSTOM	4 393 389	(378 676)
EUR	25 500	A	ASML HOLDING NV	3 998 258	0
EUR	8 811	V	HUGO BOSS AG -ORD	543 098	87 830
EUR	644 675	A	NOKIA OYJ	3 706 909	62 642
EUR	12 414	A	SAP SE	1 233 629	0
EUR	15 083	A	SIEMENS AG-REG	1 679 038	0
EUR	248 861	A	UNICREDIT SPA	2 814 699	0
GBP	126 740	V	ADMIRAL GROUP PLC	3 304 275	93 624
GBP	539 102	A	AVIVA PLC	2 578 253	0
GBP	334 500	V	PEARSON PLC	3 997 870	120 140
GBP	260 000	V	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2 748 502	0
HKD	477 200	A	AIA GROUP LTD	3 961 747	(76 187)
HKD	486 005	A	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4 292 456	0
HKD	103 300	A	TENCENT HOLDINGS LTD	4 142 885	(142 494)
JPY	4 638	V	NITORI HOLDINGS CO LTD	580 411	0
SEK	302 000	V	ERICSSON LM-B SHS	2 654 210	0
USD	30 262	V	ABBVIE INC	2 789 854	0
USD	20 807	V	AMGEN INC	4 050 499	0
USD	15 142	V	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3 091 694	0
USD	81 232	V	COCA-COLA CO/THE	3 846 335	190 083
USD	169 000	V	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2 232 490	387 010
USD	394 244	V	INFOSYS LTD-SP ADR	3 753 203	149 813
USD	84 000	V	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	1 732 920	241 080
USD	25 500	V	OMNICOM GROUP	1 867 620	95 115
USD	84 900	V	ORACLE CORP	3 833 235	0

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS") (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD)
USD	156 000	V	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	2 405 520	0
USD	14 990	V	UNDER ARMOUR INC-CLASS C-W/I	242 388	0
AUD	143 000	V	AMCOR LIMITED	1 333 898	18 121
AUD	140 000	V	WOOLWORTHS GROUP LTD	2 899 622	(49 280)
CAD	26 000	V	THOMSON REUTERS CORP	1 255 085	10 710
EUR	2 566 491	A	BANCO DE SABADELL SA	2 935 351	0
EUR	29 800	A	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2 408 457	(168 967)
EUR	99 000	V	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	2 498 268	27 956
EUR	13 800	V	LOREAL	3 174 024	130 694
GBP	16 200	V	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	252 464	0
GBP	550 000	V	HSBC HOLDINGS PLC	4 531 526	(1)
GBP	170 000	V	WPP PLC	1 833 039	41 571
JPY	106 000	A	KDDI CORP	2 535 150	0
SEK	367 000	A	NORDEA BANK ABP	3 087 222	(307 977)
USD	16 500	V	CLOROX COMPANY	2 543 310	8 366
USD	30 000	V	COLGATE-PALMOLIVE CO	1 785 600	120 000
USD	50 000	V	DR. REDDYS LABORATORIES-ADR	1 885 000	(52 693)
USD	45 000	V	HORMEL FOODS CORP	1 920 600	25 412
USD	5 250	V	KELLOGG CO	299 303	0
USD	10 500	V	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1 462 020	112 980
USD	14 000	V	MCDONALDS CORP	2 485 980	0
USD	13 000	V	OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDI	864 630	280 351
USD	70 000	V	TERADATA CORP	2 685 200	0
				Total :	909 901

Au 31 décembre 2018, la marge de trésorerie liée aux CFD s'élevait à 974 695 USD.

Courtiers pour les Contracts for difference :

Citibank CFD
JP Morgan Securities Limited
Morgan Stanley
Morgan Stanley London CFD

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 15 - Positions sur options

S'agissant des contrats d'option avec la même Description, Devise, Echéance, Contrepartie et le même Prix d'exercice, les positions sont combinées. Dans ce contexte, les quantités d'options peuvent être égales à 0.

Au 31 décembre 2018, les positions suivantes sur options étaient ouvertes :

Bond Absolute Return V350

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
USD	24	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 120	25/01/2019	120,000	2 519 354	43 301
USD	24	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 120	22/02/2019	120,000	2 519 354	45 598
USD	24	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 121	25/01/2019	121,000	2 540 349	24 931
USD	167	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 119	22/02/2019	119,000	17 384 420	11 413
USD	24	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 121	22/02/2019	121,000	2 540 349	28 540
						Total :	153 783

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 124 607 EUR.

Bond Absolute Return V700

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
USD	50	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 120	25/01/2019	120,000	5 248 655	90 211
USD	50	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 120	22/02/2019	120,000	5 248 655	94 995
USD	50	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 121	25/01/2019	121,000	5 292 394	51 941
USD	680	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 119	22/02/2019	119,000	70 786 861	46 472
USD	50	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 121	22/02/2019	121,000	5 292 394	59 457
						Total :	343 076

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 874 807 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Asia ex-Japan

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	1 800 000	V	PUT INR / USD 18/03/2019 64.975	18/03/2019	64,975	1 675 212	(700)
USD	9 000 000	A	CALL INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	9 047 049	204 966
USD	4 500 000	A	CALL INR / USD 18/06/2019 72	18/06/2019	72,000	4 640 835	77 733
USD	9 000 000	V	PUT INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	9 047 049	(146 286)
USD	3 750 000	A	CALL PHP / USD 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	3 822 386	82 579
USD	3 750 000	A	PUT USD / PHP 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	3 822 386	78 446
USD	1 500 000	V	PUT JPY / USD 03/01/2019 111.7	03/01/2019	111,700	1 527 139	(27 354)
USD	1 500 000	V	PUT SGD / USD 03/01/2019 1.355	03/01/2019	1,355	1 491 161	(137)
USD	1 500 000	V	PUT INR / USD 08/01/2019 70.1	08/01/2019	70,100	1 506 123	(13 262)
USD	1 500 000	V	PUT PHP / USD 04/01/2019 52.5	04/01/2019	52,500	1 497 576	(3 378)
USD	1 500 000	V	CALL USD / PHP 04/01/2019 53.6	04/01/2019	53,600	1 528 954	(2)
USD	1 500 000	V	CALL USD / KRW 08/01/2019 1140	08/01/2019	1 140,000	1 532 533	(321)
USD	1 500 000	V	PUT KRW / USD 08/01/2019 1102	08/01/2019	1 102,000	1 481 448	(1 595)
USD	1 875 000	V	PUT SGD / USD 16/01/2019 1.3655	16/01/2019	1,366	1 879 083	(8 156)
USD	9 000 000	A	PUT USD / JPY 02/09/2019 107	02/09/2019	107,000	8 777 287	227 448
USD	10 000 000	V	PUT TRY / USD 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	7 973 826	(10)
USD	10 000 000	A	PUT USD / TRY 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	7 973 826	10
USD	2 700 000	A	CALL TWD / USD 18/03/2019 28.15	18/03/2019	28,150	2 472 753	191 906
USD	2 700 000	V	CALL USD / TWD 18/03/2019 29.12	18/03/2019	29,120	2 557 960	(107 436)
USD	1 800 000	A	PUT USD / INR 18/03/2019 67.575	18/03/2019	67,575	1 742 247	5 492
USD	4 500 000	A	CALL IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	4 525 347	120 924
USD	4 500 000	A	PUT USD / IDR 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	4 525 347	60 012
USD	9 000 000	V	PUT IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	9 050 695	(120 609)
USD	11 250 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	10 807 297	473 603

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Asia ex-Japan (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	9 000 000	A	CALL CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	8 711 336	331 362
USD	4 725 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	4 396 460	27 372
USD	4 800 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	4 466 245	27 806
USD	4 725 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	5 506 677	170 832
USD	4 800 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	5 594 084	173 544
USD	5 025 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	4 675 600	(29 110)
USD	4 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	4 187 104	(26 069)
USD	3 000 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	3 806 459	60 504
USD	7 500 000	A	CALL IDR / USD 28/02/2019 16545	28/02/2019	16 545,000	8 629 172	818
USD	7 500 000	V	PUT IDR / USD 28/02/2019 14875	28/02/2019	14 875,000	7 758 171	(227 858)
USD	4 500 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	7 739 799	7 007
USD	4 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	5 540 512	(669 987)
USD	2 250 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	3 869 900	(3 503)
USD	2 250 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	3 869 900	(3 503)
USD	2 250 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	2 770 256	334 994
USD	2 250 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	2 770 256	334 994
USD	1 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	1 903 229	(267 402)
USD	4 762 500	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	5 550 381	(480 160)
USD	1 500 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	1 903 229	(30 252)
USD	4 762 500	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	5 550 381	(172 188)
USD	11 250 000	V	PUT CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	10 807 297	(33 424)
USD	6 000 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 7.3	16/05/2019	7,300	6 375 213	13 842
USD	3 000 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.82	03/01/2019	6,820	2 978 011	(1 071)
USD	1 500 000	V	CALL USD / SGD 03/01/2019 1.378	03/01/2019	1,378	1 516 472	(12)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Asia ex-Japan (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	1 500 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.811	03/01/2019	6,811	1 487 040	(390)
USD	1 500 000	V	CALL USD / CNH 03/01/2019 6.9745	03/01/2019	6,975	1 522 846	(21)
USD	4 500 000	A	PUT USD / CNH 06/12/2019 6.91	06/12/2019	6,910	4 525 965	117 419
USD	9 000 000	V	PUT CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	8 711 336	(44 442)
USD	1 500 000	V	CALL USD / INR 08/01/2019 72.48	08/01/2019	72,480	1 557 258	(14)
USD	1 500 000	V	PUT TWD / USD 08/01/2019 30.45	08/01/2019	30,450	1 485 994	(2 301)
USD	1 500 000	V	CALL USD / IDR 08/01/2019 14905	08/01/2019	14 905,000	1 554 763	(513)
USD	1 500 000	V	PUT IDR / USD 08/01/2019 14365	08/01/2019	14 365,000	1 498 435	(4 647)
USD	1 500 000	V	CALL USD / TWD 08/01/2019 31.1	08/01/2019	31,100	1 517 715	(57)
USD	1 875 000	V	PUT CNH / USD 16/01/2019 6.8295	16/01/2019	6,830	1 863 986	(4 410)
USD	1 875 000	V	CALL USD / SGD 16/01/2019 1.3875	16/01/2019	1,388	1 909 346	(158)
USD	1 875 000	V	CALL USD / CNH 16/01/2019 6.991	16/01/2019	6,991	1 907 925	(992)
TWD	63 750 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	2 196 071	86 170
TWD	63 750 000	V	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	2 043 579	(5 573)
TWD	63 750 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	2 043 579	5 573
TWD	63 750 000	V	CALL TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	2 196 071	(5 137)
						Total :	772 916

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 113 704 USD.

Bond Best Selection World Emerging

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
EUR	3 000 000	V	PUT PLN / EUR 16/01/2019 4.2665	16/01/2019	4,267	2 980 755	(3 217)
EUR	3 000 000	V	PUT HUF/ EUR 03/01/2019 320.2	03/01/2019	320,200	2 994 389	(2 054)
EUR	3 000 000	V	CALL EUR / PLN 16/01/2019 4.3515	16/01/2019	4,352	3 040 132	(3 896)
EUR	3 000 000	V	CALL EUR / HUF 03/01/2019 326.4	03/01/2019	326,400	3 052 369	(21)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
EUR	3 000 000	V	CALL EUR / HUF 16/01/2019 327.65	16/01/2019	327,650	3 064 059	(1 355)
EUR	3 000 000	V	PUT EUR / HUF 16/01/2019 321.35	16/01/2019	321,350	3 005 143	(14 976)
USD	3 000 000	V	PUT INR / USD 18/03/2019 64.975	18/03/2019	64,975	2 792 021	(1 167)
USD	13 500 000	A	CALL CLP / USD 07/05/2019 628.75	07/05/2019	628,750	12 230 726	1 271 579
USD	15 000 000	A	CALL INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	15 078 415	341 610
USD	7 500 000	A	CALL INR / USD 18/06/2019 72	18/06/2019	72,000	7 734 724	129 555
USD	18 000 000	A	PUT USD / ILS 03/09/2019 3.505	03/09/2019	3,505	16 883 520	92 448
USD	13 500 000	V	PUT CLP / USD 07/05/2019 628.75	07/05/2019	628,750	12 230 726	(28 404)
USD	15 000 000	V	PUT INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	15 078 415	(243 810)
USD	6 250 000	A	CALL PHP / USD 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	6 370 643	137 631
USD	6 250 000	A	PUT USD / PHP 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	6 370 643	130 744
USD	2 500 000	V	PUT JPY / USD 03/01/2019 111.7	03/01/2019	111,700	2 545 231	(45 590)
USD	3 000 000	V	CALL USD / ZAR 03/01/2019 14.2375	03/01/2019	14,238	2 969 345	(37 944)
USD	2 500 000	V	PUT SGD / USD 03/01/2019 1.355	03/01/2019	1,355	2 485 268	(228)
USD	2 500 000	V	PUT INR / USD 08/01/2019 70.1	08/01/2019	70,100	2 510 205	(22 103)
USD	2 500 000	V	PUT PHP / USD 04/01/2019 52.5	04/01/2019	52,500	2 495 961	(5 630)
USD	2 500 000	V	CALL USD / PHP 04/01/2019 53.6	04/01/2019	53,600	2 548 257	(3)
USD	2 500 000	V	CALL USD / KRW 08/01/2019 1140	08/01/2019	1 140,000	2 554 221	(535)
USD	2 500 000	V	PUT KRW / USD 08/01/2019 1102	08/01/2019	1 102,000	2 469 080	(2 658)
USD	3 000 000	V	CALL USD / ZAR 18/01/2019 15.121	18/01/2019	15,121	3 153 496	(11 931)
USD	3 125 000	V	PUT SGD / USD 16/01/2019 1.3655	16/01/2019	1,366	3 131 805	(13 594)
USD	15 000 000	A	PUT USD / JPY 02/09/2019 107	02/09/2019	107,000	14 628 811	379 080
USD	10 000 000	V	PUT TRY / USD 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	7 973 826	(10)
USD	10 000 000	A	PUT USD / TRY 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	7 973 826	10

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	4 500 000	A	CALL TWD / USD 18/03/2019 28.15	18/03/2019	28,150	4 121 255	319 842
USD	4 500 000	V	CALL USD / TWD 18/03/2019 29.12	18/03/2019	29,120	4 263 266	(179 060)
USD	3 000 000	A	PUT USD / INR 18/03/2019 67.575	18/03/2019	67,575	2 903 744	9 153
USD	7 500 000	A	CALL IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	7 542 246	201 540
USD	7 500 000	A	PUT USD / IDR 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	7 542 246	100 020
USD	15 000 000	V	PUT IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	15 084 492	(201 015)
USD	18 750 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	18 012 161	789 338
USD	15 000 000	A	CALL CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	14 518 894	552 270
USD	7 875 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	7 327 433	45 620
USD	8 000 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	7 443 741	46 344
USD	7 875 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	9 177 795	284 721
USD	8 000 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	9 323 474	289 240
USD	8 375 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	7 792 667	(48 516)
USD	7 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	6 978 507	(43 448)
USD	5 000 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	6 344 098	100 840
USD	12 500 000	A	CALL IDR / USD 28/02/2019 16545	28/02/2019	16 545,000	14 381 953	1 363
USD	12 500 000	V	PUT IDR / USD 28/02/2019 14875	28/02/2019	14 875,000	12 930 285	(379 763)
USD	7 500 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	12 899 665	11 678
USD	7 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	9 234 187	(1 116 645)
USD	3 750 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	6 449 833	(5 839)
USD	3 750 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	6 449 833	(5 839)
USD	3 750 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	4 617 093	558 323
USD	3 750 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	4 617 093	558 323
USD	2 500 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	3 172 049	(445 670)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	7 937 500	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	9 250 634	(800 267)
USD	2 500 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	3 172 049	(50 420)
USD	7 937 500	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	9 250 634	(286 980)
USD	18 750 000	V	PUT CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	18 012 161	(55 706)
USD	10 000 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 7.3	16/05/2019	7,300	10 625 356	23 070
USD	5 000 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.82	03/01/2019	6,820	4 963 351	(1 785)
USD	2 500 000	V	CALL USD / SGD 03/01/2019 1.378	03/01/2019	1,378	2 527 454	(20)
USD	2 500 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.811	03/01/2019	6,811	2 478 401	(650)
USD	2 500 000	V	CALL USD / CNH 03/01/2019 6.9745	03/01/2019	6,975	2 538 077	(35)
USD	7 500 000	A	PUT USD / CNH 06/12/2019 6.91	06/12/2019	6,910	7 543 275	195 698
USD	15 000 000	V	PUT CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	14 518 894	(74 069)
USD	2 500 000	V	CALL USD / INR 08/01/2019 72.48	08/01/2019	72,480	2 595 430	(23)
USD	2 500 000	V	PUT TWD / USD 08/01/2019 30.45	08/01/2019	30,450	2 476 657	(3 835)
USD	2 500 000	V	CALL USD / IDR 08/01/2019 14905	08/01/2019	14 905,000	2 591 272	(855)
USD	2 500 000	V	PUT IDR / USD 08/01/2019 14365	08/01/2019	14 365,000	2 497 392	(7 745)
USD	2 500 000	V	CALL USD / TWD 08/01/2019 31.1	08/01/2019	31,100	2 529 525	(95)
USD	3 125 000	V	PUT CNH / USD 16/01/2019 6.8295	16/01/2019	6,830	3 106 643	(7 350)
USD	3 125 000	V	CALL USD / SGD 16/01/2019 1.3875	16/01/2019	1,388	3 182 244	(263)
USD	3 125 000	V	CALL USD / CNH 16/01/2019 6.991	16/01/2019	6,991	3 179 874	(1 653)
USD	6 000 000	A	CALL MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	6 001 907	435 102
USD	6 000 000	A	CALL MXN / USD 16/10/2019 19.7	16/10/2019	19,700	6 001 907	436 380
USD	6 000 000	V	PUT MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	6 001 907	(162 828)
USD	6 000 000	V	PUT MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	6 001 907	(162 828)
USD	6 000 000	A	CALL MXN / USD 15/10/2019 23.5	15/10/2019	23,500	7 159 635	105 630

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Best Selection World Emerging (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	3 000 000	V	PUT MXN / USD 03/01/2019 19.655	03/01/2019	19,655	2 994 098	(9 495)
USD	3 000 000	V	PUT ZAR / USD 03/01/2019 13.384	03/01/2019	13,384	2 791 243	0
USD	3 000 000	V	PUT ZAR / USD 18/01/2019 14.0195	18/01/2019	14,020	2 923 881	(16 662)
USD	3 000 000	V	PUT MXN / USD 16/01/2019 19.899	16/01/2019	19,899	3 031 268	(49 044)
USD	6 000 000	V	CALL USD / MXN 15/10/2019 23.5	15/10/2019	23,500	7 159 635	(105 630)
USD	3 000 000	V	CALL USD / MXN 03/01/2019 20.8855	03/01/2019	20,886	3 181 620	0
USD	3 000 000	V	CALL USD / MXN 16/01/2019 21.1715	16/01/2019	21,172	3 225 187	(903)
TWD	106 250 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	3 660 118	143 617
TWD	106 250 000	V	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	3 405 964	(9 288)
TWD	106 250 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	3 405 964	9 288
TWD	106 250 000	V	CALL TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	3 660 118	(8 562)
						Total :	3 018 145

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 103 986 USD.

Bond USD

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 120	25/01/2019	120,000	720 000	12 375
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 120	22/02/2019	120,000	720 000	13 031
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/2019 121	25/01/2019	121,000	726 000	7 125
USD	91	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 119	22/02/2019	119,000	10 829 000	7 110
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 121	22/02/2019	121,000	726 000	8 156
						Total :	47 797

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 150 638 USD.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	65 700 000	A	PUT EUROSTAT EUROZONE 15/11/2023 104.05	15/11/2023	104,050	65 700 000	31 207
USD	113	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/2019 119	22/02/2019	119,000	11 763 111	7 723
Total :							38 930

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 345 409 EUR.

Bond World Emerging Local

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
EUR	7 000 000	V	PUT PLN / EUR 16/01/2019 4.2665	16/01/2019	4,267	6 955 094	(7 506)
EUR	7 000 000	V	PUT HUF/ EUR 03/01/2019 320.2	03/01/2019	320,200	6 986 908	(4 793)
EUR	7 000 000	V	CALL EUR / PLN 16/01/2019 4.3515	16/01/2019	4,352	7 093 642	(9 090)
EUR	7 000 000	V	CALL EUR / HUF 03/01/2019 326.4	03/01/2019	326,400	7 122 195	(48)
EUR	7 000 000	V	CALL EUR / HUF 16/01/2019 327.65	16/01/2019	327,650	7 149 470	(3 161)
EUR	7 000 000	V	PUT EUR / HUF 16/01/2019 321.35	16/01/2019	321,350	7 012 001	(34 945)
USD	7 200 000	V	PUT INR / USD 18/03/2019 64.975	18/03/2019	64,975	6 700 850	(2 801)
USD	31 500 000	A	CALL CLP / USD 07/05/2019 628.75	07/05/2019	628,750	28 538 361	2 967 017
USD	36 000 000	A	CALL INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	36 188 197	819 864
USD	18 000 000	A	CALL INR / USD 18/06/2019 72	18/06/2019	72,000	18 563 338	310 932
USD	42 000 000	A	PUT USD / ILS 03/09/2019 3.505	03/09/2019	3,505	39 394 881	215 712
USD	31 500 000	V	PUT CLP / USD 07/05/2019 628.75	07/05/2019	628,750	28 538 361	(66 276)
USD	36 000 000	V	PUT INR / USD 09/05/2019 70.18	09/05/2019	70,180	36 188 197	(585 144)
USD	15 000 000	A	CALL PHP / USD 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	15 289 542	330 315
USD	15 000 000	A	PUT USD / PHP 28/11/2019 53.6	28/11/2019	53,600	15 289 542	313 785
USD	6 000 000	V	PUT JPY / USD 03/01/2019 111.7	03/01/2019	111,700	6 108 554	(109 416)
USD	7 000 000	V	CALL USD / ZAR 03/01/2019 14.2375	03/01/2019	14,238	6 928 473	(88 536)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging Local (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	6 000 000	V	PUT SGD / USD 03/01/2019 1.355	03/01/2019	1,355	5 964 644	(546)
USD	6 000 000	V	PUT INR / USD 08/01/2019 70.1	08/01/2019	70,100	6 024 491	(53 046)
USD	6 000 000	V	PUT PHP / USD 04/01/2019 52.5	04/01/2019	52,500	5 990 306	(13 512)
USD	6 000 000	V	CALL USD / PHP 04/01/2019 53.6	04/01/2019	53,600	6 115 817	(6)
USD	6 000 000	V	CALL USD / KRW 08/01/2019 1140	08/01/2019	1 140,000	6 130 131	(1 284)
USD	6 000 000	V	PUT KRW / USD 08/01/2019 1102	08/01/2019	1 102,000	5 925 793	(6 378)
USD	7 000 000	V	CALL USD / ZAR 18/01/2019 15.121	18/01/2019	15,121	7 358 157	(27 839)
USD	7 500 000	V	PUT SGD / USD 16/01/2019 1.3655	16/01/2019	1,366	7 516 331	(32 625)
USD	36 000 000	A	PUT USD / JPY 02/09/2019 107	02/09/2019	107,000	35 109 147	909 792
USD	30 000 000	V	PUT TRY / USD 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	23 921 477	(30)
USD	30 000 000	A	PUT USD / TRY 12/02/2019 4.2415	12/02/2019	4,242	23 921 477	30
USD	10 800 000	A	CALL TWD / USD 18/03/2019 28.15	18/03/2019	28,150	9 891 011	767 621
USD	10 800 000	V	CALL USD / TWD 18/03/2019 29.12	18/03/2019	29,120	10 231 838	(429 743)
USD	7 200 000	A	PUT USD / INR 18/03/2019 67.575	18/03/2019	67,575	6 968 987	21 967
USD	18 000 000	A	CALL IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	18 101 390	483 696
USD	18 000 000	A	PUT USD / IDR 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	18 101 390	240 048
USD	36 000 000	V	PUT IDR / USD 30/04/2019 14461	30/04/2019	14 461,000	36 202 780	(482 436)
USD	45 000 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	43 229 187	1 894 410
USD	36 000 000	A	CALL CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	34 845 345	1 325 448
USD	18 900 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	17 585 839	109 488
USD	19 200 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	17 864 979	111 226
USD	18 900 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	22 026 707	683 330
USD	19 200 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	22 376 337	694 176
USD	20 100 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	18 702 400	(116 439)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging Local (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	18 000 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 4.95	25/06/2019	4,950	16 748 418	(104 274)
USD	12 000 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	15 225 834	242 016
USD	30 000 000	A	CALL IDR / USD 28/02/2019 16545	28/02/2019	16 545,000	34 516 688	3 270
USD	30 000 000	V	PUT IDR / USD 28/02/2019 14875	28/02/2019	14 875,000	31 032 683	(911 430)
USD	18 000 000	A	CALL TRY / USD 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	30 959 196	28 026
USD	18 000 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	22 162 048	(2 679 948)
USD	9 000 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	15 479 598	(14 013)
USD	9 000 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 9.15	25/06/2019	9,150	15 479 598	(14 013)
USD	9 000 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	11 081 024	1 339 974
USD	9 000 000	A	PUT USD / TRY 25/06/2019 6.55	25/06/2019	6,550	11 081 024	1 339 973
USD	6 000 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	7 612 917	(1 069 608)
USD	19 050 000	V	PUT TRY / USD 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	22 201 522	(1 920 640)
USD	6 000 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.75	25/06/2019	6,750	7 612 917	(121 008)
USD	19 050 000	V	CALL USD / TRY 25/06/2019 6.2	25/06/2019	6,200	22 201 522	(688 753)
USD	45 000 000	V	PUT CNH / USD 16/05/2019 6.6	16/05/2019	6,600	43 229 187	(133 695)
USD	24 000 000	A	CALL CNH / USD 16/05/2019 7.3	16/05/2019	7,300	25 500 854	55 368
USD	12 000 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.82	03/01/2019	6,820	11 912 043	(4 284)
USD	6 000 000	V	CALL USD / SGD 03/01/2019 1.378	03/01/2019	1,378	6 065 889	(48)
USD	6 000 000	V	PUT CNH / USD 03/01/2019 6.811	03/01/2019	6,811	5 948 161	(1 560)
USD	6 000 000	V	CALL USD / CNH 03/01/2019 6.9745	03/01/2019	6,975	6 091 385	(84)
USD	18 000 000	A	PUT USD / CNH 06/12/2019 6.91	06/12/2019	6,910	18 103 860	469 674
USD	36 000 000	V	PUT CNH / USD 18/06/2019 6.65	18/06/2019	6,650	34 845 345	(177 768)
USD	6 000 000	V	CALL USD / INR 08/01/2019 72.48	08/01/2019	72,480	6 229 031	(54)
USD	6 000 000	V	PUT TWD / USD 08/01/2019 30.45	08/01/2019	30,450	5 943 977	(9 204)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Emerging Local (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	6 000 000	V	CALL USD / IDR 08/01/2019 14905	08/01/2019	14 905,000	6 219 054	(2 052)
USD	6 000 000	V	PUT IDR / USD 08/01/2019 14365	08/01/2019	14 365,000	5 993 741	(18 588)
USD	6 000 000	V	CALL USD / TWD 08/01/2019 31.1	08/01/2019	31,100	6 070 859	(228)
USD	7 500 000	V	PUT CNH / USD 16/01/2019 6.8295	16/01/2019	6,830	7 455 943	(17 640)
USD	7 500 000	V	CALL USD / SGD 16/01/2019 1.3875	16/01/2019	1,388	7 637 385	(630)
USD	7 500 000	V	CALL USD / CNH 16/01/2019 6.991	16/01/2019	6,991	7 631 698	(3 968)
USD	14 000 000	A	CALL MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	14 004 449	1 015 238
USD	14 000 000	A	CALL MXN / USD 16/10/2019 19.7	16/10/2019	19,700	14 004 449	1 018 220
USD	14 000 000	V	PUT MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	14 004 449	(379 932)
USD	14 000 000	V	PUT MXN / USD 15/10/2019 19.7	15/10/2019	19,700	14 004 449	(379 932)
USD	14 000 000	A	CALL MXN / USD 15/10/2019 23.5	15/10/2019	23,500	16 705 815	246 470
USD	7 000 000	V	PUT MXN / USD 03/01/2019 19.655	03/01/2019	19,655	6 986 230	(22 155)
USD	7 000 000	V	PUT ZAR / USD 03/01/2019 13.384	03/01/2019	13,384	6 512 900	0
USD	7 000 000	V	PUT ZAR / USD 18/01/2019 14.0195	18/01/2019	14,020	6 822 390	(38 878)
USD	7 000 000	V	PUT MXN / USD 16/01/2019 19.899	16/01/2019	19,899	7 072 958	(114 436)
USD	14 000 000	V	CALL USD / MXN 15/10/2019 23.5	15/10/2019	23,500	16 705 815	(246 470)
USD	7 000 000	V	CALL USD / MXN 03/01/2019 20.8855	03/01/2019	20,886	7 423 780	0
USD	7 000 000	V	CALL USD / MXN 16/01/2019 21.1715	16/01/2019	21,172	7 525 437	(2 107)
TWD	255 000 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	8 784 283	344 682
TWD	255 000 000	V	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	8 174 314	(22 292)
TWD	255 000 000	A	PUT TWD / INR 18/03/2019 2.2375	18/03/2019	2,238	8 174 314	22 292
TWD	255 000 000	V	CALL TWD / INR 18/03/2019 2.405	18/03/2019	2,405	8 784 283	(20 550)
						Total :	7 128 218

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 0 USD.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Convertible Bond World

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	5 000	V	PUT ISHARES IBOXX H/Y CORP B 15/03/2019 79	15/03/2019	79,000	39 500 000	(680 000)
USD	5 000	A	PUT ISHARES IBOXX H/Y CORP B 15/03/2019 82	15/03/2019	82,000	41 000 000	1 310 000
HKD	440	V	CALL HANG SENG INDEX 30/01/2019 29000	30/01/2019	29 000,000	81 487 986	(25 289)
HKD	232	A	CALL HANG SENG INDEX 30/01/2019 28000	30/01/2019	28 000,000	41 484 793	91 859
HKD	208	A	CALL HANG SENG INDEX 30/01/2019 28000	30/01/2019	28 000,000	37 193 263	82 356
						Total :	778 926

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 584 350 USD.

Cross Asset Absolute Return

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	1 817	A	PUT EURO-BOBL FUTURE 25/01/2019 132	25/01/2019	132,000	239 844 000	199 870
EUR	710	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3275	18/01/2019	3 275,000	23 252 500	(4 260)
EUR	174	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3300	18/01/2019	3 300,000	5 742 000	(696)
EUR	884	A	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3200	18/01/2019	3 200,000	28 288 000	22 100
EUR	9 013	A	CALL EURO STOXX BANKS (SX 18/01/2019 102.5	18/01/2019	102,500	46 191 625	22 533
USD	391	A	CALL S&P E MINI 3RD WEEKS 18/01/2019 2750	18/01/2019	2 750,000	47 030 135	11 971
USD	320	V	CALL S&P E MINI 3RD WEEKS 18/01/2019 2800	18/01/2019	2 800,000	39 189 957	(4 900)
USD	71	V	CALL S&P E MINI 3RD WEEKS 18/01/2019 2850	18/01/2019	2 850,000	8 850 544	(621)
JPY	570	A	CALL NIKKEI 225 (OSE) 11/01/2019 24000	11/01/2019	24 000,000	109 072 904	9 090
						Total :	255 087

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 3 971 299 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Diversified Dynamic

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	2 920	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 3000	15/02/2019	3 000,000	87 600 000	2 963 800
EUR	1 460	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 2800	15/02/2019	2 800,000	40 880 000	(576 700)
						Total :	2 387 100

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 22 435 302 EUR.

Flexible Equity Europe

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	75	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/2019 1900	20/12/2019	1 900,000	1 425 000	(19 200)
EUR	90	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/06/2019 2900	21/06/2019	2 900,000	2 610 000	144 540
EUR	85	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/06/2019 2100	21/06/2019	2 100,000	1 785 000	(14 450)
EUR	195	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/06/2019 2050	21/06/2019	2 050,000	3 997 500	(28 860)
EUR	190	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/06/2019 2950	21/06/2019	2 950,000	5 605 000	349 410
EUR	90	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2019 2050	15/03/2019	2 050,000	1 845 000	(3 600)
EUR	185	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2019 2950	15/03/2019	2 950,000	5 457 500	190 365
EUR	85	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2019 2150	15/03/2019	2 150,000	1 827 500	(4 845)
EUR	85	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2019 3050	15/03/2019	3 050,000	2 592 500	127 160
EUR	95	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/03/2019 2100	15/03/2019	2 100,000	1 995 000	(4 560)
EUR	85	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/2019 2000	20/12/2019	2 000,000	1 700 000	(27 115)
EUR	85	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/2019 2850	20/12/2019	2 850,000	2 422 500	174 165
EUR	75	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/2019 2750	20/12/2019	2 750,000	2 062 500	124 425
EUR	80	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/09/2019 1950	20/09/2019	1 950,000	1 560 000	(15 600)
EUR	350	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3275	18/01/2019	3 275,000	11 462 500	(2 100)
EUR	80	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/09/2019 2750	20/09/2019	2 750,000	2 200 000	110 240
EUR	350	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3250	18/01/2019	3 250,000	11 375 000	(3 500)
EUR	350	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/2019 3225	18/01/2019	3 225,000	11 287 500	(5 600)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Flexible Equity Europe (suite)

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	85	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/09/2019 2650	20/09/2019	2 650,000	2 252 500	92 565
EUR	85	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/09/2019 1850	20/09/2019	1 850,000	1 572 500	(12 835)
Total :							1 170 605

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 81 065 EUR.

Flexible Multi-Asset

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	36	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 3000	15/02/2019	3 000,000	1 080 000	36 540
EUR	18	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 2800	15/02/2019	2 800,000	504 000	(7 110)
Total :							29 430

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 163 515 EUR.

Multi-Asset Income Emerging

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en USD)	Valeur de marché (en USD)
USD	69	V	PUT MSCI EMERGING MARKETS T 18/01/2019 880	18/01/2019	880,000	6 072 000	(60 720)
USD	69	A	PUT MSCI EMERGING MARKETS T 18/01/2019 950	18/01/2019	950,000	6 555 000	177 330
Total :							116 610

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 375 725 USD.

Premia Opportunities

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	8	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 3000	15/02/2019	3 000,000	240 000	8 120
EUR	4	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/2019 2800	15/02/2019	2 800,000	112 000	(1 580)
Total :							6 540

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 85 583 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Contreparties aux options :

Barclays Bank Plc
 BNP Paribas Paris
 BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Citigroup Global Market
 Credit Suisse International
 Deutsche Bank
 Goldman Sachs International London
 HSBC Bank Plc
 JP Morgan Securities Limited
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley International
 Morgan Stanley London
 Société Générale Paris
 Standard Chartered Bank
 Standard Chartered United Kingdom
 UBS Warburg London

Swaptions

Option conclue entre deux parties pouvant être exercée sur un swap qui confère à l'acheteur du swap le droit, mais non l'obligation, de recevoir un taux d'intérêt fixe convenu. L'acheteur paie une prime pour le droit d'exercer le swap à ce taux fixe. Appellation abrégée de « call swap option », un call swaption peut être utilisé comme couverture afin de se prémunir contre le risque provenant d'un émetteur d'obligations qui jugerait probable une diminution des taux d'intérêt.

Bond Absolute Return V350

Valeur nominale	Achat/ Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
8 000 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
12 200 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
37 200 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
8 556 000	V	USD	Swaption Call on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
36 295 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,51%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.51
60 000	A	GBP	Swaption Put on IRS	3,87%	02/06/2023	6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)						(185 559)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Absolute Return V700

Valeur nominale	Achat/Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
45 500 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
30 000 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
131 500 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
30 247 000	V	USD	Swaption Call on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
26 100 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,51%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.51
Valeur de marché (en EUR)						(146 509)

Bond USD

Valeur nominale	Achat/Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
6 300 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
4 100 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
17 900 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
4 117 000	V	USD	Swaption Call on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
7 720 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,51%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.51
Valeur de marché (en USD)						(47 560)

Bond World

Valeur nominale	Achat/Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
9 400 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
5 500 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
30 400 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
6 992 000	V	USD	Swaption Call on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
6 560 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,51%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.51
610 000	A	GBP	Swaption Put on IRS	3,872%	02/06/2023	6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)						(19 538)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Contreparties aux swaptions :

Barclays Bank London
 BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
 Citigroup Global Market
 Goldman Sachs International London
 Royal Bank of Scotland

Note 16 - Prêt de titres

Au 31 décembre 2018, la Société n'était engagée dans aucun contrat de prêt de titres.

Note 17 - Vue d'ensemble des garanties

Afin de limiter le risque de contrepartie sur les contrats de change à terme et les accords de swap, la SICAV a mis en place un processus de garantie.

Au 31 décembre 2018, la SICAV avait constitué les garanties suivantes au profit des contreparties aux contrats de change à terme et aux accords de swap :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Absolute Return V350	EUR	2 720 000	Cash
Bond Absolute Return V700	EUR	7 150 000	Cash
Bond Asia ex-Japan	USD	1 996 852	Cash
Bond Best Selection World Emerging	USD	5 040 371	Cash
Bond Euro Corporate	EUR	110 000	Cash
Bond Euro High Yield	EUR	1 920 000	Cash
Bond Euro Short Term	EUR	580 000	Cash
Bond RMB	USD	21 207	Cash
Bond USD	USD	297 219	Cash
Bond World	EUR	370 000	Cash
Bond World Emerging	USD	756 260	Cash
Bond World Emerging Local	USD	9 466 347	Cash
Bond World Inflation-Linked	EUR	1 303 416	Cash
Commodities	USD	25 858 000	Cash
Convertible Bond World	USD	2 471 882	Cash
Cross Asset Absolute Return	EUR	310 000	Cash
Equity China A-Shares	USD	36 704	Cash
Equity Japan	JPY	71 489 799	Cash
Equity Japan Small Cap	JPY	525 512 733	Cash
Equity Nordic Small Cap	EUR	280 000	Cash
Equity USA	USD	140	Cash
Sustainable Bond World Corporate	USD	1 026 779	Cash

Au 31 décembre 2018, les contreparties aux accords de swap avaient constitué les garanties suivantes au profit de la SICAV :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Absolute Return V350	EUR	940 000	Cash
Bond Absolute Return V700	EUR	3 630 000	Cash
Bond Asia ex-Japan	USD	2 794 831	Cash
Bond Best Selection World Emerging	USD	4 212 981	Cash
Bond Euro Corporate	EUR	530 000	Cash
Bond Euro High Yield	EUR	790 000	Cash

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond USA High Yield	USD	68 589	Cash
Bond USD	USD	829 000	Cash
Bond World	EUR	855 239	Cash
Bond World Emerging	USD	1 278 000	Cash
Bond World Emerging Local	USD	10 742 734	Cash
Bond World High Yield	EUR	970 000	Cash
Bond World High Yield Short Duration	USD	342 000	Cash
Bond World Income	EUR	1 910 000	Cash
Bond World Inflation-Linked	EUR	61 234	Cash
Commodities	USD	1 474 000	Cash
Convertible Bond Europe	EUR	650 000	Cash
Convertible Bond World	USD	4 287 900	Cash
Cross Asset Absolute Return	EUR	1 580 000	Cash
Enhanced Cash 6 Months	EUR	140 000	Cash
Equity USA Growth	USD	617 219	Cash
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	USD	2 090 698	Cash
Green Bond	EUR	560 000	Cash
Multi-Asset Income Emerging	USD	1 775 301	Cash
QIS Multi-Factor Credit Euro IG	EUR	280 000	Cash
Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	280 000	Cash
Sustainable Bond World Corporate	USD	680 000	Cash

Note 18 - Transactions avec des parties liées

Les parties liées, en leur qualité de gestionnaires de portefeuille, peuvent également effectuer des transactions ou investir dans des devises ou autres produits financiers pour le compte de chaque compartiment au titre duquel elles agissent en tant que courtier, pour leur propre compte ou en tant que contrepartie pour le compte de leurs clients, y compris lorsque les parties liées ou leurs clients ont la possibilité d'effectuer des transactions pour leur compte et pour le compte de chaque compartiment simultanément.

Lors du traitement des achats et des ventes de titres pour chaque compartiment, les parties liées peuvent également agir en tant que contrepartie dans les meilleures conditions de marché.

La Société considère que les commissions, surcoûts et réductions appliquées par les parties liées sont compétitifs même s'il est dans l'intérêt des parties liées d'obtenir des taux avantageux pour chaque compartiment.

Note 19 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de l'exercice est disponible gratuitement au siège social de la Société de Gestion et auprès des agents locaux.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 20 - Liste des Gestionnaires financiers

- Alfred Berg Kapitalförvaltning AB, Stockholm, Suède, en abrégé Alfred Berg AB, Suède
- Arnhem Investment Management Pty Ltd., Sydney, Australie, en abrégé Arnhem (jusqu'au 28 août 2018)
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Limited, Hong Kong, en abrégé BNPP AM Asia
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda, Sao Paulo - SP, Brésil, en abrégé BNPP AM Brazil
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Paris, en abrégé BNPP AM France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Japan Ltd., Tokyo, Japon, en abrégé BNPP AM Japan
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., Amsterdam, Pays-Bas, en abrégé BNPP AM Nederland
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited, Londres, en abrégé BNPP AM UK
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA Inc., New York, en abrégé BNPP AM USA
- Fairpointe Capital LLC, Chicago, Illinois, Etats-Unis, en abrégé Fairpointe
- Impax Asset Management Limited Plc., Londres, en abrégé Impax
- River Road Asset Management LLC, Louisville, Etats-Unis, en abrégé River Road
- Sumitomo Mitsui Asset Management Co. Ltd., Tokyo, Japon, en abrégé Sumitomo
- TEB Portföy Yönetimi A.Ş., Istanbul, Turquie, en abrégé TEB

Compartiment	Gestionnaires financiers
Equity China Equity China A-Shares	<u>BNPP AM France</u> qui a sous-délégué ses fonctions à <u>BNPP AM Asia</u>
Equity Australia (absorbé le 7 décembre 2018)	<u>Arnhem</u> (jusqu'au 27 août 2018) <u>BNPP AM Asia</u> (depuis le 28 août 2018)
Consumer Innovators Energy Innovators Equity New Frontiers Equity World Emerging Equity World Materials (absorbé le 23 mars 2018) Equity World Telecom Equity World Utilities (absorbé le 23 mars 2018) Finance Innovators Health Care Innovators	<u>BNPP AM USA</u>
Equity World Emerging Small Cap (liquidé le 8 novembre 2018)	<u>BNPP AM USA</u> qui a sous-délégué ses fonctions à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion des devises
Disruptive Technology Equity USA Growth Equity USA Small Cap	<u>BNPP AM USA</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises)
Bond Euro Bond Euro Government Bond Euro Inflation-Linked Bond Euro Medium Term Bond Euro Short Term Bond Euro Short Term Corporate Covered Bond Euro Enhanced Cash 6 Months Equity Germany Equity World Emerging Low Volatility Equity World Low Volatility Flexible Bond Euro Money Market Euro Money Market USD Sustainable Bond Euro	<u>BNPP AM France</u>
Green Tigers	<u>Impax</u> <u>BNPP AM UK</u> (gestion des devises)
Convertible Bond Asia (absorbé le 16 mars 2018) Flexible Bond Europe Corporate Human Development Sustainable Equity Europe	<u>BNPP AM France</u> qui a sous-délégué ses fonctions à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion des devises

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Gestionnaires financiers
Equity Japan	BNPP AM Japan BNPP AM UK (gestion des devises)
Bond Euro Corporate Convertible Bond Europe Convertible Bond Europe Small Cap Sustainable Bond Euro Corporate Sustainable Equity High Dividend Europe	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises BNPP AM UK (gestion des devises)
Bond Euro High Yield	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités BNPP AM UK (y compris gestion des devises)
Equity Europe Small Cap	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités BNPP AM UK (gestion des devises)
Equity Brazil	BNPP AM Brazil
Equity Latin America	BNPP AM Brazil qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises
Equity Russia	Alfred Berg AB, Suède qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises BNPP AM UK (gestion des devises)
Equity Russia Opportunities	Alfred Berg AB, Suède qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises
Bond World High Yield Bond World High Yield Short Duration Sustainable Bond World Corporate	BNPP AM USA qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises BNPP AM France BNPP AM UK (y compris gestion des devises)
Equity Europe Mid Cap Green Bond	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités
Step 90 Euro (absorbé le 17 décembre 2018)	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des liquidités
Bond World Income Commodities Convertible Bond World Equity Europe Value Equity USA Equity USA Value DEFI	BNPP AM France BNPP AM UK (gestion des devises)
Diversified Dynamic	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités BNPP AM UK (gestion des devises)
Bond JPY	BNPP AM Japan
Equity Japan Small Cap	Sumitomo BNPP AM UK (gestion des devises)
Real Estate Securities Europe Real Estate Securities Pacific Real Estate Securities World	BNPP AM Nederland
Bond USA High Yield	BNPP AM USA BNPP AM UK (gestion des devises)
Bond Absolute Return V350 Bond Absolute Return V700	BNPP AM France BNPP AM UK (y compris gestion des devises) BNPP AM USA

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Gestionnaires financiers
Bond USD Short Duration	BNPP AM USA BNPP AM UK (y compris gestion des devises)
Bond Best Selection World Emerging Bond World Emerging Bond World Emerging Local	BNPP AM UK (y compris gestion des devises et des liquidités)
Aqua Climate Impact Global Environment SMaRT Food	Impax BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités
Equity USA Mid Cap	Fairpointe BNPP AM UK (gestion des devises)
Bond Euro Long Term	BNPP AM UK
Equity Best Selection World Flexible Multi-Asset Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS") (lancé le 17 janvier 2018)	BNPP AM UK (y compris gestion des devises)
Bond Asia ex-Japan Equity Europe Growth	BNPP AM UK (y compris gestion des devises et des liquidités)
Bond World Inflation-Linked	BNPP AM UK BNPP AM USA
Bond USD	BNPP AM UK (y compris gestion des devises et des liquidités) BNPP AM USA
Bond World	BNPP AM UK (y compris gestion des devises) BNPP AM USA
Equity Asia Pacific ex-Japan Equity India Equity Indonesia	BNPP AM Asia
Bond RMB	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK (y compris la gestion des devises)
Cross Asset Absolute Return Equity Best Selection Euro Equity Best Selection Europe ex-UK	BNPP AM UK (y compris gestion des devises et des liquidités) BNPP AM France
Equity Best Selection Europe	BNPP AM UK BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités
Equity High Dividend USA	River Road BNPP AM UK (gestion des devises)
Equity Nordic Small Cap	Alfred Berg AB, Suède BNPP AM UK (gestion des devises)
Equity Europe Emerging	Alfred Berg AB, Suède qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises
Equity Turkey	TEB qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises
Equity Asia ex-Japan Small Cap Equity Best Selection Asia ex-Japan Equity High Dividend Asia Pacific ex-Japan (anciennement Equity High Dividend Pacific)	BNPP AM Asia BNPP AM UK (gestion des devises)
Multi-Asset Income Emerging	BNPP AM UK (y compris gestion des devises) qui a sous-délégué ses fonctions à Alfred Berg AB, Suède, BNPP AM Asia, BNPP AM Brazil, BNPP AM USA (depuis le 1 juillet 2018)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Gestionnaires financiers
Flexible Equity Europe	BNPP AM Nederland qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises BNPP AM UK (gestion des devises)
Premia Opportunities (lancé le 19 octobre 2018)	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des devises et des liquidités
QIS Multi-Factor Credit Euro IG (lancé le 24 janvier 2018)	BNPP AM France qui a sous-délégué ses fonctions à BNPP AM UK pour la gestion des liquidités BNPP AM UK (gestion des devises)

Note 21 - Frais de transaction

Les frais de transaction encourus par le Fonds au titre de l'achat ou de la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles comprennent essentiellement les frais de base, les frais divers sur les transactions, les droits de timbre, les commissions de courtage, les frais de conservation, la TVA, les taxes boursières, les frais RTO (réception et transmission des ordres) et les commissions de dilution.

Conformément aux pratiques en vigueur sur les marchés obligataires, un spread entre cours acheteur et cours vendeur est appliqué lors de l'achat ou de la vente de titres et d'autres instruments financiers. Par conséquent, il y aura dans le cadre de toute transaction une différence entre les prix d'achat et de vente fixés par le courtier, laquelle constitue la rémunération du courtier.

Le spread entre cours acheteur et cours vendeur n'est pas inclus à la rubrique « Frais de transaction » de l'« Etat des opérations et des changements des actifs nets ».

Note 22 - Recouvrement d'impôt dans le cadre du projet Aberdeen/Fokus Bank

Dans certains pays de l'Union européenne, le droit communautaire permet aux organismes de placement collectif (OPC) d'introduire une demande en recouvrement des impôts qu'ils ont été injustement contraints de payer. Le droit communautaire juge discriminatoire qu'un Etat membre puisse imposer plus lourdement un OPC étranger qu'un OPC résident.

Ce principe de jurisprudence a été confirmé par l'Arrêt de la Cour de justice de l'Union européenne (CJUE) rendu le 18 juin 2009 dans le cadre de la procédure engagée par la société Aberdeen. La Cour a estimé qu'une différence de traitement fiscal entre OPC résidents et non-résidents pouvait être discriminatoire pour les OPC non-résidents, ce qui constitue une entrave à la liberté d'établissement et/ou à la libre circulation du capital. D'autres arrêts rendus par la CJUE ont par la suite confirmé cette jurisprudence : l'arrêt Santander du 10 mai 2010 ou l'arrêt Marchés émergents du 10 avril 2014 par exemple, relatifs à la législation fiscale française et polonaise respectivement.

A la lumière de cette jurisprudence et afin de préserver le droit des OPC à obtenir le remboursement des impôts injustement prélevés, la société de gestion a décidé d'introduire des demandes de recouvrement auprès des autorités fiscales de plusieurs Etats membres dont la législation discriminatoire est contraire au droit communautaire. Des études préliminaires seront réalisées afin de déterminer si les demandes ont des chances d'aboutir (pour quels fonds, dans quels Etats membres, sur quelle période convient-il de demander un remboursement ?).

Il n'existe pas à l'heure actuelle de cadre législatif uniforme au niveau européen pour ce type de demande. Par conséquent, le délai de remboursement et la complexité de la procédure pourront varier sensiblement d'un Etat membre à l'autre. Il est donc indispensable de suivre en continu les développements en la matière.

En raison des incertitudes entourant la recouvrabilité des montants, aucun compte de régularisation n'est mis en place. Les montants sont comptabilisés sous le poste « Revenus sur titres et avoirs, nets » à leur réception.

Note 23 - Evénement postérieur à la clôture

- Absorption du compartiment Equity Netherlands en date du 18 janvier 2019 dans PARVEST Equity Best Selection Euro
- Liquidation du compartiment « PARVEST Bond JPY » le 31 janvier 2019.

Annexe non audité

Respect de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT applique une Politique d'investissement responsable qui fixe un ensemble de critères ESG régissant nos décisions d'investissement. Cette politique s'appuie sur les principes du Pacte mondial des Nations unies, un code de bonne conduite fondé sur les conventions internationales en matière de droits de l'homme, de conditions de travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. A cette initiative mondiale s'ajoutent des critères encadrant l'investissement dans certains secteurs d'activité, tels que les centrales nucléaires et au charbon, et interdisant les placements dans des produits controversés, tels que les mines antipersonnel et les bombes à fragmentation. Les critères d'investissement et les principes de mise en œuvre inclus dans notre Politique d'investissement responsable peuvent être consultés sur notre site Internet à l'adresse suivante : www.bnpparibas-am.com.

Par ailleurs, eu égard à cet OPCVM et pour les compartiments ci-après, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT applique une politique d'investissement durable et responsable (IDR) dont les principes sont exposés sur notre site Internet www.bnpparibas-am.com :

- Aqua
- Climate Impact
- Global Environment
- Green Bond
- Green Tigers
- Human Development
- SMaRT Food
- Sustainable Bond Euro
- Sustainable Bond Euro Corporate
- Sustainable Bond World Corporate
- Sustainable Equity Europe
- Sustainable Equity High Dividend Europe
- QIS multi-Factor Credit Euro IG

Exposition globale au risque de marché

Après évaluation du profil de risque, la Société de Gestion du Fonds adopte l'approche par les engagements ou la méthode de la VaR (99%, un mois) afin de mesurer l'exposition globale au risque de marché.

La limite de VaR utilisée (minimum, maximum ou moyenne) est le résultat de la division de la VaR quotidienne par la limite de VaR quotidienne (soit 20% pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR absolue et deux fois la VaR de l'indice de référence pour les compartiments appliquant la méthode de la VaR relative).

Les données suivantes concernent l'exposition globale au risque de marché des compartiments utilisant la VaR pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Type de VaR	Portefeuille de référence	Limite de VaR	Utilisation min. de la limite de VaR	Utilisation max. de la limite de VaR	Utilisation moyenne de la limite de VaR	Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice
Bond Absolute Return V350	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	9,55%	30,97%	16,51%	597%
Bond Absolute Return V700	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	14,57%	42,37%	25,62%	822%

Annexe non audité

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Type de VaR	Portefeuille de référence	Limite de VaR	Utilisation min. de la limite de VaR	Utilisation max. de la limite de VaR	Utilisation moyenne de la limite de VaR	Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice
Bond Euro High Yield	VaR relative	VaR historique	ML - BB B European Currency Non Financial HY Constrained (HP4N)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	43,80%	65,42%	56,13%	36%
Bond USD	VaR relative	VaR historique	Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD	Deux fois la VaR de l'indice de référence	50,83%	92,24%	62,12%	197%
Bond World	VaR relative	VaR historique	Bloomberg Barclays Global Aggregate Gross Return	Deux fois la VaR de l'indice de référence	40,58%	62,41%	49,28%	278%
Bond World Emerging	VaR relative	VaR historique	JPM EMBI Global Diversified	Deux fois la VaR de l'indice de référence	47,02%	64,58%	53,83%	49%
Bond World Income	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	6,36%	12,75%	9,76%	310%
Bond World Inflation-Linked	VaR relative	VaR historique	Bloomberg Barclays WLD Government Inflation Linked All Mat (EUR HD)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	43,02%	63,26%	53,07%	104%
Commodities	VaR relative	VaR historique	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return	Deux fois la VaR de l'indice de référence	29,30%	38,44%	33,29%	100%
Convertible Bond Asia (liquidé le 16 mars 2018)	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Asia ex-Japan Convertible Bond (USD)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	24,82%	46,16%	37,60%	42%
Convertible Bond Europe	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Europe Focus Convertible Bond (EUR)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	28,49%	64,09%	35,59%	67%
Convertible Bond Europe Small Cap	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Europe Convertible Bond (EUR)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	15,43%	36,51%	28,61%	43%
Convertible Bond World	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (USD)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	29,29%	46,30%	37,87%	114%
Cross Asset Absolute Return	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	5,30%	29,08%	14,43%	219%
Flexible Bond Euro	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	3,96%	10,68%	7,34%	114%
Flexible Bond Europe Corporate	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	1,99%	4,88%	3,44%	38%

Annexe non audité

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Type de VaR	Portefeuille de référence	Limite de VaR	Utilisation min. de la limite de VaR	Utilisation max. de la limite de VaR	Utilisation moyenne de la limite de VaR	Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice
Flexible Equity Europe	VaR relative	VaR historique	MSCI Europe TR	Deux fois la VaR de l'indice de référence	31,85%	47,17%	40,20%	48%
Flexible Multi-Asset	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	4,77%	30,46%	20,64%	135%
Global Equity Absolute Return Strategy ("GEARS")	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	14,49%	36,77%	21,79%	137%
Premia Opportunities	VaR absolue	VaR historique	Pas d'indice de référence	20%	8,24%	18,71%	12,21%	46%
QIS Multi-Factor Credit Euro IG	VaR relative	VaR historique	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index	Deux fois la VaR de l'indice de référence	50,26%	54,33%	52,86%	57%

Les compartiments qui n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus utilisent l'approche par les engagements pour mesurer et contrôler leur exposition globale.

Informations concernant la politique de rémunération de la Société de Gestion

Ci-après figurent des informations quantitatives en matière de rémunérations, telles que requises par l'article 22 de la directive AIFM (directive 2011/61/CE du 8 juin 2011) et par l'article 69 (3) de la directive OPCVM V (directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux recommandations de l'AFG (Association française de la gestion financière)¹.

Informations quantitatives globales relatives aux employés de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg (« BNPP AM Luxembourg ») (art. 22-2-e de la directive AIFM et art. 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :

Domaine d'activité	Nombre d'employés	Rémunération totale (en milliers EUR) (fixe + variable)	Dont rémunération variable totale (en milliers EUR)
Ensemble des employés de BNPP AM Luxembourg	84	8 242	1 080

¹ NB 1 : Les montants des rémunérations indiqués ci-dessus ne peuvent pas être rapprochés directement des données comptables de l'exercice car ils reflètent les montants attribués au terme du processus de contrôle des rémunérations (PCR) annuel, en mai 2018, sur la base des effectifs au 31 octobre 2017. Ces montants incluent par exemple toutes les rémunérations variables versées durant le PCR, que ces rémunérations soient différées ou non et que les employés soient restés dans la société ou non.

NB 2 : A titre de rappel, le niveau 3 de la réglementation OPCVM V (p. ex. rémunérations différées minimums, etc.), publié en mars 2016, s'applique pour la première fois au titre de l'année 2017, c.-à-d. aux rémunérations variables versées en mars 2018.

Annexe non auditée

Informations quantitatives globales relatives aux employés dont les activités ont un impact important sur le profil de risque de la société et qui sont des « Employés identifiés »² (art. 22-2-f de la directive AIFM et art. 69-3 (b) de la directive OPCVM V) :

Domaine d'activité	Nombre d'employés	Rémunération totale (en milliers EUR)
Employés identifiés de BNPP AM Luxembourg	5	946
<i>Dont gestionnaires de portefeuille de FIA/OPCVM et de mandats européens</i>	0	0

Autres informations relatives à BNPP AM Luxembourg :

– **Nombre de FIA et d'OPCVM gérés :**

	Nombre de compartiments (au 31/12/2018)	Encours sous gestion (en milliards EUR) (au 31/12/2018) ³
OPCVM	210	76,2
FIA	22	2,7

- La politique globale de rémunération de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT et sa mise en œuvre au cours de l'exercice 2017/2018 ont fait l'objet d'un audit indépendant et centralisé mené sous la supervision du comité de rémunération de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding entre mai et juillet 2018. Les résultats de cet audit, qui a couvert les entités de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT intégrées dans le périmètre et disposant d'une licence AIFM et/ou d'OPCVM, ont été jugés « globalement satisfaisants ». En effet, aucun problème important n'a été identifié. Cependant, conformément à l'approche d'amélioration continue adoptée par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, une recommandation a été émise afin de mieux aligner les conditions de rémunération différée d'un cadre de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, qui est également soumis au cadre de rémunération découlant de la transposition française de la directive européenne CRD IV.
- En 2018, la politique de rémunération a été adaptée, sous le contrôle de l'AMF (autorité de supervision française) et conformément aux exigences de la directive OPCVM, afin de mieux refléter l'alignement des intérêts des employés identifiés par l'attribution de nouveaux instruments différés. En particulier, la performance des fonds les plus représentatifs de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT pèse davantage dans ces nouveaux instruments.
- De plus amples détails sur la détermination des rémunérations variables et des instruments différés figurent dans les informations qualitatives relatives à la politique de rémunération, qui sont disponibles sur le site Internet de la société.

Réglementation sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation des garanties (SFTR)

Cette garantie s'applique à toutes les activités de gré à gré réalisées par le compartiment. Il n'est pas possible de la différencier en fonction du type d'instrument auquel elle se rapporte.

Commodities

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Emetteurs	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	USD	25 858 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
MERRIL LYNCH INTERNATIONAL	Cash	USD	1 474 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	27 332 000					

² Les Employés identifiés sont recensés sur la base des effectifs en fin d'année.

³ Les montants indiqués tiennent compte des fonds de type « maître-nourricier ».

Annexe non audité

Cross Asset Absolute Return

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Emetteurs	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	630 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Cash	EUR	300 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	650 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
MERRIL LYNCH INTERNATIONAL	Cash	EUR	310 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	1 890 000					

Multi-Asset Income Emerging

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Emetteurs	Conservation des garanties reçues	Conservation des garanties fournies	Réinvestissement
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Cash	USD	617 301	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
JP MORGAN SECURITIES PLC	Cash	USD	1 158 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		USD	1 775 301					

Données de coût/rendement

Les Swaps sur rendement total n'ont donné lieu à aucun partage de commissions et l'intégralité des coûts/rendements supportés/dégagés sont comptabilisés dans les états initiaux du Fonds.

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (PEA)

Étant donné qu'ils sont éligibles au Plan d'Épargne en Actions (PEA), les compartiments de la SICAV PARVEST dont la liste figure ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des actions et des droits éligibles au PEA émis par des sociétés qui ont leur siège en France, dans un autre État membre de l'Union européenne ou en Islande ou en Norvège et qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

Equity Best Selection Euro	Equity Europe Mid Cap	Equity Germany	Sustainable Equity High Dividend Europe
Equity Best Selection Europe	Equity Europe Small Cap	Flexible Equity Europe	Equity Nordic Small Cap
Equity Europe Growth	Equity Europe Value	Sustainable Equity Europe	

Annexe non auditée

Reporting article 173 de la loi de transition énergétique pour la croissance verte (LTECV)

1) Déploiement de la démarche ESG au sein de la société de gestion (Art. D. 533-16-1 II-1°) (Art. D. 533-16-1 II-2°) (Art. D. 533-16-1 II-5°)

L'investissement responsable est un axe stratégique de développement pour BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA et ses filiales⁴ (« BNPP AM ») qui s'est engagé depuis de nombreuses années à intégrer les enjeux **Environnementales, Sociales et de Gouvernance** (ESG) dans la gestion des solutions d'investissement proposées à ses clients.

BNPP AM est signataire des **Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies** (UN PRI) et a adopté pour l'ensemble de ses gestions ouvertes **une politique d'investissement responsable**. Cette politique impose des standards ESG devant être respectés par les entreprises dans lesquelles BNPP AM investit. Ils sont basés sur des politiques sectorielles pour les secteurs à forts impacts ESG et sur les 10 principes du Pacte Mondial. Des listes d'exclusions ESG sont ainsi appliquées à l'ensemble des fonds ouverts.

L'intégration de critères ESG dans le choix des émetteurs dans lesquels nous investissons nous permet de générer de la valeur financière, pour nos clients sur le long terme et de nous prémunir contre les risques financiers, opérationnels et de réputation liés aux investissements dans des sociétés connues pour leurs mauvaises pratiques ESG.

Afin de contribuer positivement à la transition énergétique, BNPP AM a initié une réflexion sur notre rôle d'investisseur pour une économie bas carbone. Nous avons signé le Montreal Carbon Pledge ainsi que le Portfolio Decarbonation Coalition et avons adopté en 2016 une stratégie climat.

Toutes les informations concernant l'article 173 de la loi Transition Énergétique pour la Croissance Verte et relatives à la société de gestion BNPP AM sont à retrouver dans un document pdf spécifique accessible à l'adresse suivante <http://www.bnpparibas-am.com/fr/responsabilite-sociale-et-environnementale/notre-responsabilite-economique/notre-politique-dinvestissement-responsable-et-esg/>

2) Déploiement au niveau du fonds.

a) **Prise en compte de critères ESG par le fonds (Art. D. 533-16-1 II-2° a, b, c, d) (Art. D. 533-16-1 III-2°)**

L'ensemble des fonds de la gamme Parvest appliquent les exclusions ESG mentionnées à la question 1).

Dans les fonds SUSTAINABLE EQUITY EUROPE, SUSTAINABLE EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE, SUSTAINABLE BOND EURO, SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE, SUSTAINABLE BOND WORLD CORPORATE, HUMAN DEVELOPMENT, AQUA, CLIMATE IMPACT, GLOBAL ENVIRONMENT, GREEN TIGERS et SMaRT FOOD, les entreprises réalisant plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans les domaines de l'alcool, le tabac, la pornographie, l'armement, les jeux de hasard sont exclues des investissements.

Les fonds SUSTAINABLE EQUITY EUROPE, SUSTAINABLE EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE, SUSTAINABLE EQUITY USA, SUSTAINABLE BOND EURO, SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE, SUSTAINABLE BOND WORLD CORPORATE appliquent en plus une approche ESG spécifique de sélection des émetteurs dite Best in Class ciblant les émetteurs qui font preuve des meilleures pratiques ESG.

⁴ Le terme « filiale » s'applique à toute entité contrôlée directement ou indirectement par BNP Paribas Asset Management Holding, le sens à donner au mot « contrôle » étant défini à l'article L 233-3 du Code du Commerce français.

Annexe non audité

Au sein de l'équipe de recherche ESG dédiée, nos 7 analystes compilent l'information publique ESG des émetteurs (rapports annuels, rapports RSE, sites web), interrogent le management des entreprises pour une meilleure compréhension des pratiques de celles-ci et enrichissent leur analyse avec l'aide de spécialistes techniques et experts sectoriels comme les brokers. Ils sont en contact régulier avec les entreprises et les parties prenantes clés. Ils utilisent des travaux de recherche universitaires et institutionnels, et des travaux de la société civile. Enfin, un croisement avec la recherche d'agences de notation ISR (Sustainalytics, Trucost, MSCI ESG, Vigeo) est réalisé en complément.

L'analyse ESG des émetteurs corporates est faite par sous-secteur parmi les onze secteurs GICS (Global Industry Classification Standard) : Consommation discrétionnaire, Consommation non-cyclique, Énergie, Finance, Industrie, Matériaux, Santé, Services aux collectivités, Technologie et Télécommunication, Immobilier.

Nos analystes, spécialisés par secteur, ont défini et développé des critères d'analyse communs mais aussi spécifiques à chaque secteur: Ces indicateurs visent à mesurer comment l'entreprise gère les différents risques ESG auxquels elle est confrontée.

L'évaluation est faite sur les trois piliers ESG dont 50% correspondant aux indicateurs communs (notamment la gouvernance qui compte pour 30% du total) et 50% aux indicateurs spécifiques.

Ces critères et leurs pondérations doivent refléter les grands enjeux de sociétés qui ont un impact matériel sur la vie de l'entreprise (sa réputation, son activité, sa performance financière).

L'analyste peut ajouter à cette matrice d'indicateurs un « overlay » qualitatif afin de tenir compte des enjeux qui n'ont pas été couverts, pas quantifiables ou d'éventuelles controverses insuffisamment prises en comptes.

Une controverse sera qualifiée de grave selon plusieurs dimensions : l'impact de l'incident (gravité et ampleur), le niveau de récurrence de l'incident, le niveau de responsabilité de la société, la réponse de la société ainsi que les conséquences de l'incident. Ces indicateurs nous permettent de classer les controverses d'un niveau allant de 1 à 5. Les notations 4 et 5 constituent les controverses graves lesquelles feront objets d'une pénalisation de 20 à 30% de la note finale.

Les entreprises réalisant plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans les domaines de l'alcool, le tabac, la pornographie, l'armement, les jeux de hasard sont exclues des investissements.

Les indicateurs communs utilisés pour l'analyse des émetteurs corporate sont listés ci-dessous :

Environnement

- Politique officielle en matière d'environnement
- Système de gestion de l'environnement
- Participation au Carbon Disclosure Project (CDP)
- Etendue du reporting sur les émissions de GES
- Programmes et objectifs de réduction des émissions directes de GES
- Intensité carbone
- Tendance en matière d'intensité carbone
- Politique ou programme officiel en matière d'approvisionnement écologique
- Controverses ou incidents liés aux produits et services

Social

- Politique sur la liberté d'association
- Politique officielle en termes de lutte contre les discriminations
- Programmes de renforcement de la diversité des effectifs
- Pourcentage d'employés couverts par une convention collective
- Taux de rotation du personnel
- Controverses ou incidents liés aux employés
- Portée des normes en matière de responsabilité sociale dans la chaîne logistique
- Système de contrôle de la chaîne logistique
- Controverses ou incidents liés aux fournisseurs et à la chaîne logistique
- Controverses ou incidents liés aux clients
- Controverses ou incidents d'ordre social ou communautaire

Annexe non auditée

Gouvernance

- Politique relative à la corruption et aux pots-de-vin
- Programmes de lanceurs d'alerte
- Signataire du Pacte mondial des Nations Unies
- Transparence fiscale
- Déontologie concernant les controverses ou incidents
- Divulgateion des rémunérations des administrateurs
- Suivi des enjeux ESG
- Rémunération des dirigeants liée aux performances ESG
- Diversité du conseil d'administration
- Séparation des fonctions de Président et Directeur général
- Indépendance du conseil d'administration
- Indépendance du comité d'audit
- Expertise financière du comité d'audit
- Assiduité des administrateurs
- Honoraires hors audit par rapport aux honoraires d'audit
- Indépendance du comité de rémunération
- Respect des droits des actionnaires
- Dispositifs anti-OPA ou droit de veto
- Controverses ou incidents liés à la gouvernance
- Politique en termes d'engagement et de soutien politiques

Les autres indicateurs sont spécifiques au secteur analysé

- Par exemple dans le secteur de l'énergie, les éléments spécifiques de l'analyse portent sur 4 grands thèmes : la santé et la sécurité, la gestion du risque opérationnel, la lutte contre le changement climatique et la corruption.
- Le secteur bancaire mettra plus l'accent sur la gouvernance (contrôle des rémunérations, efficacité du contrôle interne), l'offre de produits et services à valeur ajoutée sociale ou environnementale (micro finance, financement des PME ou des énergies renouvelables) ainsi que la gestion des restructurations.

Une matrice sectorielle d'indicateurs ESG permet d'attribuer à chaque émetteur un score ESG entre 0 et 100. L'analyste rajoute ensuite une analyse qualitative sur les enjeux forts du secteur qui n'ont pu être quantifiés par une note précise. Un malus allant jusqu'à -30% ou un bonus allant jusqu'à +30% peut être appliqué au score ESG en fonction de ces critères.

Le score ESG final sur 100 qui en découle est ensuite converti en un classement par décile de 1 à 10 (1 étant le meilleur décile et 10 le plus mauvais). Les classements par décile sont réalisés par sous-groupe sectoriel et région.

Une recommandation finale ISR est ainsi formulée en fonction du décile attribué :

- Décile 1 à 3 : recommandation ISR positive
- Déciles 4 à 7 : recommandation ISR neutre
- Déciles 8 à 10 ; recommandation ISR négative

Les émetteurs notés négativement sont exclus automatiquement de l'univers d'investissement ISR. A l'inverse, les émetteurs se voyant attribuer une recommandation ISR neutre ou positive sont éligibles à l'investissement ISR, avec une préférence marquée pour les émetteurs à la recommandation ISR positive.

L'analyse des Etats suit le même processus que celui des entreprises mentionné ci-dessus. A chacun des 28 Etats européens est attribuée une note entre 0 et 100 à l'aide d'une matrice de pondération de multiples indicateurs. L'analyste ajoute à ce score ESG un « overlay ». L'objectif de cet overlay est de prendre en compte l'évolution, la crédibilité et la qualité des principales politiques publiques. Notre équipe ESG/ISR a notamment étudié la transition énergétique et les politiques de santé liées à l'alcool et au tabac dans les 28 Etats.

Annexe non audité

Les principaux indicateurs et thèmes utilisés pour les émetteurs souverains sont listés ci-dessous :

Environnement

- Stress hydrique
- Intensité énergétique de l'économie
- Intensité carbone de l'économie
- Part des énergies renouvelables dans le mix énergétique du pays
- Pollution de l'air

Education

- Niveau test PISA
- Proportion diplômés niveau graduate et post graduate
- Innovation et dépôt de brevet
- Société de l'information

Santé

- Dépenses de santé
- Espérance de vie
- Vieillesse démographique
- Infrastructures de santé
- Obésité

Exclusion

- Discrimination
- Accueil des migrants
- Indice GINI
- Pauvreté
- Inégalités hommes/femmes

Institutions

- Surpopulation carcérale
- Indice de démocratie
- Indice liberté de la presse
- Indépendance de la justice
- Indice de perception de la presse
- Indice de secret financier

Le score ESG final sur 100 qui en découle est ensuite converti en un classement par décile de 1 à 10 (1 étant le meilleur décile et 10 le plus mauvais). Les classements par décile sont réalisés par sous-groupe sectoriel et région.

Une recommandation finale ISR est ainsi formulée en fonction du décile attribué :

- Décile 1 à 3 : recommandation ISR positive
- Déciles 4 à 7 : recommandation ISR neutre
- Déciles 8 à 10 ; recommandation ISR négative

Le Fonds HUMAN DEVELOPMENT utilisent les exclusions, la méthode de scoring sur 100 des émetteurs corporates et des déciles ESG (1 étant le meilleur décile et 10 le plus mauvais) mentionnée ci-dessus. Les sociétés qui obtiennent un décile 10 sont exclues de l'univers d'investissement afin de ne pas investir dans des sociétés aux pratiques ESG faibles.

Annexe non audité

Le Fonds HUMAN DEVELOPMENT applique aussi un filtre thématique à forte valeur ajoutée sociale sélectionnant les entreprises ayant une part significative de leur activité dans les domaines suivants qui apportent des solutions en termes de développement durable :

- L'accès à l'alimentation
- Les défis du monde moderne : le vieillissement de la population, les enjeux de santé publique ...
- L'accès à la santé : médicaments génériques, maladies infectieuses, vaccins ...
- Le développement socio-économique durable : l'éducation, l'information, les transports publics, l'assurance de personnes, distribution alimentaire...

Les fonds AQUA, CLIMATE IMPACT, GREEN TIGERS et GLOBAL ENVIRONMENT appliquent les exclusions mentionnées ci-dessus ainsi qu'une analyse des pratiques ESG des entreprises selon une échelle de notation allant de 0 à 5, permettant de comparer les sociétés entre elles. Toute entreprise ayant un score strictement inférieur à 2 ne peut être investie.

Le fonds SMART FOOD appliquent les exclusions mentionnées ci-dessus et s'interdit d'investir dans les entreprises aux pratiques contraires à l'éthique (accaparement des terres au détriment de populations autochtones, spéculation sur les matières premières agricoles, etc.) ou encore, en fonction du principe de précaution, dans des sociétés produisant des organismes génétiquement modifiés (OGM), du Bisphénol A ou des colorants artificiels.

b) Prise en compte de critères liés au changement climatique) (Art. D. 533-16-1 III-1°, 3°, 4° 5°)

Les fonds s'inscrivent pleinement dans les principes de la stratégie carbone de BNPP AM évoqué dans la réponse à la question 1).

Les fonds SUSTAINABLE EQUITY EUROPE, SUSTAINABLE EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE, SUSTAINABLE BOND EURO, SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE, SUSTAINABLE BOND WORLD CORPORATE et HUMAN DEVELOPMENT appliquent en plus au sein du pilier environnement de l'approche best in class un critère de performance des émetteurs corporate calculé à partir du niveau d'émission de gaz à effet de serre directes (SCOPE 1) et indirectes (SCOPE 2) et lorsque cela est possible SCOPE 3.

Ces fonds contribuent aussi favorablement à la transition écologique dans la mesure où ils investissent dans les émetteurs qui ont les plus faibles émissions carbonées au sein de leur secteur.

Le fonds AQUA fonds contribue favorablement à la transition écologique dans la mesure où il investit dans les sociétés présentant des solutions à la raréfaction de la ressource en eau, notamment à cause du réchauffement climatique. Le fonds investit dans les sociétés réalisant plus de 20% de leur activité dans les domaines suivants :

- Water Infrastructure (Infrastructures de Distribution des Eaux) : sociétés qui proposent des produits et services (par exemple, tuyaux, pompes, réservoirs et compteurs) impliqués dans la mise en place d'infrastructures d'adduction des eaux.
- Water Treatment Equipment (Traitement des Eaux) : sociétés qui conçoivent, développent, fabriquent et mettent en place des systèmes permettant le traitement, la filtration et la purification des eaux afin de respecter les normes environnementales appropriées (par exemple, membranes, ultraviolet, désalination, filtration, échange ionique, traitement biologique et environnemental).
- Water Utilities (Services aux Collectivités Locales) : sociétés qui gèrent les systèmes de distribution, de traitement et d'assainissement des eaux.
- Diversified Water Infrastructure and Technology (Diversifié Eau) : sociétés qui opèrent dans les 3 sous-secteurs définis précédemment mais dont l'exposition à chaque sous-secteur pris individuellement est inférieure à 20% (pour de plus amples informations, se référer à la définition du sous secteur E3.4 dans le document du FTSE accessible à partir du lien suivant : http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Environmental_Markets_Classification_System.pdf

Annexe non audité

Les fonds GLOBAL ENVIRONMENT et CLIMATE IMPACT contribuent favorablement à la transition écologique dans la mesure où ils investissent exclusivement dans des entreprises de secteurs contribuant à la transition énergétique et écologique. Le fonds GREEN TIGERS contribue favorablement à la transition écologique dans la mesure où il investit exclusivement dans des entreprises de secteurs contribuant à la transition énergétique et écologique. Ce fonds met en œuvre une approche thématique centrée sur les entreprises Asiatiques et/ou du Pacifique dont les produits et services apportent des solutions de développement durable à des problèmes environnementaux en Asie-Pacifique. Ces fonds mettent en œuvre une approche thématique centrée sur les entreprises dont les produits et services contribuent à la protection de l'environnement et à une utilisation durable des ressources naturelles et dont une part significative du chiffre d'affaires est réalisée dans un des domaines suivants :

- Efficacité énergétique: Les sociétés permettant une meilleure utilisation de l'énergie contribuent à diminuer la demande globale d'énergie exprimée aussi bien par les entreprises que par les particuliers. Elles apportent des solutions innovantes dans des domaines aussi variés que les transports électriques, les moteurs à essence, l'isolation des bâtiments, l'éclairage, les turbines à gaz, les générateurs de nouvelle génération, les câbles électriques.
- Energies renouvelables: Les sociétés actives dans les énergies renouvelables sont diverses; certaines exploitent des centrales comme, par exemple, des fermes éoliennes, des micro-barrages ou des champs de panneaux solaires; d'autres conçoivent des pâles de nouvelle génération pour la fabrication d'éoliennes; certaines encore améliorent le rendement des connecteurs entre les centrales à énergie renouvelable et les réseaux électriques existants.
- Contrôle de la pollution: Le contrôle de la pollution porte sur les mesures des éléments polluants dans l'eau ou l'air, la fabrication de filtres à air ou encore la production de pots catalytiques.
- Infrastructures et technologies de l'eau: La thématique de l'eau regroupe toutes les sociétés qui conçoivent, fabriquent, installent, entretiennent ou gèrent tout ou partie des infrastructures d'approvisionnement en eau. Ce sont, par exemple, une société gérant tout le système d'approvisionnement en eau de la ville de Manille, une société américaine fabriquant des purificateurs d'eau à base d'ozone et d'ultraviolets ou encore une société chinoise installant les réseaux d'alimentation en eau de grandes villes d'Asie du Sud-Est.
- Gestion des déchets: La thématique du recyclage concerne les sociétés qui collectent et retraitent des matériaux déjà utilisés. Se retrouvent par exemple autour de cette thématique une société chinoise qui transforme et reconditionne du carton usagé, une société américaine qui extrait les matériaux rares de pots catalytiques, une société norvégienne qui recycle des déchets dangereux et une société américaine qui récupère des médicaments périmés.
- Services à l'environnement: Sont incluses dans cette thématique des sociétés réalisant des études d'impacts sur l'environnement, des sociétés fournissant des conseils pour mise en conformité environnementale d'installations ou d'équipements ou encore des sociétés impliquées dans l'échange de crédits carbone.
- Alimentation durable : sont concernées les sociétés qui contribuent à l'amélioration de la productivité dans l'agriculture, la sylviculture, l'aquaculture, ainsi que dans la production et la distribution alimentaires tout en minimisant les impacts négatifs sur l'environnement.

La part de l'environnement dans l'activité des entreprises est déterminée conformément à la méthodologie du Système de classification des marchés de l'environnement (« Environmental Markets Classification System » ou EMCS) des indices FTSE. Ce système est décrit sur : <http://www.ftse.com/products/indices/env-markets>.

Le fonds SMARt FOOD contribue favorablement à la transition écologique dans la mesure où il investit exclusivement sur le thème des solutions apportées par le secteur de l'alimentation pour répondre aux défis environnementaux liés notamment au changement climatique qui font que la moitié de la population mondiale devrait souffrir de pénurie d'eau en 2025. Dans le secteur alimentaire, des entreprises contribuent déjà, par leurs fabrications ou leurs modes opératoires, à lutter contre le gaspillage alimentaire, à réduire l'émission de gaz à effets de serre, à économiser l'eau ou à produire sans détruire les écosystèmes. Cela concerne, entre autres, les nouvelles générations de machines agricoles moins gourmandes en énergie, les emballages biodégradables, les engrais organiques, les systèmes d'irrigation au « goutte à goutte ».

Certains fonds actions de la gamme font en plus l'objet d'un calcul de l'empreinte carbone, voir détails donnés à la réponse 1).

Annexe non audité

c) Politique de vote et engagement (Art. D. 533-16-1 II-2° d ii et iii)

BNPP AM exerce les droits de vote aux assemblées générales des sociétés investies. Se référer aux réponses relatives au vote fournies dans la partie société de gestion 1).



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde qui
change