

Ethna-AKTIV R.C.S. Luxembourg K816

Rapport semestriel
au 30 juin 2019

Fonds de droit luxembourgeois

Fonds conforme à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur, constitué sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Table des matières

	Page
Répartition géographique par pays et répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV	3-4
Composition de l’actif net d’Ethna-AKTIV	7
Compte de résultat d’Ethna-AKTIV	11
Composition de l’actif d’Ethna-AKTIV au 30 juin 2019	16
Entrées et sorties d’Ethna-AKTIV du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019	26
Notes au rapport semestriel au 30 juin 2019	33
Gestion, distribution et conseil	38

Le prospectus accompagné du règlement de gestion, le Document d’Information Clé pour l’Investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriel du fonds sont disponibles gratuitement par voie postale, par fax ou par courrier électronique auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire, des agents payeurs, du distributeur de chaque pays de commercialisation et auprès du représentant en Suisse. Vous pouvez obtenir de plus amples informations à tout moment aux heures normales d’ouverture des bureaux de la Société de gestion.

Les souscriptions de parts ne sont valables que lorsqu’elles reposent sur la version en vigueur du prospectus (annexes comprises), accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel éventuellement publié ultérieurement.

Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Les informations et données chiffrées du présent rapport se réfèrent à des périodes passées et ne préjugent pas de l’évolution future.

La Société de gestion est habilitée à créer des catégories de parts assorties de droits différents.

Les catégories de parts décrites ci-après sont actuellement disponibles :

	Catégorie de parts (A)	Catégorie de parts (T)	Catégorie de parts (R-A) *	Catégorie de parts (R-T) *
WKN :	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
Code ISIN :	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 1,00 %	jusqu'à 1,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	EUR	EUR	EUR	EUR

	Catégorie de parts (CHF-A)	Catégorie de parts (CHF-T)	Catégorie de parts (SIA-A)	Catégorie de parts (SIA-T)
WKN :	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
Code ISIN :	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.	1,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	CHF	CHF	EUR	EUR

	Catégorie de parts (SIA CHF-T)	Catégorie de parts (USD-A)	Catégorie de parts (USD-T)	Catégorie de parts (SIA USD-T)
WKN :	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
Code ISIN :	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	capitalisation	distribution	capitalisation	capitalisation
Devise :	CHF	USD	USD	USD

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Répartition géographique par pays d’Ethna-AKTIV

Répartition géographique par pays ¹⁾	
Etats-Unis d’Amérique	46,47 %
Royaume-Uni	9,61 %
Luxembourg	8,61 %
Pays-Bas	6,87 %
Allemagne	3,99 %
France	3,31 %
Espagne	1,53 %
Iles Caïman	1,28 %
Finlande	1,10 %
Irlande	1,03 %
Suisse	0,94 %
Danemark	0,87 %
Hong Kong	0,71 %
Australie	0,54 %
Japon	0,41 %
Canada	0,36 %
Norvège	0,14 %
Belgique	0,12 %
Arabie saoudite	0,12 %
Portefeuille-titres	88,01 %
Contrats à terme	0,27 %
Avoirs bancaires ²⁾	11,80 %
Solde des autres créances et engagements	-0,08 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV

4

Répartition sectorielle ¹⁾	
Banques	10,71 %
Alimentation, boissons et tabac	8,92 %
Divers	8,42 %
Matériel et équipement informatique	7,47 %
Produits pharmaceutiques, biotechnologies et biosciences	7,34 %
Commerce de gros et de détail	5,28 %
Matières premières, auxiliaires et carburants	4,31 %
Logiciels et services	3,71 %
Services financiers diversifiés	3,62 %
Produits ménagers et de soin personnel	3,36 %
Assurances	3,15 %
Services aux collectivités	2,75 %
Biens d’investissement	2,20 %
Services à la consommation	2,15 %
Immobilier	2,13 %
Santé : Equipements et services de santé	2,02 %
Transports	1,98 %
Energie	1,69 %
Médias et divertissements	1,67 %
Biens de consommation et habillement	1,50 %
Automobiles et pièces détachées	1,46 %
Médias	1,02 %
Semi-conducteurs et machines pour la production de semi-conducteurs	0,59 %
Commerce de détail alimentaire et d’articles de base	0,56 %
Portefeuille-titres	88,01 %
Contrats à terme	0,27 %
Avoirs bancaires ²⁾	11,80 %
Solde des autres créances et engagements	-0,08 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Evolution des 3 derniers exercices

Catégorie de parts (A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	3.145,89	24.162.013	-1.004.518,11	130,20
31.12.2018	2.448,73	20.313.963	-483.039,30	120,54
30.06.2019	2.015,14	15.738.452	-570.165,23	128,04

Catégorie de parts (T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	2.082,93	15.277.830	-608.598,21	136,34
31.12.2018	1.221,57	9.660.684	-742.066,89	126,45
30.06.2019	1.250,72	9.306.586	-43.543,63	134,39

Catégorie de parts (R-A)*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	18,27	178.109	-3.631,27	102,58
31.12.2018	12,65	137.734	-4.009,03	91,87
30.06.2019	8,96	94.709	-3.999,78	94,66

Catégorie de parts (R-T)*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	89,00	744.946	-42.730,46	119,47
31.12.2018	65,54	594.019	-16.941,82	110,34
30.06.2019	55,57	474.751	-13.563,73	117,06

Catégorie de parts (CHF-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2017	14,91	156.557	-2.205,28	95,26	111,32 ¹⁾
31.12.2018	10,64	117.049	-3.741,63	90,94	102,60 ²⁾
30.06.2019	6,76	69.029	-4.506,91	97,87	108,74 ³⁾

Catégorie de parts (CHF-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2017	98,84	946.180	-26.904,46	104,46	122,07 ¹⁾
31.12.2018	78,82	788.957	-15.974,96	99,90	112,71 ²⁾
30.06.2019	69,91	649.794	-14.320,88	107,59	119,54 ³⁾

¹⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

²⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2018 1 EUR = 1,1282 CHF

³⁾ convertie au taux de change en euros au 30 juin 2019 1 EUR = 1,1111 CHF

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts (SIA-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	94,02	175.148	-182,48	536,78
31.12.2018	107,11	214.995	21.400,80	498,18
30.06.2019	7,75	14.516	-102.253,84	533,55

Catégorie de parts (SIA-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2017	539,52	901.784	354.440,49	598,28
31.12.2018	340,97	610.905	-164.429,89	558,14
30.06.2019	258,36	434.140	-102.967,51	595,10

6

Catégorie de parts (SIA CHF-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2017	109,37	250.126	-17.135,31	437,28	511,00 ¹⁾
31.12.2018	88,53	210.464	-16.934,10	420,66	474,59 ²⁾
30.06.2019	88,55	194.880	-6.765,04	454,40	504,88 ³⁾

Catégorie de parts (USD-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2017	3,14	36.352	-1.683,89	86,26	102,96 ⁴⁾
31.12.2018	2,32	27.086	-800,41	85,77	97,79 ⁵⁾
30.06.2019	2,10	22.613	-411,13	92,67	105,34 ⁶⁾

Catégorie de parts (USD-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2017	37,51	411.339	-28.182,25	91,18	108,84 ⁴⁾
31.12.2018	24,46	268.875	-12.981,13	90,97	103,71 ⁵⁾
30.06.2019	20,01	203.298	-6.234,32	98,45	111,91 ⁶⁾

Catégorie de parts (SIA USD-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2017	6,99	16.086	-245,73	434,32	518,45 ⁴⁾
31.12.2018	6,42	14.754	-614,01	435,38	496,38 ⁵⁾
30.06.2019	4,81	10.194	-2.141,55	471,68	536,16 ⁶⁾

¹⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

²⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2018 1 EUR = 1,1282 CHF

³⁾ convertie au taux de change en euros au 30 juin 2019 1 EUR = 1,1111 CHF

⁴⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2017 1 EUR = 1,1937 USD

⁵⁾ convertie au taux de change en euros au 31 décembre 2018 1 EUR = 1,1401 USD

⁶⁾ convertie au taux de change en euros au 30 juin 2019 1 EUR = 1,1367 USD

Composition de l'actif net d'Ethna-AKTIV

Composition de l'actif net du fonds

au 30 juin 2019

7

	EUR
Portefeuille-titres (coût d'acquisition : 3.133.616.414,83 EUR)	3.334.741.174,07
Avoirs bancaires ¹⁾	447.027.222,57
Plus-values latentes sur contrats à terme	10.423.446,16
Plus-values latentes sur opérations de change à terme	7.304.898,18
Intérêts à recevoir	18.462.764,98
Créances sur vente de parts	2.906.744,17
Créances sur opérations sur valeurs mobilières	135.715.138,94
Autres créances ²⁾	5.518.721,96
	3.962.100.111,03
Engagements au titre du rachat de parts	-25.825.446,86
Engagements au titre d'opérations sur valeurs mobilières	-42.332.973,31
Autres passifs ³⁾	-105.307.468,33
	-173.465.888,50
Actif net du fonds	3.788.634.222,53

¹⁾ Voir les Notes au rapport.

²⁾ Le poste se compose des créances liées aux contrats à terme.

³⁾ Ce poste se compose essentiellement d'engagements découlant de dépôts à terme et des commissions de gestion.

Allocation aux catégories de parts

Catégorie de parts (A)	
Part de l'actif net du fonds	2 015 137 245,91 EUR
Parts en circulation	15.738.451,946
Valeur nette d'inventaire	128,04 EUR

Catégorie de parts (T)	
Part de l'actif net du fonds	1 250 716 545,57 EUR
Parts en circulation	9.306.585,762
Valeur nette d'inventaire	134,39 EUR

Catégorie de parts (R-A)*	
Part de l'actif net du fonds	8.964.985,74 EUR
Parts en circulation	94.708,672
Valeur nette d'inventaire	94,66 EUR

Catégorie de parts (R-T) *	
Part de l'actif net du fonds	55.572.515,66 EUR
Parts en circulation	474.750,605
Valeur nette d'inventaire	117,06 EUR

Catégorie de parts (CHF-A)	
Part de l'actif net du fonds	6.755.649,92 EUR
Parts en circulation	69.029,335
Valeur nette d'inventaire	97,87 EUR
Valeur nette d'inventaire	108,74 CHF ¹⁾

Catégorie de parts (CHF-T)	
Part de l'actif net du fonds	69.912.855,72 EUR
Parts en circulation	649.793,946
Valeur nette d'inventaire	107,59 EUR
Valeur nette d'inventaire	119,54 CHF ¹⁾

Catégorie de parts (SIA-A)	
Part de l'actif net du fonds	7.745.128,24 EUR
Parts en circulation	14.516,286
Valeur nette d'inventaire	533,55 EUR

Catégorie de parts (SIA-T)	
Part de l'actif net du fonds	258.357.932,61 EUR
Parts en circulation	434.140,004
Valeur nette d'inventaire	595,10 EUR

Catégorie de parts (SIA CHF-T)	
Part de l'actif net du fonds	88.553.290,20 EUR
Parts en circulation	194.880,432
Valeur nette d'inventaire	454,40 EUR
Valeur nette d'inventaire	504,88 CHF ¹⁾

¹⁾ convertie au taux de change en euros au 30 juin 2019 : 1 EUR = 1,1111 CHF

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts (USD-A)	
Part de l'actif net du fonds	2.095.598,04 EUR
Parts en circulation	22.613,128
Valeur nette d'inventaire	92,67 EUR
Valeur nette d'inventaire	105,34 USD ¹⁾

Catégorie de parts (USD-T)	
Part de l'actif net du fonds	20.014.056,60 EUR
Parts en circulation	203.298,143
Valeur nette d'inventaire	98,45 EUR
Valeur nette d'inventaire	111,91 USD ¹⁾

Catégorie de parts (SIA USD-T)	
Part de l'actif net du fonds	4.808.418,32 EUR
Parts en circulation	10.194,157
Valeur nette d'inventaire	471,68 EUR
Valeur nette d'inventaire	536,16 USD ¹⁾

¹⁾ convertie au taux de change en euros au 30 juin 2019 : 1 EUR = 1,1367 USD

Variation de l'actif net du fonds

pour la période courant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

10

	Total EUR	Catégorie de parts (A) EUR	Catégorie de parts (T) EUR	Catégorie de parts (R-A) * EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	4.407.784.474,12	2.448.734.128,80	1.221.572.248,15	12.654.255,78
Revenu net ordinaire	8.623.623,84	4.211.354,28	2.379.123,61	927,99
Péréquation des revenus et charges	-226.352,68	-343.632,84	-12.296,17	-7.774,35
Entrées de fonds induites par la vente de parts	557.205.416,07	18.988.763,14	494.239.668,82	65.183,64
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-1.428.078.984,71	-589.153.997,88	-537.783.298,50	-4.064.966,76
Plus-values réalisées	232.867.994,86	122.764.506,30	67.450.224,33	674.195,72
Moins-values réalisées	-215.138.895,59	-114.342.281,28	-62.495.587,71	-638.113,31
Variation nette des plus-values latentes	111.443.688,42	61.604.502,39	32.044.794,13	316.096,94
Variation nette des moins-values latentes	116.340.247,37	64.481.485,89	33.321.668,91	310.954,61
Distribution	-2.186.989,17	-1.807.582,89	0,00	-345.774,52
Actif net du fonds en fin de période considérée	3.788.634.222,53	2.015.137.245,91	1.250.716.545,57	8.964.985,74

	Catégorie de parts (R-T) * EUR	Catégorie de parts (CHF-A) EUR	Catégorie de parts (CHF-T) EUR	Catégorie de parts (SIA-A) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	65.544.025,00	10.644.078,62	78.820.204,24	107.105.286,55
Revenu net ordinaire	6.349,63	24.433,46	140.836,46	79.753,26
Péréquation des revenus et charges	-21.272,61	757,71	-9.245,78	9.843,09
Entrées de fonds induites par la vente de parts	1.414.208,27	46.601,72	3.091.008,03	4.390.404,16
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-14.977.940,13	-4.553.510,29	-17.411.891,39	-106.644.246,98
Plus-values réalisées	3.562.887,52	648.385,78	5.287.876,39	1.987.641,31
Moins-values réalisées	-3.332.762,91	-546.167,59	-4.440.120,14	-1.858.872,49
Variation nette des plus-values latentes	1.652.368,30	251.930,18	2.313.726,15	975.477,86
Variation nette des moins-values latentes	1.724.652,59	259.525,09	2.120.461,76	1.707.751,21
Distribution	0,00	-20.384,76	0,00	-7.909,73
Actif net du fonds en fin de période considérée	55.572.515,66	6.755.649,92	69.912.855,72	7.745.128,24

	Catégorie de parts (SIA-T) EUR	Catégorie de parts (SIA CHF-T) EUR	Catégorie de parts (USD-A) EUR	Catégorie de parts (USD-T) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	340.969.353,15	88.534.348,40	2.323.220,16	24.459.695,50
Revenu net ordinaire	1.296.014,06	425.202,28	5.475,24	39.195,63
Péréquation des revenus et charges	152.719,01	5.907,79	146,01	-4.111,77
Entrées de fonds induites par la vente de parts	34.375.574,73	95.144,61	149,79	475.485,45
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-137.343.087,52	-6.860.183,09	-411.281,33	-6.709.810,08
Plus-values réalisées	21.149.133,51	6.124.594,04	266.451,89	2.295.730,69
Moins-values réalisées	-20.171.621,37	-5.058.709,93	-193.143,63	-1.600.121,04
Variation nette des plus-values latentes	8.838.854,67	2.828.201,81	64.026,22	418.171,57
Variation nette des moins-values latentes	9.090.992,37	2.458.784,29	45.890,96	639.820,65
Distribution	0,00	0,00	-5.337,27	0,00
Actif net du fonds en fin de période considérée	258.357.932,61	88.553.290,20	2.095.598,04	20.014.056,60

	Catégorie de parts (SIA USD-T) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	6.423.629,77
Revenu net ordinaire	14.957,94
Péréquation des revenus et charges	2.607,23
Entrées de fonds induites par la vente de parts	23.223,71
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-2.164.770,76
Plus-values réalisées	656.367,38
Moins-values réalisées	-461.394,19
Variation nette des plus-values latentes	135.538,20
Variation nette des moins-values latentes	178.259,04
Distribution	0,00
Actif net du fonds en fin de période considérée	4.808.418,32

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Compte de résultat d’Ethna-AKTIV

11

Compte de résultat

pour la période courant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

	Total EUR	Catégorie de parts (A) EUR	Catégorie de parts (T) EUR	Catégorie de parts (R-A) * EUR
Revenus				
Dividendes	46.435,52	26.323,98	13.016,09	136,44
Intérêts sur les emprunts	33.885.032,61	18.687.550,62	9.998.472,19	95.881,68
Intérêts bancaires	89.327,98	47.983,05	33.793,18	203,99
Produits des participations	10.323.501,64	5.515.946,61	3.369.399,99	24.942,14
Péréquation des revenus	-3.259.548,65	-2.410.725,63	154.579,64	-22.751,04
Total des revenus	41.084.749,10	21.867.078,63	13.569.261,09	98.413,21
Charges				
Charges d'intérêts	-7.713,29	-4.126,81	-2.229,19	-21,80
Commission de performance	-10.534,00	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion	-33.157.750,99	-18.883.695,94	-10.228.965,15	-120.293,33
Taxe d'abonnement	-988.578,71	-538.016,94	-305.985,58	-2.633,25
Frais de publication et de révision	-110.240,14	-60.974,85	-31.716,44	-310,63
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-28.010,01	-15.549,84	-7.906,91	-80,77
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-44.761,04	-24.754,10	-12.973,66	-126,98
Taxes nationales	-77.725,40	-43.315,65	-22.358,17	-227,14
Autres charges ¹⁾	-1.521.713,01	-839.648,69	-435.718,91	-4.316,71
Péréquation des charges	3.485.901,33	2.754.358,47	-142.283,47	30.525,39
Total des charges	-32.461.125,26	-17.655.724,35	-11.190.137,48	-97.485,22
Revenu net ordinaire	8.623.623,84	4.211.354,28	2.379.123,61	927,99
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)		1,80	1,80	2,20
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)		1,80	1,80	2,20
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)		-	-	-

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des frais du service de notation.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

* La catégorie de parts (R-A) est exclusivement destinée à être distribuée en Italie, en France et en Espagne.

Compte de résultat

pour la période courant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

	Catégorie de parts (R-T) * EUR	Catégorie de parts (CHF-A) EUR	Catégorie de parts (CHF-T) EUR	Catégorie de parts (SIA-A) EUR
Revenus				
Dividendes	701,33	109,59	842,19	92,24
Intérêts sur les emprunts	502.864,66	71.308,88	614.405,27	243.014,32
Intérêts bancaires	1.359,75	121,50	1.738,57	-4.912,94
Produits des participations	151.792,51	18.910,17	190.436,77	21.094,57
Péréquation des revenus	-53.416,97	-17.970,72	-57.505,53	-175.403,05
Total des revenus	603.301,28	72.479,42	749.917,27	83.885,14
Charges				
Charges d'intérêts	-111,03	-15,23	-134,42	-230,28
Commission de performance	0,00	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion	-629.401,44	-59.299,90	-624.131,72	-149.716,68
Taxe d'abonnement	-14.603,79	-2.066,72	-18.135,57	-2.234,81
Frais de publication et de révision	-1.629,67	-243,39	-1.996,87	-1.539,20
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-414,85	-63,89	-504,90	-422,76
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-663,24	-97,33	-809,63	-449,09
Taxes nationales	-1.158,15	-179,63	-1.413,80	-313,00
Autres charges ¹⁾	-23.659,06	-3.292,88	-28.705,21	-14.786,02
Péréquation des charges	74.689,58	17.213,01	66.751,31	165.559,96
Total des charges	-596.951,65	-48.045,96	-609.080,81	-4.131,88
Revenu net ordinaire	6.349,63	24.433,46	140.836,46	79.753,26
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	2,19	1,67	1,81	1,16
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	2,19	1,67	1,81	1,16
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	-	-	-	-

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des frais du service de notation.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

* La catégorie de parts (R-T) est exclusivement destinée à être distribuée en Italie, en France et en Espagne.

Compte de résultatpour la période courant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

	Catégorie de parts (SIA-T) EUR	Catégorie de parts (SIA CHF-T) EUR	Catégorie de parts (USD-A) EUR	Catégorie de parts (USD-T) EUR
Revenus				
Dividendes	3.876,75	968,92	26,27	268,67
Intérêts sur les emprunts	2.688.560,81	732.142,25	19.081,74	181.882,60
Intérêts bancaires	5.955,47	2.438,27	55,45	485,33
Produits des participations	717.634,35	239.864,44	5.725,01	54.388,44
Péréquation des revenus	-616.434,59	-26.582,28	-2.143,16	-19.944,72
Total des revenus	2.799.592,79	948.831,60	22.745,31	217.080,32
Charges				
Charges d'intérêts	-627,89	-162,51	-4,17	-39,62
Commission de performance	0,00	0,00	0,00	-2.941,53
Commission de gestion	-1.746.907,58	-483.021,67	-16.496,84	-182.892,63
Taxe d'abonnement	-75.536,26	-22.200,98	-563,66	-5.176,78
Frais de publication et de révision	-8.674,59	-2.333,75	-60,64	-598,66
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-2.269,97	-584,70	-15,70	-152,83
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-3.600,67	-955,19	-24,93	-240,38
Taxes nationales	-6.512,14	-1.671,44	-45,19	-406,28
Autres charges ¹⁾	-123.165,21	-33.373,57	-2.056,09	-9.492,47
Péréquation des charges	463.715,58	20.674,49	1.997,15	24.056,49
Total des charges	-1.503.578,73	-523.629,32	-17.270,07	-177.884,69
Revenu net ordinaire	1.296.014,06	425.202,28	5.475,24	39.195,63
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	1,18	1,22	1,86	1,80
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	1,18	1,22	1,86	1,80
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	-	-	-	-

13

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des frais du service de notation.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Compte de résultat

pour la période courant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

	Catégorie de parts (SIA USD-T) EUR
Revenus	
Dividendes	73,05
Intérêts sur les emprunts	49.867,59
Intérêts bancaires	106,36
Produits des participations	13.366,64
Péréquation des revenus	-11.250,60
Total des revenus	52.163,04
Charges	
Charges d'intérêts	-10,34
Commission de performance	-7.592,47
Commission de gestion	-32.928,11
Taxe d'abonnement	-1.424,37
Frais de publication et de révision	-161,45
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-42,89
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-65,84
Taxes nationales	-124,81
Autres charges ¹⁾	-3.498,19
Péréquation des charges	8.643,37
Total des charges	-37.205,10
Revenu net ordinaire	14.957,94
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1 ^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	1,24
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1 ^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	1,24
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1 ^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	-

¹⁾ Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des frais du service de notation.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Variation du nombre de parts en circulation

	Catégorie de parts (A) Volume	Catégorie de parts (T) Volume	Catégorie de parts (R-A) Volume	Catégorie de parts (R-T) Volume
Parts en circulation en début d'exercice	20.313.962,921	9.660.683,875	137.734,307	594.018,899
Parts émises	152.685,667	3.760.542,485	693,470	12.488,142
Parts rachetées	-4.728.196,642	-4.114.640,598	-43.719,105	-131.756,436
Parts en circulation en fin d'exercice	15.738.451,946	9.306.585,762	94.708,672	474.750,605

	Catégorie de parts (CHF-A) Volume	Catégorie de parts (CHF-T) Volume	Catégorie de parts (SIA-A) Volume	Catégorie de parts (SIA-T) Volume
Parts en circulation en début d'exercice	117.048,975	788.956,703	214.994,691	610.905,476
Parts émises	498,553	30.058,636	8.703,693	60.046,263
Parts rachetées	-48.518,193	-169.221,393	-209.182,098	-236.811,735
Parts en circulation en fin d'exercice	69.029,335	649.793,946	14.516,286	434.140,004

15

	Catégorie de parts (SIA CHF-T) Volume	Catégorie de parts (USD-A) Volume	Catégorie de parts (USD-T) Volume	Catégorie de parts (SIA USD-T) Volume
Parts en circulation en début d'exercice	210.463,657	27.086,496	268.874,502	14.754,157
Parts émises	220,079	1,650	4.959,724	50,000
Parts rachetées	-15.803,304	-4.475,018	-70.536,083	-4.610,000
Parts en circulation en fin d'exercice	194.880,432	22.613,128	203.298,143	10.194,157

Composition de l'actif d'Ethna-AKTIV au 30 juin 2019

16

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Actions, droits et bons de jouissance								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
Iles Caïman								
US54951L1098	Luckin Coffee Inc. ADR	USD	900.000	0	900.000	18,4000	14.568.487,73	0,38
							14.568.487,73	0,38
Allemagne								
DE000A2NBVD5	DFV Dte. Familienversicherung AG	EUR	32.004	2.500	927.000	11,0000	10.197.000,00	0,27
							10.197.000,00	0,27
Suisse								
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	0	208.000	42.000	35,2800	1.333.597,34	0,04
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	140.000	0	240.000	98,7000	21.319.413,19	0,56
							22.653.010,53	0,60
Etats-Unis d'Amérique								
US2220702037	Coty Inc.	USD	300.000	0	300.000	13,1500	3.470.572,71	0,09
							3.470.572,71	0,09
Valeurs mobilières négociées en Bourse							50.889.070,97	1,34
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés								
Suisse								
CH0033050961	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	9.219.012	0,0200	165.943,88	0,00
							165.943,88	0,00
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							165.943,88	0,00
Valeurs mobilières non cotées								
Luxembourg								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	84.573	1.544,7200	114.930.290,87	3,03
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	13.398	71.455	1.760,9500	125.828.304,88	3,32
LU1121644055	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2	EUR	0	0	11.677	1.741,4100	20.334.210,87	0,54
							261.092.806,62	6,89

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Suisse								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	32,5000	12.882.735,58	0,34
							12.882.735,58	0,34
Valeurs mobilières non cotées							273.975.542,20	7,23
Actions, droits et bons de jouissance							325.030.557,05	8,57
Obligations								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
EUR								
XS1520899532	1,375 %	AbbVie Inc. v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	104,5610	1.045.610,00	0,03
XS2008921947	0,625 %	Aegon Bank NV v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,7360	4.029.440,00	0,11
DE000A2RWAX4	0,875 %	Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	8.500.000	7.500.000	1.000.000	104,8660	1.048.660,00	0,03
XS1686846061	1,625 %	Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	0	0	20.000.000	103,8520	20.770.400,00	0,55
XS1619312173	0,875 %	Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	7.000.000	1.000.000	105,0480	1.050.480,00	0,03
XS1877836079	1,000 %	Archer Daniels Midland Co. v.18(2025)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	104,3350	20.867.000,00	0,55
XS1875331636	1,125 %	Argentum Netherlands B.V. v.18(2025)	15.000.000	0	20.000.000	105,0510	21.010.200,00	0,55
XS1577951715	1,151 %	Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	0	10.000.000	10.000.000	104,0750	10.407.500,00	0,27
XS1411404855	0,750 %	AstraZeneca Plc. EMTN v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	102,6250	1.026.250,00	0,03
FR0013378452	1,750 %	ATOS SE v.18(2025)	0	5.000.000	20.000.000	106,7400	21.348.000,00	0,56
XS1908273219	1,875 %	Aviva Plc. EMTN v.18(2027)	15.000.000	0	15.000.000	106,9160	16.037.400,00	0,42
XS1991265395	1,381 %	Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.19(2030)	60.000.000	0	60.000.000	103,9330	62.359.800,00	1,65
XS1602557495	0,471 %	Bank of America Corporation Reg.S. FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,7110	10.071.100,00	0,27
XS1823502650	0,875 %	BASF SE v.18(2025)	0	14.000.000	6.000.000	104,9780	6.298.680,00	0,17
XS1998215559	1,300 %	Baxter International Inc. v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	104,3370	15.650.550,00	0,41
XS2002496409	3,125 %	BayWa AG Green Bond v.19(2024)	20.000.000	0	20.000.000	102,9600	20.592.000,00	0,54
XS1888229249	1,250 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	0	10.000.000	10.000.000	104,9360	10.493.600,00	0,28
FR0013422011	1,375 %	BNP Paribas S.A. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	103,0390	5.151.950,00	0,14
XS1375957294	1,953 %	BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	10.000.000	109,9330	10.993.300,00	0,29
XS1637863629	1,077 %	BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	10.000.000	0	20.000.000	104,8410	20.968.200,00	0,55
XS1441773550	1,200 %	Brown-Forman Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	10.000.000	105,2780	10.527.800,00	0,28
XS1785795763	1,550 %	Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	0	0	10.000.000	106,4090	10.640.900,00	0,28
XS1107727007	2,125 %	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	15.000.000	0	15.000.000	110,4590	16.568.850,00	0,44
XS1795253134	0,164 %	Citigroup Inc. FRN EMTN v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,1850	10.018.500,00	0,26
XS1497312295	0,875 %	CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	102,2620	20.452.400,00	0,54
XS1637093508	0,625 %	Compass Group B.V. Reg.S. EMTN v.17(2024)	7.500.000	9.000.000	1.000.000	102,6260	1.026.260,00	0,03
DE000A2RYD91	1,375 %	Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	105,3690	10.536.900,00	0,28

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
EUR (suite)							
XS1896660989	1,000 % Diageo Finance Plc. EMTN v.18(2025)	0	0	20.000.000	104,4180	20.883.600,00	0,55
DE000A0D24Z1	0,427 % Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	0	1.500.000	12.500.000	65,9700	8.246.250,00	0,22
DE000A2TSDD4	0,875 % Dte. Telekom AG EMTN v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	102,9780	20.595.600,00	0,54
BE0002629104	1,375 % Elia System Operator S.A./ NV v.19(2026)	15.000.000	14.000.000	1.000.000	106,4370	1.064.370,00	0,03
XS1915689746	1,250 % Emerson Electric Co. v.19(2025)	15.700.000	0	15.700.000	105,2480	16.523.936,00	0,44
XS2009861480	1,125 % ESB Finance DAC EMTN v.19(2030)	6.600.000	0	6.600.000	103,1140	6.805.524,00	0,18
XS1789623029	1,000 % Euronext NV v.18(2025)	0	12.500.000	10.000.000	103,8760	10.387.600,00	0,27
XS2009943379	1,125 % EURONEXT NV v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	102,5720	10.257.200,00	0,27
XS1753808929	1,750 % EXOR NV v.18(2028)	0	10.000.000	10.000.000	103,7770	10.377.700,00	0,27
XS1843436574	0,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	8.000.000	0	8.000.000	102,0090	8.160.720,00	0,22
XS1956037664	1,625 % Fortum OYJ v.19(2026)	25.000.000	0	25.000.000	104,3570	26.089.250,00	0,69
XS1822828122	1,250 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	20.000.000	106,5770	21.315.400,00	0,56
XS1577427526	0,307 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,2860	10.028.600,00	0,26
XS1691349523	0,277 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,6750	9.967.500,00	0,26
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	2.000.000	10.000.000	104,5440	10.454.400,00	0,28
XS1933820372	2,125 % ING Groep NV EMTN v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	109,4180	21.883.600,00	0,58
XS1945110606	1,250 % International Business Machines Corporation v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	105,6790	3.170.370,00	0,08
XS2013618421	0,875 % ISS Global A/S v.19(2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,3410	15.051.150,00	0,40
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	30.000.000	0	30.000.000	103,1760	30.952.800,00	0,82
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	20.000.000	10.000.000	20.000.000	101,9550	20.391.000,00	0,54
XS1567174286	1,500 % McKesson Corporation v.17(2025)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	104,7520	10.475.200,00	0,28
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	1.450.000	3.050.000	100,3350	3.060.217,50	0,08
XS1960678255	1,125 % Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	104,2900	10.429.000,00	0,28
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,3020	21.060.400,00	0,56
XS1648298559	0,875 % Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	0	20.000.000	105,2330	21.046.600,00	0,56
XS1709433509	1,000 % PostNL NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000	101,6200	20.324.000,00	0,54
BE0002237064	1,875 % Proximus S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	109,6040	3.288.120,00	0,09
XS1789751531	1,000 % Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	0	0	25.000.000	104,9220	26.230.500,00	0,69
XS1622193750	1,250 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	15.000.000	104,6360	15.695.400,00	0,41
FR0013324340	1,000 % Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,5450	21.109.000,00	0,56
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE v.18(2026)	0	0	25.000.000	105,9080	26.477.000,00	0,70
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	103,6670	5.183.350,00	0,14

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
EUR (suite)							
ES0000012E51	1,450 % Espagne v.19(2029)	105.000.000	52.500.000	52.500.000	110,1470	57.827.175,00	1,53
XS1676952481	0,875 % SSE Plc. EMTN Green Bond v.17(2025)	0	0	20.000.000	102,1770	20.435.400,00	0,54
XS1693281534	0,750 % Standard Chartered Plc. EMTN FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,6920	10.069.200,00	0,27
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.17(2027)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	105,1460	10.514.600,00	0,28
XS1914485534	1,125 % Stryker Corporation v.18(2023)	0	0	15.000.000	104,6260	15.693.900,00	0,41
XS2001737324	0,750 % Telenor ASA EMTN v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	103,0240	5.151.200,00	0,14
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	108,3760	10.837.600,00	0,29
XS1900750107	0,625 % The Procter & Gamble v.18(2024)	10.800.000	0	12.800.000	103,0880	13.195.264,00	0,35
XS1405775708	0,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	102,2170	1.022.170,00	0,03
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	15.000.000	0	15.000.000	104,3010	15.645.150,00	0,41
XS1843435501	1,500 % TLG IMMOBILIEN AG v.19(2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,1270	15.019.050,00	0,40
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	0	6.450.000	20.000.000	102,6690	20.533.800,00	0,54
XS1708161291	1,375 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	0	20.000.000	106,5150	21.303.000,00	0,56
XS1405766897	0,875 % Verizon Communications Inc. v.16(2025)	15.000.000	14.000.000	1.000.000	103,4520	1.034.520,00	0,03
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	5.000.000	0	5.000.000	104,4940	5.224.700,00	0,14
FR0013367620	1,000 % Vinci S.A. EMTN v.18(2025)	0	5.000.000	20.000.000	105,4480	21.089.600,00	0,56
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN v.19(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,7390	5.036.950,00	0,13
XS1721423462	1,125 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	104,2740	20.854.800,00	0,55
XS1586555861	1,125 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	30.000.000	30.000.000	10.000.000	101,9840	10.198.400,00	0,27
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	101,5950	20.319.000,00	0,54
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	105,6690	10.566.900,00	0,28
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2026)	15.000.000	0	15.000.000	105,5100	15.826.500,00	0,42
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	15.000.000	0	15.000.000	107,2600	16.089.000,00	0,42
XS1400169931	1,375 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	105,9330	21.186.600,00	0,56
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	20.000.000	0	20.000.000	102,8340	20.566.800,00	0,54
XS1136406342	1,500 % 3M Co. v.14(2026)	1.000.000	0	10.000.000	108,9240	10.892.400,00	0,29
						1.224.110.766,50	32,37
USD							
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	100,8040	8.868.127,03	0,23
US0258M0EL96	3,300 % American Express Cre 17/030527/3.3	20.000.000	0	20.000.000	104,9060	18.457.992,43	0,49
US03523TBX54	4,150 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2025)	20.000.000	0	20.000.000	108,0070	19.003.606,93	0,50
US035240AQ30	4,750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	113,2100	19.919.063,96	0,53

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD (suite)							
US046353AR96	3,500 % AstraZeneca Plc. v.18(2023)	0	0	20.000.000	104,1470	18.324.447,96	0,48
US06738C8284	6,278 % Barclays Bank Plc. Perp.	0	10.300.000	10.000.000	105,4020	9.272.631,30	0,24
USG2179DAB13	3,625 % CK Hutchison International Ltd. Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	104,0260	4.575.789,57	0,12
US12591DAC56	4,250 % CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	0	14.700.000	106,2610	13.741.855,37	0,36
US37045XBQ88	4,000 % General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	10.000.000	100,9470	8.880.707,31	0,23
US377373AH85	3,375 % GlaxoSmithKline Capital Plc. v.19(2029)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	105,5640	4.643.441,54	0,12
US404280CC17	3,973 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	0	500.000	104,2220	458.441,10	0,01
US404280BZ11	3,803 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	20.000.000	0	20.000.000	104,0560	18.308.436,70	0,48
US44965TAA51	4,090 % ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065)	0	9.000.000	15.000.000	69,7830	9.208.630,25	0,24
US456837AQ60	4,050 % ING Groep N.V. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	106,3200	4.676.695,70	0,12
US460690BL39	4,200 % Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	0	0	20.000.000	107,6380	18.938.682,15	0,50
US46625HRS12	3,200 % JPMorgan Chase v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,9240	4.527.315,91	0,12
US539439AR07	4,375 % Lloyds Banking Group Plc. v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	106,3580	9.356.734,41	0,25
XS0215294512	2,627 % NIBC Bank NV FRN Perp.	0	8.100.000	5.000.000	60,7670	2.672.956,80	0,07
US68389XBM65	2,650 % Oracle Corporation v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,5230	17.686.812,70	0,47
US75625QAE98	3,000 % Reckitt Benckiser Tr 17/260627/3	40.000.000	0	40.000.000	100,9370	35.519.310,28	0,94
US883556BX98	3,200 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,0470	8.977.478,67	0,24
US92857WBK53	4,375 % Vodafone Group Plc. v.18(2028)	30.000.000	0	30.000.000	107,7540	28.438.638,16	0,75
US98978VAL71	3,000 % Zoetis Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,4310	883.531,27	0,02
						285.341.327,50	7,51
Valeurs mobilières négociées en Bourse						1.509.452.094,00	39,88
Nouvelles émissions dont la cotation en bourse est prévue EUR							
DE000A0DEN75	0,390 % Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp.	0	4.000.000	10.000.000	66,2560	6.625.600,00	0,17
XS1883245331	1,750 % DXC Technology Co. v.18(2026)	0	5.000.000	20.000.000	101,5650	20.313.000,00	0,54
XS2020670852	1,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	20.000.000	0	20.000.000	100,1560	20.031.200,00	0,53
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	25.000.000	0	25.000.000	106,3280	26.582.000,00	0,70
XS2019815062	1,400 % Omnicom Finance Holdings Plc. v.19(2031)	20.000.000	0	20.000.000	99,7750	19.955.000,00	0,53
XS2013539635	1,000 % Optus Finance Pty Ltd. EMTN v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,4560	20.291.200,00	0,54
						113.798.000,00	3,01
USD							
XS2011969651	3,375 % CNAC HK Finbridge Co. Ltd. v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	100,0840	6.163.350,05	0,16
US853254BN98	3,785 % Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.19(2025)	19.000.000	0	19.000.000	102,1440	17.073.423,07	0,45
						23.236.773,12	0,61
Nouvelles émissions dont la cotation en bourse est prévue						137.034.773,12	3,62

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							
EUR							
DE000A19S4V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	0	20.000.000	104,9810	20.996.200,00	0,55
XS1627602201	1,875 % American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	30.000.000	105,5580	31.667.400,00	0,84
XS1907120528	1,800 % AT & T Inc. v.18(2026)	10.000.000	10.000.000	30.000.000	108,2100	32.463.000,00	0,86
XS1533922263	1,250 % Avery Dennison Corporation v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	103,9370	20.787.400,00	0,55
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	104,6720	5.233.600,00	0,14
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	5.000.000	20.000.000	108,2620	21.652.400,00	0,57
XS1725553066	1,625 % CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000	20.000.000	103,5260	20.705.200,00	0,55
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	15.000.000	0	15.000.000	99,5520	14.932.800,00	0,39
XS1240751062	1,625 % Eli Lilly & Co. v.15(2026)	5.300.000	0	5.300.000	109,5120	5.804.136,00	0,15
XS1983375871	4,000 % Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,5180	5.125.900,00	0,14
XS1617845083	0,950 % International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	0	10.000.000	103,9880	10.398.800,00	0,27
XS1199356954	1,250 % Kellogg Co. v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,4100	10.441.000,00	0,28
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	5.000.000	0	10.000.000	106,6640	10.666.400,00	0,28
XS1514149159	1,250 % Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,5920	5.129.600,00	0,14
						216.003.836,00	5,71
USD							
US00287YBF51	4,250 % AbbVie Inc. 18/141128/4.25	29.000.000	0	29.000.000	106,6210	27.201.627,52	0,72
US023135AZ90	2,800 % Amazon.com Inc. v.17(2024)	0	19.000.000	1.000.000	102,8420	904.741,80	0,02
US025816CA56	4,200 % American Express Co. v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	109,0640	28.784.375,82	0,76
US026874DH71	3,900 % American International Group Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	104,6680	9.208.058,41	0,24
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	0	0	20.000.000	102,2820	17.996.305,09	0,48
US031162CQ15	3,200 % Amgen Inc. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,4260	9.010.820,80	0,24
US03522AAG58	3,650 % Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	104,8810	18.453.593,74	0,49
US036752AG89	4,101 % Anthem Inc. 18/010328/4.101	5.000.000	0	5.000.000	107,0470	4.708.674,23	0,12
USK0479SAF58	4,500 % AP Moller-Maersk AS Reg.S. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,4310	17.846.573,41	0,47
US037411BF15	4,250 % Apache Corporation v.19(2030)	5.000.000	0	5.000.000	102,8920	4.525.908,33	0,12
US00206RGQ92	4,300 % AT & T Inc. v.17(2030)	10.000.000	0	10.000.000	106,6110	9.378.991,82	0,25
US00206RHJ41	4,350 % AT & T Inc. v.19(2029)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	107,3960	9.448.051,38	0,25
US00206RCN08	3,400 % AT&T Inc. v.15(2025)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	102,7120	18.071.962,70	0,48
US06051GFX25	3,500 % Bank of America Corporation v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	104,5220	13.792.821,32	0,36
US110122CA48	3,200 % Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	103,8040	9.132.048,91	0,24
US110122CB21	3,400 % Bristol-Myers Squibb 19/260729/3.4	10.000.000	0	10.000.000	104,6240	9.204.187,56	0,24
US138616AE73	4,875 % Cantor Fitzgerald L.P. 144A v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,1900	4.539.016,45	0,12
US124857AZ68	4,200 % CBS Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	105,5590	9.286.443,21	0,25

21

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD (suite)							
US172967LS86	3,520 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	30.000.000	0	30.000.000	103,1630	27.226.972,82	0,72
US20030NCA72	3,150 % Comcast Corporation v.17(2028)	10.000.000	0	10.000.000	102,3820	9.006.949,94	0,24
US20030NCS80	3,950 % Comcast Corporation v.18(2025)	10.000.000	0	10.000.000	107,8980	9.492.214,30	0,25
US20030NCT63	4,150 % Comcast Corporation v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	109,9570	19.346.705,38	0,51
US222070AB02	6,500 % Coty Inc. 144A v.18(2026)	22.000.000	7.000.000	22.000.000	97,3540	18.842.157,12	0,50
US126650CW89	4,100 % CVS Health Corporation v.18 (2025)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	105,4080	927.315,91	0,02
USF12033TP59	2,947 % Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,0360	17.601.126,07	0,46
US24703DAZ42	4,900 % Dell International LLC/ EMC Corporation 144A v.19(2026)	30.000.000	0	30.000.000	103,8730	27.414.357,35	0,72
USN2557FFL33	4,375 % Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	108,5690	19.102.489,66	0,50
US26078JAC45	4,493 % DuPont de Nemours Inc. v.18(2025)	25.000.000	0	25.000.000	110,5170	24.306.545,26	0,64
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	10.000.000	15.000.000	15.000.000	102,5370	13.530.878,86	0,36
USF2893TAU00	4,500 % Electricité de France S.A. Reg.S. v.18(2028)	30.000.000	0	30.000.000	109,5490	28.912.377,94	0,76
US26867LAL45	3,250 % EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	20.000.000	102,0250	17.951.086,48	0,47
US29390WAA45	12,000 % Enterprise Development Authority 144A v.18(2024)	0	5.000.000	5.000.000	108,6980	4.781.296,74	0,13
US30212PAP09	3,800 % Expedia Group Inc.144A v.17(2028)	5.000.000	0	5.000.000	101,3740	4.459.136,10	0,12
US31428XBP06	3,400 % Fedex Corporation v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	103,0770	9.068.091,84	0,24
US34964CAC01	4,000 % Fortune Brands Home & Security Inc. v.18(2023)	0	0	20.000.000	105,3220	18.531.186,77	0,49
US370334CF96	4,000 % General Mills Inc. v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	106,3980	18.720.506,73	0,49
US377372AN70	3,875 % GlaxoSmithkline Capital Inc. DL-Notes 2018(18/28)	10.000.000	0	10.000.000	109,1650	9.603.677,31	0,25
US378272AV04	4,875 % Glencore Funding LLC 144A v.19(2029)	30.000.000	0	30.000.000	105,0630	27.728.424,39	0,73
US40573LAQ95	4,125 % Halfmoon Parent Inc. 144A v.18(2025)	25.000.000	0	25.000.000	106,3560	23.391.396,15	0,62
US437076BY77	2,950 % Home Depot Inc. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	102,2700	4.498.548,43	0,12
US445658CF29	3,875 % Hunt [J.B.] Transport Services Inc. v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	104,5070	9.193.894,61	0,24
US459200JG74	3,450 % International Business Machines Corporation v.16(2026)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	104,3460	4.589.865,40	0,12
US487836BW75	4,300 % Kellogg Co. v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	108,3380	19.061.845,69	0,50
US49271VAH33	4,417 % Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	30.000.000	0	30.000.000	107,3250	28.325.415,68	0,75
US49271VAF76	4,597 % Keurig Dr Pepper Inc.v.19(2028)	30.000.000	0	30.000.000	109,5310	28.907.627,34	0,76
US571676AA35	2,700 % Mars Inc. 144A v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,0270	897.571,92	0,02
US58013MFF68	3,800 % McDonald's Corporation v.18(2028)	23.000.000	0	23.000.000	107,5980	21.771.390,87	0,57
US581557BN40	4,750 % McKesson Corporationv.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	109,2210	9.608.603,85	0,25
US58933YAX31	3,400 % Merck & Co. Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	106,2730	18.698.513,24	0,49

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD (suite)							
US609207AR65	3,625 % Mondelez International Inc. v.19(2026)	30.000.000	0	30.000.000	105,2180	27.769.332,28	0,73
US615369AM79	3,250 % Moody's Corp. 17/150128/3.25	5.000.000	0	5.000.000	102,2640	4.498.284,51	0,12
US717081ET61	3,450 % Pfizer Inc. 19/150329/3.45	30.000.000	5.000.000	25.000.000	105,8300	23.275.710,39	0,61
US747525AU71	3,250 % QUALCOMM Inc. v.17(2027)	25.000.000	0	25.000.000	101,9500	22.422.362,98	0,59
US751212AC57	3,750 % Ralph Lauren Corporation v.18(2025)	0	0	25.000.000	105,8470	23.279.449,28	0,61
US80414L2D64	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. 144A v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,8840	4.437.582,48	0,12
US806851AG69	4,000 % Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	105,8120	9.308.700,62	0,25
US855244AK58	2,450 % Starbucks Corporation v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	98,9730	8.707.046,71	0,23
US855244AQ29	3,800 % Starbucks Corporation v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	106,6180	28.138.822,91	0,74
US88032WAG15	3,595 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	102,1260	8.984.428,61	0,24
US260543CW12	3,625 % The Dow Chemical Co. 19/150526/3.625	2.000.000	0	2.000.000	103,4220	1.819.688,57	0,05
US911312BR66	3,400 % United Parcel Service Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	105,6710	18.592.592,59	0,49
US92343VES97	3,875 % Verizon Communications Inc. Green Bond v.19(2029)	26.000.000	10.000.000	16.000.000	107,2240	15.092.671,77	0,40
US92343VEN01	3,376 % Verizon Communications Inc. v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,4050	9.184.921,26	0,24
US931427AQ19	3,450 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	101,0290	8.887.921,18	0,23
US931142ED14	3,550 % Walmart Inc. v.18(2025)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	106,6940	938.629,37	0,02
US92928QAF54	3,500 % WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	100,8720	17.748.218,53	0,47
US963320AW61	4,750 % Whirlpool Corporation v.19(2029)	32.500.000	2.500.000	30.000.000	107,5850	28.394.035,37	0,75
US984121CL51	4,800 % Xerox Corporation v.15(2035)	0	71.500.000	15.000.000	86,9050	11.468.065,45	0,30
US98978VAN38	3,900 % Zoetis Inc. 18/200828/3.9	10.000.000	0	10.000.000	107,3760	9.446.291,90	0,25
US88579YBG52	3,375 % 3M Co. v.19(2029)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	105,4030	13.909.078,91	0,37
						1.013.296.208,32	26,70
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés						1.229.300.044,32	32,41
Nouvelles émissions dont la négociation sur un marché organisé est prévue							
EUR							
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,0450	5.052.250,00	0,13
						5.052.250,00	0,13
USD							
US63861VAD91	3,622 % Nationwide Building Society 144A Fix-to-Float v.19(2023)	9.000.000	0	9.000.000	101,8590	8.064.845,58	0,21
						8.064.845,58	0,21
Nouvelles émissions dont la négociation sur un marché organisé est prévue						13.117.095,58	0,34
Obligations						2.888.904.007,02	76,25

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Obligations convertibles							
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							
EUR							
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe N.V. CV v.18(2023)	13.000.000	0	13.000.000	102,0970	13.272.610,00	0,35
						13.272.610,00	0,35
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés						13.272.610,00	0,35
Obligations convertibles						13.272.610,00	0,35
Credit Linked Notes							
Valeurs mobilières négociées en Bourse							
EUR							
XS1803247557	1,125 % Lunar Funding V Plc./ Swisscom AG LPN v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,6420	21.128.400,00	0,56
XS1288894691	1,750 % Lunar Funding V Plc./ Swisscom LPN v.15(2025)	0	0	10.000.000	109,1860	10.918.600,00	0,29
						32.047.000,00	0,85
Valeurs mobilières négociées en Bourse						32.047.000,00	0,85
Credit Linked Notes						32.047.000,00	0,85
Certificats							
Valeurs mobilières négociées en Bourse							
Etats-Unis d'Amérique							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR 6.060.000	4.160.000	1.900.000	39,7300	75.487.000,00	1,99
						75.487.000,00	1,99
Valeurs mobilières négociées en Bourse						75.487.000,00	1,99
Certificats						75.487.000,00	1,99
Portefeuille-titres						3.334.741.174,07	88,01
Contrats à terme							
Positions longues							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future septembre 2019		13.500	5.100	8.400		9.123.680,39	0,24
E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2019		2.950	1.450	1.500		1.299.765,77	0,03
						10.423.446,16	0,27
Positions longues						10.423.446,16	0,27
Contrats à terme						10.423.446,16	0,27
Avoirs bancaires - Compte courant²⁾						447.027.222,57	11,80
Solde des autres créances et engagements						-3.557.620,27	-0,08
Actif net du fonds en EUR						3.788.634.222,53	100,00

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les notes au rapport.

Opérations de change à terme

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 30 juin 2019 :

Devise	Contrepartie		Montant en devise	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
CHF/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Devises achetées	153.800.200,00	138.553.496,17	3,66
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	440.814.800,00	397.008.388,19	10,48
USD/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Devises achetées	10.000.000,00	8.777.889,55	0,23
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	54.155.000,00	47.563.709,27	1,26
EUR/CHF	Citigroup Global Markets Ltd.	Devises vendues	65.000.000,00	58.556.342,91	1,55
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	45.990.000,00	41.427.483,50	1,09
EUR/USD	Citigroup Global Markets Ltd.	Devises vendues	422.700.000,00	369.999.277,23	9,77
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	450.900.000,00	395.795.176,44	10,45

25

Contrats à terme

	Volume	Engagements EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Positions longues			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future septembre 2019	8.400	945.434.151,49	24,95
E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2019	1.500	193.388.756,93	5,10
		1.138.822.908,42	30,05
Positions longues		1.138.822.908,42	30,05
Contrats à terme		1.138.822.908,42	30,05

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Entrées et sorties

du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

26

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
Actions, droits et bons de jouissance				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
Etats-Unis d'Amérique				
US20605P1012	Concho Resources Inc.	USD	62.500	275.000
US42809H1077	Hess Corporation	USD	90.000	600.000
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	330.000	1.920.000
Obligations				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
EUR				
XS1883354620	0,875 %	Abbott Ireland Financing DAC v.18(2023)	5.000.000	25.000.000
FR0013302197	1,000 %	Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	15.000.000
XS1622621222	2,125 %	Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	15.000.000
XS1909193150	1,500 %	Allergan Funding SCS v.18(2023)	7.000.000	7.000.000
BE6276039425	0,800 %	Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2023)	5.000.000	10.000.000
XS1761721262	1,625 %	Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)	0	15.000.000
XS1577953760	0,321 %	Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	20.000.000
XS1649193403	1,875 %	ATF Netherlands BV EMTN v.17(2026)	0	10.000.000
XS1774629346	0,625 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	0	30.000.000
XS1560862580	0,492 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
XS1458405898	0,750 %	Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	5.000.000	20.000.000
XS0211568331	3,468 %	Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	0	5.000.000
XS1017833242	2,500 %	BASF SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
XS1577962084	1,300 %	Baxter International Inc. v.17(2025)	20.000.000	20.000.000
XS1380334141	1,300 %	Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	0	15.000.000
XS1823246712	0,500 %	BMW Finance NV EMTN v.18(2022)	0	20.000.000
XS1747444245	0,375 %	BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	0	10.000.000
XS1227748214	0,250 %	BNG Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	15.000.000
XS1855427859	0,050 %	BNG Bank NV EMTN v.18(2023)	0	20.000.000
XS1715325665	0,200 %	BNG Bank NV Reg.S. Sustainable Bond v.17(2024)	0	15.000.000
FR0012518926	0,500 %	BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	0	20.000.000
FR0013111903	0,375 %	BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	0	20.000.000
FR0013344181	0,125 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale v.18(2023)	0	10.000.000
XS0230957424	1,461 %	Caixa Geral de Depositos Finance FRN Perp.	0	3.400.000
FR0013327962	1,000 %	Capgemini SE v.18(2024)	5.000.000	5.000.000
XS1713474671	1,250 %	Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	20.000.000
FR0013231081	0,325 %	Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)	0	30.000.000

Les notes annexes font partie intégrante de ce rapport semestriel.

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
EUR (suite)			
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	10.000.000	10.000.000
XS1417876759	0,520 % Citigroup Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	15.000.000	15.000.000
XS1823623878	1,875 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.18(2026)	0	15.000.000
XS1574672397	0,500 % Coca-Cola Co. v.17(2024)	0	30.000.000
DE000CZ40MW3	0,250 % Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)	0	15.000.000
DE000CZ40LM6	0,050 % Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)	0	20.000.000
FR0013256427	0,200 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	20.000.000
FR0013357845	0,875 % Compagnie Générale de Etablissements Michelin v.18(2025)	0	20.000.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
FR0013263951	0,375 % Crédit Agricole Home Loan EMTN Pfe. v.17(2024)	0	25.000.000
FR0013141066	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	0	15.000.000
FR0013113453	0,375 % Crédit Mutuel Pfe. v.16(2022)	0	15.000.000
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN v.18(2022)	0	30.000.000
FR0013216918	0,709 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	18.000.000	20.000.000
XS1564320080	0,125 % Danske Bank AS Pfe. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	15.000.000
XS1255436187	2,500 % DH Europe Finace S.A. v.15(2025)	0	10.000.000
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	0	15.000.000
XS0856976682	1,875 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.12(2022)	0	15.000.000
DE000DHY4648	0,250 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2024)	0	20.000.000
XS1828032513	0,625 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	0	20.000.000
XS1346557637	0,625 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	25.000.000
XS1584122177	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.850.000	5.550.000
BE6305977074	0,500 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	0	17.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
EU000A19VVY6	0,500 % Union européenne EMTN v.18(2025)	0	20.000.000
EU000A1Z6630	0,625 % Union européenne Reg.S. v.15(2023)	0	20.000.000
EU000A1U9894	1,000 % Mécanisme de stabilité européen (MSE) Reg.S. v.15(2025)	0	25.000.000
EU000A1U9951	0,125 % Mécanisme de stabilité européen (MSE) Reg.S. v.16(2024)	0	20.000.000
EU000A1G0DQ6	0,375 % European Financial Stability Facility EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	22.500.000
EU000A1G0D39	0,125 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.17(2023)	0	20.000.000
XS1575991358	0,250 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	0	30.000.000
XS1686550960	0,050 % European Investment Bank v.17(2023)	0	20.000.000
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	20.000.000
XS0825855751	2,250 % Fortum OYJ EMTN v.12(2022)	0	25.000.000
XS1612542826	0,875 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	25.000.000
XS1612543121	1,500 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	5.000.000
XS1515216650	1,500 % G4S International Finance Plc. EMTN v. 2016(2023)	0	9.000.000
XS1330434389	1,500 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.15(2024)	2.000.000	2.000.000
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	20.000.000
XS1375955678	1,750 % International Business Machines Corporation v.16(2028)	10.000.000	10.000.000
XS1755108344	1,125 % Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	0	20.000.000
XS1411535799	0,650 % Johnson & Johnson v.16(2024)	4.000.000	10.000.000
XS1756367816	0,500 % KommuneKredit EMTN v. 18(2025)	0	15.000.000
XS1685798370	0,875 % Koninklijke Ahold Delhaize NV v.17(2024)	5.000.000	5.000.000
XS1815116568	0,750 % Koninklijke Philips NV v.18(2024)	5.000.000	20.000.000

27

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

28

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
EUR (suite)			
DE000A2DAR24	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	0	20.000.000
DE000A2DAJ57	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	0	22.500.000
XS1725526765	1,000 % Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	0	20.000.000
XS1564325550	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2024)	0	20.000.000
XS1673096829	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2025)	0	20.000.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	5.000.000	10.000.000
XS1440976535	1,250 % Molson Coors Brewing Co. v.16(2024)	0	12.000.000
DE000MHB13J7	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.15(2025)	0	20.000.000
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.17(2024)	0	35.000.000
XS1522968277	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.16(2023)	0	20.000.000
XS1492825051	0,125 % Novartis Finance S.A. v.16(2023)	0	20.000.000
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	15.000.000
XS1072516690	3,000 % Prologis L.P. v.14(2026)	0	8.000.000
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	0	24.000.000
XS1246658501	0,875 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	20.000.000
FR0013324332	0,500 % Sanofi S.A. v.18(2023)	0	28.000.000
XS1874127811	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.18(2023)	0	10.000.000
XS1368543135	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	30.000.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	25.000.000
XS1724873275	1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(2025)	1.000.000	11.000.000
XS1606633912	0,400 % Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2024)	0	25.000.000
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	0	25.000.000
XS1843449049	1,125 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	5.000.000	20.000.000
XS1843449122	2,250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1578127778	1,450 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	15.000.000
XS1693818285	0,625 % Total Capital International S.A. EMTN v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	0	10.000.000
XS1801780583	0,500 % Toyota Finance Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	32.000.000
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	10.000.000
XS1718480327	0,375 % United Parcel Service Inc v.17(2023)	0	2.000.000
FR0013281888	0,375 % Valéo S.A. EMTN v.17(2022)	2.000.000	10.000.000
XS1492446460	0,625 % V.F. Corporation v.16(2023)	11.000.000	11.000.000
XS1400169428	0,308 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1558022866	0,194 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	15.000.000
USD			
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
GB0000777705	2,938 % Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	16.000.000
US07556QBP90	8,750 % Beazer Homes USA Inc. v.17(2022)	0	5.000.000
US25466AAJ07	3,450 % Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026)	0	20.000.000
US44891CBB81	3,400 % Hyundai Capital America Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
US459200HU86	3,625 % International Business Machines Corporation v.14(2024)	0	15.000.000
US52107QAH83	3,625 % Lazard Group LCC v.16(2027)	0	10.000.000
US521865BA22	4,250 % Lear Corporation v.19(2029)	8.000.000	8.000.000
US53944YAH62	3,900 % Lloyds Banking Group Plc. v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
US552676AQ11	6,000 % MDC Holdings Inc. v.13(2043)	0	7.000.000
GB0006267073	3,125 % National Westminster Bank Plc. Perp.	0	10.000.000
GB0006267180	2,813 % National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp.	0	10.000.000

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
USD (suite)				
US67077MAT53	4,200 %	Nutrien Ltd.v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
US680223AK06	3,875 %	Old Republic International Corporation v.16(2026)	0	25.000.000
US853254AC43	7,014 %	Standard Chartered Plc. FRN v.07(2037)	0	10.000.000
US88032XAE40	2,985 %	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	20.000.000
US91913YAU47	3,400 %	Valero Energy Corporation v.16(2026)	0	20.000.000
US912828W713	2,125 %	États-Unis d'Amérique v.17(2024)	80.000.000	80.000.000
US9128284V99	2,875 %	États-Unis d'Amérique v.18(2028)	0	210.000.000
US928563AC98	3,900 %	VMware Inc. v.17(2027)	5.000.000	20.000.000
US92857WBH25	3,750 %	Vodafone Group Plc. v.18(2024)	20.000.000	20.000.000
US94106LBF58	0,000 %	Waste Management Inc v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
Nouvelles émissions dont la cotation en bourse est prévue				
EUR				
XS2002532724	1,208 %	Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	2.000.000	2.000.000
USD				
US056752AM06	4,375 %	Baidu Inc. v.18(2024)	0	10.000.000
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés				
EUR				
XS1061642317	7,250 %	Altice NV Reg.S. v.14(2022)	5.000.000	9.000.000
XS1405781425	1,500 %	American International Group Inc. v.16(2023)	0	5.000.000
XS1791704189	1,750 %	CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	0	20.000.000
XS1415535340	1,125 %	Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	20.000.000
XS1255433754	2,625 %	Ecolab Inc. v.15(2025)	2.000.000	9.000.000
XS1881005976	4,500 %	Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1915596222	3,375 %	Juventus Football Club S.p.A. v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1611042646	0,800 %	Kellog Co. v.17(2022)	0	10.000.000
XS1405784015	2,250 %	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	15.000.000	15.000.000
XS1725630740	0,625 %	McDonald's Corporation v.17(2024)	15.000.000	20.000.000
XS1117296381	2,000 %	Mohawk Industries Inc. v.15(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1574158082	1,000 %	Pfizer Inc. v.17(2027)	5.000.000	10.000.000
DE000A19WVN8	8,500 %	R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	825.000	825.000
FR0124665995	0,125 %	Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer v.17(2024)	0	30.000.000
XS1146282634	1,625 %	Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
USD				
US02154VAA98	7,750 %	Altice Luxembourg S.A. 144A v.14(2022)	0	5.000.000
US025816BW85	3,700 %	American Express Co. v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
US026874DN40	4,250 %	American International Group Inc: v.19(2029)	10.000.000	10.000.000
US03522AAD28	3,650 %	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 144A v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
US035242AL09	3,300 %	Anheuser-Busch Finance Inc. NV v.16(2023)	0	20.000.000
US00206RCE09	3,900 %	AT&T Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US06051GHM42	4,271 %	Bank of America Corporation Fix-to-Float v.18(2029)	15.000.000	15.000.000
US06051GFM69	4,000 %	Bank of America Corporation v.15(2025)	10.000.000	10.000.000
US110122BZ08	2,900 %	Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
US124857AX11	3,700 %	CBS Corporation v.18(2028)	0	25.000.000
US17275RAV42	3,000 %	Cisco Systems Inc. v.15(2022)	0	15.000.000
US17275RBL50	2,500 %	Cisco Systems Inc. v.16(2026)	5.000.000	5.000.000

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

30

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
USD (suite)				
US126650CV07	3,700 %	CVS Health Corporation v.18(2023)	10.000.000	20.000.000
US26078JAB61	4,205 %	DuPont de Nemours Inc. v.18(2023)	0	25.000.000
US44965UAA25	4,850 %	ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065)	0	15.500.000
USU0901CAJ90	5,750 %	JBS USA LLC/Finance Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
US466112AP41	5,875 %	JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc. 144A v.14(2024)	0	5.000.000
US46625HJH49	3,200 %	JPMorgan Chase & Co. v.13(2023)	0	10.000.000
US46647PAF36	3,540 %	JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	10.000.000	10.000.000
US565122AC27	4,057 %	Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2023)	15.000.000	20.000.000
US565122AD00	4,417 %	Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2025)	30.000.000	30.000.000
US565122AB44	4,597 %	Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2028)	30.000.000	30.000.000
US50077LAD82	3,000 %	Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	25.000.000	25.000.000
US50077LAS51	4,000 %	Kraft Heinz Foods Co. v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
US58013MFE93	3,350 %	McDonald's Corporation v.18(2023)	0	23.000.000
US64072TAE55	10,125 %	Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023)	0	5.000.000
US655844BL13	2,903 %	Norfolk Southern Corporation v.12(2023)	0	15.000.000
US717081EN91	3,200 %	Pfizer Inc. v.18(2023)	0	31.000.000
US747525AE30	3,000 %	Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	10.000.000
US74834LBA70	4,200 %	Quest Diagnostics Inc. v.19(2029)	20.000.000	20.000.000
US767754CH50	6,125 %	Rite Aid Corporation 144A v.15(2023)	0	6.000.000
US776743AF34	4,200 %	Roper Technologies I 18/150928/4.2	2.000.000	2.000.000
US82873LAA35	5,750 %	Simmons Foods Inc. 144A v.17(2024)	0	10.000.000
US855244AG47	2,700 %	Starbucks Corporation v.15(2022)	0	15.000.000
US86188PAA57	10,000 %	Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027)	0	2.890.851
US884903BV64	3,350 %	Thomson Reuters Corporation v.16(2016)	0	12.050.000
US92343VCR33	3,500 %	Verizon Communications Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US931427AH10	3,800 %	Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	10.000.000
US94974BFJ44	3,450 %	Wells Fargo & Co. FRN v.13(2023)	0	5.000.000
Valeurs mobilières non cotées				
EUR				
DE000A2RW772	8,500 %	R-Logitech S.A.M. MAR. v.19(2023)	1.025.000	1.025.000
USD				
US30283WAB00	6,250 %	FTS International Inc. v.14(2022)	0	5.000.000
USU8066LAH79	3,900 %	Schlumberger Holdings Corporation Reg.S. v.19(2028)	10.000.000	10.000.000
Obligations convertibles				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
CHF				
CH0459297427	3,750 %	Sika AG CV v.19(2022)	5.400.000	5.400.000
Parts de fonds d'investissement ¹⁾				
Luxembourg				
LU1353125252	Mellinckrodt 2 SICAV German Opportunities 1000-T	EUR	0	320

¹⁾ Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
Certificats				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
Etats-Unis d'Amérique				
JE00B78CGV99	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Brent Crude Sub Index (Total Return) Zert. Perp.	USD	350.000	350.000
GB00B15KXV33	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Total Return Index (USD) Zert. Perp.	USD	25.200.000	25.200.000
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	945.000	945.000
Royaume-Uni				
GB00B0CTWC01	ETFS Oil Securities Ltd./Brent 1 mth Oil Index Zert.v.06 Perp.	USD	670.000	670.000
Options				
EUR				
	Call sur DAX Index avril 2019/11.300,00		5.000	5.000
	Call sur DAX Index avril 2019/11.800,00		5.000	5.000
	Call sur EUR/USD mai 2019/1.1300		400.000.000	400.000.000
	Call sur VSTOXX Volatilitätsindex Future avril 2019 avril 2019/30,00		25.000	25.000
	Put sur EUR/USD mai 2019/1,1100		400.000.000	400.000.000
	Put sur VSTOXX Volatilitätsindex avril 2019/14,00		10.000	10.000
USD				
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future décembre 2019/2.770,00		5.600	5.600
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019 juin 2019/2.945,00		1.300	1.300
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019/2.820,00		5.600	5.600
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019/2.910,00		1.075	1.075
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019/2.980,00		2.500	2.500
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2019 septembre 2019/3.050,00		4.000	4.000
	Call sur EUR/USD mars 2019/1,1230		100.000.000	100.000.000
	Call sur EUR/USD mars 2019/1,1400		200.000.000	200.000.000
	Call sur Nasdaq 100 Index avril 2019/7.500,00		280	280
	Call sur S&P 500 Index février 2019/2.550,00		150	150
	Call sur S&P 500 Index février 2019/2.600,00		300	300
	Call sur S&P 500 Index juin 2019/2.750,00		600	600
	Call sur S&P 500 Index mai 2019/2.890,00		1.000	1.000
	Call sur S&P 500 Index mai 2019/2.950,00		1.000	1.000
	Call sur S&P 500 Index mars 2019/2.600,00		300	300
	Call sur S&P 500 Index mars 2019/2.650,00		300	300
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019 juin 2019/2.750,00		1.000	1.000
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019 juin 2019/2.775,00		1.000	1.000
	Call sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019 juin 2019/2.850,00		1.000	1.000
	Put sur E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019/2.480,00		5.600	5.600
	Put sur E-Mini S&P 500 Index Future septembre 2019/2.760,00		2.000	2.000
	Put sur EUR/USD juin 2019/1,100		550.000.000	550.000.000
	Put sur EUR/USD juin 2019/1,100		50.000.000	50.000.000
	Put sur EUR/USD juin 2019/1,100		50.000.000	50.000.000
	Put sur EUR/USD mars 2019/1,120		100.000.000	100.000.000
	Put sur EUR/USD mars 2019/1,120		100.000.000	100.000.000
	Put sur Nasdaq 100 Index avril 2019/7.200,00		280	280
	Put sur S&P 500 Index février 2019/2.300,00		450	450
	Put sur S&P 500 Index février 2019/2.350,00		150	150

31

Entrées et sorties du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

32

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
USD (suite)			
	Put sur S&P 500 Index février 2019/2.400,00	450	450
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.450,00	400	400
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.500,00	480	0
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.500,00	200	200
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.550,00	400	400
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.580,00	600	600
	Put sur S&P 500 Index janvier 2019/2.620,00	0	480
	Put sur S&P 500 Index juin 2019/2.350,00	600	600
	Put sur S&P 500 Index mai 2019/2.815,00	1.000	1.000
	Put sur S&P 500 Index mai 2019/2.870,00	1.000	1.000
	Put sur S&P 500 Index mars 2019/2.250,00	0	800
	Put sur S&P 500 Index mars 2019/2.500,00	850	850
	Put sur S&P 500 Index mars 2019/2.650,00	850	850
Contrats à terme			
EUR			
	DAX Performance-Index Future juin 2019	1.575	1.575
	DAX Performance-Index Future juin 2019	770	770
	DAX Performance-Index Future mars 2019	1.650	1.650
	DAX Performance-Index Future mars 2019	450	200
	EUX 10 YR Euro-OAT Future juin 2019	3.350	3.350
	EUX 10 YR Euro-OAT Future mars 2019	2.000	2.000
	EUX 5YR Euro-Bobl Future mars 2019	2.800	300
	10YR Euro-BTP 6 % Future juin 2019	400	400
	10YR Euro-BTP 6 % Future mars 2019	200	200
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future juin 2019	2.400	2.400
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future juin 2019	11.050	11.050
	CBT 10YR US T-Bond Note Future mars 2019	5.000	5.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future mars 2019	0	10.000
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future juin 2019	150	150
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future mars 2019	3.750	1.650
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future mars 2019	450	450
	CME 3MO Euro-Dollar Future décembre 2020	30.000	30.000
	E-Mini S&P 500 Index Future juin 2019	9.325	9.325
	E-Mini S&P 500 Index Future mars 2019	900	900
	UltraTreasury 6 % Future juin 2019	7.700	7.700
	UltraTreasury 6 % Future mars 2019	0	7.500

Taux de change

A des fins d'évaluation, la valeur des actifs libellés en devise étrangère est convertie en euros sur la base des taux de change suivants au 30 juin 2019.

Yen japonais	1 EUR =	JPY	122,4908
Franc suisse	1 EUR =	CHF	1,1111
Rand sud-africain	1 EUR =	ZAR	16,0759
Dollar US	1 EUR =	USD	1,1367



Notes au rapport semestriel au 30 juin 2019

33

1.) Généralités

Le fonds commun de placement Ethna-AKTIV est géré par ETHENEA Independent Investors S.A. conformément au règlement de gestion du fonds. Le règlement de gestion est entré en vigueur pour la première fois le 28 janvier 2002. Ce dernier a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et un renvoi au dépôt a été publié le 2 mars 2002 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial »). Le 1^{er} juin 2016, le Mémorial a été remplacé par une nouvelle plateforme d'information du Registre de commerce et des sociétés du Luxembourg, le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA »). Le règlement de gestion a été modifié pour la dernière fois le 29 décembre 2017 et a été publié dans le RESA.

Ethna-AKTIV est un Fonds Commun de Placement de droit luxembourgeois constitué pour une durée indéterminée sous la forme d'un fonds sans compartiments conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur (la « Loi du 17 décembre 2010 »).

La Société de gestion du fonds est ETHENEA Independent Investors S.A. (la « Société de gestion »), une société anonyme de droit luxembourgeois sise au 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Elle a été constituée le 10 septembre 2010 pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial le 15 septembre 2010. Les modifications des statuts de la Société de gestion ont pris effet au 1^{er} janvier 2015 et ont été publiées au Mémorial le 13 février 2015. La Société de gestion est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro R.C.S. Luxembourg B-155427. Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

2.) Principales règles comptables et d'évaluation ; calcul de la valeur nette d'inventaire

Le présent rapport est établi sous la responsabilité du conseil d'administration de la Société de gestion, conformément aux dispositions légales et aux règlements relatifs à l'établissement et à la présentation des rapports en vigueur au Luxembourg.

1. L'actif net du fonds est libellé en euros (EUR) (la « Devise de référence »).
2. La valeur d'une part (« valeur nette d'inventaire ») est exprimée dans la devise figurant dans l'annexe au prospectus (« Devise du fonds ») dès lors qu'aucune devise différente de la devise du fonds n'est précisée dans l'annexe au prospectus pour d'éventuelles catégories de parts émises ultérieurement (« Devise des catégories de parts »).
3. La valeur nette d'inventaire est calculée par la Société de gestion ou par un mandataire désigné par celle-ci sous la surveillance du dépositaire chaque jour qui est un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre de chaque année (« Jour d'évaluation »), et est arrondie au centième. La Société de gestion peut déroger à cette règle pour le fonds, en tenant compte du fait que la valeur nette d'inventaire doit être calculée au moins deux fois par mois.

La Société de gestion peut toutefois décider de calculer la valeur nette d'inventaire les 24 et 31 décembre d'une année sans que le calcul effectué soit considéré comme un calcul de la valeur nette d'inventaire un jour d'évaluation au sens de la phrase 1 précédente du présent point 3. Par conséquent, les investisseurs ne peuvent demander la souscription, le rachat ni la conversion de parts sur la base d'une valeur nette d'inventaire calculée le 24 et/ou le 31 décembre d'une année.

4. Pour calculer la valeur nette d'inventaire, la valeur des actifs du fonds, minorée des engagements de ce dernier (« Actif net du fonds »), est calculée chaque jour d'évaluation, puis divisée par le nombre de parts du fonds en circulation ce jour d'évaluation.

5. Lorsque des informations sur la situation globale de l'actif du fonds doivent figurer dans les rapports annuels et semestriels ainsi que dans d'autres statistiques financières conformément à des dispositions légales ou aux règles énoncées dans le règlement de gestion, les actifs du fonds sont convertis dans la devise de référence. L'actif net du fonds est déterminé selon les principes énoncés ci-après :

- a) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours de clôture disponible permettant une évaluation fiable. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds. Si des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés ou autres investissements sont admis à la cote officielle de plusieurs Bourses de valeurs, l'évaluation s'effectue sur la base du cours de la Bourse présentant la plus forte liquidité.

34

- b) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués à un prix qui ne sera pas inférieur au cours acheteur ni supérieur au cours vendeur du jour de transaction précédant le jour d'évaluation et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués au dernier prix disponible sur ce dernier, et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible pour ces titres. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

- c) les produits dérivés négociés de gré à gré sont évalués quotidiennement sur une base définie par la Société de gestion et vérifiable.
- d) les parts d'OPCVM ou d'OPC sont en principe évaluées au dernier prix de rachat constaté avant le jour d'évaluation, ou au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable. Si le rachat de parts d'autres fonds est suspendu ou qu'aucun prix de rachat n'est défini, les parts concernées sont évaluées, comme tous les autres actifs, à leur valeur de marché, qui sera déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon les règles de valorisation généralement reconnues et contrôlables.
- e) si les cours ne reflètent pas les conditions du marché, si les instruments financiers mentionnés au point b) ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou en l'absence de cours pour les instruments financiers autres que ceux spécifiés aux points a) à d), ces instruments financiers, au même titre que l'ensemble des autres actifs autorisés par la loi, seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon des normes d'évaluation généralement reconnues et contrôlables (p. ex. modèles d'évaluation adaptés aux conditions de marché en vigueur).
- f) les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts.
- g) les créances, par exemple les créances en intérêts et les engagements différés, sont normalement estimées à leur valeur nominale.
- h) la valeur de marché des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds est convertie dans la devise du fonds au taux de change du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation sur la base du fixing WM/Reuters communiqué à 17 heures (16 heures, heure de Londres). Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds sont convertis dans la devise du fonds au taux de change du jour d'évaluation. Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

L'actif net du fonds est réduit du montant des distributions versées, le cas échéant, à ses investisseurs.

6. Le calcul de la valeur nette d'inventaire est effectué conformément aux critères cités ci-dessus. Lorsque des catégories de parts ont été créées au sein du fonds, le calcul de la valeur nette d'inventaire y afférent est effectué séparément pour chaque catégorie de parts conformément aux critères cités ci-dessus.

Les tableaux publiés dans le présent rapport peuvent présenter, pour des raisons mathématiques, des différences d'arrondis de plus ou moins un nombre entier (devise, pourcentage, etc.).

3.) Fiscalité

Fiscalité du fonds

L'actif du fonds est assujéti, au Grand-Duché de Luxembourg, à la taxe d'abonnement qui s'élève actuellement à 0,05 % par an ou à 0,01 % par an pour les catégories de parts exclusivement destinées aux investisseurs institutionnels. La taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base de l'actif net du fonds à la fin de chaque trimestre. Le pourcentage de la taxe d'abonnement applicable au fonds ou aux catégories de parts est indiqué dans l'annexe au prospectus. Lorsque l'actif du fonds est investi dans d'autres fonds de placement de droit luxembourgeois eux-mêmes soumis à la taxe d'abonnement, cette dernière n'est pas due sur la partie de l'actif du fonds investie dans de tels fonds de placement.

Les revenus du fonds découlant de l'investissement de son actif ne sont pas imposés au Grand-Duché de Luxembourg. Ces revenus peuvent toutefois être assujétiés à l'impôt à la source dans les pays où l'actif du fonds est investi. Dans de tels cas, ni le dépositaire ni la Société de gestion ne sont tenus de demander des attestations fiscales.

Fiscalité des revenus découlant des parts du fonds de placement détenues par l'investisseur

Les investisseurs qui ne sont pas domiciliés au Grand-Duché de Luxembourg ou qui n'y pratiquent aucune activité ne sont par ailleurs pas assujétiés à l'impôt sur le revenu, aux droits de succession ou à l'impôt sur la fortune au titre des parts ou des revenus des parts qu'ils détiennent au Grand-Duché de Luxembourg. Ils seront soumis aux dispositions fiscales nationales applicables.

35

Les personnes physiques domiciliées au Grand-Duché de Luxembourg qui ne sont pas résidentes fiscales d'un autre Etat sont tenues de s'acquitter, depuis le 1^{er} janvier 2017, en vertu de la loi luxembourgeoise transposant la directive, d'un impôt à la source libératoire de 20 % sur les revenus d'intérêts étant cités dans cette loi. Cet impôt à la source peut dans certains cas s'appliquer également aux revenus d'intérêts d'un fonds de placement.

Les porteurs de parts sont invités à s'informer et à prendre conseil le cas échéant sur les lois et règlements applicables à l'achat, à la détention et au rachat de parts.

4.) Affectation des revenus

Les revenus de la catégorie de parts (T), de la catégorie de parts (R-T), de la catégorie de parts (CHF-T), de la catégorie de parts (SIA-T), de la catégorie de parts (SIA CHF-T), de la catégorie de parts (SIA USD-T) et de la catégorie de parts (USD-T) seront capitalisés. Ceux de la catégorie de parts (A), de la catégorie de parts (R-A), de la catégorie de parts (CHF-A), de la catégorie de parts (SIA-A) et de la catégorie de parts (USD-A) seront distribués. La distribution est réalisée à la fréquence définie par la Société de gestion en tant que de besoin. De plus amples informations sur l'affectation des résultats figurent dans le prospectus.

Catégorie de parts (R-A)

Indépendamment des revenus et de la performance, une distribution correspondant à un taux fixe de 3 % de la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts (R-A) à la fin de l'exercice sera réalisée chaque année, sous réserve que l'actif net total du fonds ne tombe pas en dessous de 1.250.000,- euros du fait de cette distribution.

5.) Informations relatives aux commissions et charges

Des informations relatives aux commissions de gestion et de dépositaire sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

6.) Péréquation des revenus et charges

Le résultat net ordinaire intègre une péréquation des revenus et des charges. Cette péréquation des revenus et des charges a été appliquée, au cours de la période considérée, à tous les revenus nets constatés que le souscripteur de parts paie dans le cadre du prix de souscription et que le cédant perçoit dans le cadre du prix de rachat.

7.) Comptes courants (avoirs et engagements bancaires) du fonds

Tous les comptes courants du fonds (y compris ceux libellés dans des devises différentes) qui ne forment en fait et en droit que les éléments d'un compte courant unique, sont présentés dans la composition de l'actif net du fonds en tant que compte courant unique. Les comptes courants en devises étrangères sont convertis, le cas échéant, dans la devise du fonds.

Les conditions du compte unique concerné servent de base au calcul des taux.

8.) Informations à l'attention des investisseurs suisses**a.) Numéros de valeurs :**

Catégorie de parts (A) Ethna-AKTIV N° de valeur 1379668
 Catégorie de parts (T) Ethna-AKTIV N° de valeur 10383972
 Catégorie de parts (R-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 12172669
 Catégorie de parts (R-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 12172674
 Catégorie de parts (CHF-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 13683768
 Catégorie de parts (CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 13684372
 Catégorie de parts (SIA-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770878
 Catégorie de parts (SIA-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770870
 Catégorie de parts (SIA CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829764
 Catégorie de parts (USD-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829766
 Catégorie de parts (USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829774
 Catégorie de parts (SIA USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829881

36

b.) Total des frais sur encours (TER) conformément à la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008 :

Les commissions et frais liés à la gestion des organismes de placement collectif doivent être communiqués en utilisant l'indicateur mondialement connu sous le terme « Total Expense Ratio » (TER). Ce ratio exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur les actifs des organismes de placement collectif (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage des actifs nets ; il est en principe calculé selon la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total charges d'exploitation en UC}^*}{\text{Actif net moyen en UC}^*} \times 100$$

* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

S'agissant de fonds nouvellement créés, le TER est calculé pour la première fois sur la base du compte de résultat publié dans le premier rapport annuel ou semestriel.

Le cas échéant, les charges d'exploitation doivent être converties sur une période mensuelle de 12 mois. La moyenne de la valeur de fin de mois de la période considérée fait office de valeur moyenne applicable à l'actif du fonds.

$$\text{Charges d'exploitation annualisées exprimées en UC}^* = \frac{\text{Charges d'exploitation exprimées en n mois}}{N} \times 12$$

* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

En vertu de la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008, les TER suivants ont été établis pour la période comprise entre le 1^{er} juillet 2018 et le 30 juin 2019 :

Ethna-AKTIV	TER suisse en %	Commission de performance suisse en %
Catégorie de parts (A)	1,80	0,00
Catégorie de parts (T)	1,80	0,00
Catégorie de parts (R-A)	2,20	0,00
Catégorie de parts (R-T)	2,19	0,00
Catégorie de parts (CHF-A)	1,67	0,00
Catégorie de parts (CHF-T)	1,81	0,00
Catégorie de parts (SIA-A)	1,16	0,00
Catégorie de parts (SIA-T)	1,18	0,00
Catégorie de parts (SIA-CHF-T)	1,22	0,00
Catégorie de parts (USD-A)	1,86	0,00
Catégorie de parts (USD-T)	1,80	0,00
Catégorie de parts (SIA-USD-T)	1,24	0,00

c.) Informations à l'attention des investisseurs

Des commissions pour la distribution du fonds de placement (frais de gestion de portefeuille) peuvent être versées aux distributeurs et aux gérants de portefeuille sur la commission de gestion du fonds. Des rétrocessions imputées sur la commission de gestion peuvent être octroyées aux investisseurs institutionnels détenant, du point de vue économique, les parts du fonds pour des tiers.

d.) Modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice

Les publications relatives à des modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice seront mises à disposition sur demande dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce sur shab.ch et swissfunddata.ch.

9.) Evénements importants au cours de la période sous revue

Au cours de la période sous revue, aucune modification ni aucun autre événement majeurs n'ont eu lieu.

10.) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (non révisé)

En sa qualité de société de gestion d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), ETHENEA Independent Investors S.A. entre par définition dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (« SFTR »).

Au cours de la période sous revue du fonds d'investissement, aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total au sens dudit règlement n'ont été utilisés. Par conséquent, aucune information au sens de l'article 13 du règlement susmentionné ne doit être communiquée aux investisseurs dans le présent rapport. 37

Des détails relatifs à la stratégie d'investissement et aux instruments financiers utilisés par le fonds d'investissement sont disponibles dans le prospectus en vigueur et peuvent être obtenus gratuitement sur le site Internet de la Société de gestion, www.ethenea.com.

Gestion, distribution et conseil

38	Société de gestion :	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
	Gérants de la Société de gestion :	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
	Conseil d'administration de la Société de gestion (organe de direction) :	
	Président :	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
	Administrateurs :	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A. Arnoldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
	Réviseur d'entreprises agréé du fonds et de la Société de gestion :	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
	Dépositaire :	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg

Gestionnaire du fonds : **ETHENEA Independent Investors S.A.**
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Agent d'administration centrale,
Agent de registre et de transfert :** **DZ PRIVATBANK S.A.**
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

Agent payeur au Grand-Duché de Luxembourg : **DZ PRIVATBANK S.A.**
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

**Avis aux investisseurs en
République fédérale d'Allemagne**

Agent payeur et d'information : **DZ BANK AG**
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

**Informations à l'attention des investisseurs
en Autriche :**

**Etablissement de crédit au sens de l'article 141,
paragraphe 1 de la loi fédérale sur les fonds de
placement (InvFG) de 2011 :** **ERSTE BANK**
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Agent, auprès duquel les porteurs de parts peuvent
obtenir les informations requises au sens de
l'article 141 de l'InvFG 2011 :** **ERSTE BANK**
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Représentant fiscal national au sens de l'article 186,
paragraphe 2, ligne 2 de l'InvFG 2011 :** **ERSTE BANK**
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Avis aux investisseurs en Suisse :

Représentant en Suisse : **IPConcept (Schweiz) AG**
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Agent payeur en Suisse :

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Informations à l'attention des investisseurs en Belgique :

Les catégories de parts (T) et (SIA - T) sont autorisées à la distribution publique en Belgique. Les parts des autres catégories de parts ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en Belgique.

40

Agent payeur et distributeur :

CACEIS Belgium SA/NV,

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Distributeur :

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Avis aux investisseurs de la Principauté du Liechtenstein :

Agent payeur :

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Informations à l'attention des investisseurs en Italie :

Agent payeur :

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aperti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

**Informations à l'attention des investisseurs
en Espagne :**

Agent payeur :

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

**Informations à l'attention des investisseurs
en France :**

Agent payeur :

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

ETHENEA Independent Investors S.A.
16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg
Phone : +352 276 921-0 · Fax : +352 276 921-1099
info@ethenea.com · ethenea.com

