



## ODDO BHF Polaris Moderate

RAPPORT ANNUEL **31/12/2018**

## Table des matières

### **Rapport annuel 31/12/2018**

Évolution du marché et rapport d'activité	6
Synthèse de l'état du patrimoine	9
État du patrimoine	14
Informations relatives aux coûts conformément à la Section 101, al. 2 et 3 du KAGB	94
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	96
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	108

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15

40217 Düsseldorf

Adresse postale :

Boîte postale 10 53 54

40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Francfort-sur-le Main

Adresse postale :

Boîte postale 11 07 61

60042 Francfort-sur-le Main

Téléphone (0 69) 9 20 50 - 0

Fax (0 69) 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com

## Remarques à l'attention de nos investisseurs

### Changement de nom

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, le Fonds BHF Total Return FT a été renommé ODDO BHF Total Return FT. Le 15 juin 2018, le Fonds a de nouveau changé de nom, pour devenir ODDO BHF Polaris Moderate.

### Remarque concernant la fusion

#### EB Absolute Return Strategie FT

Le 28 février 2018, après avoir obtenu l'approbation de l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (la « BaFin ») conformément à la Section 182, al. 1 en relation avec la Section 1, al. 19 n° 37 a) du KAGB, le Fonds EB Absolute Return Strategie FT a fusionné avec l'ODDO BHF Polaris Moderate (anciennement ODDO BHF Total Return FT, et encore avant BHF Total Return FT).

Le rapport de conversion s'établissait à 1,5631146 par part.

Les investisseurs qui détenaient jusqu'alors des parts du Fonds EB Absolute Return Strategie FT ont reçu des parts d'ODDO BHF Polaris Moderate proportionnellement au rapport de conversion.

Les coûts relatifs à la préparation et à l'exécution de la fusion ont été supportés par ODDO BHF Asset Management GmbH.

#### FT Global Multi Asset Income

Le 9 novembre 2018, après avoir obtenu l'approbation de l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (la « BaFin ») conformément à la Section 182, al. 1 en relation avec en relation avec la Section 1, al. 19 n° 37 a) du KAGB, le Fonds FT Global Multi Asset Income incluant les catégories de parts (P) et (I) a fusionné avec l'ODDO BHF Polaris Moderate. À cette occasion, la catégorie de parts (P) a été transférée dans la catégorie de parts DRW-EUR et la catégorie de parts (I) dans la catégorie de parts CI-EUR de l'ODDO BHF Polaris Moderate.

Le rapport de conversion s'établissait à 0,6948196 par part pour le FT Global Multi Asset Income (P) et à 0,0497275 par part pour le FT Global Multi Asset Income (I).

Les investisseurs qui détenaient jusqu'alors des parts du Fonds FT Global Multi Asset Income ont reçu des parts d'ODDO BHF Polaris Moderate proportionnellement au rapport de conversion.

Les coûts relatifs à la préparation et à l'exécution de la fusion ont été supportés par ODDO BHF Asset Management GmbH.

#### ODDO BHF Total Return

Le 7 décembre 2018, le Fonds de droit français ODDO BHF Total Return a fusionné avec l'ODDO BHF Polaris Moderate par transfert de l'ensemble des actifs.

À cette occasion, les catégories de parts ont été fusionnées conformément au rapport de conversion suivant :

ODDO BHF Total Return CR-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	1,0156
ODDO BHF Total Return DR-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	1,3961
ODDO BHF Total Return CI-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	1,0629
ODDO BHF Total Return GC-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	0,9500
ODDO BHF Total Return CN-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	1,0097
ODDO BHF Total Return DI-EUR au sein d'ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	0,9605

En conséquence, à partir de l'entrée en vigueur de la fusion, les investisseurs de l'ODDO BHF Total Return disposent d'un droit de copropriété fractionnel sur les actifs de l'OPCVM destinataire, à savoir l'ODDO BHF Polaris Moderate, proportionnel au nombre de parts possédées.

Les coûts relatifs à la préparation et à l'exécution de la fusion ont été supportés par ODDO BHF Asset Management GmbH.

# Évolution du marché et rapport d'activité

## Situation initiale

Le phase haussière qui dure depuis maintenant dix ans sur les marchés actions a progressivement perdu en vigueur en 2018. En fin d'année, les principales places boursières s'inscrivaient à des niveaux inférieurs à ceux du début d'exercice. Le bras de fer commercial entre l'administration Trump et la Chine a notamment entraîné plusieurs épisodes de repli sur les marchés actions, qui ont surtout affecté les titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Facebook a été sous pression à la suite de rapports faisant état d'une utilisation abusive de données. De nombreux opérateurs s'interrogent de plus en plus sur le bien-fondé des valorisations élevées des entreprises technologiques au vu du ralentissement de la conjoncture et du contexte de marché caractérisé par une réglementation accrue. En Europe, les constructeurs automobiles ont pâti du scandale du diesel et des difficultés liées au passage à l'électromobilité. À compter d'octobre, beaucoup d'investisseurs ont commencé à privilégier les actions plutôt défensives face aux titres cycliques dépendants de la conjoncture. Alors que les primes de risque des obligations d'entreprises se sont élargies, les rendements des emprunts d'État allemands à 10 ans, demandés à titre de garantie, se sont maintenus à faible niveau malgré quelques pics. Aux États-Unis également, les investisseurs se sont tournés vers les emprunts souverains à échéance longue durant le dernier trimestre à mesure que les craintes de récession augmentaient.

## ODDO BHF Polaris Moderate

Avec le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, vous investissez dans une combinaison variable d'obligations, d'actions internationales, de dépôts bancaires et de certificats. Le pourcentage d'actions visé s'établit entre 0 et 40 %. Les placements obligataires de ce fonds se composent principalement d'obligations d'État et d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, majoritairement libellées en euro. La sélection des placements et la pondération des classes d'actifs sont confiées à nos experts en marchés financiers. Dans le cadre de la gestion du Fonds, il est également possible de recourir à des instruments financiers à terme. Le but recherché par un placement dans le Fonds ODDO BHF Polaris Moderate est d'éviter des pertes importantes dues à une chute des cours des actions grâce à une répartition flexible des actifs et de dégager un rendement

supplémentaire, supérieur à celui d'un investissement obligataire. Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui souhaitent retirer leur capital dans un délai de trois ans maximum.

La correction des marchés des actions et des obligations d'entreprises en octobre et plus particulièrement en décembre explique en grande partie le résultat annuel négatif. Ces revers ont été imputables à l'environnement de marché influencé par des problématiques politiques, notamment le bras de fer commercial entre les États-Unis et la Chine ou le Brexit. Dans ce contexte, les perspectives de croissance durable des entreprises, déterminantes pour notre approche d'investissement, ont été provisoirement reléguées au second plan. L'allocation en actions du Fonds a été activement gérée par l'intermédiaire de produits dérivés sur l'ensemble de l'année. Elle a varié de 18 à 28 % jusqu'en septembre, indifféremment des baisses de cours au printemps. En fin d'année, elle s'établissait à 22 %. Cette réduction du risque a au moins permis d'atténuer les pertes imputables au marché. L'exposition à la santé, qui, en tant que secteur défensif, a connu une forte hausse à partir du mois d'octobre, a eu une incidence positive sur le portefeuille. En revanche, l'effondrement des valeurs technologiques a amputé la performance du portefeuille. La poche obligataire a également adopté un positionnement plus défensif.

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, le Fonds BHF Total Return FT a été renommé ODDO BHF Total Return FT. Le 15 juin 2018, le Fonds a de nouveau changé de nom, pour devenir ODDO BHF Polaris Moderate. Avec le lancement des autres catégories de parts, le fonds initial est devenu la catégorie de parts DRW-EUR et a enregistré une perte de 2,3 % durant l'exercice.

Durant l'exercice incomplet, les catégories de parts nouvellement émises ont respectivement enregistré une perte de 0,8 % (CR-EUR et GC-EUR), 1,7 % (CI-EUR), 2,0 % (CNW-EUR) et 2,7 % (CPW-EUR).

Deux autres catégories de parts (CI-CHF et CN-CHF) ont été émises, mais elles n'avaient pas encore de positions à la date de référence.

De plus amples informations ainsi que des commentaires sur la composition du Fonds seront à l'avenir disponibles sur le site « [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».

# État du patrimoine

## Synthèse

31/12/2018

### Avantages

- Combinaison de stratégies établies
- Exploitation de multiples sources d'alpha
- Concept évolutif
- Prévention d'événements de crédit négatifs

### Risques

- Fluctuations de valeur et baisses de cours
- Diminution de la liquidité
- Risques de change
- Risque de variation des taux d'intérêt et de défaut

### Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	630,8
	en % des actifs du Fonds
<b>I. Actifs</b>	<b>100,28</b>
1. Actions	21,95
2. Obligations	62,46
3. Obligations à coupon zéro	0,09
4. Certificats	4,54
5. Autres titres de participation	1,57
6. Fonds d'investissement	1,37
7. Instruments dérivés	0,23
8. Créances	0,56
9. Avoirs bancaires	7,47
10. Autres actifs	0,04
<b>II. Dettes</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Actifs du Fonds</b>	<b>100,00</b>

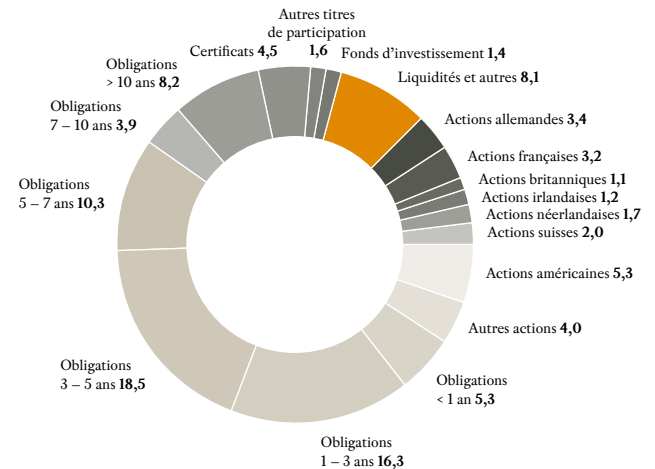
### Commentaire des résultats des opérations de cession

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Elle trouve son origine dans de nombreuses sources, comme les valorisations actuelles des titres et des instruments dérivés, les intérêts et les dividendes ainsi que le résultat des opérations de cession. Ces dernières résultent en principe de considérations tactiques et stratégiques de l'équipe de gestion. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

La vente de positions durant la période sous revue a permis aux catégories de parts CR-EUR, DRW-EUR, GC-EUR, CNW-EUR et CRW-EUR de clôturer sur des gains provenant essentiellement des actions, des opérations à terme et des opérations sur contrats conditionnels.

La catégorie de parts CI-EUR a quant à elle enregistré des pertes imputables aux actions en raison du lancement tardif au cours de la période sous revue (exercice incomplet).

### Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



## Présentation succincte des catégories de parts

### ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Lancement :	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1W
ISIN :	DE000A2JJ1W5
Devise :	euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 1,15 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

### ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Lancement :	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1S
ISIN :	DE000A2JJ1S3
Devise :	euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 0,7 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	EUR 15 millions

### ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Lancement :	15 juillet 2005
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A0D95Q
ISIN :	DE000A0D95Q0
Devise :	euro
Distribution :	Mi-février
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,25 % p.a.
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

### ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Lancement :	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJ1U
ISIN :	DE000A2JJ1U9
Devise :	Franc suisse
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 0,7 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	CHF 15 millions

\* Jusqu'à 10 % du surcroît de performance par rapport à l'indice de référence, à savoir le taux EONIA OIS plus 200 points de base, à la fin de chaque période de calcul, ne pouvant toutefois pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

### ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Lancement :	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJIT
ISIN :	DE000A2JJIT1
Devise :	euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 0,8 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie GC-EUR ne peuvent être acquises que par des partenaires contractuels approuvés séparément.

### ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Lancement :	1 <sup>er</sup> octobre 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A2JJIV
ISIN :	DE000A2JJIV7
Devise :	euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds, actuellement 1,0 % p.a. en sus de la commission de performance*
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CN-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

\* Jusqu'à 10 % du surcroît de performance par rapport à l'indice de référence, à savoir le taux EONIA OIS plus 200 points de base, à la fin de chaque période de calcul, ne pouvant toutefois pas excéder 5 % de la valeur nette d'inventaire moyenne du Fonds.

### ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A1XDYL
ISIN :	DE000A1XDYL9
Devise :	euro
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 1,1 % p.a.
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	jusqu'à 5 %, actuellement 3 %
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

Les parts de la catégorie CNW-EUR ne peuvent être acquises que dans le cadre de mandats de gestion de patrimoine ou de conseil en investissement.

### ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Lancement :	15 juin 2018
Exercice :	1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A14IW1
ISIN :	DE000A14IW18
Devise :	Franc suisse
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	jusqu'à 1,5 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,7 % p.a.
Frais de dépôt :	jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.**), actuellement 0,03 % p.a.
Frais d'entrée :	Jusqu'à 5 %, actuellement non prélevés
Investissement minimum :	CHF 25 millions

La catégorie de parts CPW-CHF est réservée aux investisseurs institutionnels ayant précédemment signé une convention avec la Société de gestion.

\*\* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts

# État du patrimoine

31/12/2018

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
<b>Titres négociés en bourse</b>						<b>540.730.882,51</b>	<b>85,72</b>
						<b>138.448.041,43</b>	<b>21,95</b>
<b>Actions</b>						<b>21.721.910,60</b>	<b>3,44</b>
<b>Allemagne</b>						<b>7.020.644,40</b>	<b>1,11</b>
Consommation privée et articles ménagers							
Actions privilégiées au porteur Henkel							
Unité	73.315	37.315	0	95,7600 EUR	7.020.644,40	1,11	
DE0006048432							
<b>Technologie</b>						<b>9.747.634,20</b>	<b>1,55</b>
SAP						<b>6.152.535,00</b>	<b>0,97</b>
Unité	70.500	18.500	0	87,2700 EUR			
DE0007164600							
United Internet NA							
Unité	93.720	25.220	26.500	38,3600 EUR	3.595.099,20	0,57	
DE0005089031							
<b>Assurance</b>						<b>4.953.632,00</b>	<b>0,79</b>
Allianz NA – vinkuliert							
Unité	28.300	7.500	3.200	175,0400 EUR	4.953.632,00	0,78	
DE0008404005							
<b>Belgique</b>						<b>4.514.640,00</b>	<b>0,72</b>
<b>Alimentation</b>						<b>4.514.640,00</b>	<b>0,72</b>
Anheuser-Busch InBev							
Unité	78.000	78.000	0	57,8800 EUR	4.514.640,00	0,72	
BE0974293251							
<b>Danemark</b>						<b>6.069.318,64</b>	<b>0,96</b>
<b>Santé/pharmacie</b>						<b>6.069.318,64</b>	<b>0,96</b>
Novo-Nordisk B							
Unité	153.400	65.400	0	295,4500 DKK	6.069.318,64	0,96	
DK0060534915							
<b>Finlande</b>						<b>3.076.410,05</b>	<b>0,49</b>
<b>Assurance</b>						<b>3.076.410,05</b>	<b>0,49</b>
Sampo A							
Unité	80.345	44.345	55.000	38,2900 EUR	3.076.410,05	0,49	
FI0009003305							
<b>France</b>						<b>20.043.216,00</b>	<b>3,18</b>
<b>Industrie</b>						<b>6.182.568,00</b>	<b>0,98</b>
Schneider Electric							
Unité	104.400	104.400	0	59,2200 EUR	6.182.568,00	0,98	
FR0000121972							
<b>Consommation privée et articles ménagers</b>						<b>5.838.550,00</b>	<b>0,93</b>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton							
Unité	23.000	23.000	0	253,8500 EUR	5.838.550,00	0,92	
FR0000121014							
<b>Voyages et loisirs</b>						<b>708.320,00</b>	<b>0,11</b>
Sodexo							
Unité	8.000	9.000	49.650	88,5400 EUR	708.320,00	0,11	
FR0000121220							
<b>Technologie</b>						<b>7.313.778,00</b>	<b>1,16</b>
Atos							
Unité	64.860	24.860	0	69,8000 EUR	4.527.228,00	0,72	
FR0000051732							
Capgemini							
Unité	32.500	9.200	25.200	85,7400 EUR	2.786.550,00	0,44	
FR0000125338							
<b>Royaume-Uni</b>						<b>6.738.431,81</b>	<b>1,07</b>
<b>Consommation privée et articles ménagers</b>						<b>3.641.358,37</b>	<b>0,58</b>
Reckitt Benckiser Group							
Unité	54.500	47.700	59.000	60,5000 GBP	3.641.358,37	0,58	
GB00B24CGK77							
<b>Matières premières</b>						<b>3.097.073,44</b>	<b>0,49</b>
BHP Group							
Unité	171.000	171.000	0	16,4000 GBP	3.097.073,44	0,49	
GB00BHOP3Z91							



Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Irlande</b>						<b>7.647.384,06</b>	<b>1,21</b>
<b>Santé/pharmacie</b>						7.647.384,06	1,21
Medtronic	Unité	97.727	32.727	0	89,6500 USD	7.647.384,06	1,21
IE00BTN1Y115							
<b>Jersey</b>						<b>6.205.825,51</b>	<b>0,98</b>
<b>Industrie</b>						6.205.825,51	0,98
Experian	Unité	299.700	105.700	0	18,7500 GBP	6.205.825,51	0,98
GB00B19N1V48							
<b>Pays-Bas</b>						<b>10.529.577,40</b>	<b>1,67</b>
<b>Banques</b>						5.584.339,40	0,89
ING Groep	Unité	598.600	298.600	0	9,3290 EUR	5.584.339,40	0,89
NL0011821202							
<b>Médias</b>						4.945.238,00	0,78
Wolters Kluwer	Unité	96.700	35.700	43.000	51,1400 EUR	4.945.238,00	0,78
NL0000395903							
<b>Suède</b>						<b>5.624.279,03</b>	<b>0,89</b>
<b>Industrie</b>						5.624.279,03	0,89
Atlas Copco	Unité	46.455	46.455	0	211,0500 SEK	954.959,24	0,15
SE0011166610							
Atlas Copco	Unité	161.000	161.000	0	194,5200 SEK	3.050.402,51	0,48
SE0011166628							
Epiroc	Unité	162.000	162.000	0	78,6000 SEK	1.240.236,69	0,20
SE0011166941							
Epiroc AB	Unité	46.455	46.455	0	83,6900 SEK	378.680,59	0,06
SE0011166933							
<b>Suisse</b>						<b>12.834.769,01</b>	<b>2,04</b>
<b>Santé/pharmacie</b>						6.092.132,70	0,97
Novartis NA	Unité	82.400	30.400	0	83,4600 CHF	6.092.132,70	0,97
CH0012005267							
<b>Alimentation</b>						4.639.057,45	0,74
Nestlé NA	Unité	65.460	17.860	0	80,0000 CHF	4.639.057,45	0,74
CH0038863350							
<b>Technologie</b>						2.103.578,86	0,33
u-blox Holding NA	Unité	30.250	11.950	0	78,5000 CHF	2.103.578,86	0,33
CH0033361673							
<b>États-Unis</b>						<b>33.442.279,32</b>	<b>5,30</b>
<b>Prestataires de services financiers</b>						12.945.127,30	2,05
Alphabet	Unité	6.120	1.570	1.450	1.043,8800 USD	5.576.350,19	0,88
US02079K1079							
VISA	Unité	63.950	23.950	0	132,0100 USD	7.368.777,11	1,17
US92826C8394							
<b>Santé/pharmacie</b>						6.570.564,31	1,04
Waters	Unité	40.650	40.650	0	185,1800 USD	6.570.564,31	1,04
US9418481035							
<b>Consommation privée et articles ménagers</b>						4.875.267,32	0,77
Church & Dwight Co.	Unité	85.000	20.000	55.000	65,7100 USD	4.875.267,32	0,77
US1713401024							
<b>Voyages et loisirs</b>						4.759.129,93	0,75
Booking Holdings	Unité	3.174	4.174	1.000	1.717,8000 USD	4.759.129,93	0,75
US09857L1089							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Technologie</b>						4.292.190,46	0,68
Microsoft	Unité	48.600	13.600	24.000	101,1800 USD	4.292.190,46	0,68
US5949181045							
<b>Obligations</b>						369.090.207,88	58,51
<b>EUR</b>						357.596.878,09	56,69
<b>Emprunts d'État</b>						24.236.552,88	3,83
0,800 % Adif – Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23)	EUR	1.000.000	0	0	101,1715 %	1.011.715,00	0,16
ES0200002022							
0,625 % Auckland, Council EO-MTN 2017(24)	EUR	1.000.000	0	500.000	101,3265 %	1.013.265,00	0,16
XS1716946717							
2,375 % Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2014(19)	EUR	1.600.000	1.600.000	0	100,2660 %	1.604.256,00	0,25
IT0004997943							
3,625 % Česká Expornní Banka EO-MTN 2012(19)	EUR	600.000	0	0	100,7630 %	604.578,00	0,10
XS0757372114							
1,125 % Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2018(25)	EUR	700.000	700.000	0	101,5715 %	711.000,50	0,11
XS1770927629							
0,250 % EUROFIMA EO-MTN 2016(23)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4625 %	1.004.625,00	0,16
XS1400224546							
0,250 % Instituto de Credito Oficial EO-MTN 2017(22)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6410 %	1.006.410,00	0,16
XS1681522998							
3,400 % Irlande EO-Treasury Bonds 2014(24)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	116,9178 %	1.169.178,35	0,18
IE00B6X95T99							
0,800 % Irlande EO-Treasury Bonds 2015(22)	EUR	500.000	0	0	103,2977 %	516.488,35	0,08
IE00BJ38CQ36							
0,900 % Irlande EO-Treasury Bonds 2018(28)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,1900 %	1.001.900,00	0,16
IE00BDHDP44							
0,500 % République d'Islande EO-MTN 2017(22)	EUR	1.500.000	500.000	0	100,7255 %	1.510.882,50	0,24
XS1738511978							
1,500 % République d'Italie EO-B.T.P. 2014(19)	EUR	1.000.000	0	0	100,7496 %	1.007.495,70	0,16
IT0005030504							
0,650 % République d'Italie EO-B.T.P. 2015(20)	EUR	1.000.000	0	0	100,2443 %	1.002.443,05	0,16
IT0005142143							
0,375 % Kommunalkredit Austria EO-MTN 2017(21)	EUR	1.800.000	800.000	0	100,2705 %	1.804.869,00	0,29
XS1645257590							
0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 2017(27)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,8288 %	1.512.432,68	0,24
XS1615677280							
1,375 % Slovaquie EO-Anl. 2015(27)	EUR	2.500.000	1.700.000	0	106,1758 %	2.654.393,75	0,42
SK4120010430							
0,750 % Espagne EO-Bonos 2016(21)	EUR	2.500.000	0	0	102,3953 %	2.559.882,75	0,41
ES00000128B8							
1,300 % Espagne EO-Obligaciones 2016(26)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,8813 %	1.018.812,50	0,16
ES00000128H5							
0,400 % Espagne EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	1.500.000	0	0	101,4617 %	1.521.924,75	0,24
ES00000128O1							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue						<b>119.213.591,07</b>	<b>18,90</b>
<b>Obligations hypothécaires/communales</b>							
4,375 % Abanca Bancaria							
EO-Cédulas Hip. 2007(19)	EUR	1.800.000	1.000.000	0	100,2870 %	1.805.166,45	0,29
ES0414843146							
0,875 % AIB Mortgage Bank EO-Mortg.Cov.							
MTN 2016(23)	EUR	1.000.000	300.000	0	103,1829 %	1.031.828,85	0,16
XSI357663050							
0,625 % AIB Mortgage Bank							
EO-MT Cov. 2015(22)	EUR	1.000.000	400.000	0	102,0879 %	1.020.878,85	0,16
XSI179936551							
0,625 % ASB Fin. (Ldn Branch)							
EO-MT Mtg Cov. Nts 2017(24)	EUR	1.000.000	0	0	100,1760 %	1.001.760,00	0,16
XSI699732704							
0,250 % ASB Finance (Ldn)							
EO-MT Mtg.Cov. Nts 2016(21)	EUR	2.500.000	1.500.000	0	100,5113 %	2.512.783,00	0,40
XSI394181157							
0,450 % Australia & N. Z. Bkg Grp							
EO-MT Cov. Bds 2016(23)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,1632 %	1.502.447,63	0,24
XSI523136247							
0,250 % Australia & N. Z. Bkg Grp							
EO-MTCB 2018(22)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0063 %	1.000.063,00	0,16
XSI916387431							
0,500 % AXA Bank Europe EO-MTOF 2018(25)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,9999 %	1.499.999,18	0,24
FR0013329224							
0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Arg.							
EO-Cédulas Hip. 2015(22)	EUR	1.000.000	500.000	0	102,3427 %	1.023.427,40	0,16
ES0413211824							
0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
EO-Cédulas 2015(21)	EUR	800.000	0	0	101,6433 %	813.146,72	0,13
ES0413211865							
0,875 % Banco de Sabadell							
EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	EUR	1.000.000	0	0	102,2120 %	1.022.120,05	0,16
ES0413860398							
1,125 % Banco Santander							
EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	EUR	1.000.000	500.000	0	104,0024 %	1.040.023,65	0,17
ES0413900368							
1,000 % Banco Santander							
EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	EUR	1.500.000	500.000	0	102,7199 %	1.540.797,98	0,24
ES0413790439							
0,875 % Banco Santander Totta							
EO-MT Obr.Hipotec. 2015(20)	EUR	1.800.000	1.100.000	0	101,6400 %	1.829.519,64	0,29
PTBSRBOE0021							
0,875 % Banco Santander Totta							
EO-MT Obr.Hipotec. 2017(24)	EUR	1.600.000	300.000	0	101,8650 %	1.629.840,00	0,26
PTBSRIOE0024							
1,250 % Banco Santander Totta							
EO-MT Obr.Hipotec. 2017(27)	EUR	1.000.000	0	0	101,2150 %	1.012.150,00	0,16
PTBSRJOM0023							
0,500 % Bank of Irel. Mortgage Bank							
EO-MTN 2015(20)	EUR	1.000.000	0	0	100,7668 %	1.007.667,65	0,16
XSI170193061							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,500 % Bank of Nova Scotia EO-MT Mortg.Cov.Bds 2018(25) XS1755086607	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,7790 %	1.496.685,00	0,24
1,125 % BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0413307101	EUR	1.000.000	300.000	0	103,2058 %	1.032.057,95	0,16
0,875 % BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(21) ES0413307119	EUR	500.000	0	0	101,8360 %	509.180,15	0,08
1,000 % BANKIA EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413307127	EUR	1.000.000	0	0	102,7719 %	1.027.718,70	0,16
0,875 % Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0413679343	EUR	1.000.000	0	0	102,3172 %	1.023.171,65	0,16
1,000 % Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2015(25) ES0413679327	EUR	3.000.000	2.500.000	0	102,0950 %	3.062.850,60	0,49
2,125 % Belfius Bank EO-Cov.MTN 2013(23) BE0002424969	EUR	1.000.000	1.000.000	0	108,1786 %	1.081.786,35	0,17
1,750 % Belfius Bank EO-Cov.MTN 2014(24) BE0002474493	EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,7150 %	1.615.725,38	0,26
0,500 % BNP Paribas Fortis EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(24) BE0002274430	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,5620 %	1.005.620,00	0,16
0,625 % BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-MTMCB 2018(25) XS1850289171	EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,5767 %	1.194.920,28	0,19
0,125 % BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-MTN 2016(21) XS1434582703	EUR	1.000.000	0	0	100,2216 %	1.002.215,70	0,16
0,500 % BNZ Inter. Fund.(Ldn Br.) EO-MT Mtg.CovBds 2017(24) XS1639238820	EUR	2.500.000	1.000.000	200.000	99,7870 %	2.494.675,00	0,40
0,375 % BPCE SFH EO-MT Obl.Fin.Hab. 2017(24) FR0013238219	EUR	1.100.000	600.000	0	100,2730 %	1.103.003,00	0,18
0,750 % BPCE SFH EO-MT Obl.Fin.Hab.2018(25) FR0013320611	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,9865 %	1.009.865,00	0,16
1,000 % Caixa Geral de Depósitos EO-MT Obr.Hip. 2015(22) PTCGHIOE0014	EUR	1.000.000	0	0	102,2840 %	1.022.840,00	0,16
1,000 % Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0440609313	EUR	1.000.000	500.000	0	102,9594 %	1.029.593,80	0,16
0,500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0415306036	EUR	1.000.000	0	0	100,8790 %	1.008.790,30	0,16
0,625 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0415306051	EUR	2.000.000	1.500.000	0	100,5323 %	2.010.645,70	0,32
0,875 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25) ES0415306069	EUR	800.000	800.000	0	100,2719 %	802.175,04	0,13

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
1,250 % Cajamar Caja Rural EO-Cédulas Hipotec. 2015(22) ES0422714032	EUR	1.000.000	300.000	0	102,7603 %	1.027.602,50	0,16
1,000 % Cajamar Caja Rural EO-Cédulas Hipotec. 2015(20) ES0422714040	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,4898 %	1.522.347,15	0,24
1,000 % Cie de Financement Foncier EO-MT 2016(26) FR0013106630	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6652 %	1.026.652,35	0,16
0,325 % Cie de Financement Foncier EO-MT Obl.Fonc. 2017(23) FR0013231081	EUR	1.000.000	500.000	0	100,2089 %	1.002.088,85	0,16
0,625 % CM – CIC Home Loan SFH EO-MTFH 2017(25) FR0013236247	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,1536 %	1.517.303,33	0,24
0,375 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23) XS1811023735	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,2926 %	1.002.926,00	0,16
0,375 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 2016(21) XS1357027496	EUR	750.000	0	0	100,9157 %	756.867,38	0,12
0,500 % Coventry Building Society EO-Asset Covered MTN 2017(24) XS1529880368	EUR	1.100.000	350.000	0	99,9595 %	1.099.554,39	0,17
0,625 % Credit Agri.Cariparma EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(26) IT0005316788	EUR	1.000.000	1.000.000	500.000	94,7655 %	947.655,00	0,15
0,625 % Crédit Agricole Home Loan EO-MT Obl.Fin.Hab.2015(23) FR0013066743	EUR	1.000.000	500.000	0	101,9654 %	1.019.654,15	0,16
1,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-MT Obl.Fin.Hab.2017(27) IT0005246407	EUR	1.100.000	400.000	0	99,5920 %	1.095.512,00	0,17
0,875 % Credito Emiliano EO-Mortg.Covered Bds 2014(21) IT0005066763	EUR	1.000.000	250.000	0	100,7528 %	1.007.528,15	0,16
0,625 % Deutsche Bank EO-Céd.Hip. 2015(20) ES0413320054	EUR	2.000.000	1.200.000	0	101,1997 %	2.023.993,90	0,32
0,875 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfðbr. 2018(2028) DE000SCB0005	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,2950 %	3.008.850,00	0,48
0,500 % Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2016(23) DE000A13SWC0	EUR	500.000	0	0	101,7751 %	508.875,40	0,08
0,375 % DNB Boligkredditt EO-Mortg. Covered MTN 2016(21) XS1344745481	EUR	850.000	0	0	101,0305 %	858.759,51	0,14
0,625 % Erste Group Bank EO-MT HPF 2016(23) XS1346557637	EUR	1.000.000	0	0	102,1164 %	1.021.164,05	0,16
0,625 % Erste Group Bank EO-MT HPF 2018(26) XS1807495608	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	100,1900 %	1.001.900,00	0,16

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,875 % Eurocaja Rural							
EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,2900 %	1.534.349,93	0,24
ES0457089003							
0,375 % Fédérat.caisses Desjard Québec							
EO-MT Mortg.Cov.Bds 2018(23)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3115 %	1.003.115,00	0,16
XSI829326716							
0,375 % HSH Nordbank HPF 2016(23)	EUR	1.500.000	250.000	0	100,4021 %	1.506.032,18	0,24
DE000HSH5Y29							
0,500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien							
EO-MT Mort. Cov.Nts 2015(20)	EUR	700.000	0	0	101,0670 %	707.469,00	0,11
XSI290200325							
1,750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien							
EO-Publ.Covered MTN 2013(20)	EUR	700.000	0	0	103,3804 %	723.662,87	0,11
XS0981808933							
0,375 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien							
EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	EUR	1.000.000	0	0	100,7490 %	1.007.490,00	0,16
XSI590565112							
0,500 % HYPO TIROL BANK							
EO-MT HPB 2017(24)	EUR	900.000	900.000	0	100,6580 %	905.922,00	0,14
AT0000A1W509							
0,500 % HYPO TIROL BANK							
EO-MT HPF 2016(21)	EUR	1.000.000	500.000	0	101,1896 %	1.011.896,00	0,16
AT0000A1JY21							
0,375 % Hypo Vorarlberg Bank							
EO-MT HPF 2017(24)	EUR	1.000.000	200.000	0	100,1390 %	1.001.390,00	0,16
XSI613238457							
0,625 % ING Belgium							
EO-MT.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,5720 %	1.005.720,00	0,16
BE0002594720							
0,625 % Intesa Sanpaolo EO-MT HPF 2016(23)	EUR	1.000.000	0	0	100,0678 %	1.000.678,10	0,16
IT0005174492							
0,375 % Jyske Realkredit							
EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	EUR	1.000.000	500.000	0	99,7910 %	997.910,00	0,16
XSI669866300							
0,750 % KBC Bank EO-MT Cov.Bds 2017(27)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,7964 %	997.964,15	0,16
BE0002500750							
1,750 % Kutxabank							
EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	EUR	2.000.000	1.000.000	0	104,2370 %	2.084.740,20	0,33
ES0443307048							
0,500 % La Banq.Post.HomeLoanSFH							
EO-MTObl.Fin.Hab. 2017(23)	EUR	1.000.000	500.000	0	101,6428 %	1.016.427,65	0,16
FR0013090578							
0,125 % Leeds Building Society							
EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(20)	EUR	750.000	0	0	100,2386 %	751.789,84	0,12
XSI398337086							
0,500 % Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2016(23)	EUR	2.500.000	2.000.000	0	100,6553 %	2.516.382,75	0,40
XSI391589626							
0,625 % Lloyds Bank EO-MT Cov. Bds 2018(25)	EUR	1.000.000	1.100.000	100.000	99,7550 %	997.550,00	0,16
XSI795392502							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,375 % Macquarie Bank EO-Mortg. Covered MTN 2016(21) XS1371532547	EUR	2.000.000	1.000.000	0	100,8518 %	2.017.035,10	0,32
0,375 % Møre Boligkreditt EO-MCMTN 2018(23) XS1839386577	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,5310 %	1.507.965,00	0,24
0,250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF 2015(20) DE000MHB15J2	EUR	500.000	500.000	0	100,8993 %	504.496,28	0,08
0,750 % National Bank of Canada EO-MTCB 2018(25) XS1790961962	EUR	1.000.000	1.400.000	400.000	101,1820 %	1.011.820,00	0,16
0,500 % National Westminster Bank EO-MTN 2017(24) XS1612958253	EUR	1.000.000	0	0	100,0900 %	1.000.900,00	0,16
0,250 % Nord/LB Lux. Cov. Bond Bk. EO-MTN 2017(21) XS1569741884	EUR	800.000	0	0	100,5420 %	804.336,00	0,13
1,000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- ÖPF 2014(20) DE000BRL3207	EUR	1.000.000	0	0	102,4250 %	1.024.250,00	0,16
1,000 % Nordea Mortgage Bank EO-Cov. MTN 2014(24) XS1132790442	EUR	1.500.000	1.500.000	0	103,9157 %	1.558.735,05	0,25
0,625 % Oberösterr. Landesbank EO-MT HPF 2018(25) XS1821420699	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,1355 %	1.011.355,00	0,16
1,000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. MTN 2014(24) XS1144844583	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,9505 %	1.039.504,70	0,16
0,375 % Oversea-Chinese Bnkg EO-MT MCB 2018(23) XS1784059930	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	100,4770 %	1.004.770,00	0,16
0,625 % Oversea-Chinese Bnkg EO-MT Mortg. Cov. Bds 2018(25) XS1808713736	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,1845 %	1.502.767,50	0,24
0,750 % Raiffeisenbank EO-Cov. MTN 2014(19) XS1132335248	EUR	1.956.000	0	0	100,4390 %	1.964.586,84	0,31
0,625 % Royal Bank of Canada EO-MT Mortg. Cov. Bds 2018(25) XS1876471183	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0880 %	1.000.880,00	0,16
0,750 % SpareBank 1 Boligkreditt EO-MT Mortg. Cov. Bds 2015(22) XS1285867419	EUR	2.100.000	1.100.000	0	102,3181 %	2.148.680,73	0,34
0,450 % Swedbank Hypotek EO-MTMCN 2018(23) XS1778322351	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8955 %	1.008.955,00	0,16
0,375 % Swedish Covered Bond EO-MTN 2017(24) XS1550143421	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,2686 %	1.002.686,35	0,16

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,625 % Swedish Covered Bond EO-MT Cov. Nts 2018(25) XS1900804045	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	100,1821 %	1.001.821,25	0,16
0,750 % Toronto Dominion BK 2014(21) XS1130487868	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,1549 %	1.021.549,30	0,16
0,625 % UniCredit Bank HVB MTN-HPF 2018(25) DE000HV2ART5	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,7270 %	2.014.540,00	0,32
0,750 % UniCredit Bank Austria EO-MT HPF 2015(22) AT000B049598	EUR	1.000.000	0	0	102,4914 %	1.024.913,90	0,16
1,125 % Unio.di Banche Italiane EO-Mortg.Cov. MTN 2017(27) IT0005283491	EUR	1.000.000	0	0	96,7150 %	967.150,00	0,15
0,375 % Vseobecná úverová Banka EO-Cov.Bonds 2017(22) SK4120013251	EUR	1.000.000	0	0	100,4790 %	1.004.789,54	0,16
0,750 % Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2015(22) XS1318364731	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,8365 %	1.018.365,10	0,16
0,375 % Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2017(23) XS1594364033	EUR	1.000.000	500.000	0	99,9875 %	999.875,00	0,16
Obligations du secteur bancaire						98.311.663,19	15,59
0,241 % ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2000(20) XS0114072423	EUR	400.000	0	0	99,7985 %	399.194,00	0,06
2,875 % ABN AMRO Bank EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1346254573	EUR	1.000.000	0	0	104,4879 %	1.044.878,65	0,17
0,084 % ABN AMRO Bank EO-FLR Preferred MTN 2018(21) XS1917574755	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,0950 %	1.501.425,00	0,24
1,375 % Allied Irish Banks EO-MTN 2015(20) XS1202664386	EUR	500.000	0	0	101,6542 %	508.270,85	0,08
1,090 % AXA EO-FLR MTN 2003(08/Und.) XS0181369454	EUR	1.000.000	1.000.000	0	68,5060 %	685.060,00	0,11
3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1055241373	EUR	2.000.000	1.300.000	200.000	100,7960 %	2.015.920,00	0,32
0,282 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2017(22) XS1594368539	EUR	900.000	0	0	99,3550 %	894.195,00	0,14
0,285 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1788584321	EUR	1.200.000	1.200.000	0	96,0775 %	1.152.930,00	0,18
0,482 % Bank of America EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1560862580	EUR	800.000	0	0	100,0440 %	800.352,00	0,13
4,000 % BANKIA EO-FLR Obl. 2014(19/24) ES0213307004	EUR	1.000.000	500.000	0	100,6270 %	1.006.270,00	0,16



Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,375 % BAWAG P.S.K. EO-MTN 2015(20) XS1298418184	EUR	600.000	0	0	101,0085 %	606.051,09	0,10
0,375 % BAWAG P.S.K. EO-MTN 2016(22) XS1369268534	EUR	2.600.000	2.100.000	0	101,2122 %	2.631.518,24	0,42
0,233 % Belfius Bank EO-FLR MTN 2017(19) BE6292415252	EUR	1.000.000	200.000	0	100,0150 %	1.000.150,45	0,16
0,304 % BNP Paribas EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1823532996	EUR	1.200.000	1.200.000	0	97,2315 %	1.166.778,00	0,18
0,184 % BNZ Inter. Fund. (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(19) XS1145855646	EUR	500.000	0	0	100,3250 %	501.625,00	0,08
0,750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2018(25) XS1750122225	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	98,1960 %	981.960,00	0,16
1,250 % Commerzbank MTN-IHS 2018(23) DE000CZ40NG4	EUR	300.000	300.000	0	99,0255 %	297.076,50	0,05
0,435 % Commerzbank FLR-MTN 2017(22) DE000CZ40L22	EUR	1.000.000	500.000	0	99,6295 %	996.295,00	0,16
7,750 % Commerzbank LT2 Nachr. MTN 2011(21) DE000CB83CF0	EUR	500.000	500.000	0	113,7610 %	568.804,80	0,09
3,200 % Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2011(21) XS0607109377	EUR	1.000.000	100.000	0	106,3130 %	1.063.130,00	0,17
4,500 % Crédit Agricole EO-Obl. 2010(20) FR0010905133	EUR	1.000.000	0	0	106,4060 %	1.064.060,00	0,17
0,483 % Credit Agricole (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2017(22) XS1598861588	EUR	1.500.000	400.000	0	98,8915 %	1.483.372,50	0,24
0,284 % Credit Agricole (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) XS1787278008	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,1555 %	971.555,00	0,15
7,875 % Crédit Agricole EO-FLR Obl. 2009(19) FR0010814434	EUR	1.100.000	100.000	0	105,7500 %	1.163.250,00	0,18
4,000 % Crédit Agricole EO-Obligations 2012(21) FR0011261080	EUR	750.000	0	0	109,5085 %	821.313,75	0,13
1,250 % Credit Suisse Group EO-FLR MTN 2017(25) CH0343366842	EUR	1.000.000	0	0	97,8751 %	978.751,20	0,16
1,250 % CS Group Funding (GG) EO-MTN 2015(22) XS1218287230	EUR	700.000	0	0	100,8360 %	705.851,93	0,11
1,000 % De Volksbank EO-MT Mortg.Cov.Bds 2018(28) XS1788694856	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,0560 %	1.010.560,00	0,16
2,750 % Deutsche Börse FLR-Sub.Anl. 2015(21/41) DE000A161W62	EUR	1.000.000	0	0	102,9331 %	1.029.330,80	0,16
0,625 % Deutsche Hypothekenbank MTN-IHS 2016(20) DE000DHY4739	EUR	1.000.000	0	0	98,7485 %	987.485,00	0,16

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,434 % Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN 2017(20) DE000A2DASK9	EUR	900.000	0	0	100,0270 %	900.243,00	0,14
1,125 % Deutsche Pfandbriefbank MTN 2016(20) DE000A13SWH9	EUR	500.000	0	0	100,7272 %	503.635,95	0,08
0,750 % Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(23) XS1348774644	EUR	1.500.000	1.000.000	0	102,4678 %	1.537.017,60	0,24
1,000 % Dexia Crédit Local EO-MTN 2017(27) XS1700578724	EUR	1.000.000	300.000	0	101,2195 %	1.012.195,00	0,16
0,584 % DVB Bank FLR-MTN 2017(20) XS1562586955	EUR	1.100.000	0	0	100,2625 %	1.102.887,50	0,17
1,000 % DVB Bank MTN 2015(19) XS1267056890	EUR	2.000.000	1.000.000	0	100,5015 %	2.010.030,00	0,32
0,875 % DVB Bank MTN. 2014(19) XS1135782628	EUR	900.000	0	0	100,6125 %	905.512,50	0,14
1,284 % DZ BANK Cap.Fdg.Tr. II EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DCXA0	EUR	900.000	0	0	99,0115 %	891.103,50	0,14
0,500 % Export-Import Bk of Korea EO-MTN 2017(22) XS1619861864	EUR	500.000	500.000	0	100,8020 %	504.010,00	0,08
1,000 % FCA Bank (Irish Branch) EO-MTN 2017(21) XS1598835822	EUR	500.000	0	0	98,9510 %	494.755,00	0,08
5,375 % GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2009(20) XS0453908377	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,0377 %	1.575.566,03	0,25
0,061 % Gecina EO-FLR MTN 2017(22) FR0013266343	EUR	1.000.000	300.000	0	98,3715 %	983.715,00	0,16
0,433 % Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2014(19) XS1130101931	EUR	1.000.000	500.000	0	100,2994 %	1.002.994,00	0,16
0,315 % Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1577427526	EUR	750.000	0	0	96,8595 %	726.446,25	0,12
0,139 % Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2018(19/20) XS1791719534	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,4675 %	994.675,00	0,16
1,500 % Grenke Finance EO-MTN 2014(19) XS1143355094	EUR	1.500.000	0	0	100,3790 %	1.505.685,00	0,24
0,234 % HSBC France EO-FLR MTN 2015(19) FR0013062684	EUR	1.000.000	500.000	0	100,3835 %	1.003.835,00	0,16
0,390 % HSBC Holdings EO-FLR MTN 2017(21/22) XS1586214956	EUR	1.000.000	0	0	98,1174 %	981.174,00	0,16
0,584 % HSBC Holdings EO-FLR MTN 2018(20/21) XS1917614569	EUR	2.357.000	2.357.000	0	100,0115 %	2.357.271,06	0,37
1,819 % HTI Funding FLR-Anl. 2006(17) DE000A0KAAA7	EUR	1.000.000	1.000.000	0	85,3130 %	853.130,00	0,14

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
1,500 % Hypo Vorarlberg Bank EO-MTN 2014(19) XS1070100257	EUR	1.000.000	0	500.000	100,6005 %	1.006.005,00	0,16
3,625 % ING Bank EO-FLR MTN 2014(21/26) XS1037382535	EUR	1.000.000	0	0	105,7388 %	1.057.387,65	0,17
0,732 % Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2014(19) XS1057822766	EUR	1.000.000	1.000.000	300.000	100,1346 %	1.001.346,00	0,16
0,739 % Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2015(20) XS1246144650	EUR	700.000	200.000	0	99,8996 %	699.297,20	0,11
8,375 % Intesa Sanpaolo EO-FLR Notes 2009(19/Und.) XS0456541506	EUR	750.000	750.000	0	104,4010 %	783.007,50	0,12
0,625 % Jyske Bank EO-MTN 2016(21) XS1395036947	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000	100,5781 %	1.005.781,10	0,16
1,625 % KA Finanz EO-MTN 2014(21) XS1033673440	EUR	1.000.000	0	0	103,5555 %	1.035.555,25	0,16
5,875 % Landesbank Berlin Subordinated MTN-IHS 2009(19) XS0468940068	EUR	1.500.000	500.000	0	104,8315 %	1.572.472,50	0,25
0,500 % Leeds Building Society EO-MT Mortg.Cov.Bds 2017(24) XS1640668353	EUR	1.000.000	250.000	0	99,5840 %	995.840,00	0,16
1,000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-IHS 2016(21) DE000NLB8KA9	EUR	1.000.000	0	0	99,3679 %	993.678,85	0,16
0,750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- IHS 2016(20) DE000BRL9741	EUR	500.000	0	0	99,3675 %	496.837,50	0,08
0,539 % Origin Energy Finance EO-FLR Bonds 2014(19/74) XS1882544205	EUR	2.500.000	2.500.000	0	98,3320 %	2.458.300,00	0,39
0,500 % PSA Banque France EO-MTN 2017(20) XS1548539441	EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,3033 %	2.507.582,88	0,40
0,750 % PSA Banque France EO-MTN 2018(23) XS1808861840	EUR	900.000	900.000	0	97,3445 %	876.100,50	0,14
4,500 % Raiffeisen Bank Intl EO-FLR MTN 2014(20/25) XS1034950672	EUR	500.000	500.000	0	103,2325 %	516.162,50	0,08
0,625 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien EO-MTN 2018(26) XS1871114473	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,7555 %	1.496.332,50	0,24
0,625 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-MTN 2016(23) AT000B092622	EUR	1.000.000	500.000	0	101,9943 %	1.019.943,25	0,16
0,332 % RCI Banque EO-FLR MTN 2017(21) FR0013250685	EUR	1.000.000	500.000	0	98,6840 %	986.840,00	0,16
0,252 % RCI Banque EO-FLR MTN 2017(24) FR0013292687	EUR	1.000.000	700.000	0	92,3495 %	923.495,00	0,15
1,250 % RCI Banque EO-MTN 2015(22) FR0012759744	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,1713 %	1.001.713,45	0,16

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,112 % Royal Bank of Canada EO-FLR MTN 2015(20) XS1272154565	EUR	500.000	0	0	100,4169 %	502.084,50	0,08
0,375 % Santander Consumer Bank EO-MTN 2017(20) XS1564331103	EUR	500.000	0	0	100,2533 %	501.266,65	0,08
1,500 % Santander Consumer Finance EO-MTN 2015(20) XS1316037545	EUR	2.000.000	1.300.000	0	102,3570 %	2.047.139,30	0,32
2,500 % Santander Issuances EO-MTN 2015(25) XS1201001572	EUR	700.000	0	0	100,0346 %	700.241,89	0,11
0,540 % Santander UK Group Hldgs EO-FLR MTN 2018(23/24) XS1799039976	EUR	900.000	900.000	0	93,9948 %	845.953,16	0,13
0,284 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(20) XS1419638215	EUR	1.000.000	0	0	100,6100 %	1.006.100,00	0,16
1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR MTN 2016(23/28) XS1511589605	EUR	1.000.000	1.000.000	900.000	98,0806 %	980.805,85	0,16
3,750 % SNS bank EO-FLR MTN 2015(20/25) XS1315151388	EUR	750.000	250.000	0	104,8717 %	786.537,56	0,12
9,375 % Société Générale EO-FLR Bonds 2009(19) XS0449487619	EUR	1.600.000	1.600.000	1.000.000	105,7700 %	1.692.320,00	0,27
0,532 % Société Générale EO-FLR MTN 2017(22) XS1586146851	EUR	1.000.000	0	0	98,9105 %	989.105,00	0,16
2,656 % Svenska Handelsbanken EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1014674227	EUR	2.100.000	1.100.000	0	100,0980 %	2.102.058,00	0,33
2,375 % Swedbank EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1036494638	EUR	2.000.000	1.000.000	0	100,6650 %	2.013.300,00	0,32
0,184 % Swedbank EO-FLR MTN 2015(20) XS1277337678	EUR	500.000	0	0	100,5610 %	502.805,00	0,08
1,750 % UBS Group Fdg (Switzerland) EO-Notes 2015(22) CH0302790123	EUR	1.000.000	0	0	103,3152 %	1.033.151,90	0,16
0,350 % UBS Group Fdg EO-FLR MTN 2017(21/22) CH0359915425	EUR	1.000.000	0	0	99,2018 %	992.018,00	0,16
0,922 % UniCredit Bank Austria EO-FLR MTN 2014(22) XS1063547829	EUR	500.000	0	0	100,3030 %	501.515,00	0,08
8,125 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-FLR Perp.Pr.Bds 2009(19) XS0470937243	EUR	750.000	750.000	0	104,1375 %	781.031,25	0,12
4,625 % Vonovia Finance EO-FLR Notes 2014(19/74) XS1028959671	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,6635 %	2.013.270,00	0,32

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,303 % Wells Fargo & Co.							
EO-FLR MTN 2016(21)	EUR	3.000.000	2.000.000	0	99,9190 %	2.997.570,00	0,48
XS1400169428							
1,125 % Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(21)	EUR	500.000	0	0	102,2067 %	511.033,35	0,08
XS1130067140							
0,182 % Wells Fargo EO-FLR MTN 2017(22)	EUR	500.000	0	0	99,0764 %	495.382,00	0,08
XS1558022866							
Autres obligations/secteurs						115.835.070,95	18,36
0,875 % Abbott Ireland Financing							
EO-Notes 2018(23)	EUR	1.006.000	1.006.000	0	101,1990 %	1.018.061,94	0,16
XS1883354620							
5,750 % Allianz Finance II							
EO-FLR MTN 2011(21/41)	EUR	1.500.000	700.000	0	110,9941 %	1.664.911,88	0,26
DE000AIGNAHI							
5,625 % Allianz FLR-Sub.Anl. 2012(22/42)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	114,9697 %	1.149.696,95	0,18
DE000AIREIQ3							
0,125 % Amadeus Capital Markets							
EO-MTN 2016(20)	EUR	2.000.000	1.500.000	0	100,0658 %	2.001.316,50	0,32
XS1501162876							
0,139 % Amadeus IT Group							
EO-FLR MTN 2018(22)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,0440 %	1.485.660,00	0,24
XS1878190757							
1,250 % Amgen EO-Notes 2016(22)	EUR	1.000.000	300.000	0	102,2814 %	1.022.813,70	0,16
XS1369278251							
3,500 % Anglo American Capital							
EO-MTN 2012(22)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	106,5199 %	1.065.198,75	0,17
XS0764637194							
0,625 % Anheuser-Busch InBev							
EO-MTN 2016(20)	EUR	1.000.000	500.000	0	100,7221 %	1.007.220,90	0,16
BE6285451454							
1,125 % B.A.T. Capital EO-MTN 2017(23)	EUR	1.000.000	400.000	0	98,2615 %	982.615,00	0,16
XS1664644710							
0,240 % Bayer Capital Corp.							
EO-FLR Notes 2018(22)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,6635 %	996.635,00	0,16
XS1840614736							
1,000 % Becton, Dickinson & EO-Notes 2016(22)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,3194 %	1.003.193,95	0,16
XS1531345376							
0,033 % BHP Billiton Finance							
EO-FLR MTN 2015(20)	EUR	500.000	0	0	100,1345 %	500.672,50	0,08
XS1224953452							
4,750 % BHP Billiton Finance							
EO-FLR MTN 2015(21/76)	EUR	2.000.000	1.000.000	0	106,6619 %	2.133.237,50	0,34
XS1309436753							
0,800 % Booking Holdings EO-Notes 2017(22)	EUR	1.000.000	400.000	0	101,0345 %	1.010.345,00	0,16
XS1577747782							
1,373 % BP Capital Markets EO-MTN 2016(22)	EUR	1.000.000	0	0	103,2592 %	1.032.592,40	0,16
XS1375956569							
1,250 % bpost EO-Notes 2018(26)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	97,1715 %	971.715,00	0,15
BE0002601798							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
0,625 % British Telecommunications EO-MTN 2016(21) XS1377680381	EUR	1.000.000	500.000	0	100,5921 %	1.005.921,05	0,16
1,250 % Bureau Veritas EO-Notes 2016(23) FR0013201084	EUR	1.500.000	1.500.000	0	99,8575 %	1.497.862,50	0,24
2,500 % Carlsberg Breweries EO-MTN 2014(24) XS1071713470	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,7965 %	1.077.964,60	0,17
0,363 % Carrefour Banque EO-FLR MTN 2016(21) FR0013155868	EUR	2.000.000	1.000.000	0	99,8010 %	1.996.020,00	0,32
4,407 % Casino, Guichard-Perrachon EO-MTN 2012(19) FR0011301480	EUR	500.000	0	0	101,5295 %	507.647,50	0,08
1,125 % Chorus EO-MTN 2016(23) XS1505890530	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,4490 %	1.004.490,10	0,16
0,750 % Christian Dior EO-Obl. 2016(21) FR0013185444	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000	100,8180 %	1.008.180,00	0,16
0,875 % CK Hutchison Fin. II EO-Notes 2016(24) XS1497312295	EUR	1.000.000	500.000	0	97,7352 %	977.352,15	0,15
7,500 % Cloverie EO-MT LPN 2009(19/39) XS0442190855	EUR	2.000.000	1.000.000	0	103,9044 %	2.078.088,00	0,33
1,125 % Coca-Cola Co. EO-Notes 2014(22) XS1112678559	EUR	1.000.000	500.000	0	103,3232 %	1.033.231,50	0,16
0,000 % Compagnie de Saint-Gobain EO-MTN 2016(20) XS1493428426	EUR	1.000.000	200.000	0	99,8656 %	998.655,85	0,16
4,500 % Davide Campari-Milano EO-Notes 2012(19) XS0848458179	EUR	1.850.000	1.100.000	0	103,2760 %	1.910.606,00	0,30
1,375 % DS Smith EO-MTN 2017(24) XS1652512457	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000	96,6742 %	966.741,60	0,15
2,875 % Dürr Anleihe 2014(21) XS1048589458	EUR	1.600.000	1.100.000	0	104,0110 %	1.664.176,00	0,26
2,625 % EDP Finance EO-MTN 2014(19) XS1057345651	EUR	1.000.000	1.000.000	500.000	100,7490 %	1.007.490,00	0,16
6,500 % ENEL EO-FLR Bonds 2013(19/74) XS0954675129	EUR	1.750.000	1.750.000	0	107,0000 %	1.872.500,00	0,30
3,000 % Engie EO-FLR Notes 2014(19) FR0011942226	EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,7270 %	2.014.540,00	0,32
2,125 % Eurofins Scientific EO-Notes 2017(24) XS1651444140	EUR	750.000	0	0	95,0090 %	712.567,50	0,11
0,669 % FCE Bank EO-FLR MTN 2015(19) XS1292513105	EUR	1.250.000	500.000	0	99,9945 %	1.249.931,25	0,20
0,184 % FCE Bank EO-FLR MTN 2017(20) XS1590503279	EUR	600.000	0	0	97,9540 %	587.724,00	0,09
0,250 % Ferrari EO-Notes 2017(21) XS1720053229	EUR	600.000	0	0	98,8670 %	593.202,00	0,09
0,875 % Fresenius Finance Ireland EO-MTN 2017(22) XS1554373164	EUR	1.000.000	0	0	99,9822 %	999.822,10	0,16

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/entrées	Ventes/sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
2,875 % GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2012(19) XS0794230507	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,9705 %	1.514.557,50	0,24
3,375 % Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2013(20) XS0974877150	EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,7248 %	2.094.496,30	0,33
1,625 % Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2014(21/22) XS1110430193	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7342 %	1.007.341,70	0,16
1,250 % Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2015(20/21) XS1202846819	EUR	1.000.000	0	0	100,6104 %	1.006.104,40	0,16
5,750 % Hannover Finance (Lux.) EO-FLR Notes 2010(20/40) XS0541620901	EUR	1.500.000	1.500.000	0	107,9321 %	1.618.981,72	0,26
5,000 % Hannover Finance EO-FLR Notes 2012(23/43) XS0856556807	EUR	1.000.000	300.000	0	113,5993 %	1.135.993,05	0,18
3,375 % Hannover Rück Sub.-FLR-Bonds. 2014(25/unb.) XS1109836038	EUR	600.000	0	0	102,7795 %	616.677,00	0,10
0,500 % HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(21) XS1549372420	EUR	1.125.000	1.125.000	500.000	99,8795 %	1.123.644,26	0,18
2,750 % IHO Verwaltungs Anleihe 2016(21) XS1490152565	EUR	1.600.000	1.100.000	0	99,2936 %	1.588.697,20	0,25
2,500 % Ingenico Group EO-Obl. 2014(21) FR0011912872	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,3635 %	1.013.635,00	0,16
1,250 % Intl Business Machines EO-Notes 2014(23) XS1143163183	EUR	1.000.000	500.000	0	103,3968 %	1.033.968,35	0,16
2,750 % Iren EO-MTN 2015(22) XS1314238459	EUR	1.000.000	500.000	0	106,6480 %	1.066.480,00	0,17
1,125 % ISS Global EO-MTN 2015(21) XS1330300341	EUR	2.000.000	2.000.000	0	101,4403 %	2.028.805,60	0,32
1,125 % Italgas EO-MTN 2017(24) XS1578294081	EUR	500.000	0	0	98,2565 %	491.282,50	0,08
0,250 % Linde Finance EO-MTN 2017(22) XS1518704900	EUR	500.000	0	0	100,4918 %	502.458,83	0,08
1,000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2014(21) FR0012173706	EUR	1.000.000	500.000	0	102,3638 %	1.023.637,85	0,16
0,375 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton EO-MTN 2017(22) FR0013257615	EUR	1.100.000	500.000	0	100,4321 %	1.104.753,43	0,18
2,375 % MAHLE MTN 2015(22) XS1233299459	EUR	2.100.000	1.100.000	0	100,6900 %	2.114.490,00	0,34
0,750 % Merck Financial Services MTN 2015(19) XS1284576581	EUR	500.000	0	0	100,3645 %	501.822,50	0,08
2,625 % Merck FLR-Sub.Anl. 2014(21/74) XS1152338072	EUR	1.100.000	100.000	0	102,4520 %	1.126.972,06	0,18

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
6,000 % Münchener Rückv.-Ges. FLR-Nachr.-Anl. 2011(21/41) XS0608392550	EUR	1.500.000	1.500.000	0	111,7919 %	1.676.878,43	0,27
0,750 % Nestlé Finance Intl EO-MTN 2015(23) XS1319652902	EUR	1.000.000	500.000	0	102,0867 %	1.020.866,55	0,16
4,250 % NGG Finance EO-FLR Notes 2013(20/76) XS0903531795	EUR	1.500.000	1.000.000	0	102,5493 %	1.538.239,95	0,24
5,250 % OMV EO-FLR Notes 2015(21) XS1294342792	EUR	1.100.000	1.100.000	0	107,3838 %	1.181.221,97	0,19
4,250 % Orange EO-FLR MTN 2014(20/Und.) XS1028600473	EUR	1.000.000	250.000	0	102,8163 %	1.028.162,50	0,16
4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) XS1109795176	EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,3250 %	1.519.875,00	0,24
3,875 % Otto Anleihe 2012(19) XS0847087714	EUR	500.000	500.000	0	102,2895 %	511.447,50	0,08
0,250 % Pfizer EO-Bonds 2017(22) XS1574157357	EUR	900.000	0	0	100,2215 %	901.993,50	0,14
1,750 % Philip Morris Internat. EO-Notes 2013(20) XS0906815088	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,0079 %	1.020.078,60	0,16
3,875 % Repsol Intl Finance EO-FLR Securit. 2015(21/Und.) XS1207054666	EUR	500.000	0	0	102,8991 %	514.495,33	0,08
2,125 % Repsol Intl Finance EO-MTN 2015(20) XS1334225361	EUR	1.000.000	0	0	103,8969 %	1.038.968,50	0,16
1,000 % Richemont Intl Holding EO-Notes 2018(26) XS1789751531	EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,7545 %	1.197.054,00	0,19
0,261 % SAFRAN EO-FLR Obl. 2017(21) FR0013264884	EUR	2.000.000	1.000.000	0	99,6435 %	1.992.870,00	0,32
0,875 % Sanofi EO-MTN 2015(21) FR0012969020	EUR	500.000	0	0	102,4479 %	512.239,28	0,08
1,125 % SAP MTN 2014(22/23) DE000A13SL26	EUR	1.500.000	1.000.000	0	103,0791 %	1.546.185,83	0,25
1,000 % SAP MTN 2015(25) DE000A14KJF5	EUR	1.000.000	500.000	0	101,5949 %	1.015.948,75	0,16
2,375 % SEB EO-Notes 2015(22) FR0013059417	EUR	1.500.000	1.500.000	0	105,0160 %	1.575.240,00	0,25
4,625 % SES EO-FLR Notes 2016(22/Und.) XS1405777746	EUR	1.000.000	500.000	0	100,6536 %	1.006.535,70	0,16
0,089 % Shell International Finance EO-FLR MTN 2015(19) XS1292468987	EUR	1.000.000	0	0	100,2400 %	1.002.400,00	0,16
2,000 % Sixt Anleihe 2014(20) DE000A11QGR9	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,0015 %	1.020.015,00	0,16
1,250 % Snam EO-MTN 2017(25) XS1555402145	EUR	1.000.000	0	0	99,1128 %	991.128,05	0,16
1,000 % Snam EO-MTN 2018(23) XS1881004730	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,9315 %	999.315,00	0,16



Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
4,199 % Solvay Finance							
EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	EUR	2.500.000	1.750.000	0	100,9680 %	2.524.200,00	0,40
XS0992293570							
0,875 % Statnett SF EO-MTN 2018(25)	EUR	1.250.000	1.250.000	0	100,8040 %	1.260.050,00	0,20
XS1788494257							
3,000 % Suez EO-FLR Nts 2014(20)	EUR	2.100.000	2.100.000	0	101,4870 %	2.131.227,11	0,34
FR0011993500							
2,875 % Suez EO-FLR Nts 2017(24/Und.)	EUR	1.000.000	0	0	96,0360 %	960.360,00	0,15
FR0013252061							
4,200 % Telefónica Europe							
EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	EUR	1.200.000	200.000	0	102,3741 %	1.228.489,20	0,19
XS1148359356							
0,375 % Teva Pharmac. Fin. NL II							
EO-Notes 2016(20)	EUR	1.000.000	1.000.000	750.000	97,7000 %	977.000,00	0,15
XS1439749109							
3,125 % thyssenkrupp MTN 2014(19)	EUR	1.250.000	1.250.000	0	101,2530 %	1.265.662,50	0,20
DE000AIR0410							
3,875 % Total EO-FLR MTN 2016(22/Und.)	EUR	1.000.000	0	0	106,1036 %	1.061.035,65	0,17
XS1413581205							
2,708 % Total EO-FLR MTN 2016(23)	EUR	1.000.000	1.100.000	600.000	101,9859 %	1.019.858,75	0,16
XS1501167164							
2,750 % Vestas Wind Systems EO-Bonds 2015(22)	EUR	1.500.000	1.500.000	0	104,8315 %	1.572.472,50	0,25
XS1197336263							
0,250 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES							
MTN 2018(20)	EUR	1.997.000	1.997.000	0	99,6590 %	1.990.190,23	0,32
XS1893632221							
0,385 % Volkswagen Bank FLR-MTN 2018(21)	EUR	1.000.000	1.000.000	0	98,5715 %	985.715,00	0,16
XS1830992563							
2,700 % Volkswagen Intl Finance							
EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	EUR	1.500.000	1.500.000	1.000.000	94,7790 %	1.421.685,00	0,23
XS1629658755							
1,000 % Würth Finance International							
EO-MTN 2015(22)	EUR	1.000.000	500.000	0	102,7214 %	1.027.213,75	0,16
XS1234248919							
2,750 % ZF North America Capital							
EO-Notes 2015(23)	EUR	2.000.000	1.500.000	0	103,6676 %	2.073.351,90	0,33
DE000A14J7G6							
<b>USD</b>						<b>11.493.329,79</b>	<b>1,82</b>
Emprunts d'État						965.716,13	0,15
2,970 % hsh portfoliomanagement AöR							
DL-FLR-IHS 2017(21)	USD	600.000	0	0	100,6073 %	526.900,61	0,08
XS1720552659							
2,988 % Landwirtschaftliche Rentenbank							
FLR-DL-MTN 2016(21)	USD	500.000	0	0	100,5458 %	438.815,52	0,07
XS1425202576							
Obligations hypothécaires/communales						2.592.640,20	0,42
1,625 % Deutsche Pfandbriefbank							
DL-MTN-OPF 2016(19)	USD	1.000.000	800.000	0	99,0741 %	864.784,90	0,14
DE000A2AAVU8							

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
2,875 % Nord/LB Lux. Cov.Bond Bk. DL-MT 2018(21) XS1769800019	USD	1.000.000	1.000.000	0	99,4007 %	867.635,56	0,14
2,100 % Royal Bank of Canada DL-Covered Bonds 2015(20) US780082AC79	USD	1.000.000	500.000	0	98,5511 %	860.219,74	0,14
Obligations du secteur bancaire						3.479.222,26	0,55
1,375 % Agence Française Développement DL-MTN 2016(19) FR0013196094	USD	1.000.000	1.000.000	400.000	99,2450 %	866.276,60	0,14
5,500 % AXA DL-MTN 2013(19/Und.) XS0876682666	USD	500.000	500.000	0	92,6250 %	404.246,50	0,06
11,000% Coöperatieve Rabobank DL-FLR Cap.Secs 2009(19) XS0431744282	USD	1.000.000	600.000	0	103,6500 %	904.726,57	0,14
3,116 % Dexia Crédit Local DL-FLR MTN 2017(19) XS1564966858	USD	500.000	250.000	0	100,0565 %	436.679,88	0,07
2,250 % Dexia Crédit Local DL-MTN 2017(20) XS1550217993	USD	1.000.000	750.000	0	99,3614 %	867.292,71	0,14
Autres obligations/secteurs						4.455.751,20	0,70
5,500 % Allianz Subord. Bond 2012(18/unb.) XS0857872500	USD	400.000	400.000	0	93,9410 %	327.991,97	0,05
3,165 % Anheuser-Busch InBev Ww DL-FLR Notes 2018(24) US035240AK69	USD	500.000	1.000.000	500.000	97,1319 %	423.916,22	0,07
2,892 % Apple DL-FLR Notes 2014(19) US037833AP55	USD	789.000	489.000	0	100,0627 %	689.123,92	0,11
2,500 % EssilorLuxottica DL-MTN 2017(22) FR0013266236	USD	1.000.000	800.000	0	97,3530 %	849.762,14	0,13
3,384 % Reckitt Benckiser Serv. DL-FLR Notes 2017(22) USG7420TAF33	USD	1.000.000	750.000	0	98,3007 %	858.034,53	0,14
3,398 % Siemens Finan.maatschappij DL-FLR Notes 2017(22) USN82008AQ16	USD	1.000.000	1.300.000	300.000	100,0630 %	873.416,58	0,14
4,000 % ZF North America Capital DL-Notes 2015(20) USU98737AA47	USD	500.000	1.000.000	500.000	99,3292 %	433.505,84	0,07
<b>Obligations à coupon zéro</b>						<b>547.185,35</b>	<b>0,09</b>
0,000 % British Transco Int.Fin. DL-Zero-Bonds 1991(21) XS0034394709	USD	700.000	700.000	0	89,5547 %	547.185,35	0,09
<b>Certificats</b>						<b>24.935.210,00</b>	<b>3,95</b>
<b>Allemagne</b>						<b>24.935.210,00</b>	<b>3,95</b>
<b>Matières premières</b>						<b>24.935.210,00</b>	<b>3,95</b>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GBO	Unité	695.000	370.000	0	35,8780 EUR	24.935.210,00	3,95

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Autres titres de participation</b>						<b>7.710.237,85</b>	<b>1,22</b>
<b>Suisse</b>						<b>7.710.237,85</b>	<b>1,22</b>
<b>Santé/pharmacie</b>						<b>7.710.237,85</b>	<b>1,22</b>
Roche Holding titres participatifs au porteur CH0012032048	Unité	36.085	15.085	0	241,2000 CHF	7.710.237,85	1,22
<b>Titres admis ou inclus dans des marchés organisés</b>						<b>27.832.066,69</b>	<b>4,41</b>
<b>Obligations</b>						<b>21.943.496,69</b>	<b>3,48</b>
<b>EUR</b>						<b>20.391.091,73</b>	<b>3,23</b>
<b>Emprunts d'État</b>						<b>3.571.676,30</b>	<b>0,57</b>
0,625 % Alberta, Province EO-MTN 2018(25) XS1808478710	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,3715 %	1.013.715,00	0,16
0,250 % HSH Finanzfonds AöR IHS 2017(23) DE000A2DAH7	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,5835 %	1.508.752,50	0,24
2,375 % Mexique EO-MTN 2014(21) XS1054418196	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,9209 %	1.049.208,80	0,17
<b>Obligations du secteur bancaire</b>						<b>2.959.984,33</b>	<b>0,47</b>
0,839 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(Und.) FR0010301713	EUR	1.100.000	100.000	0	86,7476 %	954.223,60	0,15
2,000 % National Australia Bank EO-FLR MTN 2014(19/24) XS1136227094	EUR	700.000	0	0	101,0960 %	707.672,00	0,11
1,125 % Nomura Europe Finance EO-MTN 2015(20) XS1241710323	EUR	500.000	0	0	101,2473 %	506.236,73	0,08
0,750 % Santander Consumer Bank EO MTN 2017(22) XS1692396069	EUR	800.000	0	0	98,9815 %	791.852,00	0,13
<b>Autres obligations/secteurs</b>						<b>13.859.431,10</b>	<b>2,20</b>
2,600 % ELM EO-FLR MTN 2015(25/Und.) XS1209031019	EUR	1.850.000	1.100.000	0	99,6191 %	1.842.953,07	0,29
7,000 % Eurofins Scientific EO-FLR Notes 2013(Und.) XS0881803646	EUR	1.000.000	500.000	0	103,4464 %	1.034.463,50	0,16
1,413 % FCC Aqualia EO-Notes 2017(22) XS1627337881	EUR	1.100.000	100.000	0	99,8345 %	1.098.179,50	0,17
1,875 % Iberdrola International EO-FLR Notes 2017(23/Und.) XS1721244371	EUR	1.000.000	1.100.000	1.100.000	93,5270 %	935.270,00	0,15
2,875 % IE2 Holdeo EO-MTN 2016(26) XS1419664997	EUR	500.000	0	0	103,9657 %	519.828,53	0,08
1,125 % JT Intl. Finl. Services EO-MTN 2018(25) XS1883352095	EUR	1.000.000	1.000.000	0	99,4085 %	994.085,00	0,16
1,500 % Kinder Morgan EO-Notes 2015(22) XS1196817156	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,7055 %	1.017.054,90	0,16
0,234 % Mitsubishi UFJ Finl Grp EO-FLR MTN 2018(23) XS1828132735	EUR	1.400.000	1.400.000	0	99,2655 %	1.389.717,00	0,22

Code ISIN	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>0,918 % NorteGas Energia Distribuc.SAU</b> EO-MTN 2017(22) XS1691349796	EUR	1.000.000	400.000	0	99,4175 %	994.175,00	0,16
<b>1,375 % Swiss Re ReAssure EO-Notes 2016(23)</b> XS1421827269	EUR	1.000.000	200.000	300.000	102,0245 %	1.020.244,60	0,16
<b>0,375 % Takeda Pharmaceutical Co.</b> EO-Notes 2018(20) XS1843449981	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,9980 %	1.999.960,00	0,32
<b>5,000 % VTG Finance EO-FLR Nts 2015(20)</b> XS1172297696	EUR	1.000.000	250.000	0	101,3500 %	1.013.500,00	0,16
<b>USD</b>						<b>1.552.404,96</b>	<b>0,25</b>
<b>Autres obligations/secteurs</b>						<b>1.552.404,96</b>	<b>0,25</b>
<b>6,250 % BHP Billiton Fin. (USA)</b> DL-FLR Notes 2015(20/75) USQ12441AA19	USD	1.050.000	700.000	0	102,6975 %	941.233,14	0,15
<b>3,796 % Glencore Funding DL-FLR Nts 2013(19)</b> XS0938722583	USD	700.000	700.000	0	100,0270 %	611.171,82	0,10
<b>Certificats sur indices</b>						<b>3.728.970,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Suisse</b>						<b>3.728.970,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Autres</b>						<b>3.728.970,00</b>	<b>0,59</b>
UBS Leading Gl. Trends Z. 28.09.23 CH0410019324	Unité	4.500	4.500	0	828,6600 EUR	3.728.970,00	0,59
<b>Autres titres de participation</b>						<b>2.159.600,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Allemagne</b>						<b>2.159.600,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Obligations du secteur bancaire</b>						<b>2.159.600,00</b>	<b>0,35</b>
Bayerische Landesbank Genussscheine DE000BLB37M5	EUR	2.000.000	0	0	107,9800 %	2.159.600,00	0,35
<b>Titres non cotés</b>						<b>2.968.146,00</b>	<b>0,47</b>
<b>Obligations</b>						<b>2.968.146,00</b>	<b>0,47</b>
<b>EUR</b>						<b>2.968.146,00</b>	<b>0,47</b>
<b>Autres obligations/secteurs</b>						<b>2.968.146,00</b>	<b>0,47</b>
<b>0,534 % AT &amp; T EO-FLR Notes 2018(23)</b> XS1907118464	EUR	3.000.000	3.000.000	0	98,9382 %	2.968.146,00	0,47



Code	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Instruments dérivés</b>							
Les positions dont le montant est précédé d'un signe moins sont des positions vendues.							
<b>Dérivés sur titres individuels</b>						<b>-307.965,08</b>	<b>-0,05</b>
<b>Options sur valeurs mobilières</b>						<b>-307.965,08</b>	<b>-0,05</b>
Options sur actions						-307.965,08	-0,05
PUT Alphabet Cl. C 01.19 1000,00	Quantité	-1.500				-36.581,85	-0,01
PUT Atlas Copco A 01.19 200,00	Quantité	-65.000				-17.727,13	0,00
PUT Capgemini 01.19 88,00	Quantité	-22.000				-124.300,00	-0,02
PUT ING Groep 01.19 9,80	Quantité	-130.000				-94.900,00	-0,02
PUT Reckitt Benckiser Group 01.19 60,00	Quantité	-20.000				-34.456,10	0,00
<b>Dérivés sur indices d'actions</b>						<b>1.572.580,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Contrats à terme sur indices d'actions</b>						<b>1.572.580,00</b>	<b>0,25</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index 03.19	Quantité	-1.470				1.572.580,00	0,25
<b>Dérivés de taux</b>						<b>-16.490,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Contrats à terme sur indices de taux</b>						<b>-16.490,00</b>	<b>0,00</b>
FUTURE Long Term Euro OAT Futures 03.19	Quantité	-50				-16.490,00	0,00
<b>Dérivés de change</b>						<b>190.351,06</b>	<b>0,03</b>
Dettes/créances							
<b>Contrats à terme sur devises (achat)</b>						<b>190.351,06</b>	<b>0,03</b>
CHF EUR 17.01.19	CHF	19.950.000				190.351,06	0,03
<b>Créances</b>						<b>3.541.855,37</b>	<b>0,56</b>
Dividendes à recevoir	EUR	34.657,34				34.657,34	0,00
Créances liées aux retenues à la source	EUR	299.864,72				299.864,72	0,05
Intérêts à recevoir	EUR	3.207.333,31				3.207.333,31	0,51
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>47.147.424,68</b>	<b>7,47</b>
Avoirs bancaires EUR	EUR	45.358.065,56				45.358.065,56	7,19
Avoirs bancaires CHF	CHF	86.328,66				76.474,87	0,01
Avoirs bancaires DKK	DKK	245.886,69				32.928,02	0,01
Avoirs bancaires GBP	GBP	129.536,13				143.054,81	0,02
Avoirs bancaires JPY	JPY	8.110.855,00				64.124,78	0,01
Avoirs bancaires NOK	NOK	763.331,61				76.238,63	0,01
Avoirs bancaires SEK	SEK	663.257,16				64.602,45	0,01
Avoirs bancaires USD	USD	1.525.931,98				1.331.935,56	0,21

Code	Unité, parts ou devise	Quantité 31/12/2018	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Autres actifs</b>						<b>265.480,04</b>	<b>0,04</b>
À recevoir sur transactions sur titres de participation*	EUR	265.480,04				265.480,04	0,04
<b>Dettes</b>						<b>-1.790.507,20</b>	<b>-0,28</b>
<b>Autres dettes</b>						<b>-1.790.507,20</b>	<b>-0,28</b>
À payer sur transactions sur titres de participation*	EUR	-1.070.307,85				-1.070.307,85	-0,17
Frais de dépôt	EUR	-32.793,15				-32.793,15	-0,01
Frais de dépôt	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Commission de performance	EUR	-40,22				-40,22	0,00
Frais de gestion	EUR	-639.573,81				-639.573,81	-0,10
Frais d'audit	EUR	-18.600,00				-18.600,00	0,00
Autres dettes	EUR	-650,32				-650,32	0,00
Frais de publication	EUR	-27.541,85				-27.541,85	0,00
<b>Actifs du Fonds</b>					<b>EUR</b>	<b>630.790.685,07</b>	<b>100,00**</b>
<b>Actifs de la catégorie de parts CR-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>99.714.273,49</b>	
Valeur de la part					EUR	99,17	
Parts en circulation					Unité	1.005.507,791	
<b>Actifs de la catégorie de parts DRW-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>446.412.674,60</b>	
Valeur de la part					EUR	63,07	
Parts en circulation					Unité	7.077.974,433	
<b>Actifs de la catégorie de parts CI-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>27.733.479,62</b>	
Valeur de la part					EUR	983,16	
Parts en circulation					Unité	28.208,455	
<b>Actifs de la catégorie de parts CI-CHF</b>					<b>EUR</b>	<b>0,000</b>	
Valeur de la part					EUR	0,000	
Parts en circulation					Unité	0,000	
<b>Actifs de la catégorie de parts GC-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>10.745.805,31</b>	
Valeur de la part					EUR	99,20	
Parts en circulation					Unité	108.326,479	
<b>Actifs de la catégorie de parts CN-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>0,000</b>	
Valeur de la part					EUR	0,000	
Parts en circulation					Unité	0,000	
<b>Actifs de la catégorie de parts CNW-EUR</b>					<b>EUR</b>	<b>28.486.394,03</b>	
Valeur de la part					EUR	98,02	
Parts en circulation					Unité	290.610,346	
<b>Actifs de la catégorie de parts CPW-CHF</b>					<b>CHF</b>	<b>19.978.452,79</b>	
Valeur de la part					CHF	973,04	
Parts en circulation					Unité	20.532	
* Transactions en attente d'évaluation.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts d'arrondi minimes.							

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
<b>Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine</b>				
<b>Acquisitions et cessions de titres, de parts de fonds et d'emprunts obligataires (répartition du marché à la date de publication)</b>				
<b>Titres négociés en bourse</b>				
<b>Actions</b>				
Assa-Abloy B	SE0007100581	Unité	0	260.000
BHP Group	GB0000566504	Unité	61.000	231.000
Facebook A	US30303M1027	Unité	34.400	34.400
General Electric	US3696041033	Unité	300.000	300.000
Imperial Tobacco	GB0004544929	Unité	16.000	144.000
NXP Semiconductors	NL0009538784	Unité	0	37.000
Priceline Group	US7415034039	Unité	500	2.600
Publicis Groupe	FR0000130577	Unité	0	74.449
Signify	NL0011821392	Unité	0	100.000
<b>Obligations</b>				
4,250 % Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26)	DE000A1TNC94	EUR	0	1.000.000
4,000 % AEGON EO-FLR MTN 2014(24/44)	XS1061711575	EUR	0	500.000
2,250 % alstria office REIT Anleihe 2015(20/21)	XS1323052180	EUR	0	500.000
1,701 % ArcelorMittal EO-FLR MTN 2015(18)	XS1214673565	EUR	0	1.000.000
1,625 % Arion Bank EO-MTN 2016(21)	XS1527737495	EUR	0	750.000
0,750 % Arion Bank EO-MTN 2017(20)	XS1637351138	EUR	0	800.000
1,000 % Arountown EO-MTN 2017(25)	XS1715306012	EUR	0	500.000
0,321 % Asahi Group Holdings EO-Notes 2017(21)	XS1577953760	EUR	450.000	1.250.000
4,750 % AT&S Austria Techn.&Systemt. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	EUR	0	1.000.000
0,625 % Aviva MTN 2016(23)	XS1509003361	EUR	500.000	1.000.000
2,750 % Bacardi EO-Notes 2013(23)	XS0947658208	EUR	0	800.000
1,000 % Banco de Sabadell EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0413860596	EUR	100.000	1.100.000
1,625 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	XS1709328899	EUR	0	900.000
1,750 % Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 2014(19)	XS1046173958	EUR	0	1.000.000
0,132 % Bank of Nova Scotia EO-FLR MTN 2014(19)	XS1062126781	EUR	0	800.000
8,125 % BAWAG P.S.K. EO-MTN 2013(23)	XS0987169637	EUR	500.000	500.000
0,875 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)	IT0005277451	EUR	0	900.000
0,332 % BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19)	XS1363560548	EUR	0	500.000
0,069 % BMW US Capital EO-FLR MTN 2015(19)	DE000A1Z6M04	EUR	0	500.000
0,540 % BNP Paribas EO-FLR MTN 2017(22)	XS1584041252	EUR	0	800.000
1,109 % BP Capital Markets EO-MTN 2015(23)	XS1190973559	EUR	0	500.000
0,875 % BPER Banca EO-Mortg.Cov.MTN 2015(22)	IT0005076929	EUR	500.000	1.000.000
3,000 % Caixabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0440609206	EUR	0	500.000



Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
0,000 % Caixabank				
EO-FLR Cédulas Hip. 2006(18)	ES0414970220	EUR	0	500.000
0,750 % Caixabank EO-MTN 2018(23)	XSI752476538	EUR	500.000	500.000
3,750 % Cajamar Caja Rural,				
EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0422714024	EUR	0	1.000.000
1,979% Capital Funding FLR-Notes 2002(unb.)	DE0007070088	EUR	0	700.000
0,875 % Carrefour EO-MTN 2018(23)	FR0013342128	EUR	200.000	200.000
1,865 % Casino, Guichard-Perrachon				
EO-MTN 2017(22)	FR0013260379	EUR	0	1.000.000
5,731 % Casino, Guichard-Perrachon				
EO-Obl. 2010(18)	FR0010893396	EUR	1.000.000	1.000.000
3,500 % Cassa Depositi e Prestiti				
EO-MTN 2013(19)	IT0004960537	EUR	0	1.300.000
0,420 % Central Bk of Sav.Bks Fin.				
EO-FLR MTN 2016(18)	XSI350852866	EUR	0	1.000.000
4,250 % Commerzbank Finance & Covered Bd				
EO-ÖPF 2003(18)	XS0169781753	EUR	0	1.000.000
0,000 % Coöperatieve Rabobank				
EO-FLR MTN 2015(20)	XSI239520494	EUR	0	500.000
0,750 % Credit Agricole EO-MTN 2016(22)	XSI425199848	EUR	0	500.000
1,875 % Crédit Mutuel Arkéa				
EO-FLR MTN 2017(24/29)	FR0013291556	EUR	0	500.000
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa				
EO-Non-Preferred Nts 2017(24)	FR0013258936	EUR	0	500.000
2,875 % Credit Suisse (Guernsey Br.)				
EO-MT-HPF 2011(18)	XS0692723553	EUR	0	1.000.000
1,375 % Credit Suisse (Ldn Br.) EO-MTN 2014(19)	XSI074053130	EUR	0	500.000
0,190 % Daimler FLR-MTN 2014(19)	XSI078028864	EUR	0	500.000
0,625 % Daimler MTN 2015(20)	DE000A168650	EUR	0	700.000
0,875 % Daimler Intl Finance EO-MTN 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	912.000	912.000
3,875 % Danske Bank EO-FLR Notes 2013(23)	XSO974372467	EUR	800.000	2.500.000
0,875 % Danske Bank EO-MTN 2018(23)	XSI799061558	EUR	750.000	750.000
0,375 % DBS Bank				
EO-MT Mortg. Cov. Bds 2017(24)	XSI720526737	EUR	0	900.000
0,484 % Deutsche Bank FLR-MTN 2017(22)	DE000DL19TQ2	EUR	0	1.000.000
1,750 % Deutsche Bank MTN 2018(28)	DE000DL19T26	EUR	500.000	500.000
0,875 % Deutsche Pfandbriefbank MTN 2017(21)	DE000A2DASD4	EUR	0	600.000
2,875 % Deutsche Pfandbriefbank				
Nachr. FLR-MTN 2017(22/27)	XSI637926137	EUR	0	1.000.000
0,875 % Distribuidora Intl de Alim				
EO-MTN 2017(23)	XSI589970968	EUR	0	1.000.000
1,125 % DNB Bank EO-FLR MTN 2018(23/28)	XSI1794344827	EUR	500.000	500.000
8,000 % Dt. Bank Cont.Cap.Tr.IV				
EO-Pref.Secs 2008(Und.)	DE000A0TU305	EUR	500.000	500.000
2,375 % DVB Bank MTN-IHS 2013(20)	XSO999475196	EUR	600.000	600.000
1,000 % DVB Bank MTN-IHS 2017(22)	XSI555094066	EUR	0	700.000
2,625 % Edenred EO-Bonds 2013(20)	FR0011612381	EUR	0	700.000
1,125 % EDP Finance EO-MTN 2016(24)	XSI471646965	EUR	0	500.000
1,500 % EDP Finance EO-MTN 2017(27)	XSI721051495	EUR	0	1.000.000
4,000 % Electricité de France				
EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	800.000	800.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
2,829 % ENEL EO-FLR Bonds 2012(18)	IT0004794159	EUR	0	1.000.000
2,500 % ENEL EO-FLR Cap. Secs 2018(23/78)	XS1713463716	EUR	300.000	300.000
0,750 % ENI EO-MTN 2016(22)	XS1412593185	EUR	0	500.000
2,625 % European Investment Bank EO-MTN 2010(18)	XS0518184667	EUR	70.000	70.000
1,750 % EXOR EO-Notes 2018(28)	XS1753808929	EUR	400.000	400.000
0,853 % FCE Bank EO-FLR MTN 2016(18)	XS1362349869	EUR	0	750.000
0,500 % Fedex EO-Notes 2016(20)	XS1319814064	EUR	0	500.000
1,375 % Ferrovial Emisiones EO-Notes 2017(25)	ES0205032024	EUR	400.000	1.000.000
2,124 % Ferrovial Netherlands EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766	EUR	0	750.000
1,500 % Ferrovie dello Stato Ital. EO-MTN 2017(25)	XS1639488771	EUR	500.000	1.500.000
7,375 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2011(18)	XS0647264398	EUR	1.500.000	1.500.000
6,625 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2013(18)	XS0906420574	EUR	0	1.000.000
3,375 % République de Finlande EO-Notes 2010(20)	FI4000010848	EUR	50.000	50.000
1,000 % Galp Energia EO-MTN 2017(23)	PTGALLOM0004	EUR	0	900.000
0,364 % General Motors Financial EO-FLR MTN 2017(21)	XS1609252645	EUR	0	1.000.000
5,000 % Gerresheimer Anleihe 2011(18)	XS0626028566	EUR	0	1.000.000
2,250 % Grenke Finance EO-MTN 2013(18)	XS1002436951	EUR	200.000	1.200.000
0,875 % Grenke Finance EO-MTN 2017(22)	XS1678629186	EUR	0	600.000
9,500 % HeidelbergCement Finance EO-MTN 2011(18)	XS0686703736	EUR	0	400.000
1,625 % HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2017(26)	XS1589806907	EUR	0	500.000
1,000 % HELLA EO-Notes 2017(24)	XS1611167856	EUR	100.000	100.000
3,375 % HSBC Holdings EO-FLR MTN 2013(19/24)	XS0969636371	EUR	400.000	400.000
3,750 % Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	500.000	2.000.000
0,875 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien EO-MTN 2018(23)	XS1807409450	EUR	1.200.000	1.200.000
1,625 % HYPO NOE Gruppe Bank EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	XS0829215838	EUR	0	500.000
0,250 % Ibercaja Banco EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047	EUR	0	500.000
1,625 % Ingenico Group EO-Obl. 2017(24)	FR0013281946	EUR	100.000	100.000
6,625 % Intesa Sanpaolo EO-MTN 2008(18)	XS0360809577	EUR	1.000.000	1.000.000
0,500 % Intesa Sanpaolo EO-Obbl. 2017(20)	IT0005238859	EUR	0	800.000
1,375 % Invitalia EO-Notes 2017(22)	XS1649668792	EUR	0	500.000
4,500 % Irlande EO-Treasury Bonds 2004(20)	IE0034074488	EUR	0	500.000
1,750 % Íslandsbanki hf. EO-MTN 2016(20)	XS1484148157	EUR	0	500.000
1,450 % République d'Italie EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005135840	EUR	0	1.500.000
2,250 % Jyske Bank EO-FLR MTN 2017(24/29)	XS1592283391	EUR	0	500.000
0,250 % Jyske Realkredit EO-Cov. Bonds 2016(21)	XS1385173734	EUR	0	400.000
0,250 % Jyske Realkredit EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	0	700.000
0,500 % Jyske Realkredit EO-Cov. Bonds 2016(26)	XS1514010310	EUR	600.000	600.000
3,125 % K+S Anleihe 2013(18)	XS0997941199	EUR	100.000	1.850.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
2,625 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe 2017(23)	XS1591416679	EUR	0	1.000.000
1,500 % Kojamo EO-Notes 2017(24)	XS1628004779	EUR	0	600.000
1,625 % Kojamo EO-Notes 2018(25)	XS1785356251	EUR	500.000	500.000
1,625 % Kommunalkredit Austria				
EO-MT SV 2013(18)	XS0973424152	EUR	0	500.000
0,500 % Koninklijke Philips EO-Notes 2017(23)	XS1671760384	EUR	0	500.000
0,625 % La Banq.PostaleHomeLoan				
EO-MT Obl.Fin.Hab.2017(27)	FR0013262961	EUR	0	2.000.000
0,500 % Landesbank Baden-Württemberg				
MTN 2017(22)	DE000LBIDVL8	EUR	100.000	800.000
1,375 % Landsbankinn hf. EO-MTN 2017(22)	XS1576777566	EUR	0	500.000
0,500 % Länsförsäkringar Bank				
EO-MTN 2017(22)	XS1684785774	EUR	0	1.500.000
0,202 % LeasePlan EO-FLR MTN 2017(20)	XS1604200904	EUR	0	1.500.000
0,500 % République de Lettonie EO-MTN 2015(20)	XS1333704713	EUR	0	750.000
0,179 % Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18)	XS1304487710	EUR	0	800.000
1,750 % Lloyds Banking Group				
EO-FLR MTN 2018(23/28)	XS1788982996	EUR	1.000.000	1.000.000
3,375 % Grand-Duché de Luxembourg				
EO-Bonds 2010(20)	XS0506445963	EUR	70.000	70.000
0,000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton				
EO-FLR MTN 2014(19)	FR0012315133	EUR	0	500.000
1,000 % Macquarie Bank EO-MTN 2014(19)	XS1109743960	EUR	0	500.000
1,073 % mBank Hipoteczny				
EO-MT HPF 2018(25)	XS1812878889	EUR	1.400.000	1.400.000
1,625 % Mediobanca - Bca Cred.Fin.				
EO-MTN 2016(21)	XS1346762641	EUR	0	500.000
0,625 % Mediobanca - Bca Cred.Fin.				
EO-MTN 2017(22)	XS1689739347	EUR	0	500.000
0,125 % Møre Boligkreditt				
EO-Mortg.Cov. MTN 2017(22)	XS1626109968	EUR	0	500.000
1,625 % Motability Operations Grp				
EO-MTN 2015(23)	XS1244539760	EUR	500.000	1.000.000
0,875 % National Australia Bank				
EO-MTN 2015(22)	XS1167352613	EUR	0	700.000
2,000 % Nationwide Building Society				
EO-FLR MTN 2017(24/29)	XS1651453729	EUR	0	1.100.000
0,500 % Nationwide Building Society				
EO-MTN 2016(19)	XS1402175811	EUR	0	750.000
4,000 % Pays-Bas EO-Anl. 2008(18)	NL0006227316	EUR	50.000	50.000
0,232 % Nykredit Realkredit				
EO-FLR Anl. 2016(18)	DK0009510133	EUR	0	479.503
0,254 % Nykredit Realkredit				
EO-FLR MT Res.Nts 2017(22)	DK0009514473	EUR	0	1.100.000
0,125 % Oma Säästöpankki				
EO-MT Mort.Cov.Bds 2017(22)	FI4000292669	EUR	0	1.200.000
6,750 % OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.)	XS0629626663	EUR	0	1.500.000
7,875 % Origin Energy Finance				
EO-FLR Capit. 2011(71)	XS0615236774	EUR	0	1.000.000
2,000 % Peugeot EO-MTN 2017(24)	FR0013245586	EUR	0	500.000
0,390 % Pirelli & C. EO-FLR MTN 2018(20)	XS1796261367	EUR	1.000.000	1.000.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
1,375 % Pirelli & C. EO-MTNs 2018(23)	XSI757843146	EUR	500.000	500.000
0,750 % PKO Bank Hipoteczny EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	XSI795407979	EUR	1.100.000	1.100.000
8,000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien EO-Schuldv. 2010(18)	AT000B076500	EUR	0	276.000
5,000 % Rallye EO-MTN 2012(18)	FR0011337872	EUR	0	900.000
0,234 % RCI Banque EO-FLR MTN 2016(19)	FR0013221652	EUR	0	500.000
0,625 % RCI Banque EO-MTN 2016(21)	FR0013218153	EUR	0	700.000
0,375 % RELX Finance EO-Notes 2017(21)	XSI576837725	EUR	0	500.000
0,500 % Roche Finance Europe EO-MTN 2016(23)	XSI371715118	EUR	0	600.000
4,625 % Roumanie EO-MTN 2013(20)	XS0972758741	EUR	0	500.000
1,000 % Sampo EO-MTN 2016(23)	XSI520733301	EUR	0	750.000
0,625 % Santander Consumer Bank EO-MTN 2015(18)	XSI218217377	EUR	0	500.000
0,309 % Santander UK EO-FLR MTN 2014(19)	XSI070235004	EUR	0	500.000
1,125 % Sixt Leasing Anleihe 2017(21)	DE000A2DADR6	EUR	0	500.000
1,625 % SKF EO-Notes 2015(22)	XSI327531486	EUR	0	500.000
1,375 % Société Générale EO-FLR MTN 2018(23/28)	FR0013320033	EUR	1.000.000	1.000.000
0,500 % Sparebanken Vest EO-MTN 2017(22)	XSI725395302	EUR	0	1.100.000
0,750 % Standard Chartered EO-FLR MTN 2017(22/23)	XSI693281534	EUR	0	1.250.000
1,250 % Svenska Handelsbanken EO-FLR MTN 2018(23/28)	XSI782803503	EUR	1.000.000	1.000.000
1,000 % Swedbank EO-FLR MTN 2017(22/27)	XSI1617859464	EUR	0	700.000
8,367 % Talanx Finanz (Luxemburg) EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731	EUR	200.000	1.000.000
5,625 % Telekom Austria EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0877720986	EUR	0	1.000.000
0,500 % Temasek Financial EO-MTN 2016(22)	XSI373130902	EUR	0	500.000
1,000 % Unio.di Banche Italiane EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	IT0005140030	EUR	0	500.000
0,125 % United Overseas Bank EO-MT Cov. Bds 2017(22)	XSI571315917	EUR	100.000	900.000
4,450 % Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(Und.)	FR0011391820	EUR	0	1.000.000
0,634 % Vodafone Group EO-FLR MTN 2016(19)	XSI372838083	EUR	0	500.000
2,750 % Volksbank Wien EO-Var. Schuldver. 2017(22/27)	AT000B121967	EUR	0	1.100.000
0,750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2015(21)	XSI216647716	EUR	0	500.000
0,375 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES MTN 2018(21)	XSI806453814	EUR	900.000	900.000
1,625 % Volkswagen Leasing MTN 2018(25)	XSI865186677	EUR	610.000	610.000
0,750 % Vonovia Finance EO-MTN 2017(22)	DE000A19B8D4	EUR	0	500.000
1,125 % Vonovia Finance EO-MTN 2017(25)	DE000A19NS93	EUR	0	500.000
0,875 % Vonovia Finance EO-MTN 2018(23)	DE000A192ZH7	EUR	400.000	400.000
1,500 % Vonovia Finance EO-MTN 2018(26)	DE000A19X8A4	EUR	500.000	500.000
1,050 % Vseobecná úverová Banka EO-Bonds 2017(27)	SK4120012824	EUR	0	1.000.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
0,875 % Yorkshire Building Society EO-MTN 2018(23)	XS1793287472	EUR	500.000	500.000
3,000 % Citigroup NK-NTTs 2013(18)	XS0945403649	NOK	0	3.000.000
4,000 % Compagnie de Saint-Gobain NK-MTN 2013(18)	XS0906452007	NOK	0	4.000.000
2,750 % Daimler MTN 2014(18)	XS1055530304	NOK	0	2.000.000
1,410 % Danske Bank NK-FLR Anl. 2014(19)	NO0010713902	NOK	0	6.000.000
1,800 % Eika BoligKreditt NK-FLR MT 2012(19)	NO0010663727	NOK	0	10.000.000
3,000 % European Investment Bank MTN 2013(20)	XS0882238297	NOK	0	6.000.000
5,950 % SpareBank 1 Boligkreditt NK-MT Mtg. Cov. Nts 2008(18)	NO0010441454	NOK	0	10.000.000
2,802 % American Honda Finance DL-FLR MTN 2015(18)	US02665WAX92	USD	200.000	500.000
1,375 % Bayerische Landesbank DL-HPF-MTN 2016(19)	XS1469412149	USD	0	400.000
1,250 % Bayerische Landesbank DL-OPF-MTN 2015(18)	XS1220883596	USD	0	400.000
3,734 % Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2014(24)	US075887BF51	USD	0	200.000
3,161 % BP Capital Markets DL-MTN 2016(21)	XS1382378690	USD	0	300.000
2,000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(19)	US219868BW57	USD	200.000	500.000
2,125 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(21)	US219868BX31	USD	0	300.000
2,500 % Deutsche Bank London Br. Notes 2014(19)	US25152RVS92	USD	200.000	200.000
1,875 % Deutsche Bank London Br. Senior Nts. 2015(18)	US25152RYD96	USD	0	500.000
2,250 % Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2017(20)	DE000A2DASU8	USD	0	200.000
6,750 % Deutsche Telekom Intl Fin. DL-Notes 2008(18)	US25156PAL76	USD	200.000	500.000
2,880 % Diageo Capital DL-FLR Notes 2018(20)	US25243YAW93	USD	500.000	500.000
2,989 % Glencore Finance (Europe) DL-FLR MTN 2014(18)	XS1065566876	USD	500.000	500.000
2,500 % Glencore Funding DL-Notes 2013(19)	XS0938722401	USD	200.000	200.000
2,000 % Henkel DL-MTN 2017(20)	XS1626039819	USD	0	300.000
2,118 % Komatsu Finance America DL-Notes 2017(20)	XS1678456226	USD	250.000	500.000
2,500 % Kreditanst.f. Wiederaufbau DL-Anl. 2014(24)	US500769GK42	USD	0	200.000
1,500 % Linde DL-MTN 2013(18)	DE000A1R0733	USD	0	600.000
2,383 % Lloyds Bank DL-FLR Notes 2015(18)	US53944VAF67	USD	0	500.000
1,300 % Microsoft DL-Notes 2015(18)	US594918BF05	USD	0	300.000
2,375 % Nestlé Holdings DL-MTN 2017(22)	XS1717575259	USD	0	400.000
2,742 % Oesterreichische Kontrollbk DL-FLR Notes 2016(19)	US676167BT51	USD	0	500.000
5,650 % Philip Morris Internat. Inc. DL-Notes 2008(18)	US718172AA72	USD	0	400.000
2,375 % Rolls-Royce DL-Notes 2015(20)	USG76237AA70	USD	0	250.000

Code	ISIN	Unité, parts ou devise	Achats/ entrées	Ventes/ sorties
sur la période sous revue				
2,500 % SR-Boligkredditt DL-Mortg. Cov MTN 2017(22)	XS1596016847	USD	0	300.000
1,939 % Sumitomo Mitsui Banking DL-FLR Bonds 2015(18)	US865622BP87	USD	0	500.000
6,999 % Telecom Italia Capital DL-Notes 2008(18)	US87927VAU26	USD	250.000	500.000
0,500 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2018(28)	US9128283R96	USD	1.000.000	1.000.000
1,750 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828VB32	USD	0	500.000
5,450 % Vodafone Group DL-Notes 2009(19)	US92857WAS98	USD	0	400.000
<b>Titres admis ou inclus dans des marchés organisés</b>				
<b>Actions</b>				
Atlas Copco B	SE0006886768	Unité	0	155.000
Atlas Copco	SE0011166644	Unité	155.000	155.000
<b>Obligations</b>				
3,250 % Alliander EO-FLR 2013(Und.)	XS0997535520	EUR	0	3.000.000
5,125 % América Móvil EO-FLR Cap. Secs 2013(73)	XS0969340768	EUR	0	1.500.000
0,523 % AT & T EO-FLR Notes 2017(23)	XS1629866606	EUR	0	1.000.000
0,534 % AT & T EO-FLR Notes 2018(23)	XS1778824885	EUR	3.000.000	3.000.000
6,875 % Aviva EO-FLR MTN 2008(38)	XS0364908375	EUR	1.500.000	2.500.000
4,000 % Bharti Airtel Intl (NL) EO-Notes 2013(18)	XS0997979249	EUR	1.000.000	1.000.000
7,781 % BNP Paribas EO-FLR Notes 2008(Und.)	FR0010638338	EUR	500.000	1.500.000
1,125 % Brenntag Finance EO-Notes 2017(25)	XS1689523840	EUR	0	1.000.000
0,521 % Capgemini EO-FLR Notes 2015(18)	FR0012821924	EUR	0	800.000
1,625 % République du Chili EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945	EUR	500.000	800.000
1,750 % République du Chili EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891	EUR	0	700.000
0,000 % Coca-Cola Co. EO-FLR Notes 2015(19)	XS1197832832	EUR	0	400.000
0,000 % Colgate-Palmolive Co. EO-FLR MTN 2015(19)	XS1230926609	EUR	0	500.000
0,275 % Covestro FLR-MTN 2016(18)	XS1377821464	EUR	0	500.000
1,350 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2017(24/29)	FR0013299468	EUR	200.000	500.000
3,875 % Engie EO-FLR Notes 2013(Und.)	FR0011531714	EUR	1.500.000	1.500.000
0,688 % Geberit International EO-Notes 2015(21)	XS1117297942	EUR	0	500.000
0,412 % General Mills EO-FLR Notes 2016(20)	XS1346107433	EUR	0	500.000
2,625 % Glencore Finance (Dubai) EO-MTN 2012(18)	XS0857215346	EUR	1.000.000	1.000.000
0,500 % HSH Nordbank Schiffs- PF 2015(18)	DE000HSH4XT6	EUR	0	1.400.000
5,750 % Iberdrola International EO-FLR Notes 2013(Und.)	XS0808632763	EUR	0	1.500.000
1,531 % République d'Italie EO-FLR C.C.T.eu 2013(18)	IT0004922909	EUR	0	1.000.000
6,125 % Kon. KPN EO-FLR Cap.Secs 2013(Und.)	XS0903872355	EUR	1.500.000	1.500.000
1,900 % Magna International EO-Notes 2015(23)	XS1323910684	EUR	0	1.000.000
1,875 % Mexique EO-MTN 2016(22)	XS1369322927	EUR	0	750.000
0,551 % Mylan EO-FLR Notes 2016(18)	XS1522989869	EUR	0	500.000









## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Compte de résultat pour la période du 07/12/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	8.399,46	0,01
2. Intérêts sur titres domestiques	8.552,26	0,01
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	55.500,19	0,05
4. Revenus des parts de fonds	4.079,01	0,00
5. Déduction retenue à la source étrangère	-450,36	0,00
Total des revenus	76.080,56	0,07
<b>II. Charges</b>		
1. Frais de gestion	78.684,21	0,08
2. Frais de dépôt	2.280,23	0,00
3. Frais d'audit et de publication	1.071,34	0,00
4. Autres charges	3.067,00	0,00
Total des charges	85.102,78	0,08
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	-9.022,22	-0,01
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	110.165,96	0,11
2. Moins-values réalisées	-41.737,22	-0,04
Résultat des opérations de cession	68.428,74	0,07
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet</b>	59.406,52	0,06
1. Variation nette des plus-values non réalisées	237.632,78	0,23
2. Variation nette des moins-values non réalisées	-1.019.850,71	-1,01
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice incomplet</b>	-782.217,93	-0,78
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	-722.811,41	-0,72

### État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>Calcul du réinvestissement</b>		
<b>I. Disponible pour réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	59.406,52	0,06
<b>II. Réinvestissement</b>	59.406,52	0,06

### État des variations

	en EUR	en EUR
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet</b>		0,00
1. Entrées de capitaux (nettes)		100.436.909,01
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	3.182,25	
b) Entrées de capitaux liées à la fusion	101.940.001,76	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-1.506.275,00	
2. Régularisation des revenus/charges		175,89
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	237.632,78	-722.811,41
dont moins-values non réalisées	-1.019.850,71	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet</b>		99.714.273,49

### Comparaison sur un an

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/12/2018 (exercice incomplet)	99.714.273	99,17

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

### Compte de résultat pour la période du 01/01/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs domestiques (avant impôt sur les sociétés)	345.834,42	0,05
2. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	2.336.992,11	0,33
3. Intérêts sur titres domestiques	777.000,23	0,11
4. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	4.226.001,76	0,60
5. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	20.389,80	0,00
6. Revenus des parts de fonds	38.147,68	0,01
7. Déduction impôt sur les sociétés domestique	- 66.663,49	- 0,01
8. Déduction retenue à la source étrangère	- 252.531,43	- 0,04
9. Autres revenus	9.159,16	0,00
<b>Total des revenus</b>	<b>7.434.330,24</b>	<b>1,05</b>
<b>II. Charges</b>		
1. Intérêts sur emprunts*	89.952,52	0,01
2. Frais de gestion	5.329.132,72	0,75
3. Frais de dépôt	156.444,90	0,02
4. Frais d'audit et de publication	33.652,46	0,01
5. Autres charges	133.085,27	0,02
<b>Total des charges</b>	<b>5.742.267,87</b>	<b>0,81</b>
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	<b>1.692.062,37</b>	<b>0,24</b>
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	12.668.358,87	1,79
2. Moins-values réalisées	- 11.970.662,36	- 1,69
<b>Résultat des opérations de cession</b>	<b>697.696,51</b>	<b>0,10</b>
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice</b>	<b>2.389.758,88</b>	<b>0,34</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	- 11.659.621,66	- 1,65
2. Variation nette des moins-values non réalisées	- 1.000.913,82	- 0,14
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice</b>	<b>- 12.660.535,48</b>	<b>- 1,79</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	<b>- 10.270.776,60</b>	<b>- 1,45</b>

\*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

### État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>Calcul de la distribution</b>		
<b>I. Disponible pour distribution</b>	<b>54.750.835,80</b>	<b>7,74</b>
1. Report de l'exercice précédent	52.361.076,92	7,40
2. Résultat réalisé de l'exercice	2.389.758,88	0,34
<b>II. Non affecté à la distribution</b>	<b>53.052.121,94</b>	<b>7,50</b>
1. Report à nouveau	53.052.121,94	7,50
<b>III. Distribution totale</b>	<b>1.698.713,86</b>	<b>0,24</b>
1. Distribution finale	1.698.713,86	0,24

### État des variations

	en EUR	en EUR
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice</b>		<b>465.241.787,42</b>
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent		- 3.011.417,89
2. Entrées de capitaux (nettes)		- 5.351.242,01
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	108.368.745,89	
b) Entrées de capitaux liées aux fusions	17.113.466,20	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 130.833.454,10	
3. Régularisation des revenus/charges		- 195.676,32
4. Résultat de l'exercice		- 10.270.776,60
dont plus-values non réalisées	- 11.659.621,66	
dont moins-values non réalisées	- 1.000.913,82	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice</b>		<b>446.412.674,60</b>

### Comparaison sur trois ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31.12.2015	220.527.564	64,28
31.12.2016	328.708.000	64,04
31.12.2017	465.241.787	65,02
31.12.2018	446.412.675	63,07

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

### Compte de résultat pour la période du 09/11/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	9.194,16	0,33
2. Intérêts sur titres domestiques	5.746,36	0,20
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	35.076,09	1,24
4. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	55,92	0,00
5. Revenus des parts de fonds	1.134,94	0,04
6. Déduction retenue à la source étrangère	-1.193,78	-0,04
<b>Total des revenus</b>	<b>50.013,69</b>	<b>1,77</b>
<b>II. Charges</b>		
1. Intérêts sur emprunts*	546,25	0,02
2. Frais de gestion	25.154,97	0,89
3. Frais de dépôt	1.400,39	0,05
4. Frais d'audit et de publication	298,08	0,01
5. Autres charges	3.675,36	0,13
<b>Total des charges</b>	<b>31.075,05</b>	<b>1,10</b>
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	<b>18.938,64</b>	<b>0,67</b>
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	74.584,54	2,64
2. Moins-values réalisées	-88.954,18	-3,15
<b>Résultat des opérations de cession</b>	<b>-14.369,64</b>	<b>-0,51</b>
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>4.569,00</b>	<b>0,16</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	76.616,56	2,72
2. Variation nette des moins-values non réalisées	-290.993,97	-10,32
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>-214.377,41</b>	<b>-7,60</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	<b>-209.808,41</b>	<b>-7,44</b>

\*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

### État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>Calcul du réinvestissement</b>		
<b>I. Disponible pour réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	4.569,00	0,16
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>4.569,00</b>	<b>0,16</b>

### État des variations

	en EUR	en EUR
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet</b>		<b>0,00</b>
1. Entrées de capitaux (nettes)		27.922.134,06
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	1.626.185,91	
b) Entrées de capitaux liées aux fusions	26.296.043,97	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-95,82	
2. Régularisation des revenus/charges		21.153,97
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	76.616,56	
dont moins-values non réalisées	-290.993,97	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet</b>		<b>27.733.479,62</b>

### Comparaison sur un an

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/12/2018 (exercice incomplet)	27.733.480	983,16

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

### Compte de résultat pour la période du 07/12/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	905,52	0,01
2. Intérêts sur titres domestiques	921,68	0,01
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	5.981,29	0,05
4. Revenus des parts de fonds	439,75	0,00
5. Déduction retenue à la source étrangère	-48,52	0,00
Total des revenus	8.199,72	0,07
<b>II. Charges</b>		
1. Frais de gestion	5.889,52	0,05
2. Frais de dépôt	245,75	0,00
3. Frais d'audit et de publication	115,49	0,00
4. Autres charges	330,44	0,01
Total des charges	6.581,20	0,06
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	1.618,52	0,01
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	11.876,46	0,11
2. Moins-values réalisées	-4.496,77	-0,04
Résultat des opérations de cession	7.379,69	0,07
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet</b>	8.998,21	0,08
1. Variation nette des plus-values non réalisées	25.557,53	0,24
2. Variation nette des moins-values non réalisées	-109.558,27	-1,01
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice incomplet</b>	-84.000,74	-0,77
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	-75.002,53	-0,69

### État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>Calcul du réinvestissement</b>		
<b>I. Disponible pour réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	8.998,21	0,08
<b>II. Réinvestissement</b>	8.998,21	0,08

### État des variations

	en EUR	en EUR
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet</b>		0,00
1. Entrées de capitaux (nettes)		10.820.870,74
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	179.854,75	
b) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	10.931.850,10	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-290.834,11	
2. Régularisation des revenus/charges		-62,90
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	25.557,53	-75.002,53
dont moins-values non réalisées	-109.558,27	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet</b>		10.745.805,31

### Comparaison sur un an

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/12/2018 (exercice incomplet)	10.745.805	99,20

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

### Compte de résultat pour la période du 03/07/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	33.173,97	0,12
2. Intérêts sur titres domestiques	21.470,15	0,07
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	131.890,74	0,45
4. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	142,35	0,00
5. Revenus des parts de fonds	1.165,50	0,00
6. Déduction retenue à la source étrangère	- 3.327,49	- 0,01
7. Autres revenus	355,85	0,00
<b>Total des revenus</b>	<b>184.871,07</b>	<b>0,63</b>
<b>II. Charges</b>		
1. Intérêts sur emprunts*	3.317,74	0,01
2. Frais de gestion	156.531,37	0,54
3. Frais de dépôt	3.302,03	0,01
4. Frais d'audit et de publication	608,48	0,00
5. Autres charges	5.305,83	0,02
<b>Total des charges</b>	<b>169.065,45</b>	<b>0,58</b>
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	<b>15.805,62</b>	<b>0,05</b>
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	380.015,63	1,31
2. Moins-values réalisées	- 245.071,83	- 0,84
<b>Résultat des opérations de cession</b>	<b>134.943,80</b>	<b>0,47</b>
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>150.749,42</b>	<b>0,52</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	152.581,33	0,53
2. Variation nette des moins-values non réalisées	- 784.239,37	- 2,70
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>- 631.658,04</b>	<b>- 2,17</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	<b>- 480.908,62</b>	<b>- 1,65</b>

\*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

### État des affectations

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
<b>Calcul du réinvestissement</b>		
<b>I. Disponible pour réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	150.749,42	0,52
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>150.749,42</b>	<b>0,52</b>

### État des variations

	en EUR	en EUR
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet</b>		<b>0,00</b>
1. Entrées de capitaux (nettes)		29.008.279,54
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	28.581.471,97	
b) Entrées de capitaux liées aux fusions	3.317.654,18	
c) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 2.890.846,61	
2. Régularisation des revenus/charges		- 40.976,89
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	152.581,33	
dont moins-values non réalisées	- 784.239,37	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet</b>		<b>28.486.394,03</b>

### Comparaison sur un an

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
31/12/2018 (exercice incomplet)	28.486.394	98,02

## ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

### Compte de résultat pour la période du 05/07/2018 au 31/12/2018

	Valeur totale en CHF	par part en CHF
<b>I. Revenus</b>		
1. Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	22.983,85	1,12
2. Intérêts sur titres domestiques	14.752,65	0,72
3. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	90.543,66	4,41
4. Intérêts sur placements en liquidités, domestique	100,00	0,00
5. Revenus des parts de fonds	809,00	0,04
6. Déduction retenue à la source étrangère	- 2.315,32	- 0,11
7. Autres revenus	383,12	0,02
<b>Total des revenus</b>	<b>127.256,96</b>	<b>6,20</b>
<b>II. Charges</b>		
1. Intérêts sur emprunts*	2.304,66	0,11
2. Frais de gestion	68.924,77	3,36
3. Frais de dépôt	2.231,05	0,11
4. Frais d'audit et de publication	419,49	0,02
5. Autres charges	3.673,80	0,18
<b>Total des charges</b>	<b>77.553,77</b>	<b>3,78</b>
<b>III. Revenus nets ordinaires</b>	<b>49.703,19</b>	<b>2,42</b>
<b>IV. Opérations de cession</b>		
1. Plus-values réalisées	575.969,23	28,05
2. Moins-values réalisées	- 364.886,26	- 17,77
<b>Résultat des opérations de cession</b>	<b>211.082,97</b>	<b>10,28</b>
<b>V. Résultat réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>260.786,16</b>	<b>12,70</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	- 93.644,70	- 4,56
2. Variation nette des moins-values non réalisées	- 788.830,88	- 38,42
<b>VI. Résultat non réalisé de l'exercice incomplet</b>	<b>- 882.475,58</b>	<b>- 42,98</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice incomplet</b>	<b>- 621.689,42</b>	<b>- 30,28</b>

\*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

### État des affectations

	Valeur totale en CHF	par part en CHF
<b>Calcul du réinvestissement</b>		
<b>I. Disponible pour réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé de l'exercice incomplet	260.786,16	12,70
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>260.786,16</b>	<b>12,70</b>

### État des variations

	en CHF	en CHF
<b>I. Valeur du Fonds au début de l'exercice incomplet</b>		<b>0,00</b>
1. Entrées de capitaux (nettes)		20.599.148,38
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	20.599.148,38	
2. Régularisation des revenus/charges		993,83
3. Résultat de l'exercice incomplet dont plus-values non réalisées	- 93.644,70	- 621.689,42
dont moins-values non réalisées	- 788.830,88	
<b>II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice incomplet</b>		<b>19.978.452,79</b>

### Comparaison sur un an

Exercice	Actifs du Fonds en CHF	Valeur de la part en CHF
31/12/2018 (exercice incomplet)	19.978.453	973,04

## Informations relatives aux coûts conformément à la Section 101, al. 2 et 3 du KAGB

### Frais d'entrée des fonds cibles détenus dans le Fonds :

Aucuns frais d'entrée n'ont été prélevés pour les fonds cibles détenus dans le Fonds au cours de la période sous revue.

### Commissions de gestion\* des fonds cibles détenus dans le Fonds :

	% p.a.
FT Alpha Global Market Neutral IAV	0,50
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Dist	0,45
ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. CF EUR Acc.	0,25
VM Sterntaler Inhaber-Anteile	1,40

\*Des commissions de gestion liées à la performance peuvent également être prélevées.





---

**Autres informations**

<b>Catégorie de parts CR-EUR</b>						EUR	99.714.273,49
Valeur de la part						EUR	99,17
Parts en circulation						Unité	1.005.507,791
<b>Catégorie de parts DRW-EUR</b>						EUR	446.412.674,60
Valeur de la part						EUR	63,07
Parts en circulation						Unité	7.077.974,433
<b>Catégorie de parts CI-EUR</b>						EUR	27.733.479,62
Valeur de la part						EUR	983,16
Parts en circulation						Unité	28.208,455
<b>Catégorie de parts CI-CHF</b>						EUR	0,000
Valeur de la part						EUR	0,000
Parts en circulation						Unité	0,000
<b>Catégorie de parts GC-EUR</b>						EUR	10.745.805,31
Valeur de la part						EUR	99,20
Parts en circulation						Unité	108.326,479
<b>Catégorie de parts CN-EUR</b>						EUR	0,000
Valeur de la part						EUR	0,000
Parts en circulation						Unité	0,000
<b>Catégorie de parts CNW-EUR</b>						EUR	28.486.394,03
Valeur de la part						EUR	98,02
Parts en circulation						Unité	290.610,346
<b>Catégorie de parts CPW-CHF</b>						CHF	19.978.452,79
Valeur de la part						CHF	973,04
Parts en circulation						Unité	20.532

Type de titres	Région	Date d'évaluation	Évaluation aux prix de négociation	Évaluation au moyen des modèles d'évaluation	Caractéristiques propres aux parts de fonds, avoirs bancaires et dettes
<b>Cours des titres/taux du marché</b>					
Informations relatives à la procédure d'évaluation des actifs					
Actions	Domestique	28/12/2018	3,44 %		
	Europe	28/12/2018	14,43 %		
	Amérique du Nord	27/12/2018	5,30 %		
Obligations	Domestique	27/12/2018	7,73 %		
	Europe	27/12/2018	44,95 %		
	Asie	28/12/2018	1,01 %		
	Australie	27/12/2018	3,62 %		
	Amérique du Nord	27/12/2018	5,48 %		
	Amérique du Sud	27/12/2018	0,11 %		
Parts de fonds	Domestique	27/12/2018			0,27 %
	Europe	27/12/2018			1,10 %
Certificats	Domestique	28/12/2018	3,95 %		
	Europe	28/12/2018	0,59 %		
Dérivés – futures	Domestique	27/12/2018	0,00 %		
	Europe	27/12/2018	0,25 %		
Dérivés – Options	Europe	27/12/2018	-0,04 %		
	Amérique du Nord	27/12/2018	-0,01 %		
Dérivés – Contrats de change à terme		28/12/2018		0,03 %	
Autres actifs		28/12/2018			7,79 %
			90,81 %	0,03 %	9,16 %
Les pourcentages se rapportent à la part des différents actifs dans le total des actifs du Fonds.					
Concernant les parts de fonds, le siège social de la Société de gestion fait foi pour ce qui est de la région et de la date d'évaluation.					
L'évaluation est opérée par la Société de gestion sous le contrôle du Dépositaire. L'évaluation des actifs cotés en bourse est effectuée aux prix de négociation correspondants. Si aucun prix de négociation n'est disponible pour ces actifs, l'évaluation se fait sur la base de modèles adaptés. Des unités d'évaluation ne sont pas constituées.					



## Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé de la Société de gestion	7.210.361,45 EUR
Dont rémunération fixe	5.971.453,45 EUR
Dont rémunération variable	1.238.908,00 EUR
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds	n/a
Nombre d'employés de la Société de gestion	73
Montant du carried interest versé	n/a

Montant total de la rémunération des dirigeants et autres porteurs de risques versée au cours de l'exercice écoulé de la Société de gestion	1.485.830,04 EUR
Dont membres de la Direction	867.690,04 EUR
Dont autres dirigeants	n/a
Dont autres porteurs de risques	618.140,00 EUR
Dont employés exerçant des fonctions de contrôle	n/a
Dont employés dans la même fourchette de revenus	n/a

### Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles

FRANKFURT-TRUST (depuis le 1<sup>er</sup> mai 2018 ODDO BHF Asset Management GmbH) est intégré dans le système de rémunération du Groupe ODDO BHF. ODDO BHF Aktiengesellschaft (ci-après « ODDO BHF ») a défini une stratégie de rémunération commune à l'ensemble du groupe.

La rémunération globale des employés de FRANKFURT-TRUST se compose en principe d'une part fixe et d'une part variable.

La part fixe représente la rémunération de base, qui est établie, dans une mesure suffisante, en fonction de la qualification et de l'activité des collaborateurs ou des membres de la direction.

En sus de la rémunération de base, les collaborateurs et les membres de la direction de FRANKFURT-TRUST peuvent percevoir une rémunération variable liée aux performances et aux résultats, laquelle n'influe pas sur la rémunération de base fixe. Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF ou de FRANKFURT-TRUST ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

Des limites supérieures ont été fixées s'agissant du montant de la rémunération variable des employés et des membres de la direction – en principe 50 % maximum de la rémunération annuelle de base. Dans des cas exceptionnels, la rémunération variable peut s'élever à 200 % de la part fixe. L'octroi d'une rémunération variable supérieure à 100 % de la rémunération annuelle de base nécessite l'approbation de la direction (ou du Conseil de Surveillance dans le cas de la rémunération des membres de la direction).

---

La rémunération variable des collaborateurs de FRANKFURT-TRUST est versée annuellement sous la forme d'un paiement unique en espèces à terme échu. Ce règlement s'applique également aux membres de la direction et aux preneurs de risques identifiés.

---

Les montants indiqués ci-dessus ont été calculés sur la base des rémunérations versées au cours de l'exercice 2017.

---

Les informations relatives à la rémunération des employés n'indiquent pas les rémunérations versées par les gestionnaires externes à leurs collaborateurs.

---

#### Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le système de rémunération des collaborateurs est contrôlé chaque année par le Conseil de Surveillance d'ODDO BHF au regard de sa conformité avec la stratégie commerciale et en matière de risque, ainsi qu'avec les dispositions réglementaires et le règlement d'entreprise, et est adapté en cas de besoin.

---

Ce contrôle n'a pas donné lieu à des modifications au cours de l'exercice écoulé.

---

#### Modifications importantes de la politique de rémunération définie

---

La politique de rémunération définie n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'exercice écoulé.

---

#### Informations relatives aux changements importants

---

FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH a fusionné avec ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, en date du 30 avril 2018.

---

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, le Fonds BHF Total Return FT a été renommé ODDO BHF Total Return FT. Dans le même temps, la commission de gestion a été augmentée à 1,25 %.

---

Le 15 juin 2018, le Fonds a de nouveau changé de nom, pour devenir ODDO BHF Polaris Moderate, et le montant minimum d'investissement pour la catégorie de parts DRW-EUR a été réduit à 100 EUR (forfaitaire) ou à 50 EUR (mensuel).

---

Aucun autre changement important au sens de la Section 101, al. 3 n°3 du KAGB n'est intervenu au cours de la période sous revue.

---

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Francfort-sur-le-Main, le 10 avril 2019

# Rapport du Commissaire aux comptes indépendant

KPMG a émis un rapport du réviseur d'entreprises agréé non qualifié au titre de l'intégralité du rapport annuel, conformément à l'article 102 du Code de l'investissement allemand. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises :

À l'attention d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf,  
Succursale de Francfort-sur-le-Main (successeur de FRANKFURT-  
TRUST Investment-Gesellschaft mbH, Francfort-sur-le-Main)

## Opinion

Nous avons audité le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Polaris Moderate, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2018, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 31 décembre 2018, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2018 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds.

## Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit du rapport annuel conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel.

## Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent les autres présentations et déclarations relatives au Fonds figurant dans le rapport général, à l'exception du rapport annuel révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel ne s'étendent pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer

- si elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou
- si elles présentent autrement des anomalies significatives.

## Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel

Les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. En d'autres termes, les représentants légaux sont tenus, lors de la préparation du rapport annuel, d'évaluer la capacité d'ODDO BHF Asset Management GmbH à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

## Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par 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 du contrôle interne d'ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH pour l'élaboration du rapport annuel ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;

- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité d'ODDO BHF Asset Management GmbH à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener ODDO BHF Asset Management GmbH à cesser l'exploitation du Fonds ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.

Nous abordons avec les entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes que nous notons durant notre audit, s'agissant notamment de toute insuffisance du contrôle interne.

Francfort-sur-le-Main, le 10 avril 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Commissaire aux comptes

Neuf  
Commissaire aux comptes



ODDO BHF Asset  
Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Adresse postale :  
Boîte postale 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Téléphone (0 211) 2 39 24 - 01

Succursale  
de Francfort-sur-le-Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Francfort-sur-le-Main  
Adresse postale :  
Boîte postale 11 07 61  
60042 Francfort-sur-le-Main

Téléphone (0 69) 9 20 50 - 0  
Fax (0 69) 9 20 50 - 103

Capital souscrit et libéré :  
10,3 millions EUR

ODDO BHF Asset Management  
GmbH est détenue à 100 % par  
ODDO BHF Aktiengesellschaft

### Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing, Succursale de Franc-  
fort-sur-le-Main, MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Francfort-sur-le-Main

Capital propre de garantie :  
2,7 milliards EUR

### Direction

Nicolas Chaput  
Porte-Parole

Également Président d'ODDO BHF  
Asset Management SAS, membre du  
Conseil d'administration d'ODDO Funds,  
Luxembourg et membre du Comité  
de direction d'ODDO Asset Management  
Asie, Singapour et de l'Association  
française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Également membre du Conseil  
d'administration de la SICAV ODDO  
BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Également directeur exécutif et  
Président du Conseil d'administration  
d'ODDO BHF Asset Management Lux,  
et membre du Conseil de gestion de BVI  
Bundesverband Investment und Asset  
Management e.V.V.

### Conseil de Surveillance

Werner Taiber  
Président

Düsseldorf, Président du Conseil  
de Surveillance d'ODDO BHF  
Aktiengesellschaft, Francfort-sur-le-Main

Grégoire Charbit

Paris, membre du Conseil de gestion  
d'ODDO BHF Aktiengesellschaft,  
Francfort-sur-le-Main et membre du  
Comité exécutif d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Francfort-sur-le-Main, membre  
du Conseil de gestion d'ODDO BHF  
Aktiengesellschaft, ODDO SEYDLER  
BANK AG et ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, membre du Conseil de gestion  
d'ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Suisse, membre indépendant  
du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal

Suresnes, Président  
du Conseil d'Administration,  
Bain & Company France

René Parmantier

Francfort-sur-le-Main, Président  
du Conseil d'Administration (CEO),  
ODDO SEYDLER BANK AG