

BNP Paribas L1 SICAV



RAPPORT ANNUEL au 31/12/2018
R.C.S. Luxembourg B 32 327



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

Table des matières

	Page
Organisation	3
Renseignements	5
Rapport de gestion	6
Rapport d'audit	11
Etats financiers au 31/12/2018	14
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	20
Portefeuille-titres au 31/12/2018	
<i>Bond Euro Corporate</i>	26
<i>Bond Euro High Yield</i>	30
<i>Bond Euro Premium</i>	31
<i>Bond Europe Plus</i>	32
<i>Bond World Emerging Local</i>	37
<i>Bond World Plus</i>	38
<i>Convertible Bond Best Selection Europe</i>	42
<i>Convertible Bond World</i>	43
<i>Equity Belgium</i>	44
<i>Equity Euro</i>	45
<i>Equity Europe</i>	46
<i>Equity Europe DEFI</i>	47
<i>Equity Europe Low Volatility</i>	48
<i>Equity Italy</i>	49
<i>Equity Netherlands</i>	50
<i>Equity USA Core</i>	51
<i>Equity World Emerging</i>	52
<i>Equity World Guru</i>	53
<i>Equity World Quality Focus</i>	54
<i>Japan</i>	55
<i>Multi-Asset Income</i>	56
<i>Patrimoine</i>	74
<i>Seasons</i>	75
<i>SMaRT Food</i>	76
<i>Sustainable Active Balanced</i>	77
<i>Sustainable Active Growth</i>	78
<i>Sustainable Active Stability</i>	79
<i>USA</i>	82

Table des matières

	Page
Notes aux états financiers	83
Annexe non auditée	113

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

Organisation

Siège social

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

Conseil d'Administration

Président

M. Philippe MARCHESSAUX, « Head of Capital Partners and FundQuest Advisor », France, Paris (jusqu'au 29 mars 2018)

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

Membres

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

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

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

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

M. Philippe MARCHESSAUX, « Head of Capital Partners and FundQuest Advisor », France, Paris (depuis le 30 mars 2018)

M. Roger MINERS, « Global Chief Marketing Officer », BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK, Londres (depuis le 9 mars 2018)

M. Christian VOLLE, « Independent Director », Paris, France

Secrétaire de la Société (non-membre du Conseil)

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

Société de Gestion

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg est une Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, concernant les organismes de placement collectif.

A ce titre, la Société de Gestion est responsable des fonctions d'administration, de gestion de portefeuille et de commercialisation.

Les fonctions de calcul des valeurs nettes d'inventaire, d'agent de transfert et de teneur de registre sont déléguées à :

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

Organisation

La gestion de portefeuille est déléguée aux entités suivantes :

Gestionnaires financiers effectifs

Entités de gestion du Groupe BNP Paribas (généralement dénommées BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT)

- Alfred Berg Kapitalförvalning AB, Nybrokajen 5, PO box 70447, SE-10725 Stockholm, Suède
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd., 17/F, Lincoln House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda, Av. Juscelino Kubitchek 510-11Andar, 04543-00 São Paulo -SP, Brésil
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, 55 Rue du Progrès, B-1210 Bruxelles, Belgique
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., Herengracht 595, PO box 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Pays-Bas
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., 5 Aldermanbury Square, Londres EC2V 7BP, Royaume-Uni
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc., 200 Park Avenue, 11th floor, New York, NY 10166, Etats-Unis

Entités de gestion n'appartenant pas au groupe

- Impax Asset Management Limited, 7th floor, 30 Panton Street, Londres, SW1Y 4AJ, Royaume-Uni
Gestionnaire du compartiment « SMaRT Food ».

La Société peut également faire appel au conseiller en investissement suivant

- FundQuest Advisor, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
Conseiller pour la sélection du gestionnaire financier n'appartenant pas au groupe

Dépositaire

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

Garant

BNP PARIBAS, 16 boulevard des Italiens, F-75009 Paris, France

Le compartiment « Seasons » fait l'objet d'une garantie. Veuillez consulter la section « Informations » pour de plus amples détails.

Réviseur d'entreprises

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

Renseignements

BNP Paribas L1 est une société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée le 29 novembre 1989 sous la dénomination « INTERSELEX WORLD » pour une durée indéterminée conformément aux dispositions de la Partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Sa dénomination a été modifiée pour « INTERSELEX EQUITY » par résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 4 novembre 1996, puis pour « INTERSELEX » par résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 4 mai 1998 et enfin pour « FORTIS L FUND » par résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 30 septembre 1999. Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 14 mai 2010, la société a changé de nom pour devenir « BNP Paribas L1 » (abrégé en BNPP L1) à compter du 1 août 2010.

La Société est actuellement soumise aux dispositions de la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée, ainsi qu'à la Directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV), telle que modifiée par la Directive 2014/91 (UCITS V).

Les Statuts de la Société ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où toute personne intéressée peut se rendre pour les consulter et en obtenir une copie. Ils ont été modifiés pour la dernière fois en date du 25 avril 2016 et ont été publiés au *Mémorial* en date du 29 avril 2016.

La Société est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le n° B 32 327.

Les valeurs nettes d'inventaires sont calculées chaque jour ouvré bancaire au Luxembourg.

Le compartiment « Seasons » s'est vu octroyer une garantie (la « Garantie ») par BNP Paribas, en sa qualité de garant (le « Garant »), en vertu de laquelle ledit Garant s'engage à ce que la VNI d'une classe d'actions soit égale, sur une base trimestrielle, à 80% au moins de la VNI de cette même classe d'actions (la « VNI garantie ») constatée 12 mois auparavant, moment qui correspond à la date d'observation (la « Date d'observation »). A compter du 21 décembre 2018, pour les actionnaires du compartiment qui souhaitent racheter leurs actions à une Date d'observation quelconque, le prix du rachat sur les ordres de rachat sera au moins égal à 80% de la VNI (hors dividendes, le cas échéant) de la classe d'actions concernée par le rachat (la « VNI garantie ») constatée le 3^e vendredi du même mois 12 mois auparavant (la « Date d'observation »).

S'agissant des valeurs nettes d'inventaire et des dividendes, la Société publie les informations requises par la loi au Grand-Duché de Luxembourg et dans tous les autres pays où les actions sont proposées au public.

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

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

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

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

Rapport de gestion

Conjoncture

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

Etats-Unis

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

Europe

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

Rapport de gestion

Royaume-Uni

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

Japon

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

Marchés émergents

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

Rapport de gestion

Politique monétaire

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

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

Rapport de gestion

Marchés des changes

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

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

Marchés obligataires

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

Rapport de gestion

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

Marchés des actions

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

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 25 janvier 2019

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
BNP Paribas L1

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BNP Paribas L1 et de chacun de ses compartiments (la « SICAV ») au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Portée de notre audit

Les états financiers de la SICAV comprennent :

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

Fondements de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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

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



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

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

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

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

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

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

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

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

- identifier et évaluer les risques qu'il existe une anomalie significative dans les états financiers, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs ; établir et suivre des procédures d'audit en fonction de ces risques et obtenir des éléments probants suffisants et adéquats pour servir de base à notre opinion. Le risque de ne pas détecter les anomalies significatives qui résultent d'une fraude est plus élevé que lorsqu'elles apparaissent à la suite d'erreurs, en cela qu'une fraude peut prendre la forme de collusion, falsification, omission intentionnelle, présentation déformée ou non-respect des contrôles internes ;



- comprendre le contrôle interne applicable à l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité dudit contrôle ;
- apprécier l'adéquation des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables et déclarations connexes faites par le Conseil d'Administration de la SICAV ;
- décider du caractère approprié du recours au principe comptable de continuité de l'exploitation par le Conseil d'Administration de la SICAVet, sur la base des éléments probants recueillis, déterminer s'il existe une incertitude significative concernant des événements ou circonstances qui pourraient jeter un doute important quant à la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous identifions une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les déclarations concernées dans les états financiers ou, si celles-ci sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport d'audit. Néanmoins, des événements ou circonstances ultérieur(e)s pourraient entraîner une cessation des activités de la SICAV ;
- évaluer la présentation, la structure et le contenu d'ensemble des états financiers, y compris les déclarations connexes, et vérifier que ces derniers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière équitable.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 12 avril 2019

Sébastien Sadzot

Etats financiers au 31/12/2018

		Bond Euro Corporate	Bond Euro High Yield	Bond Euro Premium	Bond Europe Plus
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		297 048 910	152 021 586	92 453 773	290 616 556
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		284 420 692	129 253 253	105 229 719	297 615 471
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(4 024 337)	22 561 335	(13 946 662)	(17 327 066)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	280 396 355	151 814 588	91 283 057	280 288 405
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	181 325
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	160 375	0	1 013 753	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		14 307 563	27 946	110 135	7 512 206
Autres actifs		2 184 617	179 052	46 828	2 634 620
Passif		2 618 151	351 146	134 217	989 967
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	0	0	555 201
Autres passifs		2 618 151	351 146	134 217	434 766
Valeur nette d'inventaire		294 430 759	151 670 440	92 319 556	289 626 589
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	4 752 533	0	6 592	10 117 106
Commissions de gestion et de conseil	3	1 364 670	2 105 911	559 981	2 177 841
Intérêts bancaires		70 851	225	8 338	40 142
Intérêts sur swaps		138 438	0	0	259 062
Autres frais	5	744 672	211 149	263 110	900 494
Taxes	6	158 632	61 951	82 791	264 647
Frais de transaction	18	5 343	0	44	67 217
Commissions de distribution	4	121 068	30 442	3 194	62 598
Total des charges		2 603 674	2 409 678	917 458	3 772 001
Résultat net des investissements		2 148 859	(2 409 678)	(910 866)	6 345 105
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(1 277 823)	6 762 999	(1 351 294)	(26 770 254)
Instruments financiers		934 430	0	11 047 227	2 865 653
Résultat net réalisé		1 805 466	4 353 321	8 785 067	(17 559 496)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(7 861 088)	(11 210 977)	(10 234 263)	15 382 697
Instruments financiers		(14 312)	0	773 215	(3 252 002)
Résultat des opérations		(6 069 934)	(6 857 656)	(675 981)	(5 428 801)
Emissions/(rachats) nets		22 741 108	(28 558 559)	(13 399 717)	(63 754 512)
Dividendes distribués	7	(289 562)	(4 847 479)	0	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		16 381 612	(40 263 694)	(14 075 698)	(69 183 313)
Actifs nets, début d'exercice/période		278 049 147	191 934 134	106 395 254	358 809 902
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		294 430 759	151 670 440	92 319 556	289 626 589

BNP Paribas L1

Bond World Emerging Local	Bond World Plus	Convertible Bond Best Selection Europe	Convertible Bond World	Equity Belgium	Equity Euro
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
52 215 532	374 445 997	131 499 043	179 176 027	289 321 031	319 365 121
65 746 275	397 472 393	136 730 768	171 893 487	326 074 740	336 175 753
(13 544 245)	(41 583 899)	(6 508 707)	3 513 862	(41 785 448)	(17 148 278)
52 202 030	355 888 494	130 222 061	175 407 349	284 289 292	319 027 475
0	0	0	0	0	0
0	2 084 918	98 620	1 982 755	0	0
11 244	10 964 203	1 007 082	1 512 634	4 979 277	72 600
2 258	5 508 382	171 280	273 289	52 462	265 046
70 285	51 275 863	257 435	486 532	429 019	1 398 347
0	114 992	0	0	0	0
0	320 000	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
70 285	50 840 871	257 435	486 532	429 019	1 398 347
52 145 247	323 170 134	131 241 608	178 689 495	288 892 012	317 966 774
2 455	20 914 167	832 235	5 366	10 740 107	9 390 955
856 644	2 229 713	1 688 704	2 483 925	3 306 157	2 669 289
44	57 989	12 547	22 056	10 854	445
0	362 703	0	0	0	0
73 621	927 242	495 879	290 445	1 117 268	988 202
23 039	243 023	117 461	72 938	226 069	151 719
0	123 714	16 224	0	117 651	398 741
7 580	52 078	129 073	41 631	0	80 399
960 928	3 996 462	2 459 888	2 910 995	4 777 999	4 288 795
(958 473)	16 917 705	(1 627 653)	(2 905 629)	5 962 108	5 102 160
(2 879 241)	(21 655 897)	(1 586 271)	4 895 750	5 452 608	7 963 472
0	2 545 039	(1 438 595)	(14 279 907)	0	44
(3 837 714)	(2 193 153)	(4 652 519)	(12 289 786)	11 414 716	13 065 676
(3 054 735)	11 365 495	(8 344 841)	(4 173 929)	(71 270 738)	(65 401 398)
0	(5 268 528)	24 226	(1 833 322)	0	0
(6 892 449)	3 903 814	(12 973 134)	(18 297 037)	(59 856 022)	(52 335 722)
(6 419 136)	(65 431 768)	6 818 427	(14 743 536)	3 825 488	55 164 830
(3 726 935)	(2 925 670)	(10 822)	(763 226)	(1 843 884)	(1 078 661)
(17 038 520)	(64 453 624)	(6 165 529)	(33 803 799)	(57 874 418)	1 750 447
69 183 767	387 623 758	137 407 137	212 493 294	346 766 430	316 216 327
0	0	0	0	0	0
52 145 247	323 170 134	131 241 608	178 689 495	288 892 012	317 966 774

Etats financiers au 31/12/2018

		Equity Europe	Equity Europe DEFI	Equity Europe Low Volatility	Equity Italy
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		731 124 753	161 953 767	293 942 236	47 184 147
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		740 933 314	166 210 260	308 344 767	47 850 101
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(10 908 393)	(7 712 314)	(15 664 511)	(2 550 325)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	730 024 921	158 497 946	292 680 256	45 299 776
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	17 463	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		0	2 954 863	1 220 265	1 884 371
Autres actifs		1 082 369	500 958	41 715	0
Passif		2 867 243	903 785	841 184	179 404
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		64 532	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	224 858	0	175 610
Autres passifs		2 802 711	678 927	841 184	3 794
Valeur nette d'inventaire		728 257 510	161 049 982	293 101 052	47 004 743
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	28 974 678	3 944 558	105 976	1 439 382
Commissions de gestion et de conseil	3	8 068 906	427 497	1 793 303	5 571
Intérêts bancaires		4 426	9 934	4 348	6 551
Intérêts sur swaps		0	0	0	0
Autres frais	5	2 741 080	300 469	37 740	36 040
Taxes	6	488 460	13 574	2 603	5 575
Frais de transaction	18	1 020 986	559 691	125 511	60 481
Commissions de distribution	4	44 094	0	0	0
Total des charges		12 367 952	1 311 165	1 963 505	114 218
Résultat net des investissements		16 606 726	2 633 393	(1 857 529)	1 325 164
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	42 818 367	(2 873 021)	401 528	3 090 169
Instruments financiers		148 228	(1 125 873)	1 031	(1 417 465)
Résultat net réalisé		59 573 321	(1 365 501)	(1 454 970)	2 997 868
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(153 057 062)	(8 445 362)	(17 304 609)	(11 818 017)
Instruments financiers		17 463	(108 378)	0	235 290
Résultat des opérations		(93 466 278)	(9 919 241)	(18 759 579)	(8 584 859)
Emissions/(rachats) nets		(250 411 905)	58 885 672	300 869 988	(7 507 995)
Dividendes distribués	7	(4 397 356)	0	0	0
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(348 275 539)	48 966 431	282 110 409	(16 092 854)
Actifs nets, début d'exercice/période		1 076 533 049	112 083 551	10 990 643	63 097 597
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		728 257 510	161 049 982	293 101 052	47 004 743

BNP Paribas L1

Equity Netherlands	Equity USA Core	Equity World Emerging	Equity World Guru	Equity World Quality Focus	Japan
EUR	USD	USD	USD	EUR	JPY
13 011 325	383 908 168	44 267 514	131 625 905	172 642 787	2 086 746 512
22 258 069	363 477 021	41 531 936	137 571 350	164 902 324	2 228 948 046
(9 603 691)	11 899 289	2 687 154	(6 110 659)	7 459 544	(192 980 656)
12 654 378	375 376 310	44 219 090	131 460 691	172 361 868	2 035 967 390
0	0	0	0	0	0
0	832 345	0	0	0	0
356 497	7 366 910	11 103	63 226	84 266	43 330 513
450	332 603	37 321	101 988	196 653	7 448 609
88 973	582 300	106 343	232 321	432 050	18 645 969
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	12 558 000
88 973	582 300	106 343	232 321	432 050	6 087 969
12 922 352	383 325 868	44 161 171	131 393 584	172 210 737	2 068 100 543
14 671 124	6 838 776	1 633	1 571	7 505	47 045 184
236 323	1 874 079	883 407	1 943 273	2 516 908	21 015 540
31 704	2 095	156	412	128	79 052
0	0	0	0	0	0
1 034 215	1 572 460	20 348	134 558	156 252	8 056 702
56 065	146 450	17 932	46 973	54 671	1 230 640
180 808	413 182	0	9 691	0	1 158 363
0	42 248	12 699	0	37 269	0
1 539 115	4 050 514	934 542	2 134 907	2 765 228	31 540 297
13 132 009	2 788 262	(932 909)	(2 133 336)	(2 757 723)	15 504 887
35 431 270	256 772 209	1 006 197	3 456 432	1 190 023	374 272 951
0	(5 058 573)	1	(8 499)	(723)	(7 338 622)
48 563 279	254 501 898	73 289	1 314 597	(1 568 423)	382 439 216
(66 336 226)	(235 396 983)	(9 668 732)	(37 099 561)	(7 758 115)	(678 582 883)
0	777 711	0	0	0	(23 598 000)
(17 772 947)	19 882 626	(9 595 443)	(35 784 964)	(9 326 538)	(319 741 667)
(554 210 681)	(733 842 894)	2 219 893	(16 049 017)	17 932 084	(2 183 346 009)
(136 148)	(512 826)	(732 177)	(1 145 054)	(935 088)	0
(572 119 776)	(714 473 094)	(8 107 727)	(52 979 035)	7 670 458	(2 503 087 676)
585 042 128	1 097 798 962	52 268 898	184 372 619	164 540 279	4 571 188 219
0	0	0	0	0	0
12 922 352	383 325 868	44 161 171	131 393 584	172 210 737	2 068 100 543

Etats financiers au 31/12/2018

		Multi-Asset Income	Patrimoine	Seasons	SMaRT Food
	Exprimé en Notes	EUR	EUR	EUR	EUR
Etat des actifs nets					
Actif		1 149 257 305	29 571 867	125 696 333	240 068 604
<i>Portefeuille-titres au coût d'acquisition</i>		1 189 109 796	30 297 963	114 224 398	250 396 681
<i>Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres</i>		(64 410 429)	(930 106)	(6 884 397)	(11 533 805)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	1 124 699 367	29 367 857	107 340 001	238 862 876
Options à la valeur de marché	2,13	1 646 067	0	5 263 500	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	3 372 715	0	12 329 291	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		9 269 372	184 199	214 702	33 282
Autres actifs		10 269 784	19 811	548 839	1 172 446
Passif		37 839 632	41 887	510 366	1 551 040
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	0
Dettes bancaires à vue		793 237	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	0	0	0
Autres passifs		37 046 395	41 887	510 366	1 551 040
Valeur nette d'inventaire		1 111 417 673	29 529 980	125 185 967	238 517 564
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	59 192 750	64 397	392	0
Commissions de gestion et de conseil	3	14 669 799	295 044	69 626	4 252 744
Intérêts bancaires		166 695	857	1 723	209
Intérêts sur swaps		3 686 413	0	0	0
Autres frais	5	4 814 176	67 928	8 356	219 445
Taxes	6	1 150 814	19 880	11 870	76 215
Frais de transaction	18	1 330 150	2	12 214	0
Commissions de distribution	4	409 066	0	0	0
Total des charges		26 227 113	383 711	103 789	4 548 613
Résultat net des investissements		32 965 637	(319 314)	(103 397)	(4 548 613)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	(35 893 733)	325 262	4 416 565	610 528
Instruments financiers		(82 043 062)	(24)	(9 917 787)	0
Résultat net réalisé		(84 971 158)	5 924	(5 604 619)	(3 938 085)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(64 496 500)	(2 481 278)	(6 883 533)	(31 764 268)
Instruments financiers		(13 204 956)	0	10 599 187	0
Résultat des opérations		(162 672 614)	(2 475 354)	(1 888 965)	(35 702 353)
Emissions/(rachats) nets		(526 146 924)	(6 739 265)	126 700 033	44 392 195
Dividendes distribués	7	(42 480 391)	0	0	(40 747)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(731 299 929)	(9 214 619)	124 811 068	8 649 095
Actifs nets, début d'exercice/période		1 842 717 602	38 744 599	374 899	229 868 469
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets, fin de l'exercice/période		1 111 417 673	29 529 980	125 185 967	238 517 564

BNP Paribas L1

Sustainable Active Balanced	Sustainable Active Growth	Sustainable Active Stability	USA	Consolidé
EUR	EUR	EUR	USD	EUR
261 202 933	137 585 207	649 688 343	707 828 822	7 310 083 853
251 070 955	137 227 263	602 083 286	707 495 562	7 378 595 064
(9 432 845)	(7 692 337)	(3 997 731)	(9 120 143)	(274 060 503)
241 638 110	129 534 926	598 085 555	698 375 419	7 104 534 561
0	0	0	0	7 090 892
4 180	2 460	10 680	0	21 805 329
15 759 660	7 859 354	40 841 384	8 190 118	135 185 040
3 800 983	188 467	10 750 724	1 263 285	41 468 031
5 659 101	656 424	13 351 177	2 691 761	126 233 375
0	0	0	0	114 992
0	0	0	0	1 177 769
0	0	0	1 726 154	2 565 761
5 659 101	656 424	13 351 177	965 607	122 374 853
255 543 832	136 928 783	636 337 166	705 137 061	7 183 850 478
47 281	31 580	4 379 337	8 626 383	183 526 533
2 525 421	1 595 289	7 279 166	2 591 050	69 617 386
37 173	15 116	60 749	59	566 110
0	0	0	0	4 446 616
691 878	406 598	2 335 900	1 675 991	21 894 341
105 365	50 385	457 128	164 330	4 230 440
48 386	28 581	181 732	438 269	5 040 018
112 082	59 330	293 307	0	1 530 328
3 520 305	2 155 299	10 607 982	4 869 699	107 325 239
(3 473 024)	(2 123 719)	(6 228 645)	3 756 684	76 201 294
(470 864)	(411 486)	165 042	19 915 178	267 641 604
(539 087)	(289 000)	(1 176 480)	(4 518 752)	(103 130 326)
(4 482 975)	(2 824 205)	(7 240 083)	19 153 110	240 712 572
(9 148 194)	(7 431 088)	(17 440 277)	(56 410 598)	(860 373 501)
4 180	2 460	10 680	(1 831 469)	(13 124 679)
(13 626 989)	(10 252 833)	(24 669 680)	(39 088 957)	(632 785 608)
94 952 698	47 629 694	(72 938 579)	324 920 762	(1 216 762 167)
(796 857)	(68 870)	(2 555 791)	0	(68 521 574)
80 528 852	37 307 991	(100 164 050)	285 831 805	(1 918 069 349)
175 014 980	99 620 792	736 501 216	419 305 256	9 022 714 085
0	0	0	0	79 205 742
255 543 832	136 928 783	636 337 166	705 137 061	7 183 850 478

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Bond Euro Corporate	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	124 322 498	278 049 147	294 430 759	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	109,84	112,69	110,07	1 122 395,754
Action « Classic - Distribution »	107,57	109,40	106,06	302 509,938
Action « I - Capitalisation »	0	100,76	98,83	62 809,107
Action « N - Capitalisation »	99,35	101,42	98,57	226 810,512
Action « X - Capitalisation »	0	100,65	99,26	1 110 715,634
Bond Euro High Yield	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	185 619 987	191 934 134	151 670 440	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	115,69	121,12	116,17	218 709,817
Action « Classic - Distribution »	82,38	83,48	77,50	1 558 453,954
Action « N - Capitalisation »	101,00	105,22	100,41	54 567,184
Bond Euro Premium	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	124 191 083	106 395 254	92 319 556	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	145,88	144,50	143,29	163 712,600
Action « Classic - Distribution »	105,98	104,98	104,10	317 888,478
Action « N - Capitalisation »	104,13	102,53	101,05	5 081,068
Action « Privilège - Capitalisation »	108,19	107,49	106,94	318 771,934
Action « Privilège - Distribution »	106,64	105,95	105,43	11 063,000
Bond Europe Plus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	436 565 960	358 809 902	289 626 589	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	426,69	428,53	421,17	343 802,625
Action « Classic - Distribution »	25,17	25,28	24,85	1 686 964,613
Action « Classic New Distri - Distribution »	25,18	25,29	24,85	1 262 137,574
Action « I - Capitalisation »	457,72	462,82	457,85	16 833,128
Action « N - Capitalisation »	140,02	139,93	136,84	77 211,278
Action « Privilège - Capitalisation »	115,92	116,83	115,34	461 828,891
Action « Privilège - Distribution »	110,09	0	0	0
Bond World Emerging Local	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	69 653 534	69 183 767	52 145 247	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	75,91	87,62	78,32	87 810,047
Action « Classic - Distribution »	64,02	69,26	58,26	748 680,304
Action « N - Capitalisation »	88,71	101,89	90,63	18 196,746

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Bond World Plus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	541 533 205	387 623 758	323 170 134	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	1 671,10	1 577,61	1 599,68	61 255,087
Action « Classic - Distribution »	373,47	346,99	345,87	56 688,697
Action « Classic New Distri - Distribution »	373,46	346,99	345,87	377 857,192
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	120,25	115,88	120,40	290,883
Action « Classic USD - Capitalisation »	88,38	0	0	0
Action « Classic USD - Distribution »	84,41	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	1 815,10	1 725,24	1 760,75	20 864,056
Action « N - Capitalisation »	106,95	100,46	101,36	88 147,785
Action « Privilège - Capitalisation »	0	99,12	101,89	4 195,909
Action « Privilège - Distribution »	96,86	90,34	90,46	7 900,109
Action « X - Capitalisation »	119,76	114,29	117,13	239 415,303
Convertible Bond Best Selection Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	143 859 457	137 407 137	131 241 608	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	80,69	81,46	74,38	1 427 441,175
Action « Classic - Distribution »	53,73	53,68	48,76	34 773,327
Action « I - Capitalisation »	13 405,56	13 650,13	12 566,16	54,888
Action « N - Capitalisation »	107,29	107,67	97,72	196 337,474
Action « Privilège - Capitalisation »	121,42	123,27	113,29	30 873,693
Convertible Bond World	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	202 467 006	212 493 294	178 689 495	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	110,67	116,84	106,43	487 034,701
Action « Classic - Distribution »	121,92	127,58	115,63	1 035 131,183
Action « N - Capitalisation »	93,43	98,05	88,78	80 603,600
Equity Belgium	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	323 314 126	346 766 430	288 892 012	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	877,13	954,08	786,86	217 046,288
Action « Classic - Distribution »	353,94	368,98	295,04	161 253,899
Action « X - Capitalisation »	10 835,79	11 950,97	9 991,26	7 059,177
Equity Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	396 650 057	316 216 327	317 966 774	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	329,30	366,67	313,25	393 308,981
Action « Classic - Distribution »	187,77	202,30	167,69	151 763,467
Action « I - Capitalisation »	382,86	431,46	372,96	118 152,750
Action « N - Capitalisation »	107,48	118,78	100,72	101 546,728
Action « Privilège - Capitalisation »	133,48	149,76	129,04	107,000
Action « X - Capitalisation »	149,52	169,39	147,20	781 287,775

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Equity Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 115 113 137	1 076 533 049	728 257 510	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	30,81	33,48	29,35	11 911 786,607
Action « Classic - Distribution »	17,43	18,32	15,54	4 945 063,791
Action « Classic USD - Capitalisation »	585,00	723,76	604,04	4 924,529
Action « I - Capitalisation »	643,70	707,96	627,97	38 317,781
Action « N - Capitalisation »	181,37	195,62	170,22	29 566,167
Action « Privilège - Capitalisation »	126,48	138,48	122,44	3 205,466
Action « Privilège - Distribution »	115,12	121,93	104,31	319 714,198
Action « X - Capitalisation »	139,27	153,98	137,30	1 721 538,381
Equity Europe DEFI	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	8 055 281	112 083 551	161 049 982	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	104,56	119,75	110,88	1 806,525
Action « I - Capitalisation »	104,67	119,70	111,35	970 031,377
Action « Privilège - Capitalisation »	0	0	89,79	1,000
Action « X - Capitalisation »	0	100,03	93,34	566 014,542
Equity Europe Low Volatility	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	374 651 018	10 990 643	293 101 052	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	93,97	102,66	98,16	2 755 725,589
Action « I - Capitalisation »	94,65	104,39	101,03	1,000
Action « Privilège - Capitalisation »	0	100,34	96,85	233 218,191
Equity Italy	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	61 638 774	63 097 597	47 004 743	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	103,96	130,31	108,66	1,000
Action « I - Capitalisation »	104,09	131,21	110,32	1,127
Action « N - Capitalisation »	102,26	0	0	0
Action « Privilège - Capitalisation »	104,11	131,02	109,98	10,000
Action « X - Capitalisation »	106,06	134,90	114,42	410 794,210
Equity Netherlands	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	407 309 359	585 042 128	12 922 352	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	1 121,73	1 218,41	1 092,45	8 531,529
Action « Classic - Distribution »	576,01	603,52	524,19	3 743,768
Action « Privilège - Capitalisation »	163,97	179,42	162,33	198,346
Action « Privilège - Distribution »	150,58	158,97	139,34	11 536,702
Action « X - Capitalisation »	169,14	187,00	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Equity USA Core	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 227 958 409	1 097 798 962	383 325 868	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	159,76	190,31	181,21	157 093,988
Action « Classic - Distribution »	118,49	138,36	129,36	107 169,810
Action « Classic EUR - Capitalisation »	230,69	241,36	241,41	72 514,006
Action « Classic EUR - Distribution »	185,70	190,41	187,02	27 326,131
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	109,78	128,49	118,92	643 761,260
Action « I - Capitalisation »	183,90	221,70	213,59	32 284,938
Action « N - Capitalisation »	104,28	123,29	116,52	49 951,028
Action « Privilège - Capitalisation »	0	101,21	97,38	9 177,541
Action « Privilège - Distribution »	129,75	152,66	143,95	29 365,586
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	0	99,05	100,12	2 819,874
Action « Privilège H EUR - Capitalisation »	0	0	84,91	324 024,092
Action « X - Capitalisation »	235,46	285,35	276,36	644 148,914
Equity World Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	36 544 981	52 268 898	44 161 171	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	94,82	132,94	109,29	160 526,522
Action « Classic - Distribution »	325,76	445,96	358,60	69 862,756
Action « N - Capitalisation »	85,84	119,45	97,46	16 049,045
Equity World Guru	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	173 206 487	184 372 619	131 393 584	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	90,59	114,21	89,68	4 753,322
Action « Classic - Distribution »	86,13	105,99	81,35	3 384,044
Action « Classic EUR - Capitalisation »	232,29	257,24	212,16	276 467,408
Action « Classic EUR - Distribution »	142,76	154,24	124,27	221 754,860
Action « I EUR - Capitalisation »	269,00	301,03	250,83	103 433,631
Action « N - Capitalisation »	86,95	0	0	0
Action « Privilège EUR - Capitalisation »	128,21	143,20	118,98	44,767
Action « Privilège EUR - Distribution »	120,21	130,81	106,19	20 386,739
Equity World Quality Focus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	161 400 459	164 540 279	172 210 737	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	148,36	162,35	154,69	723 101,124
Action « Classic - Distribution »	110,53	118,04	109,93	329 235,360
Action « Classic HUF - Capitalisation »	135,90	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	167,30	184,92	177,91	51 088,480
Action « N - Capitalisation »	137,11	148,92	140,82	49 324,115
Action « Privilège - Capitalisation »	138,57	152,78	146,66	55 420,255
Action « Privilège - Distribution »	130,05	0	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Japan	JPY	JPY	JPY	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	3 570 258 200	4 571 188 219	2 068 100 543	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	1 278,00	1 516,00	1 280,00	47 604,559
Action « Classic EUR - Capitalisation »	113,45	121,75	110,72	116 170,116
Action « I - Capitalisation »	10 472,00	12 487,00	0	0
Action « X - Capitalisation »	0	10 016,00	8 549,00	46 086,910
Multi-Asset Income	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	1 725 748 264	1 842 717 602	1 111 417 673	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	103,25	106,66	95,11	3 395 482,789
Action « Classic - Distribution »	95,38	94,64	80,88	5 711 168,006
Action « Classic MD - Distribution »	95,03	94,28	80,58	381 594,967
Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	98,48	98,04	83,89	300,000
Action « Classic RH CNH MD - Distribution »	105,65	106,11	89,61	300,000
Action « Classic RH HKD MD - Distribution »	99,53	99,88	85,29	300,000
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	100,56	99,75	85,67	300,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	96,95	101,94	93,46	9 185,000
Action « Classic RH USD - Distribution »	92,87	93,99	82,46	1 395,000
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	99,87	99,62	85,66	15 571,749
Action « I - Capitalisation »	105,23	109,50	98,30	508 985,575
Action « I - Distribution »	93,52	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	101,59	104,16	92,19	457 426,596
Action « Privilege - Capitalisation »	105,30	109,63	98,52	23 598,090
Action « Privilege - Distribution »	45,75	45,76	39,41	3 071 596,118
Action « X - Capitalisation »	105,41	0	89,84	460 394,456
Action « X - Distribution »	0	101,21	87,57	420 433,933
Patrimoine	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	44 878 739	38 744 599	29 529 980	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	111,40	115,08	106,64	213 377,214
Action « Classic - Distribution »	96,56	99,74	92,43	33 016,673
Action « I - Capitalisation »	117 353,41	121 936,24	113 625,07	26,426
Action « N - Capitalisation »	96,57	0	0	0
Action « Privilege - Capitalisation »	939,89	974,78	906,94	794,837
Action « Privilege - Distribution »	97,38	0	0	0
Seasons	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	374 899	125 185 967	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	98,66	86,15	1 453 037,197
SMaRT Food	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	92 583 427	229 868 469	238 517 564	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	100,66	107,40	92,75	2 556 687,324
Action « Classic - Distribution »	99,08	103,18	86,96	16 026,826

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Sustainable Active Balanced	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	242 443 389	175 014 980	255 543 832	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	197,75	204,75	192,92	831 450,102
Action « Classic - Distribution »	117,05	119,43	110,92	78 741,859
Action « Classic Solidarity - Capitalisation »	0	0	93,46	101 401,349
Action « Classic Solidarity - Distribution »	0	0	93,48	158 439,947
Action « I - Capitalisation »	227,30	238,87	228,29	7 148,445
Action « N - Capitalisation »	103,48	106,35	99,45	200 954,152
Action « Privilege - Distribution »	108,53	111,58	104,46	387 783,386
Sustainable Active Growth	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	109 904 343	99 620 792	136 928 783	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	205,02	217,85	201,46	511 262,425
Action « Classic - Distribution »	124,10	129,22	117,13	27 488,553
Action « Classic Solidarity - Capitalisation »	0	0	91,28	50 093,073
Action « Classic Solidarity - Distribution »	0	0	91,30	56 390,584
Action « I - Capitalisation »	236,27	254,89	239,27	35,193
Action « N - Capitalisation »	103,94	109,62	100,61	124 332,050
Action « Privilege - Capitalisation »	115,56	123,72	115,33	73 453,771
Action « Privilege - Distribution »	98,70	104,34	95,70	1,188
Sustainable Active Stability	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	649 664 782	736 501 216	636 337 166	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	419,30	422,11	406,85	656 783,082
Action « Classic - Distribution »	236,37	235,39	224,61	557 593,571
Action « Classic Solidarity - Capitalisation »	108,24	108,97	105,03	580 095,004
Action « Classic Solidarity - Distribution »	105,99	105,56	100,73	1 009 440,220
Action « I - Capitalisation »	117,76	119,79	116,55	297 440,220
Action « N - Capitalisation »	106,09	106,00	101,41	347 931,897
Action « Privilege - Capitalisation »	119,81	121,38	117,82	72 643,042
Action « Privilege - Distribution »	0	99,72	95,83	19 952,300
Action « Privilege Solidarity - Capitalisation »	0	0	96,89	8 854,946
Action « Privilege Solidarity - Distribution »	0	0	96,82	1,000
USA	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2018
Actifs nets	0	419 305 256	705 137 061	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	117,50	113,51	242 216,368
Action « Classic - Distribution »	0	0	94,27	1 157,926
Action « Classic EUR - Capitalisation »	0	0	230,14	829 027,353
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	0	0	92,13	247,174
Action « I - Capitalisation »	0	134,80	131,20	369 776,670
Action « I Plus EUR - Capitalisation »	0	0	103,91	150 000,000
Action « Privilege - Capitalisation »	0	0	91,11	1,000
Action « Privilege - Distribution »	0	0	87,43	260 160,373
Action « X - Capitalisation »	0	114,83	112,25	3 299 167,964

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			234 464 921	79,60					
<i>France</i>					<i>Pays-Bas</i>				
1 000 000	AIR LIQUIDE FIN 0,375% 16-18/04/2022	EUR	1 006 486	0,34	1 365 000	ABB FINANCE BV 0,750% 17-16/05/2024	EUR	1 375 331	0,47
1 000 000	AIR LIQUIDE FIN 0,500% 16-13/06/2022	EUR	1 007 638	0,34	400 000	ABN AMRO BANK NV 7,125% 12-06/07/2022	EUR	477 917	0,16
2 000 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	2 036 377	0,69	500 000	AEGON NV 1,000% 16-08/12/2023	EUR	505 865	0,17
1 000 000	AUTOROUTES PARIS 1,500% 15-15/01/2024	EUR	1 040 969	0,35	1 191 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	1 186 860	0,40
600 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,375% 17-13/01/2022	EUR	599 664	0,20	100 000	AKZO NOBEL NV 1,125% 16-08/04/2026	EUR	98 406	0,03
500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	490 043	0,17	1 900 000	ALLIANZ FINANCE 3,500% 12-14/02/2022	EUR	2 091 946	0,71
500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,375% 16-24/03/2026	EUR	500 546	0,17	900 000	ASML HOLDING NV 0,625% 16-07/07/2022	EUR	905 784	0,31
1 050 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3,000% 14-21/05/2024	EUR	1 105 272	0,38	770 000	BMW FINANCE NV 0,125% 17-12/01/2021	EUR	768 572	0,26
1 500 000	BNP PARIBAS 0,750% 16-11/11/2022	EUR	1 515 077	0,51	1 229 000	BMW FINANCE NV 0,500% 18-22/11/2022	EUR	1 220 704	0,41
2 272 000	BNP PARIBAS 1,250% 18-19/03/2025	EUR	2 226 142	0,76	1 500 000	COOPERATIEVE RAB 0,750% 18-29/08/2023	EUR	1 495 040	0,51
500 000	BNP PARIBAS 2,875% 16-01/10/2026	EUR	514 324	0,17	1 027 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	1 020 912	0,35
1 500 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	1 477 710	0,50	400 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,250% 16-19/04/2021	EUR	400 833	0,14
1 300 000	BPCE 1,375% 18-23/03/2026	EUR	1 271 344	0,43	230 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	230 016	0,08
1 500 000	CAPGEMINI SA 0,500% 16-09/11/2021	EUR	1 504 331	0,51	600 000	DUFREY ONE BV 2,500% 17-15/10/2024	EUR	571 725	0,19
100 000	CARMILA 2,375% 15-18/09/2023	EUR	103 017	0,03	1 130 000	EDP FINANCE BV 1,125% 16-12/02/2024	EUR	1 114 594	0,38
100 000	CARMILA 2,375% 16-16/09/2024	EUR	101 502	0,03	1 300 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	1 220 722	0,41
400 000	CFCM NORD EUROPE 2,125% 16-12/09/2026	EUR	386 352	0,13	800 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	844 969	0,29
700 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	698 078	0,24	1 400 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,000% 17-16/09/2024	EUR	1 381 563	0,47
300 000	CIE DE ST GOBAIN 1,875% 18-21/09/2028	EUR	296 920	0,10	811 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	765 484	0,26
200 000	COFACE 4,125% 14-27/03/2024	EUR	213 422	0,07	550 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5,000% 09-14/09/2022	EUR	637 746	0,22
1 000 000	COFIROUTE 0,375% 16-07/02/2025	EUR	962 024	0,33	914 000	ENERGIZER G A 4,625% 18-15/07/2026	EUR	851 370	0,29
700 000	DANONE 0,424% 16-03/11/2022	EUR	699 114	0,24	598 000	EURONEXT NV 1,000% 18-18/04/2025	EUR	600 186	0,20
200 000	FONCIERE DES REGIONS 1,875% 16-20/05/2026	EUR	196 257	0,07	100 000	HEINEKEN NV 1,250% 15-10/09/2021	EUR	102 347	0,03
200 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	190 148	0,06	3 000 000	HEINEKEN NV 2,125% 12-04/08/2020	EUR	3 097 518	1,06
1 500 000	ICADE 1,625% 18-28/02/2028	EUR	1 399 096	0,48	1 500 000	IBERDROLA INTL 0,375% 16-15/09/2025	EUR	1 422 830	0,48
100 000	JC DECAUX SA 1,000% 16-01/06/2023	EUR	101 897	0,03	1 200 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	1 205 931	0,41
100 000	KERING 0,875% 15-28/03/2022	EUR	101 324	0,03	1 100 000	JAB HOLDINGS 1,500% 14-24/11/2021	EUR	1 133 679	0,39
1 300 000	LOXAM SAS 4,250% 17-15/04/2024	EUR	1 309 281	0,44	300 000	KONINKLIJKE KPN 0,625% 16-09/04/2025	EUR	288 044	0,10
1 800 000	LVMH 1,000% 14-24/09/2021	EUR	1 839 181	0,62	100 000	LEASEPLAN CORP 1,000% 16-24/05/2021	EUR	98 763	0,03
367 000	LVMH 0,750% 17-26/05/2024	EUR	368 003	0,12	1 100 000	NN GROUP NV 1,000% 15-18/03/2022	EUR	1 112 313	0,38
300 000	ORANGE 1,000% 16-12/05/2025	EUR	299 152	0,10	672 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	658 899	0,22
100 000	PERNOD-RICARD SA 2,125% 14-27/09/2024	EUR	106 056	0,04	200 000	OI EUROPEAN GRP 3,125% 16-15/11/2024	EUR	197 064	0,07
718 000	PSA BANQUE FRANCE 0,625% 17-10/10/2022	EUR	700 776	0,24	420 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	432 886	0,15
1 100 000	RCI BANQUE 0,500% 16-15/09/2023	EUR	1 048 326	0,36	338 000	REN FINANCE BV 1,750% 18-18/01/2028	EUR	327 910	0,11
1 627 000	RENAULT 1,000% 17-28/11/2025	EUR	1 522 786	0,52	300 000	REN FINANCE BV 2,500% 15-12/02/2025	EUR	316 157	0,11
600 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	577 910	0,20	100 000	REN FINANCE BV 4,750% 13-16/10/2020	EUR	107 610	0,04
1 300 000	RENAULT 3,125% 14-05/03/2021	EUR	1 366 425	0,46	400 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 0,500% 17-23/05/2022	EUR	401 921	0,14
1 100 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	1 090 830	0,37	200 000	ROCHE FINANCE EU 0,500% 16-27/02/2023	EUR	202 947	0,07
900 000	SOCIETE GENERALE 0,125% 16-05/10/2021	EUR	896 270	0,30	1 200 000	SAMVARDHANA MOTH 1,800% 17-06/07/2024	EUR	943 823	0,32
2 800 000	SOCIETE GENERALE 0,250% 18-18/01/2022	EUR	2 784 217	0,95	500 000	SCHAEFFLER VERWA 3,750% 16-15/09/2026	EUR	477 392	0,16
500 000	SOCIETE GENERALE 0,500% 17-13/01/2023	EUR	487 673	0,17	700 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	648 813	0,22
200 000	SOCIETE GENERALE 2,625% 15-27/02/2025	EUR	203 299	0,07	800 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 1,875% 17-30/03/2027	EUR	756 670	0,26
900 000	TELEPERFORMANCE 1,500% 17-03/04/2024	EUR	891 118	0,30	600 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 2,000% 13-14/01/2020	EUR	610 500	0,21
1 300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,314% 16-04/10/2023	EUR	1 275 062	0,43	700 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	686 405	0,23
550 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,247% 10-06/01/2021	EUR	594 617	0,20	1 300 000	VONOVIA BV 1,250% 16-06/12/2024	EUR	1 263 861	0,43
1 200 000	VIVENDI SA 0,875% 17-18/09/2024	EUR	1 184 691	0,40					
900 000	WENDEL SA 1,000% 16-20/04/2023	EUR	878 172	0,30					
100 000	WENDEL SA 2,750% 14-02/10/2024	EUR	102 789	0,03					

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
686 000	ABBOTT IL FIN 0,000% 18-27/09/2020	EUR	682 463	0,23	515 000	DIAGEO FINANCE PLC 1,000% 18-22/04/2025	EUR	513 522	0,17
675 000	ABBOTT IL FIN 0,875% 18-27/09/2023	EUR	673 567	0,23	360 000	EASYJET PLC 1,125% 16-18/10/2023	EUR	355 042	0,12
1 000 000	AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	1 007 982	0,34	1 250 000	FCE BANK PLC 0,869% 17-13/09/2021	EUR	1 210 778	0,41
2 400 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	2 378 228	0,81	1 300 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	1 322 071	0,45
1 200 000	BELDEN INC 3,375% 17-15/07/2027	EUR	1 088 216	0,37	400 000	INEOS FINANCE PL 2,125% 17-15/11/2025	EUR	368 089	0,13
250 000	CATALENT PHARMA 4,750% 16-15/12/2024	EUR	249 567	0,08	300 000	INEOS FINANCE PL 4,000% 15-01/05/2023	EUR	300 293	0,10
1 067 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	1 047 054	0,36	700 000	ITV PLC 2,000% 16-01/12/2023	EUR	708 935	0,24
570 000	COLFAX CORP 3,250% 17-15/05/2025	EUR	526 046	0,18	1 200 000	LONDON STOCK EX 0,875% 17-19/09/2024	EUR	1 176 511	0,40
430 000	ECOLAB INC 1,000% 16-15/01/2024	EUR	430 345	0,15	630 000	MERLIN ENTERTAINMENT 2,750% 15-15/03/2022	EUR	635 775	0,22
100 000	FEDEX CORP 1,000% 16-11/01/2023	EUR	100 787	0,03	480 000	MOTABILITY OPS 0,875% 17-14/03/2025	EUR	475 236	0,16
3 000 000	HONEYWELL INTERNATIONAL 0,650% 16-21/02/2020	EUR	3 011 549	1,03	2 832 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,625% 18-02/03/2022	EUR	2 748 627	0,93
2 400 000	IBM CORP 1,875% 13-06/11/2020	EUR	2 482 740	0,84	700 000	TA MANUFACTURING 3,625% 15-15/04/2023	EUR	706 067	0,24
700 000	JOHNSON CONTROLS 1,000% 17-15/09/2023	EUR	698 822	0,24	1 086 000	UBS AG LONDON 0,625% 18-23/01/2023	EUR	1 085 787	0,37
1 150 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	1 187 724	0,40	1 900 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	1 898 919	0,64
300 000	JP MORGAN CHASE 2,625% 13-23/04/2021	EUR	316 066	0,11	950 000	VODAFONE GROUP 0,375% 17-22/11/2021	EUR	946 730	0,32
1 000 000	JP MORGAN CHASE 2,750% 12-24/08/2022	EUR	1 077 273	0,37	<i>Espagne</i>				
1 700 000	MCDONALDS CORP 1,000% 16-15/11/2023	EUR	1 709 409	0,58	600 000	ABERTIS 1,375% 16-20/05/2026	EUR	559 240	0,19
1 200 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	1 208 176	0,41	200 000	AMADEUS CAP MKT 0,125% 16-06/10/2020	EUR	199 725	0,07
234 000	MORGAN STANLEY 1,375% 16-27/10/2026	EUR	226 654	0,08	700 000	AMADEUS IT GROUP SA 0,875% 18-18/09/2023	EUR	694 853	0,24
100 000	MORGAN STANLEY 1,750% 16-11/03/2024	EUR	102 154	0,03	1 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0,625% 17-17/01/2022	EUR	1 002 468	0,34
400 000	MYLAN NV 1,250% 16-23/11/2020	EUR	403 727	0,14	1 300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0,750% 17-11/09/2022	EUR	1 279 369	0,43
400 000	NATIONAL GRID NA INC 1,000% 17-12/07/2024	EUR	396 391	0,13	1 200 000	BANCO SABADELL 0,875% 17-05/03/2023	EUR	1 141 488	0,39
1 000 000	ORACLE CORP 2,250% 13-10/01/2021	EUR	1 044 645	0,35	1 100 000	BANCO SANTANDER 1,375% 17-09/02/2022	EUR	1 112 994	0,38
618 000	PRICELINE GROUP 0,800% 17-10/03/2022	EUR	623 644	0,21	1 500 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	1 463 920	0,50
2 484 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	2 487 477	0,84	500 000	CAIXABANK 1,125% 17-12/01/2023	EUR	489 395	0,17
400 000	QUINTILES IMS 3,250% 17-15/03/2025	EUR	392 070	0,13	300 000	FERROVIAL EMISIO 3,375% 13-07/06/2021	EUR	320 413	0,11
1 000 000	STARFRUIT US HOL 6,500% 18-01/10/2026	EUR	918 351	0,31	1 100 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 17-07/03/2025	EUR	1 095 637	0,37
970 000	THERMO FISHER 0,750% 16-12/09/2024	EUR	941 141	0,32	1 600 000	IE2 HOLDCO 2,375% 15-27/11/2023	EUR	1 664 160	0,57
393 000	THERMO FISHER 1,450% 17-16/03/2027	EUR	382 004	0,13	800 000	MAPFRE 1,625% 16-19/05/2026	EUR	786 252	0,27
900 000	THERMO FISHER 1,950% 17-24/07/2029	EUR	885 007	0,30	1 000 000	NATURGY ENERGY GROUP CAP 1,125% 17-11/04/2024	EUR	1 005 702	0,34
1 200 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 1,125% 16-15/12/2021	EUR	1 219 038	0,41	3 000 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,500% 17-04/10/2021	EUR	2 998 199	1,03
200 000	WELLS FARGO & CO 1,125% 14-29/10/2021	EUR	204 105	0,07	1 100 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 17-24/01/2022	EUR	1 103 328	0,37
<i>Royaume-Uni</i>									
1 000 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0,625% 16-01/06/2021	EUR	1 007 066	0,34	1 300 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	1 306 590	0,44
1 500 000	ASTRAZENECA PLC 0,875% 14-24/11/2021	EUR	1 520 145	0,52	300 000	TELEFONICA EMIS 1,477% 15-14/09/2021	EUR	309 530	0,11
946 000	AVIVA PLC 0,625% 16-27/10/2023	EUR	925 779	0,31	800 000	TELEFONICA EMIS 1,528% 17-17/01/2025	EUR	810 046	0,28
1 700 000	BARCLAYS BANK PLC 1,500% 18-03/09/2023	EUR	1 653 640	0,56	1 500 000	TELEFONICA EMIS 4,710% 12-20/01/2020	EUR	1 573 073	0,53
1 670 000	BP CAPITAL PLC 0,830% 16-19/09/2024	EUR	1 653 343	0,56	<i>Irlande</i>				
1 202 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,500% 17-23/06/2022	EUR	1 187 653	0,40	800 000	AIB GROUP PLC 2,250% 18-03/07/2025	EUR	778 706	0,26
2 150 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	2 070 429	0,70	400 000	ARDAGH PKG FIN 2,750% 17-15/03/2024	EUR	391 186	0,13
600 000	CADENT FINANCE PLC 0,625% 16-22/09/2024	EUR	582 595	0,20	1 200 000	BANK OF IRELAND 1,250% 15-09/04/2020	EUR	1 216 365	0,41
1 500 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	1 500 678	0,51	1 179 000	CLOVERIE PLC 1,500% 18-15/12/2028	EUR	1 156 298	0,39
800 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	800 895	0,27	840 000	CRH FINANCE 1,375% 16-18/10/2028	EUR	794 664	0,27
190 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,000% 16-07/06/2023	EUR	192 418	0,07	510 000	EATON CAPITAL 0,750% 16-20/09/2024	EUR	504 167	0,17
629 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,250% 18-22/10/2021	EUR	629 412	0,21	1 002 000	FCA BANK IE 0,250% 17-12/10/2020	EUR	986 123	0,33
847 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,500% 17-19/06/2024	EUR	831 413	0,28	1 300 000	FCA CAPITAL IRE 1,250% 16-23/09/2020	EUR	1 305 773	0,44
					1 460 000	FRESENIUS FIN IR 0,875% 17-31/01/2022	EUR	1 455 525	0,49
					800 000	JAMES HARDIE INDUSTRIES 3,625% 18-01/10/2026	EUR	777 291	0,26
					3 000 000	SWISSCOM AG 2,000% 13-30/09/2020	EUR	3 102 824	1,06

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Luxembourg</i>		<i>11 944 089</i>	<i>4,08</i>		<i>Japon</i>		<i>6 898 215</i>	<i>2,35</i>
1 200 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	1 172 040	0,40	2 400 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	2 388 546	0,81
850 000	ARCELORMITTAL 3,125% 15-14/01/2022	EUR	890 850	0,30	1 452 000	MIZUHO FINANCIAL 1,020% 18-11/10/2023	EUR	1 460 213	0,50
1 500 000	DH EUROPE FINANCE 1,700% 15-04/01/2022	EUR	1 558 696	0,53	580 000	SUMITOMO MITSUI 0,606% 17-18/01/2022	EUR	581 412	0,20
523 000	EUROCLEAR BANK 0,500% 18-10/07/2023	EUR	522 030	0,18	500 000	SUMITOMO MITSUI 0,819% 18-23/07/2023	EUR	499 659	0,17
500 000	GESTAMP AUTOMOCION 3,250% 18-30/04/2026	EUR	451 398	0,15	1 960 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	1 968 385	0,67
400 000	GESTAMP FUN LUX 3,500% 16-15/05/2023	EUR	390 333	0,13		<i>Suède</i>		<i>5 757 912</i>	<i>1,96</i>
2 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1,500% 18-22/02/2027	EUR	1 909 463	0,65	567 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	561 992	0,19
590 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 17-18/01/2021	EUR	588 469	0,20	400 000	DOMETIC GROUP AB 3,000% 18-13/09/2023	EUR	377 000	0,13
800 000	INEOS GROUP HOLD 5,375% 16-01/08/2024	EUR	781 146	0,27	157 000	HEMSO FASTIGHETS 1,000% 16-09/09/2026	EUR	146 543	0,05
3 000 000	NOVARTIS FINANCE 0,750% 14-09/11/2021	EUR	3 059 395	1,05	500 000	INTRUM JUSTITIA 3,125% 17-15/07/2024	EUR	440 300	0,15
125 000	PROLOGIS INTL II 2,875% 14-04/04/2022	EUR	134 450	0,05	408 000	MOLNLYCKE HLD 1,875% 17-28/02/2025	EUR	403 262	0,14
100 000	SIMON INTL FIN S 1,375% 15-18/11/2022	EUR	102 510	0,03	442 000	SCA HYGIENE AB 1,125% 17-27/03/2024	EUR	445 158	0,15
200 000	TELENET FINANCE VI 4,875% 15-15/07/2027	EUR	191 549	0,07	500 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 2,000% 14-19/02/2021	EUR	520 030	0,18
200 000	TYCO INTERNATIONAL F 1,375% 15-25/02/2025	EUR	191 760	0,07	1 000 000	SVENSKA CELLULOS 0,500% 16-26/05/2021	EUR	1 004 636	0,34
	<i>Italie</i>		<i>11 006 891</i>	<i>3,75</i>	657 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,250% 17-28/02/22	EUR	655 327	0,22
1 600 000	A2A SPA 1,250% 17-16/03/2024	EUR	1 589 130	0,54	1 215 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	1 203 664	0,41
2 171 000	ACEA SPA 1,500% 18-08/06/2027	EUR	1 991 783	0,68		<i>Norvège</i>		<i>4 730 709</i>	<i>1,61</i>
600 000	AEROPORTI ROMA 3,250% 13-20/02/2021	EUR	626 155	0,21	950 000	DNB BANK ASA 1,125% 16-01/03/2023	EUR	974 345	0,33
1 050 000	ATLANTIA 1,625% 17-03/02/2025	EUR	913 065	0,31	900 000	SANTANDER CONSUMER 0,375% 17-17/02/2020	EUR	901 768	0,31
1 250 000	ENI S.P.A. 0,625% 16-19/09/2024	EUR	1 208 428	0,41	1 600 000	SPAREBANK 1 SMN 0,500% 17-09/03/2022	EUR	1 598 599	0,54
750 000	ITALGAS SPA 0,500% 17-19/01/2022	EUR	739 641	0,25	1 260 000	SPAREBANK 1 SR 0,375% 16-10/02/2022	EUR	1 255 997	0,43
100 000	SIAS 3,375% 14-13/02/2024	EUR	104 922	0,04		<i>Belgique</i>		<i>3 808 000</i>	<i>1,29</i>
1 500 000	SNAM SPA 0,000% 16-25/10/2020	EUR	1 490 880	0,51	400 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	406 342	0,14
1 000 000	SNAM SPA 0,875% 16-25/10/2026	EUR	927 723	0,32	200 000	BRUSSELS AIRPORT 1,000% 17-03/05/2024	EUR	201 643	0,07
690 000	TELECOM ITALIA 2,500% 17-19/07/2023	EUR	677 148	0,23	1 100 000	KBC GROUP NV 0,750% 16-18/10/2023	EUR	1 087 096	0,37
738 000	TERNA S.P.A. 1,000% 18-23/07/2023	EUR	738 016	0,25	600 000	KBC GROUP NV 0,750% 17-01/03/2022	EUR	600 506	0,20
	<i>Allemagne</i>		<i>7 708 740</i>	<i>2,60</i>	1 500 000	PROXIMUS SADP 0,500% 17-22/03/2022	EUR	1 512 413	0,51
700 000	BERTELSMANN SE 1,250% 18-29/09/2025	EUR	697 655	0,24		<i>Australie</i>		<i>3 592 307</i>	<i>1,22</i>
750 000	COMMERZBANK AG 0,500% 16-13/09/2023	EUR	719 300	0,24	1 200 000	BHP BILLITON FIN 0,750% 15-28/10/2022	EUR	1 212 276	0,41
500 000	DEUTSCHE BANK AG 0,375% 18-18/01/2021	EUR	484 718	0,16	1 300 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 2,750% 12-08/08/2022	EUR	1 402 877	0,48
150 000	DEUTSCHE WOHNEN 1,375% 15-24/07/2020	EUR	152 326	0,05	1 000 000	TRANSURBAN FIN 1,750% 17-29/03/2028	EUR	977 154	0,33
470 000	HEIDELBERGCEMENT 1,500% 16-07/02/2025	EUR	464 903	0,16		<i>Finlande</i>		<i>2 027 849</i>	<i>0,69</i>
100 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	103 998	0,04	944 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	932 467	0,32
200 000	HP PELZER 4,125% 17-01/04/2024	EUR	182 833	0,06	1 090 000	SAMPO OYJ 1,000% 16-18/09/2023	EUR	1 095 382	0,37
860 000	KNORR BREMSE AG 0,500% 16-08/12/2021	EUR	868 248	0,29		<i>Autriche</i>		<i>1 507 314</i>	<i>0,51</i>
800 000	SANTANDER CONSUMER BANK 0,750% 17-17/10/2022	EUR	791 395	0,27	1 500 000	TELEKOM FINANZ 1,500% 16-07/12/2026	EUR	1 507 314	0,51
1 000 000	SAP SE 0,250% 18-10/03/2022	EUR	1 000 810	0,34		<i>Canada</i>		<i>1 498 244</i>	<i>0,51</i>
40 000	TELFONICA DEUTSC 2,375% 14-10/02/2021	EUR	41 649	0,01	1 500 000	BANK OF MONTREAL 0,250% 18-17/11/2021	EUR	1 498 244	0,51
600 000	UNITYMEDIA KABEL 3,750% 15-15/01/2027	EUR	614 730	0,21		<i>Suisse</i>		<i>1 306 107</i>	<i>0,44</i>
400 000	VOLKSWAGEN BANK 0,625% 18-08/09/2021	EUR	396 559	0,13	1 300 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	1 306 107	0,44
1 238 000	VOLKSWAGEN LEAS 1,375% 17-20/01/2025	EUR	1 189 616	0,40		<i>Iles Caïmans</i>		<i>1 024 182</i>	<i>0,35</i>
					1 000 000	HUTCH WHAM FIN 1,375% 14-31/10/2021	EUR	1 024 182	0,35
						<i>Danemark</i>		<i>810 207</i>	<i>0,27</i>
					200 000	ISS GLOBAL A/S 2,125% 14-02/12/2024	EUR	210 232	0,07
					600 000	NYKREDIT 0,375% 17-16/06/2020	EUR	599 975	0,20

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Ile de Jersey</i>		472 717	0,16		<i>Suède</i>		3 344 789	1,13
470 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	472 717	0,16	350 000	NORDEA BANK AB 16-07/09/2026 FRN	EUR	347 760	0,12
	<i>Mexique</i>		239 488	0,08	400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	391 410	0,13
130 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	131 966	0,04	1 924 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	1 898 991	0,64
100 000	AMERICA MOVIL SA 3,000% 12-12/07/2021	EUR	107 522	0,04	724 000	SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	706 628	0,24
	<i>Portugal</i>		103 840	0,04		<i>Danemark</i>		1 403 415	0,48
100 000	BRISA CONCESSAO 2,000% 16-22/03/2023	EUR	103 840	0,04	1 500 000	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1 403 415	0,48
	Obligations à taux flottant		42 130 553	14,34		<i>Espagne</i>		1 276 613	0,44
	<i>France</i>		12 784 574	4,36	1 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 080 310	0,37
100 000	AXA SA 10-16/04/2040 FRN	EUR	105 305	0,04	200 000	BANKINTER SA 17-06/04/2027 FRN	EUR	196 303	0,07
100 000	AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	111 912	0,04		<i>Luxembourg</i>		1 147 744	0,39
700 000	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	693 149	0,24	800 000	HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	906 430	0,31
700 000	CNP ASSURANCES 14-05/06/2045 FRN	EUR	733 033	0,25	200 000	TALANX FINANZ 12-15/06/2042 FRN	EUR	241 314	0,08
1 700 000	CREDIT AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	1 730 389	0,59		<i>Belgique</i>		1 008 011	0,34
2 000 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 874 039	0,64	400 000	KBC GROEP NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	398 012	0,14
1 400 000	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	1 360 529	0,46	100 000	KBC GROEP NV 15-11/03/2027 FRN	EUR	100 866	0,03
800 000	ENGIE 14-02/06/2049 FRN	EUR	819 683	0,28	600 000	KBC GROEP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	509 133	0,17
1 200 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 260 435	0,43		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		889 429	0,30
800 000	SOCIETE GENERALE 14-07/04/2049 FRN	EUR	808 595	0,27	900 000	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	889 429	0,30
1 250 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 325 542	0,45		<i>Italie</i>		455 474	0,15
1 000 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 018 465	0,35	500 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2081 FRN	EUR	455 474	0,15
1 000 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	943 498	0,32		<i>Norvège</i>		439 959	0,15
	<i>Pays-Bas</i>		8 625 052	2,94	441 000	DNB BANK ASA 17-01/03/2027 FRN	EUR	439 959	0,15
700 000	ABN AMRO BANK NV 17-31/12/2049 FRN	EUR	608 650	0,21		<i>Irlande</i>		200 437	0,07
600 000	ACHMEA BV 15-29/12/2049 FRN	EUR	582 961	0,20	200 000	BANK OF IRELAND 14-11/06/2024 FRN	EUR	200 437	0,07
800 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	886 399	0,30		Actions/Parts de fonds d'investissements		3 800 881	1,29
400 000	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	383 279	0,13		<i>Luxembourg</i>		3 800 881	1,29
900 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	840 531	0,29	10 000,00	PARVEST BOND EURO SHORT TERM CORPORATE - I CAP	EUR	1 040 400	0,35
100 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	105 598	0,04	27 052,25	PARVEST BOND WORLD HIGH YIELD SHORT DURATION - X CAP	USD	2 760 481	0,94
1 100 000	ING GROEP NV 17-11/04/2028 FRN	EUR	1 139 781	0,39		Total portefeuille-titres		280 396 355	95,23
2 000 000	ING GROEP NV 17-15/02/2029 FRN	EUR	2 016 148	0,68					
700 000	NATURGY ENERGY GROUP F 15-29/12/2049 FRN	EUR	676 839	0,23					
700 000	SWISS LIFE 16-29/12/2049 FRN	EUR	717 878	0,24					
687 000	TENNET HLD BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	666 988	0,23					
	<i>Royaume-Uni</i>		5 686 065	1,94					
400 000	AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	402 418	0,14					
500 000	BARCLAYS BANK PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	462 344	0,16					
200 000	HBOS PLC 05-18/03/2030 SR FRN	EUR	208 573	0,07					
700 000	HSBC HOLDINGS PLC 14-29/12/2049 FRN	EUR	693 809	0,24					
1 300 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	1 207 288	0,41					
700 000	NATIONWIDE BLDG 18-08/03/2026 FRN	EUR	664 003	0,23					
1 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 18-02/03/2026 FRN	EUR	953 831	0,32					
1 200 000	VODAFONE GROUP 18-03/10/2078 FRN	EUR	1 093 799	0,37					
	<i>Allemagne</i>		4 868 991	1,65					
700 000	BERTELSMANN SE 15-23/04/2075 FRN	EUR	682 451	0,23					
800 000	DT PFANDBRIEFBAN 17-28/06/2027 FRN	EUR	771 302	0,26					
927 000	ENERGIE BADEN-WU 16-05/04/2077 FRN	EUR	948 819	0,32					
350 000	LANXESS 16-06/12/2076 FRN	EUR	354 161	0,12					
1 160 000	MERCK 14-12/12/2074 FRN	EUR	1 184 161	0,40					
800 000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG 12-26/05/2042 FRN	EUR	928 097	0,32					

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		151 814 588	100,10
	<i>Luxembourg</i>		<i>151 814 588</i>	<i>100,10</i>
1 064 319,89	PARVEST BOND EURO HIGH YIELD - X CAP	EUR	151 814 588	100,10
	Total portefeuille-titres		151 814 588	100,10

BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			85 463 652	92,58
Actions			85 463 652	92,58
<i>France</i>			<i>54 478 350</i>	<i>59,01</i>
82 852	ACCOR SA	EUR	3 074 638	3,33
32 824	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 559 763	3,86
50 761	AIRBUS SE	EUR	4 261 894	4,62
100 000	BNP PARIBAS	EUR	3 947 500	4,28
177 000	CARREFOUR SA	EUR	2 639 070	2,86
55 758	DANONE	EUR	3 429 675	3,72
54 585	ESSILORLUXOTTICA	EUR	6 028 912	6,52
36 690	LOREAL	EUR	7 382 027	7,99
170 000	ORANGE	EUR	2 406 350	2,61
43 451	RENAULT SA	EUR	2 370 252	2,57
63 918	SANOFI AVENTIS	EUR	4 836 036	5,24
52 481	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 134 165	3,39
155 794	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4 334 189	4,69
66 563	TOTAL SA	EUR	3 073 879	3,33
<i>Espagne</i>			<i>11 397 537</i>	<i>12,35</i>
655 214	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3 037 245	3,29
798 625	BANCO SANTANDER SA	EUR	3 172 937	3,44
739 150	IBERDROLA SA	EUR	5 187 355	5,62
<i>Allemagne</i>			<i>10 250 966</i>	<i>11,11</i>
58 777	BASF SE	EUR	3 550 131	3,85
49 110	BAYER AG - REG	EUR	2 974 102	3,22
38 270	SIEMENS AG - REG	EUR	3 726 733	4,04
<i>Pays-Bas</i>			<i>9 336 799</i>	<i>10,11</i>
29 302	ASML HOLDING NV	EUR	4 019 062	4,35
56 704	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 251 741	1,36
131 458	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4 065 996	4,40
Actions/Parts de fonds d'investissements			5 819 405	6,30
<i>France</i>			<i>5 819 405</i>	<i>6,30</i>
576,46	BNP PARIBAS AM KLE EONIA PRIME FCP - DIS	EUR	5 819 405	6,30
Total portefeuille-titres			91 283 057	98,88

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			196 400 161	67,81					
<i>Royaume-Uni</i>									
200 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 1,875% 15-17/02/2020	GBP	222 963	0,08	100 000	UNILEVER NV 0,875% 17-31/07/2025	EUR	100 343	0,03
155 000	ANGLO AMERICAN 1,625% 17-18/09/2025	EUR	146 596	0,05	200 000	VODAFONE GROUP 5,625% 03-04/12/2025	GBP	266 929	0,09
1 530 000	ANGLO AMERICAN 3,250% 14-03/04/2023	EUR	1 613 344	0,56	100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	96 792	0,03
1 150 000	BARCLAYS BANK PLC 1,375% 18-24/01/2026	EUR	1 063 502	0,37	<i>Espagne</i>				
191 000	BARCLAYS BANK PLC 1,500% 18-03/09/2023	EUR	185 791	0,06	300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	306 457	0,11
171 000	BP CAPITAL PLC 0,900% 18-03/07/2024	EUR	170 564	0,06	1 600 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	1 563 935	0,54
100 000	BRAMBLES FINANCE 1,500% 17-04/10/2027	EUR	98 107	0,03	200 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	195 189	0,07
100 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,500% 14-15/09/2021	EUR	102 490	0,04	100 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	97 770	0,03
200 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,875% 14-24/11/2023	EUR	207 926	0,07	200 000	CAIXABANK 1,750% 18-24/10/2023	EUR	198 612	0,07
200 000	BRITISH SKY BROADCASTING 2,875% 14-24/11/2020	GBP	227 792	0,08	300 000	CANAL DE ISABEL 1,680% 15-26/02/2025	EUR	299 208	0,10
100 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,625% 16-10/03/2021	EUR	100 451	0,03	300 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	295 843	0,10
107 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,875% 18-26/09/2023	EUR	104 848	0,04	200 000	IBERDROLA FIN SA 1,000% 16-07/03/2024	EUR	201 892	0,07
300 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	288 897	0,10	100 000	INMOBILIARIA COLONIAL 1,625% 17-28/11/2025	EUR	94 845	0,03
204 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,500% 18-08/11/2027	EUR	204 713	0,07	200 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	195 320	0,07
200 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	200 090	0,07	1 330 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	1 285 841	0,44
200 000	CREDIT AGRICOLE 1,000% 17-16/09/2024	EUR	201 089	0,07	200 000	MERLIN PROPERTIES 1,875% 16-02/11/2026	EUR	190 341	0,07
200 000	CREDIT AGRICOLE 1,250% 16-14/04/2026	EUR	199 899	0,07	200 000	NATURGY ENERGY GROUP CAP 1,125% 17-11/04/2024	EUR	201 140	0,07
100 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	100 112	0,03	100 000	NORTEGAS ENERGIA 2,065% 17-26/09/2027	EUR	96 774	0,03
100 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 18-13/03/2025	EUR	98 977	0,03	300 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 18-30/05/2023	EUR	296 235	0,10
207 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,000% 17-17/11/2020	EUR	207 342	0,07	200 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	199 484	0,07
126 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,250% 18-22/10/2021	EUR	126 083	0,04	6 918 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	6 948 076	2,40
100 000	DIAGEO FINANCE PLC 1,000% 18-22/04/2025	EUR	99 713	0,03	2 946 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	3 161 300	1,09
1 100 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	1 049 542	0,36	6 000 000	SPANISH GOVT 3,800% 14-30/04/2024	EUR	7 027 199	2,43
200 000	FCE BANK PLC 3,250% 13-19/11/2020	GBP	224 163	0,08	12 300 000	SPANISH GOVT 5,400% 13-31/01/2023	EUR	14 911 043	5,16
300 000	GLAXOSMITHKLINE 1,000% 17-12/09/2026	EUR	294 468	0,10	200 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	201 014	0,07
400 000	HAMMERSON PLC 3,500% 15-27/10/2025	GBP	440 294	0,15	200 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	194 435	0,07
400 000	HEATHROW FUNDING 1,875% 14-23/05/2022	EUR	413 164	0,14	200 000	TELEFONICA EMIS 5,289% 09-09/12/2022	GBP	248 335	0,09
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	203 396	0,07	<i>France</i>				
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 6,500% 09-20/05/2024	GBP	398 458	0,14	200 000	AIR LIQUIDE FIN 0,375% 16-18/04/2022	EUR	201 297	0,07
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1,000% 16-09/11/2023	EUR	192 164	0,07	100 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	98 610	0,03
200 000	NATIONWIDE BLDG 5,625% 09-09/09/2019	GBP	229 187	0,08	600 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	610 913	0,21
80 000	NATIONWIDE BLDG 6,750% 10-22/07/2020	EUR	86 844	0,03	200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,500% 18-16/11/2022	EUR	199 298	0,07
378 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,625% 18-02/03/2022	EUR	366 872	0,13	300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	294 026	0,10
400 000	UBS AG LONDON 0,250% 18-10/01/2022	EUR	397 981	0,14	300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,250% 17-26/05/2027	EUR	299 451	0,10
7 500 000	UK TREASURY 2,250% 13-07/09/2023	GBP	8 876 162	3,07	224 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	219 246	0,08
8 200 000	UK TREASURY 3,750% 11-07/09/2021	GBP	9 863 935	3,42	400 000	BNP PARIBAS 1,125% 16-15/01/2023	EUR	409 227	0,14
5 000 000	UK TREASURY 4,250% 06-07/12/2027	GBP	7 034 260	2,44	1 300 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	1 294 484	0,45
3 500 000	UK TREASURY GILT 0,750% 17-22/07/2023	GBP	3 873 339	1,34	172 000	BNP PARIBAS 1,125% 18-22/11/2023	EUR	170 572	0,06
630 000	UK TREASURY GILT 1,500% 16-22/07/2047	GBP	651 879	0,23	300 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	295 542	0,10
7 800 000	UK TREASURY I/L GILT 4,500% 08-07/03/2019	GBP	8 748 288	3,03	200 000	BPCE 0,625% 18-26/09/2023	EUR	199 167	0,07
105 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	104 940	0,04	100 000	CAISSE NA REA MU 3,375% 18-24/09/2028	EUR	91 897	0,03
					200 000	CAPGEMINI SA 0,500% 16-09/11/2021	EUR	200 578	0,07
					100 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	99 725	0,03
					100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	96 800	0,03
					200 000	CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	202 991	0,07
					100 000	COMPAGNIE FIN ET 1,125% 17-13/10/2027	EUR	98 188	0,03
					100 000	ENGIE 0,875% 18-19/09/2025	EUR	99 339	0,03
					200 000	ENGIE 1,375% 18-22/06/2028	EUR	200 125	0,07
					200 000	FAURECIA 2,625% 18-15/06/2025	EUR	188 466	0,07

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
5 620 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2021	EUR	5 680 726	1,96	200 000	COCA-COLA 1,125% 14-22/09/2022	EUR	206 235	0,07
7 000 000	FRANCE O.A.T. 2,250% 13-25/05/2024	EUR	7 838 697	2,72	300 000	FEDEX CORP 1,000% 16-11/01/2023	EUR	302 362	0,10
200 000	GECINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	209 502	0,07	3 339 769	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	648 062	0,22
100 000	GROUPAMA SA 6,000% 17-23/01/2027	EUR	110 839	0,04	4 932 965	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	920 003	0,32
200 000	HOLDING DINFRA 0,625% 17-27/03/2023	EUR	192 815	0,07	100 000	GEN ELECTRIC CO 0,375% 17-17/05/2022	EUR	94 089	0,03
300 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	285 221	0,10	1 170 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	1 204 321	0,42
300 000	IMERYS SA 2,000% 14-10/12/2024	EUR	306 327	0,11	200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,500% 14-18/10/2021	EUR	210 262	0,07
200 000	LVMH 0,375% 17-26/05/2022	EUR	200 651	0,07	250 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5,500% 06-12/10/2021	GBP	302 227	0,10
100 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	98 837	0,03	300 000	IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025	EUR	298 054	0,10
100 000	ORANGE 1,375% 18-20/03/2028	EUR	98 205	0,03	200 000	INTERNATIONAL FL 1,750% 16-14/03/2024	EUR	205 657	0,07
200 000	PERNOD RICARD SA 1,500% 16-18/05/2026	EUR	202 518	0,07	210 000	JP MORGAN CHASE 0,625% 16-25/01/2024	EUR	206 311	0,07
81 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	79 161	0,03	200 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	206 561	0,07
150 000	RCI BANQUE 1,375% 15-17/11/2020	EUR	152 159	0,05	300 000	KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024	EUR	298 585	0,10
200 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	192 637	0,07	200 000	KRAFT HEINZ FOOD 1,500% 16-24/05/2024	EUR	200 379	0,07
200 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	198 333	0,07	200 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	196 206	0,07
185 000	SCHLUMBERGER FIN 1,000% 18-18/02/2026	EUR	185 319	0,06	400 000	MERCK & CO INC 1,125% 14-15/10/2021	EUR	409 872	0,14
300 000	SOCIETE FONCIERE 2,250% 15-16/11/2022	EUR	314 799	0,11	100 000	METLIFE GLOB 1,250% 14-17/09/2021	EUR	102 587	0,04
200 000	SOCIETE GENERALE 0,250% 18-18/01/2022	EUR	198 873	0,07	200 000	METLIFE GLOB 2,625% 15-05/12/2022	GBP	229 864	0,08
400 000	SOCIETE GENERALE 0,750% 16-26/05/2023	EUR	403 093	0,14	270 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	271 840	0,09
200 000	SOCIETE GENERALE 1,000% 16-01/04/2022	EUR	200 663	0,07	100 000	MYLAN NV 1,250% 16-23/11/2020	EUR	100 932	0,03
200 000	ST GOBAIN 5,625% 06-15/11/2024	GBP	260 588	0,09	276 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	277 614	0,10
100 000	TELEPERFORMANCE 1,500% 17-03/04/2024	EUR	99 013	0,03	312 000	NESTLE HOLDINGS 1,000% 17-11/06/2021	GBP	344 902	0,12
1 300 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	1 278 953	0,44	211 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	211 154	0,07
200 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	198 969	0,07	100 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	99 317	0,03
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	198 778	0,07	241 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	241 337	0,08
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,375% 14-17/10/2022	EUR	103 439	0,04	218 000	PROCTER & GAMBLE 1,200% 18-30/10/2028	EUR	218 649	0,08
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	199 885	0,07	100 000	PROLOGIS LP 1,875% 18-05/01/2029	EUR	98 963	0,03
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,314% 16-04/10/2023	EUR	294 245	0,10	139 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	137 427	0,05
200 000	VINCI SA 1,000% 18-26/09/2025	EUR	198 647	0,07	4 763 077	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/01/2027	USD	3 957 968	1,37
200 000	WPP FINANCE 6,375% 07-06/11/2020	GBP	240 830	0,08	200 000	WELLS FARGO & CO 1,375% 17-30/06/2022	GBP	216 903	0,07
	<i>Italie</i>		<i>24 227 066</i>	<i>8,38</i>	550 000	WELLS FARGO & CO 1,500% 15-12/09/2022	EUR	565 241	0,20
100 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	96 913	0,03		<i>Pays-Bas</i>		<i>9 888 687</i>	<i>3,41</i>
200 000	INTESA SANPAOLO 3,928% 14-15/09/2026	EUR	200 179	0,07	469 000	ABN AMRO BANK NV 0,250% 18-03/12/2021	EUR	468 881	0,16
200 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	226 958	0,08	354 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	354 455	0,12
13 766 000	ITALY BTPS 0,650% 16-15/10/2023	EUR	13 058 819	4,52	200 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	205 556	0,07
10 000 000	ITALY BTPS 0,700% 15-01/05/2020	EUR	10 042 550	3,48	286 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	285 006	0,10
100 000	SNAM SPA 1,000% 18-18/09/2023	EUR	99 803	0,03	200 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	198 256	0,07
100 000	TERNA S.P.A. 1,000% 18-23/07/2023	EUR	100 002	0,03	135 000	BMW FINANCE NV 0,250% 18-14/01/2022	EUR	133 888	0,05
250 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	233 779	0,08	500 000	BMW FINANCE NV 0,875% 16-16/08/2022	GBP	535 852	0,19
150 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	168 063	0,06	100 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	99 991	0,03
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>15 193 162</i>	<i>5,23</i>	100 000	COOPERATIEVE RAB 0,750% 18-29/08/2023	EUR	99 669	0,03
104 000	ABBOTT IL FIN 0,000% 18-27/09/2020	EUR	103 464	0,04	100 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	100 007	0,03
247 000	APPLE INC 0,875% 17-24/05/2025	EUR	248 755	0,09	194 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	194 610	0,07
200 000	AT&T INC 1,450% 14-01/06/2022	EUR	204 429	0,07	400 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,875% 17-30/01/2024	EUR	401 897	0,14
320 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	317 097	0,11	180 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	169 023	0,06
300 000	BANK OF AMERICA CORP 1,375% 15-26/03/2025	EUR	301 669	0,10	300 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	316 863	0,11
200 000	BECTON DICKINSON 1,401% 18-24/05/2023	EUR	200 864	0,07	302 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	285 051	0,10
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0,500% 16-13/03/2020	EUR	100 461	0,03					
300 000	BMW US CAP LLC 2,000% 14-20/11/2019	GBP	335 529	0,12					
300 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	294 392	0,10					
100 000	CITIGROUP INC 1,375% 14-27/10/2021	EUR	102 618	0,04					

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
150 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5,625% 09-14/08/2024	GBP	189 051	0,07	211 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250% 18-16/10/2020	EUR	210 112	0,07
300 000	EVONIK FIN BV 0,750% 16-07/09/2028	EUR	271 300	0,09	111 000	VOLKSWAGEN LEAS 0,250% 18-16/02/2021	EUR	110 064	0,04
300 000	IBERDROLA INTL 2,875% 13-11/11/2020	EUR	315 604	0,11	200 000	VOLKSWAGEN LEAS 2,625% 14-15/01/2024	EUR	207 545	0,07
500 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	502 471	0,17		<i>Finlande</i>		<i>2 491 839</i>	<i>0,86</i>
400 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	391 663	0,14	222 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	219 288	0,08
200 000	ING GROEP NV 1,375% 17-11/01/2028	EUR	191 393	0,07	1 850 000	FINNISH GOVT 0,500% 18-15/09/2028	EUR	1 841 587	0,64
100 000	ING GROEP NV 2,500% 18-15/11/2030	EUR	102 876	0,04	330 000	SAMPO OYJ 1,000% 16-18/09/2023	EUR	331 630	0,11
239 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	240 689	0,08	100 000	SAMPO OYJ 2,250% 18-27/09/2030	EUR	99 334	0,03
100 000	INNOGY FINANCE BV 1,000% 17-13/04/2025	EUR	99 090	0,03		<i>Danemark</i>		<i>2 087 113</i>	<i>0,72</i>
500 000	KONINKLIJKE KPN 0,625% 16-09/04/2025	EUR	480 074	0,17	262 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	258 367	0,09
100 000	LINDE FINANCE BV 0,250% 17-18/01/2022	EUR	100 334	0,03	1 230 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	1 321 943	0,46
224 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	219 633	0,08	201 000	DANSKE BANK A/S 0,250% 17-28/11/2022	EUR	196 132	0,07
150 000	RABOBANK 3,750% 10-09/11/2020	EUR	159 309	0,06	200 000	ISS GLOBAL A/S 2,125% 14-02/12/2024	EUR	210 232	0,07
500 000	RABOBANK 4,875% 06-10/01/2023	GBP	624 107	0,22	100 000	JYSKE BANK A/S 0,625% 16-14/04/2021	EUR	100 439	0,03
400 000	REDEXIS GAS FIN 2,750% 14-08/04/2021	EUR	415 709	0,14		<i>Luxembourg</i>		<i>2 030 322</i>	<i>0,69</i>
280 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	288 591	0,10	200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1,500% 18-22/02/2027	EUR	181 854	0,06
200 000	REN FINANCE BV 4,750% 13-16/10/2020	EUR	215 219	0,07	121 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 18-09/08/2022	EUR	118 837	0,04
100 000	ROYAL SCHIPHOL 1,500% 18-05/11/2030	EUR	101 125	0,03	374 000	LOGICOR FIN 1,500% 18-14/11/2022	EUR	368 855	0,13
100 000	RWE FINANCE BV 6,500% 09-10/08/2021	EUR	116 159	0,04	200 000	NOVARTIS FINANCE 0,000% 17-31/03/2021	EUR	200 140	0,07
100 000	TOYOTA MOTOR FIN 0,625% 18-26/09/2023	EUR	99 762	0,03	214 000	NOVARTIS FINANCE 0,500% 18-14/08/2023	EUR	216 288	0,07
100 000	VONOVIA BV 0,750% 18-15/01/2024	EUR	96 561	0,03	125 000	PROLOGIS INTL II 1,750% 18-15/03/2028	EUR	122 414	0,04
100 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	98 058	0,03	150 000	PROLOGIS INTL II 1,876% 15-17/04/2025	EUR	153 135	0,05
400 000	VONOVIA BV 1,625% 15-15/12/2020	EUR	409 354	0,14	400 000	SIMON INTL FIN S 1,375% 15-18/11/2022	EUR	410 040	0,14
300 000	VONOVIA BV 2,250% 15-15/12/2023	EUR	311 550	0,11	280 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	258 759	0,09
	<i>Grèce</i>		<i>7 222 666</i>	<i>2,50</i>		<i>Suède</i>		<i>1 683 461</i>	<i>0,57</i>
7 159 403	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	7 222 666	2,50	200 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	204 264	0,07
	<i>Irlande</i>		<i>6 638 896</i>	<i>2,28</i>	200 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 3,000% 13-18/12/2020	GBP	228 644	0,08
124 000	BANK OF IRELAND 1,375% 18-29/08/2023	EUR	119 816	0,04	200 000	SKF AB 1,625% 15-02/12/2022	EUR	206 994	0,07
236 000	CLOVERIE PLC 1,500% 18-15/12/2028	EUR	231 456	0,08	121 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	120 145	0,04
510 000	FCA CAPITAL IRELAND 1,625% 16-29/09/2021	GBP	550 011	0,19	100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	99 886	0,03
4 000 000	IRISH GOVT 5,400% 09-13/03/2025	EUR	5 224 733	1,80	180 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1,125% 15-14/12/2022	EUR	184 523	0,06
220 000	PARTNERRE IRELAND 1,250% 16-15/09/2026	EUR	210 426	0,07	200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2,750% 12-05/12/2022	GBP	230 465	0,08
304 000	SWISSCOM AG 1,125% 18-12/10/2026	EUR	302 454	0,10	243 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	240 733	0,08
	<i>Allemagne</i>		<i>4 935 119</i>	<i>1,69</i>	170 000	TELE2 AB 2,125% 18-15/05/2028	EUR	167 807	0,06
169 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	168 938	0,06		<i>Belgique</i>		<i>1 284 842</i>	<i>0,44</i>
100 000	BERTELSMANN SE 1,250% 18-29/09/2025	EUR	99 665	0,03	770 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	782 209	0,27
208 000	COMMERZBANK AG 0,500% 18-28/08/2023	EUR	205 161	0,07	300 000	BRUSSELS AIRPORT 1,000% 17-03/05/2024	EUR	302 464	0,10
200 000	COVESTRO AG 1,000% 16-07/10/2021	EUR	203 417	0,07	200 000	KBC GROUP NV 0,750% 17-01/03/2022	EUR	200 169	0,07
300 000	DAIMLER AG 0,875% 16-12/01/2021	EUR	303 619	0,10		<i>Autriche</i>		<i>830 209</i>	<i>0,28</i>
200 000	DAIMLER AG 2,750% 14-04/12/2020	GBP	226 403	0,08	211 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	207 198	0,07
200 000	DEUTSCHE POST AG 1,250% 16-01/04/2026	EUR	201 760	0,07	300 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	299 194	0,10
178 000	DEUTSCHE POST AG 1,625% 18-05/12/2028	EUR	178 838	0,06	300 000	TELEKOM FINANZ 3,125% 13-03/12/2021	EUR	323 817	0,11
200 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	196 200	0,07		<i>Norvège</i>		<i>808 760</i>	<i>0,28</i>
350 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	363 992	0,13	100 000	DNB BANK 4,250% 12-18/01/2022	EUR	111 990	0,04
107 000	HOCHTIEF AG 1,750% 18-03/07/2025	EUR	108 573	0,04	248 000	DNB BANK ASA 0,600% 18-25/09/2023	EUR	247 970	0,09
200 000	LANXESS 1,125% 18-16/05/2025	EUR	196 331	0,07	100 000	SPAREBANK 1 SMN 0,500% 17-09/03/2022	EUR	99 912	0,03
300 000	SAP SE 0,250% 18-10/03/2022	EUR	300 243	0,10	350 000	SPAREBANK 1 SR 0,375% 16-10/02/2022	EUR	348 888	0,12
300 000	TALANX AG 3,125% 13-13/02/2023	EUR	332 462	0,11					
100 000	VIER GAS TRANSPO 1,500% 18-25/09/2028	EUR	99 881	0,03					
1 270 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	1 221 915	0,42					

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

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Ile de Jersey</i>		802 224	0,28					
200 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	203 613	0,07	1 200 000	LCM 17A BRR 18-15/10/2031 FRN	USD	1 017 514	0,35
390 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	392 254	0,14	1 350 000	MAGNE 2014-8A BR2 18-15/04/2031 FRN	USD	1 143 143	0,39
200 000	UBS GROUP FUNDING 1,750% 15-16/11/2022	EUR	206 357	0,07	1 800 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	1 575 503	0,54
	<i>Portugal</i>		584 528	0,21		<i>France</i>		3 859 842	1,32
100 000	BRISA CONCESSAO 2,000% 16-22/03/2023	EUR	103 840	0,04	350 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	349 940	0,12
200 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	203 340	0,07	200 000	CNP ASSURANCES 11-30/09/2041 FRN	GBP	242 651	0,08
250 000	PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026	EUR	277 348	0,10	200 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	197 924	0,07
	<i>Japon</i>		440 860	0,15	100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	86 810	0,03
113 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	112 461	0,04	200 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	187 404	0,06
327 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	328 399	0,11	1 030 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	1 081 873	0,37
	<i>Mexique</i>		406 050	0,14	300 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	325 043	0,11
400 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	406 050	0,14	200 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	201 601	0,07
	<i>Ile de Guernesey</i>		302 206	0,10	1 030 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 092 246	0,38
300 000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING 1,250% 15-14/04/2022	EUR	302 206	0,10	100 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	94 350	0,03
	<i>Canada</i>		206 694	0,07		<i>Pays-Bas</i>		3 172 842	1,10
207 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	206 694	0,07	100 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	110 800	0,04
	<i>Australie</i>		147 346	0,05	1 400 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 307 492	0,45
150 000	WESTPAC BANKING 0,625% 17-22/11/2024	EUR	147 346	0,05	100 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	98 165	0,03
	<i>Suisse</i>		100 470	0,03	1 000 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	1 049 912	0,36
100 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1,125% 18-17/09/2025	EUR	100 470	0,03	130 000	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	132 256	0,05
	Obligations à taux flottant		41 901 859	14,45	200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 15-29/12/2049 FRN	EUR	191 445	0,07
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		18 610 065	6,43	300 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 17-31/12/2049 FRN	EUR	282 772	0,10
400 000	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	398 652	0,14		<i>Royaume-Uni</i>		1 983 416	0,68
200 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2025 FRN	EUR	200 764	0,07	400 000	AVIVA PLC 11-03/06/2041 FRN	GBP	480 670	0,17
176 000	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	173 933	0,06	150 000	AVIVA PLC 16-12/09/2049 FRN	GBP	152 592	0,05
11 156 006	FHR 4092 HS 12-15/08/2042 FRN	USD	1 442 399	0,50	1 130 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	1 049 412	0,36
4 965 567	FNR 2012-154 S 12-25/01/2043 FRN	USD	911 266	0,31	316 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	300 742	0,10
10 927 891	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	1 818 430	0,63		<i>Suisse</i>		806 691	0,28
8 196 518	FNR 2013-53 CS 13-25/10/2040 FRN	USD	829 600	0,29	500 000	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	488 257	0,17
3 995 376	FNR 2013-72 SY 13-25/07/2043 FRN	USD	598 902	0,21	323 000	UBS GROUP FUNDING 18-17/04/2025 FRN	EUR	318 434	0,11
5 379 480	FNR 2018-67 SH 18-25/09/2048 FRN	USD	898 307	0,31		<i>Suède</i>		548 187	0,19
4 850 000	FREMF 2013-K24 C 13-25/11/2045 FRN	USD	4 153 184	1,43	302 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	295 515	0,10
2 300 000	FREMF 2016-K60 B 16-25/12/2049 FRN	USD	1 910 659	0,66	256 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	252 672	0,09
900 000	FREMF 2017-K68 B 17-25/08/2027 FRN	USD	759 338	0,26		<i>Autriche</i>		409 165	0,15
1 300 000	FREMF 2018-K82 B 18-25/09/2028 FRN	USD	1 091 701	0,38	200 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	191 582	0,07
5 278 002	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	802 108	0,28	200 000	UNIQA INSURANCE 15-27/07/2046 FRN	EUR	217 583	0,08
4 534 203	GNR 2015-94 SA 15-20/07/2045 FRN	USD	714 244	0,25		<i>Italie</i>		351 954	0,12
1 480 000	IHSFR 2018-SFR4 D 18-17/01/2038 FRN	USD	1 284 308	0,44	250 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	259 911	0,09
209 000	MORGAN STANLEY 17-23/10/2026 FRN	EUR	204 081	0,07	100 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	92 043	0,03
471 472	STACR 2015-DNA2 M2 15-25/12/2027 FRN	USD	418 189	0,14		<i>Australie</i>		265 869	0,09
	<i>Iles Caïmans</i>		11 705 203	4,03	250 000	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	265 869	0,09
1 900 000	AMMC 2012-11A BR2 18-30/04/2031 FRN	USD	1 607 601	0,56		<i>Allemagne</i>		188 625	0,06
1 800 000	ANHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	1 573 001	0,54	100 000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	98 238	0,03
1 800 000	BLUEM 2012-2A BR2 18-20/11/2028 FRN	USD	1 574 597	0,54	100 000	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	90 387	0,03
2 250 000	CGMS 2016-4A A2R 18-20/10/2027 FRN	USD	1 905 825	0,66		Instrumentes du marché monétaire		16 908 499	5,85
1 500 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	1 308 019	0,45		<i>Grèce</i>		16 908 499	5,85
					2 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-05/04/2019	EUR	1 994 000	0,69
					15 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-07/06/2019	EUR	14 914 499	5,16

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		25 077 886	8,67
	<i>France</i>		25 077 886	8,67
17 640,00	BNP PARIBAS ABS EUROPE IG - X	EUR	20 613 045	7,13
445,10	BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS - X	EUR	4 464 841	1,54
	Total portefeuille-titres		280 288 405	96,78

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		52 202 030	100,11
	<i>Luxembourg</i>		<i>52 202 030</i>	<i>100,11</i>
622 564,47	PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL - X CAP	USD	52 202 030	100,11
	Total portefeuille-titres		52 202 030	100,11

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Obligations			170 282 942	52,67					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
310 000	ABBOTT IL FIN 1,500% 18-27/09/2026	EUR	309 116	0,10	228 231	G2 2658 6,500% 98-20/10/2028	USD	223 080	0,07
267 000	ABBOTT LABORATORIES 3,750% 16-30/11/2026	USD	231 317	0,07	205 119	G2 2767 6,500% 99-20/06/2029	USD	201 764	0,06
250 000	ABBVIE INC 3,200% 16-14/05/2026	USD	202 756	0,06	2 388 083	G2 784472 3,500% 18-20/02/2048	USD	2 099 868	0,65
205 000	AMAZON.COM INC 4,050% 18-22/08/2047	USD	174 752	0,05	1 192 505	G2 AD1744 3,000% 13-20/02/2043	USD	1 029 779	0,32
510 000	AT&T INC 4,100% 18-15/02/2028	USD	429 039	0,13	1 542 474	G2 BD6172 4,000% 17-20/10/2047	USD	1 385 611	0,43
4 000 000	BANK 2018-BN13 B 4,681% 18-15/08/2061	USD	3 598 831	1,11	950 917	G2 MA3802 3,000% 16-20/07/2046	USD	820 510	0,25
300 000	BANK OF AMERICA CORP 3,248% 16-21/10/2027	USD	242 520	0,08	906 327	G2 MA4195 3,000% 17-20/01/2047	USD	781 384	0,24
175 000	BECTON DICKINSON 3,700% 17-06/06/2027	USD	144 694	0,04	100 000	GEN ELECTRIC CO 4,500% 14-11/03/2044	USD	71 448	0,02
400 000	CAPITAL ONE FINL 4,200% 15-29/10/2025	USD	335 676	0,10	335 000	GENERAL MILLS INC 3,700% 18-17/10/2023	USD	291 305	0,09
300 000	CHARTER COMM OPT 4,908% 16-23/07/2025	USD	260 810	0,08	200 000	GENERAL MOTORS CO 5,200% 14-01/04/2045	USD	145 196	0,04
245 000	COACH INC 4,125% 17-15/07/2027	USD	199 943	0,06	1 100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	1 132 268	0,35
100 000	COMCAST CORP 3,375% 15-15/08/2025	USD	85 344	0,03	100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,800% 14-08/07/2044	USD	83 311	0,03
300 000	COMCAST CORP 4,250% 18-15/10/2030	USD	266 213	0,08	250 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6,125% 03-15/02/2033	USD	249 492	0,08
230 000	CONAGRA BRANDS 4,850% 18-01/11/2028	USD	198 006	0,06	250 000	HIGH ST FDG TR I 4,111% 18-15/02/2028	USD	216 663	0,07
435 000	CONCHO RES/MIDLA 4,300% 18-15/08/2028	USD	372 961	0,12	110 000	JP MORGAN CHASE 4,250% 15-01/10/2027	USD	94 440	0,03
500 000	CONTINENTAL RES 4,375% 18-15/01/2028	USD	413 256	0,13	150 000	KRAFT HEINZ FOOD 3,000% 16-01/06/2026	USD	117 094	0,04
250 000	CRH AMERICA FIN 3,400% 17-09/05/2027	USD	200 544	0,06	425 000	LIBERTY MUTUAL 4,250% 13-15/06/2023	USD	374 580	0,12
300 000	CROWN CASTLE INTL 3,800% 18-15/02/2028	USD	246 571	0,08	300 000	MACYS RETAIL HLD 2,875% 12-15/02/2023	USD	242 888	0,08
210 000	CVS HEALTH CORP 4,300% 18-25/03/2028	USD	179 840	0,06	150 000	MARATHON OIL CORP 4,400% 17-15/07/2027	USD	125 046	0,04
200 000	DIAMOND 1 FIN/DI 4,420% 16-15/06/2021	USD	174 683	0,05	450 000	MISS POWER CO 3,950% 18-30/03/2028	USD	386 990	0,12
175 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS 3,950% 17-20/03/2028	USD	142 503	0,04	1 700 000	MORGAN STANLEY 3,125% 14-05/08/2021	CAD	1 089 842	0,34
200 000	DOMINION RESOURCES 6,300% 03-15/03/2033	USD	206 419	0,06	200 000	NESTLE HOLDINGS 1,000% 17-11/06/2021	GBP	221 091	0,07
200 000	DUKE REALTY 3,375% 17-15/12/2027	USD	166 295	0,05	250 000	NEWELL BRANDS 4,200% 16-01/04/2026	USD	211 747	0,07
300 000	EXELON CORP 4,950% 16-15/06/2035	USD	265 768	0,08	141 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	141 197	0,04
600 000	FCAT 2015-2 D 5,980% 15-15/08/2022	USD	534 453	0,17	300 000	PROG ENER CAR 4,100% 12-15/05/2042	USD	256 406	0,08
340 000	FEDEX CORP 4,050% 18-15/02/2048	USD	250 896	0,08	290 000	ROPER TECHNOLOGIES 3,800% 16-15/12/2026	USD	246 468	0,08
1 124 315	FG G08710 3,000% 16-01/06/2046	USD	959 745	0,30	200 000	SABAL TRAIL 4,246% 18-01/05/2028	USD	172 655	0,05
1 900 952	FG G08721 3,000% 16-01/09/2046	USD	1 622 703	0,50	550 000	SABINE PASS LIQU 4,200% 17-15/03/2028	USD	458 949	0,14
1 489 251	FG Q40087 3,500% 16-01/04/2046	USD	1 309 092	0,41	550 000	SMITHFIELD FOODS 3,350% 17-01/02/2022	USD	459 436	0,14
12 835 594	FHR 4187 CI 3,000% 13-15/04/2033	USD	1 434 465	0,44	150 000	TYSON FOODS INC 4,875% 14-15/08/2034	USD	125 358	0,04
1 582 503	FHR 4822 IO 3,000% 18-15/09/2048	USD	262 980	0,08	12 834 136	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/01/2027	USD	10 664 766	3,31
4 725 525	FHS 303 C15 3,500% 13-15/01/2043	USD	804 001	0,25	125 000	VALERO ENERGY 3,400% 16-15/09/2026	USD	100 191	0,03
5 417 849	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	1 051 301	0,33	208 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,329% 18-21/09/2028	USD	182 908	0,06
10 716 436	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	1 998 627	0,62	288 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,522% 15-15/09/2048	USD	235 392	0,07
8 121 683	FHS 324 C16 3,000% 14-15/08/2033	USD	906 719	0,28	300 000	WELLS FARGO & CO 4,400% 16-14/06/2046	USD	242 492	0,08
8 484 682	FHS 324 C17 3,500% 14-15/12/2033	USD	1 092 551	0,34	370 000	WESTLAKE CHEMICAL 3,600% 17-15/08/2026	USD	297 351	0,09
915 199	FN 762740 6,000% 03-01/11/2033	USD	872 963	0,27	650 000	WESTROCK CO 4,900% 18-15/03/2029	USD	580 808	0,18
441 504	FN AK6370 3,500% 12-01/04/2027	USD	391 716	0,12	250 000	WHIRLPOOL CORP 4,500% 16-01/06/2046	USD	181 336	0,06
563 692	FN AL8571 5,500% 16-01/03/2040	USD	530 964	0,16	235 000	XYLEM INC 3,250% 16-01/11/2026	USD	196 668	0,06
492 851	FN AL8867 5,000% 16-01/09/2041	USD	457 673	0,14	<i>Espagne</i>				
764 720	FN AO7245 3,500% 12-01/07/2027	USD	677 393	0,21	1 400 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	1 368 443	0,42
498 718	FN AP0203 3,500% 12-01/07/2027	USD	441 804	0,14	1 150 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	1 111 817	0,34
892 294	FN AS8989 5,000% 17-01/03/2047	USD	819 087	0,25	13 120 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	13 177 040	4,09
535 720	FN BM1099 3,000% 17-01/03/2032	USD	467 817	0,14	3 993 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	4 284 817	1,33
679 931	FNR 2002-95 DB 6,000% 02-25/01/2033	USD	660 104	0,20	800 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2044	EUR	1 208 432	0,37
8 373 939	FNR 2013-33 BI 3,000% 13-25/04/2033	USD	975 105	0,30	<i>Italie</i>				
5 289 700	FNR 2016-25 IO 4,000% 16-25/05/2046	USD	1 013 243	0,31	15 409 000	ITALY BTPS 0,650% 16-15/10/2023	EUR	14 617 418	4,53
6 111 967	FNS 418 C13 3,500% 13-25/08/2033	USD	763 944	0,24	1 600 000	ITALY BTPS 9,000% 93-01/11/2023	EUR	2 131 095	0,66
2 890 855	FNS 419 C6 3,500% 14-25/05/2044	USD	495 885	0,15					

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Japon</i>		<i>10 335 616</i>	<i>3,20</i>					
548 000 000	JAPAN GOVT 20-YR 0,400% 16-20/03/2036	JPY	4 374 975	1,35	1 200 000	UNITED MEXICAN 3,750% 18-11/01/2028	USD	980 711	0,30
226 500 000	JAPAN GOVT 20-YR 1,700% 11-20/09/2031	JPY	2 155 458	0,67	300 000	UNITED MEXICAN 4,600% 17-10/02/2048	USD	233 237	0,07
370 000 000	JAPAN GOVT 30-YR 0,800% 16-20/03/2046	JPY	3 038 396	0,94	570 000	UNITED MEXICAN 6,050% 08-11/01/2040	USD	529 163	0,16
192 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	192 821	0,06		<i>Qatar</i>		<i>2 370 205</i>	<i>0,74</i>
650 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 4,400% 18-26/11/2023	USD	573 966	0,18	2 300 000	STATE OF QATAR 4,500% 18-23/04/2028	USD	2 094 979	0,65
	<i>Grèce</i>		<i>9 349 283</i>	<i>2,89</i>	300 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	275 226	0,09
9 267 393	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	9 349 283	2,89		<i>Brésil</i>		<i>1 970 576</i>	<i>0,61</i>
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>8 271 294</i>	<i>2,55</i>	2 342 000	REP OF BRAZIL 4,625% 17-13/01/2028	USD	1 970 576	0,61
1 050 000	ANGLO AMERICAN 3,250% 14-03/04/2023	EUR	1 107 197	0,34		<i>Russie</i>		<i>1 838 881</i>	<i>0,56</i>
1 395 000	BARCLAYS BANK PLC 1,375% 18-24/01/2026	EUR	1 290 074	0,40	1 800 000	RUSSIA - EUROBOND 4,750% 16-27/05/2026	USD	1 558 851	0,48
150 000	CNH INDUSTRIAL N 3,850% 17-15/11/2027	USD	121 097	0,04	4 050 000	RUSSIA-OFZ 7,050% 13-19/01/2028	RUB	46 366	0,01
500 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	500 226	0,15	18 650 000	RUSSIA-OFZ 8,500% 16-17/09/2031	RUB	233 664	0,07
1 130 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	1 078 166	0,33		<i>Argentine</i>		<i>1 514 675</i>	<i>0,47</i>
2 000 000	UK TREASURY GILT 1,750% 16-07/09/2037	GBP	2 229 915	0,69	2 161 000	ARGENTINA 7,500% 17-22/04/2026	USD	1 514 675	0,47
1 300 000	UNITED KINGDOM G 3,500% 14-22/01/2045	GBP	1 944 619	0,60		<i>Colombie</i>		<i>1 335 608</i>	<i>0,41</i>
	<i>France</i>		<i>7 820 721</i>	<i>2,42</i>	1 600 000	REP OF COLOMBIA 3,875% 17-25/04/2027	USD	1 335 608	0,41
1 140 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	1 135 163	0,35		<i>Malaisie</i>		<i>1 190 524</i>	<i>0,37</i>
200 000	BPCE 0,625% 18-26/09/2023	EUR	199 167	0,06	2 050 000	MALAYSIAN GOVT 3,480% 13-15/03/2023	MYR	429 102	0,13
100 000	CARREFOUR SA 0,875% 18-12/06/2023	EUR	99 134	0,03	900 000	MALAYSIAN GOVT 3,900% 16-30/11/2026	MYR	187 703	0,06
3 325 000	FRANCE O.A.T. 1,250% 16-25/05/2036	EUR	3 322 169	1,03	1 265 000	MALAYSIAN GOVT 4,232% 11-30/06/2031	MYR	262 763	0,08
1 400 000	FRANCE O.A.T. 1,500% 15-25/05/2031	EUR	1 490 810	0,46	650 000	MALAYSIAN GOVT 4,254% 15-31/05/2035	MYR	132 545	0,04
100 000	GECINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	104 751	0,03	150 000	MALAYSIAN GOVT 4,642% 18-07/11/2033	MYR	32 419	0,01
300 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	288 955	0,09	134 000	PETRONAS 7,625% 96-15/10/2026	USD	145 992	0,05
1 200 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	1 180 572	0,37		<i>Philippines</i>		<i>1 160 390</i>	<i>0,36</i>
	<i>Indonésie</i>		<i>3 801 005</i>	<i>1,18</i>	1 400 000	REP OF PHILIPPINES 3,000% 18-01/02/2028	USD	1 160 390	0,36
4 105 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	232 466	0,07		<i>Danemark</i>		<i>1 139 236</i>	<i>0,35</i>
7 700 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 15-15/05/2036	IDR	462 206	0,14	1 060 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	1 139 236	0,35
670 000	REP OF INDONESIA 2,625% 16-14/06/2023	EUR	697 638	0,22		<i>Emirats Arabes Unis</i>		<i>1 044 264</i>	<i>0,32</i>
2 700 000	REP OF INDONESIA 4,100% 18-24/04/2028	USD	2 291 038	0,71	1 250 000	ABU DHABI GOVT 3,125% 17-11/10/2027	USD	1 044 264	0,32
100 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	117 657	0,04		<i>Turquie</i>		<i>1 025 675</i>	<i>0,32</i>
	<i>Canada</i>		<i>2 901 702</i>	<i>0,90</i>	1 340 000	REP OF TURKEY 5,125% 18-17/02/2028	USD	1 025 675	0,32
3 000 000	CANADA GOVT 3,500% 11-01/12/2045	CAD	2 431 378	0,75		<i>Egypte</i>		<i>1 013 537</i>	<i>0,31</i>
700 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,340% 11-22/03/2021	CAD	470 324	0,15	1 300 000	ARAB REP EGYPT 6,588% 18-21/02/2028	USD	1 013 537	0,31
	<i>Allemagne</i>		<i>2 633 985</i>	<i>0,81</i>		<i>Corée du Sud</i>		<i>945 392</i>	<i>0,30</i>
930 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,500% 14-15/08/2046	EUR	1 307 700	0,40	106 000 000	KOREA TRSY BD 2,625% 18-10/06/2028 FLAT	KRW	87 769	0,03
200 000	SAP SE 1,250% 18-10/03/2028	EUR	200 584	0,06	1 040 000 000	KOREA TRSY BD 3,000% 13-10/03/2023 FLAT	KRW	857 623	0,27
1 170 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	1 125 701	0,35		<i>Oman</i>		<i>884 016</i>	<i>0,27</i>
	<i>Arabie saoudite</i>		<i>2 397 116</i>	<i>0,74</i>	1 150 000	OMAN INTRNL BOND 5,625% 18-17/01/2028	USD	884 016	0,27
2 500 000	SAUDI INT BOND 3,625% 17-04/03/2028	USD	2 069 392	0,64		<i>Uruguay</i>		<i>876 744</i>	<i>0,27</i>
410 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	327 724	0,10	1 000 000	URUGUAY 4,375% 15-27/10/2027	USD	876 744	0,27
	<i>Mexique</i>		<i>2 373 097</i>	<i>0,73</i>		<i>Bahreïn</i>		<i>873 682</i>	<i>0,27</i>
4 000 000	MEXICAN BONOS 6,500% 12-09/06/2022	MXN	167 071	0,05	1 000 000	BAHRAIN 7,000% 16-12/10/2028	USD	873 682	0,27
5 200 000	MEXICAN BONOS 7,500% 07-03/06/2027	MXN	214 882	0,07		<i>Pologne</i>		<i>796 287</i>	<i>0,25</i>
200 000	PETROLEOS MEXICA 3,750% 14-16/04/2026	EUR	182 250	0,06	890 000	REP OF POLAND 4,000% 14-22/01/2024	USD	796 287	0,25
80 000	PETROLEOS MEXICA 6,500% 18-13/03/2027	USD	65 783	0,02		<i>Chine</i>		<i>749 165</i>	<i>0,23</i>
					900 000	CHINA EVERGRANDE 6,250% 17-28/06/2021	USD	749 165	0,23

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Hongrie</i>		<i>714 907</i>	<i>0,22</i>	2 540 102	FNR 2013-75 SA 13-25/07/2043 FRN	USD	385 734	0,12
50 600 000	HUNGARY GOVT 2,750% 17-22/12/2026	HUF	155 408	0,05	11 413 685	FNR 2013-81 JS 13-25/12/2042 FRN	USD	1 276 082	0,39
600 000	REP OF HUNGARY 5,375% 14-25/03/2024	USD	559 499	0,17	2 182 432	FNR 2016-75 SC 16-25/10/2046 FRN	USD	266 045	0,08
	<i>Pérou</i>		<i>657 044</i>	<i>0,20</i>	5 840 062	FNR 2016-79 LS 16-25/11/2046 FRN	USD	936 271	0,29
500 000	REPUBLIC OF PERU 4,125% 15-25/08/2027	USD	451 603	0,14	6 042 492	FNR 2018-67 SH 18-25/09/2048 FRN	USD	1 009 021	0,31
200 000	REPUBLIC OF PERU 5,625% 10-18/11/2050	USD	205 441	0,06	1 500 000	FREMF 2015-K49 B 15-25/10/2048 FRN	USD	1 304 357	0,40
	<i>Pays-Bas</i>		<i>610 107</i>	<i>0,18</i>	2 400 000	FREMF 2016-K54 B 16-25/04/2048 FRN	USD	2 071 304	0,64
200 000	REDEXIS GAS FIN 2,750% 14-08/04/2021	EUR	207 855	0,06	625 000	FREMF 2016-K55 B 16-25/04/2049 FRN	USD	538 396	0,17
200 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	206 136	0,06	1 000 000	FREMF 2017-K61 B 17-25/12/2049 FRN	USD	844 407	0,26
200 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	196 116	0,06	800 000	FREMF 2017-K63 B 4,005% 17-25/02/2050	USD	677 322	0,21
	<i>Rép. dominicaine</i>		<i>609 434</i>	<i>0,19</i>	12 920 000	FREMF 2017-K69 B 17-25/10/2049 FRN	USD	10 783 738	3,35
700 000	REP OF DOMINICAN 6,000% 18-19/07/2028	USD	609 434	0,19	4 580 000	FREMF 2017-K69 C 17-25/10/2049 FRN	USD	3 737 617	1,16
	<i>Ukraine</i>		<i>592 223</i>	<i>0,18</i>	1 500 000	FREMF 2017-K726 B 17-25/07/2049 FRN	USD	1 329 371	0,41
800 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2027	USD	592 223	0,18	2 130 000	FREMF 2017-K726 C 17-25/07/2049 FRN	USD	1 832 458	0,57
	<i>Afrique du Sud</i>		<i>559 769</i>	<i>0,17</i>	960 000	FREMF 2017-KF36 B 17-25/08/2024 FRN	USD	854 765	0,26
720 000	REP OF SOUTH AFRICA 4,300% 16-12/10/2028	USD	559 769	0,17	4 500 947	G2 MA5664 18-20/12/2048 FRN	USD	867 596	0,27
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>546 300</i>	<i>0,17</i>	5 134 318	GNR 2011-123 SD 11-20/09/2041 FRN	USD	719 699	0,22
650 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4,250% 17-01/03/2022	USD	546 300	0,17	12 307 593	GNR 2012-94 SB 12-20/07/2042 FRN	USD	2 071 513	0,64
	<i>Portugal</i>		<i>406 680</i>	<i>0,13</i>	5 327 483	GNR 2015-124 AS 15-20/09/2045 FRN	USD	830 687	0,26
400 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	406 680	0,13	8 145 065	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	1 237 821	0,38
	<i>Sri Lanka</i>		<i>395 836</i>	<i>0,12</i>	9 206 175	GNR 2015-162 IM 15-20/11/2045 FRN	USD	1 466 131	0,45
500 000	REP OF SRI LANKA 6,750% 18-18/04/2028	USD	395 836	0,12	5 134 318	GNR 2015-94 SA 15-20/07/2045 FRN	USD	808 776	0,25
	<i>Suède</i>		<i>201 106</i>	<i>0,06</i>	676 488	GNR 2016-H08 FT 16-20/02/2066 FRN	USD	594 575	0,18
203 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	201 106	0,06	447 187	GNR 2016-H23 F 16-20/10/2066 FRN	USD	395 502	0,12
	<i>Chili</i>		<i>163 583</i>	<i>0,05</i>	3 661 843	IHSFR 2017-SFR2 A 17-17/12/2036 FRN	USD	3 164 186	0,98
200 000	EMPRESA NACIONAL 3,750% 16-05/08/2026	USD	163 583	0,05	1 520 000	IHSFR 2017-SFR2 B 17-17/12/2036 FRN	USD	1 322 476	0,41
	<i>Bermudes</i>		<i>143 920</i>	<i>0,04</i>	3 190 000	IHSFR 2017-SFR2 C 17-17/12/2036 FRN	USD	2 778 583	0,86
165 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,200% 18-22/06/2023	USD	143 920	0,04	900 000	IHSFR 2017-SFR2 D 17-17/12/2036 FRN	USD	786 043	0,24
	<i>Panama</i>		<i>97 800</i>	<i>0,03</i>	200 000	JP MORGAN CHASE 18-23/01/2049 FRN	USD	154 527	0,05
80 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	97 800	0,03	170 208	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-4 A4 17-25/11/2048 FRN	USD	142 979	0,04
	<i>Thaïlande</i>		<i>91 629</i>	<i>0,03</i>	181 215	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-6 A3 17-25/12/2048 FRN	USD	155 544	0,05
3 130 000	THAILAND GOVT 3,650% 10-20/06/2031	THB	91 629	0,03	500 000	JPMCC 2018-LAQ C 18-15/06/2032 FRN	USD	430 359	0,13
	Obligations à taux flottant		105 194 889	32,52	2 380 000	JPMCC 2018-PHH C 18-15/06/2035 FRN	USD	2 060 165	0,64
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>69 930 899</i>	<i>21,62</i>	375 929	LXS 2005-1 2A2 05-25/07/2035 FRN	USD	325 426	0,10
541 159	CAS 2014-C03 2M2 14-25/07/2024 FRN	USD	494 999	0,15	150 000	METLIFE INC 06-15/12/2036 FRN	USD	132 365	0,04
750 000	CAS 2016-C06 1M2 16-25/04/2029 FRN	USD	720 852	0,22	435 000	MORGAN STANLEY 17-22/07/2028 FRN	USD	359 599	0,11
700 000	CAS 2016-C07 2M2 16-25/04/2029 FRN	USD	663 135	0,21	1 414 416	STACR 2015-DNA2 M2 15-25/12/2027 FRN	USD	1 254 566	0,39
425 000	CAS 2018-C02 2M2 18-25/08/2030 FRN	USD	361 721	0,11	725 000	STACR 2016-HQA3 M3 16-25/03/2029 FRN	USD	693 097	0,21
400 000	CITIGROUP INC 17-27/10/2028 FRN	USD	326 252	0,10	750 000	STACR 2016-HQA4 M3 16-25/04/2029 FRN	USD	718 557	0,22
8 178 490	FHR 4120 BS 12-15/10/2032 FRN	USD	1 001 457	0,31		<i>Iles Caïmans</i>		<i>28 587 727</i>	<i>8,85</i>
8 912 619	FHR 4480 WS 15-15/06/2045 FRN	USD	1 466 094	0,45	2 200 000	AMMC 2012-11A BR2 18-30/04/2031 FRN	USD	1 861 433	0,58
1 224 193	FN BD3812 16-01/08/2046 FRN	USD	1 067 378	0,33	1 300 000	AMMC 2015-16A BR 17-14/04/2029 FRN	USD	1 112 938	0,34
19 630 663	FNR 2012-15 S 12-25/03/2042 FRN	USD	2 547 961	0,79	1 500 000	AMMC 2017-20A B 17-17/04/2029 FRN	USD	1 277 685	0,40
7 172 384	FNR 2012-16 HS 12-25/03/2042 FRN	USD	1 097 216	0,34	2 300 000	ANCHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	2 009 946	0,62
10 085 415	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	1 678 240	0,52	2 200 000	BLUEM 2012-2A BR2 18-20/11/2028 FRN	USD	1 924 507	0,60
13 970 538	FNR 2013-118 SB 13-25/12/2043 FRN	USD	2 041 160	0,63	2 800 000	CGMS 2016-4A A2R 18-20/10/2027 FRN	USD	2 371 693	0,73
13 843 074	FNR 2013-3 SB 13-25/02/2043 FRN	USD	2 117 922	0,66	1 850 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	1 613 223	0,50
17 175 964	FNR 2013-53 CS 13-25/10/2040 FRN	USD	1 738 442	0,54	1 700 000	FLAT 2017-1A B 17-15/05/2030 FRN	USD	1 448 216	0,45
8 608 552	FNR 2013-72 SY 13-25/07/2043 FRN	USD	1 290 412	0,40	2 400 000	HLM 11A-17 B 17-06/05/2030 FRN	USD	2 045 052	0,63
					1 450 000	LCM 17A BRR 18-15/10/2031 FRN	USD	1 229 496	0,38
					1 600 000	MAGNE 2014-8A BR2 18-15/04/2031 FRN	USD	1 354 836	0,42
					2 300 000	MDPK 2017-25A A2 17-25/04/2029 FRN	USD	1 976 557	0,61
					1 600 000	OCT30 2017-1A A2 17-17/03/2030 FRN	USD	1 370 670	0,42
					2 175 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	1 903 733	0,59

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
1 975 000	RACEP 2013-8A BR 17-20/02/2030 FRN	USD	1 673 535	0,52
1 700 000	RIN 2017-1A A 17-20/10/2028 FRN	USD	1 487 525	0,46
2 250 000	VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	1 926 682	0,60
	<i>France</i>		<i>2 915 453</i>	<i>0,89</i>
500 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	499 914	0,15
1 060 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 113 384	0,34
1 050 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 113 455	0,34
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	188 700	0,06
	<i>Pays-Bas</i>		<i>2 396 165</i>	<i>0,74</i>
1 300 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 214 100	0,38
1 030 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	1 081 409	0,33
100 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	100 656	0,03
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>1 077 272</i>	<i>0,33</i>
1 160 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	1 077 272	0,33
	<i>Autriche</i>		<i>287 373</i>	<i>0,09</i>
300 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	287 373	0,09
	To be Announced (« TBA »)		48 085 337	14,92
	Mortgage Backed Securities			
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>48 085 337</i>	<i>14,92</i>
100 000	FGLMC 3 1/13 3,000% 13-15/12/2042	USD	85 244	0,03
2 100 000	FGLMC 3,5 1/11 3,500% 11-15/09/2040	USD	1 835 972	0,57
3 000 000	FGLMC 4 1/11 4,000% 11-15/09/2040	USD	2 675 327	0,83
600 000	FGLMC 4,5 1/11 4,500% 11-15/02/2040	USD	543 284	0,17
1 100 000	FNCI 2,5 1/13 2,500% 13-25/11/2027	USD	939 719	0,29
900 000	FNCI 3 1/15 3,000% 15-25/06/2029	USD	785 345	0,24
3 000 000	FNCL 3 1/13 3,000% 13-25/10/2042	USD	2 557 943	0,79
4 500 000	FNCL 3,5 1/12 3,500% 12-25/06/2041	USD	3 935 799	1,22
12 200 000	FNCL 4,000% 10-25/09/2039	USD	10 879 041	3,38
18 500 000	FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040	USD	16 757 672	5,20
500 000	FNCL 5 1/11 5,000% 11-25/08/2037	USD	458 130	0,14
200 000	G2SF 3 1/13 3,000% 13-20/05/2042	USD	172 286	0,05
2 200 000	G2SF 3,5 1/12 3,500% 12-20/09/2041	USD	1 936 385	0,60
1 000 000	G2SF 4 1/11 4,000% 11-20/09/2040	USD	895 688	0,28
2 700 000	G2SF 4,5 1/11 4,500% 11-20/06/2040	USD	2 443 961	0,76
1 300 000	G2SF 5 1/11 5,000% 11-20/05/2040	USD	1 183 541	0,37
	Instruments du marché monétaire		24 172 777	7,49
	<i>Grèce</i>		<i>24 172 777</i>	<i>7,49</i>
1 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-05/04/2019	EUR	997 000	0,31
10 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-07/06/2019	EUR	9 943 001	3,08
13 250 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-08/02/2019	EUR	13 232 776	4,10
	Actions/Parts de fonds d'investissements		8 152 549	2,52
	<i>Luxembourg</i>		<i>8 152 549</i>	<i>2,52</i>
9 023,00	PARVEST BOND RMB - X CAP	USD	8 152 549	2,52
	Total portefeuille-titres		355 888 494	110,12

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions									
<i>Italie</i>									
331 984	IREN SPA	EUR	695 838	0,53					
<i>Pays-Bas</i>									
3 400	ASML HOLDING NV	EUR	466 344	0,36					
Obligations convertibles									
<i>France</i>									
3 400 000	AIRBUS GROUP NV 0,000% 15-01/07/2022 CV	EUR	3 762 100	2,87					
4 700 000	AIRBUS SE 0,000% 16-14/06/2021 CV	EUR	5 152 375	3,93					
2 800 000	ARCHER OBLIGATIONS 0,000% 17-31/03/2023 CV	EUR	3 323 950	2,53					
136 874	ELIS SA 0,000% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	3 960 860	3,02					
592 000	GENFIT 3,500% 17-16/10/2022 CV FLAT	EUR	494 300	0,38					
1 871 896	KORIAN SA 2,500% 17-31/12/2049 CV FLAT	EUR	1 908 207	1,45					
2 261 002	MAISONS DU MONDE 0,125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	1 874 573	1,43					
3 400 000	MICHELIN 0,000% 17-10/01/2022 CV	USD	2 710 274	2,07					
1 710 830	NEXITY 0,125% 16-01/01/2023 CV FLAT	EUR	1 690 156	1,29					
2 700 000	ORPAR 0,000% 17-20/06/2024 CV	EUR	2 681 775	2,04					
5 507 331	SAFRAN SA 0,000% 18-21/06/2023 CV FLAT	EUR	5 830 145	4,44					
10 447	SEB SA 0,000% 16-17/11/2021 CV	EUR	1 908 092	1,45					
2 400 000	TECHNIP 0,875% 16-25/01/2021 CV	EUR	2 437 500	1,86					
21 938	UBISOFT ENTERTAINMENT 0,000% 16-27/09/2021 CV	EUR	1 683 434	1,28					
1 600 000	VINCI SA 0,375% 17-16/02/2022 CV	USD	1 427 634	1,09					
<i>Allemagne</i>									
600 000	ADIDAS AG 0,050% 18-12/09/2023 CV	EUR	621 675	0,47					
600 000	ADO PROPERTIES 1,250% 18-23/11/2023 CV	EUR	615 576	0,47					
700 000	AURELIUS SE 1,000% 15-01/12/2020 CV	EUR	668 500	0,51					
3 400 000	BAYER AG 0,050% 17-15/06/2020 CV	EUR	3 369 400	2,57					
2 400 000	DEUTSCHE POST AG 0,050% 17-30/06/2025 CV	EUR	2 286 000	1,74					
9 200 000	DEUTSCHE WOHNEN 0,600% 17-05/01/2026 CV	EUR	9 693 351	7,38					
700 000	FRESENIUS SE & CO 0,000% 14-24/09/2019 CV	EUR	728 175	0,55					
1 000 000	MTU AERO ENGINES 0,125% 16-17/05/2023 CV	EUR	1 386 500	1,06					
1 000 000	RAG STIFTUNG 0,000% 15-18/02/2021 CV	EUR	991 333	0,76					
4 600 000	SYMRISE AG 0,238% 17-20/06/2024 CV	EUR	4 881 750	3,72					
2 300 000	TAG IMMOBILIEN AG 0,625% 17-01/09/2022 CV	EUR	2 718 600	2,07					
<i>Pays-Bas</i>									
2 800 000	QIAGEN NV 0,875% 14-19/03/2021 CV	USD	3 073 962	2,34					
1 400 000	QIAGEN NV 1,000% 18-13/11/2024 CV	USD	1 209 388	0,92					
6 400 000	STMICROELECTRONICS 0,000% 17-03/07/2022 CV	USD	5 592 967	4,26					
<i>Mexique</i>									
8 200 000	AMERICA MOVIL SA 0,000% 15-28/05/2020 CV	EUR	8 078 495	6,16					
<i>Royaume-Uni</i>									
2 700 000	BP CAPITAL PLC 1,000% 16-28/04/2023 CV	GBP	3 585 761	2,73					
4 400 000	INTL CONSOLIDATED 0,250% 15-17/11/2020 CV	EUR	4 317 500	3,29					
<i>Suisse</i>									
1 490 000	BASILEA PHARMACEUTICA 2,750% 15-23/12/2022 CV	CHF	1 260 729	0,96					
5 260 000	SIKA AG 0,150% 18-05/06/2025 CV	CHF	4 749 357	3,62					
					<i>Espagne</i>				
600 000	ACS ACTIVIDADES 1,625% 14-27/03/2019 CV	EUR	675 450	0,51					
1 500 000	ALMIRALL SA 0,250% 18-14/12/2021 CV	EUR	1 435 313	1,09					
2 600 000	CELLNEX TELECOM 1,500% 18-16/01/2026 CV	EUR	2 639 650	2,01					
1 000 000	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1,250% 18-05/03/2023 CV	EUR	1 039 750	0,79					
					<i>Norvège</i>				
2 000 000	BORR DRILLING 3,875% 18-23/05/2023 CV	USD	1 391 602	1,06					
2 200 000	TELENOR EAST HOL 0,250% 16-20/09/2019 CV	USD	1 875 191	1,43					
					<i>Emirats Arabes Unis</i>				
2 500 000	AABAR INVESTMENT 1,000% 15-27/03/2022 CV	EUR	2 067 338	1,58					
					<i>Danemark</i>				
1 500 000	GN STORE NORD 0,000% 17-31/05/2022 CV	EUR	1 647 000	1,25					
					<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1 500 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0,125% 18-01/05/2025 CV	USD	1 198 036	0,91					
330 000	OKTA INC 0,250% 18-15/02/2023 CV	USD	418 961	0,32					
					<i>Belgique</i>				
2 000 000	BNP PARIBAS FORTIS BANK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	1 510 000	1,15					
					<i>Luxembourg</i>				
2 500 000	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	1 275 000	0,97					
					<i>Autriche</i>				
1 000 000	CA IMMO ANLAGEN 0,750% 17-04/04/2025 CV	EUR	1 106 500	0,84					
					<i>Italie</i>				
1 100 000	PRYSMIAN SPA 0,000% 17-17/01/2022 CV	EUR	998 250	0,76					
					<i>Irlande</i>				
800 000	GLANBIA COOP SOC 1,375% 16-09/06/2021 CV	EUR	783 200	0,60					
					<i>Iles Caïmans</i>				
500 000	SIEM INDUSTRIES 2,250% 16-02/06/2021 CV	EUR	560 000	0,43					
					Autres valeurs mobilières				
					Obligations convertibles				
					<i>Espagne</i>				
600 000	PESCANOVA SA 8,750% 12-17/02/2019 CV DFLT	EUR	9 306	0,01					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>France</i>				
3 399,47	BNP PARIBAS CASH INVEST - PRIVILEGE - CAP	EUR	7 754 938	5,91					
					Total portefeuille-titres				
					130 222 061				
					99,22				

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

BNP Paribas L1 Convertible Bond World

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		175 407 349	98,16
	<i>Luxembourg</i>		<i>175 407 349</i>	<i>98,16</i>
1 362 948,01	PARVEST CONVERTIBLE BOND WORLD - X CAP	USD	175 407 349	98,16
	Total portefeuille-titres		175 407 349	98,16

BNP Paribas L1 Equity Belgium

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		284 289 292	98,41
	Actions		284 289 292	98,41
	<i>Belgique</i>		<i>199 807 903</i>	<i>69,17</i>
3 887	2VALORISE NV	EUR	23 128	0,01
39 943	ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	5 264 487	1,82
58 034	AEDIFICA	EUR	4 567 276	1,58
348 528	AGEAS	EUR	13 697 150	4,74
372 780	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	21 509 406	7,45
57 146	ASIT BIOTECH SA	EUR	92 862	0,03
404 530	BALTA GROUP NV	EUR	1 343 040	0,46
42 897	BONE THERAPEUTICS SA	EUR	193 037	0,07
658 677	BPOST SA	EUR	5 272 709	1,83
130 368	DECEUNINCK NV	EUR	251 610	0,09
138 925	GALAPAGOS NV	EUR	11 191 798	3,87
84 754	GIMV NV	EUR	3 974 963	1,38
62 232	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	4 734 611	1,64
121 751	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	1 563 283	0,54
415 526	KBC GROEP NV	EUR	23 552 014	8,15
126 212	KINEPOLIS	EUR	6 159 146	2,13
2 714	LOTUS BAKERIES	EUR	5 835 100	2,02
78 403	MELEXIS NV	EUR	3 990 713	1,38
68 262	MITHRA PHARMACEUTICALS - W/I	EUR	1 365 240	0,47
334 621	ONTEX GROUP NV - W/I	EUR	5 989 716	2,07
100 051	OXURION NV	EUR	362 185	0,13
402 166	PROXIMUS	EUR	9 499 161	3,29
586 649	RECTICEL	EUR	3 748 687	1,30
103 283	SHURGARD SELF STORAGE SA	EUR	2 504 613	0,87
133 685	SOLVAY SA	EUR	11 673 374	4,04
306 039	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	12 425 183	4,30
209 589	TINC COMM VA - W/I	EUR	2 473 150	0,86
193 817	UCB SA	EUR	13 819 152	4,78
415 810	UMICORE	EUR	14 495 137	5,02
61 428	VGP	EUR	3 648 823	1,26
39 819	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	4 587 149	1,59
	<i>Pays-Bas</i>		<i>42 740 056</i>	<i>14,79</i>
537 528	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	11 040 825	3,82
118 449	ARGENX SE	EUR	10 091 855	3,49
1 908 731	ING GROEP NV	EUR	17 961 159	6,22
41 691	KIADIS PHARMA NV - W/I	EUR	318 102	0,11
150 764	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3 328 115	1,15
	<i>France</i>		<i>35 000 622</i>	<i>12,11</i>
177 723	BNP PARIBAS	EUR	7 015 615	2,43
2 234 332	ENGIE	EUR	27 985 007	9,68
	<i>Luxembourg</i>		<i>6 740 711</i>	<i>2,34</i>
189 945	APERAM	EUR	4 378 232	1,52
50 806	RTL GROUP	EUR	2 362 479	0,82
	Total portefeuille-titres		284 289 292	98,41

BNP Paribas L1 Equity Euro

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			317 605 552	99,88					
<i>France</i>									
64 758	ADP	EUR	10 717 449	3,37					
92 724	ESSILORLUXOTTICA	EUR	10 241 366	3,22					
68 949	JC DECAUX SA	EUR	1 690 629	0,53					
142 651	LEGRAND SA	EUR	7 032 694	2,21					
54 536	LVMH	EUR	14 081 196	4,43					
631 409	ORANGE	EUR	8 937 594	2,81					
54 429	PERNOD RICARD SA	EUR	7 799 676	2,45					
444 925	REXEL SA	EUR	4 137 803	1,30					
197 672	SANOFI AVENTIS	EUR	14 955 865	4,69					
139 448	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 327 835	2,62					
<i>Allemagne</i>									
72 348	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 115 004	1,61					
44 993	CONTINENTAL AG	EUR	5 432 905	1,71					
77 450	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8 128 378	2,56					
529 047	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	7 840 477	2,47					
1 024 538	E.ON SE	EUR	8 838 689	2,78					
117 119	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	6 633 620	2,09					
22 717	GERRESHEIMER AG	EUR	1 300 548	0,41					
345 578	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6 000 962	1,89					
131 936	SAP SE	EUR	11 469 196	3,61					
83 492	SYMRISE AG	EUR	5 385 234	1,69					
<i>Espagne</i>									
62 276	AENA SA	EUR	8 453 967	2,66					
124 153	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	7 553 469	2,38					
1 312 012	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	6 081 832	1,91					
3 505 846	BANCO SANTANDER SA	EUR	13 928 726	4,38					
154 485	GRIFOLS SA	EUR	3 537 707	1,11					
14 291	GRIFOLS SA - B	EUR	230 657	0,07					
527 358	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	2 895 195	0,91					
296 174	NATURGY ENERGY GROUP SDG SA	EUR	6 592 833	2,07					
344 531	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	6 716 632	2,11					
<i>Pays-Bas</i>									
106 261	AKZO NOBEL	EUR	7 480 774	2,35					
920 810	ING GROEP NV	EUR	8 664 822	2,73					
284 692	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	7 303 773	2,30					
<i>Royaume-Uni</i>									
62 713	LINDE PLC	EUR	8 688 886	2,73					
243 965	UNILEVER NV - CVA	EUR	11 568 820	3,64					
<i>Finlande</i>									
1 172 075	NORDEA BANK ABP	EUR	8 520 985	2,68					
158 120	SAMPO OYJ - A	EUR	6 073 389	1,91					
<i>Irlande</i>									
1 573 824	AIB GROUP PLC	EUR	5 791 672	1,82					
328 745	CRH PLC	EUR	7 594 010	2,39					
<i>Belgique</i>									
192 849	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11 127 387	3,50					
<i>Portugal</i>									
295 188	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4 072 118	1,28					
554 372	JERONIMO MARTINS	EUR	5 732 206	1,80					
					<i>Italie</i>				
217 775	ATLANTIA S.P.A.	EUR	3 935 194	1,24					
359 432	ENI S.P.A.	EUR	4 941 471	1,55					
					<i>Luxembourg</i>				
355 853	TENARIS SA	EUR	3 359 252	1,06					
					<i>Grèce</i>				
354 530	OPAP SA	EUR	2 692 655	0,85					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					<i>France</i>				
623,43	BNP PARIBAS CASH INVEST - CLASSIC	EUR	1 421 923	0,45					
					Total portefeuille-titres				
			319 027 475	100,33					

BNP Paribas L1 Equity Europe

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			722 653 661	99,23					
<i>Royaume-Uni</i>									
3 047 805	BT GROUP PLC	GBP	8 085 147	1,11					
801 310	DIAGEO PLC	GBP	24 953 055	3,43					
1 656 485	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	27 521 034	3,79					
1 696 283	INMARSAT PLC	GBP	7 168 404	0,98					
3 773 131	KINGFISHER PLC	GBP	8 722 909	1,20					
131 514	LINDE PLC	EUR	18 221 265	2,50					
13 128 895	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	7 584 349	1,04					
1 040 662	PRUDENTIAL PLC	GBP	16 255 452	2,23					
238 396	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15 970 978	2,19					
313 811	RIO TINTO PLC	GBP	13 041 224	1,79					
686 029	SMITHS GROUP PLC	GBP	10 425 531	1,43					
2 536 285	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	17 217 519	2,36					
536 730	UNILEVER NV - CVA	EUR	25 451 737	3,49					
<i>Allemagne</i>									
75 881	CONTINENTAL AG	EUR	9 162 631	1,26					
89 756	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9 419 892	1,29					
914 162	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	13 547 881	1,86					
1 382 769	E.ON SE	EUR	11 929 148	1,64					
266 878	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	15 115 970	2,08					
89 172	GERRESHEIMER AG	EUR	5 105 097	0,70					
546 509	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9 490 129	1,30					
137 006	SAP SE	EUR	11 909 932	1,64					
93 567	SYMRISE AG	EUR	6 035 072	0,83					
<i>France</i>									
73 967	ADP	EUR	12 241 539	1,68					
149 785	ESSILORLUXOTTICA	EUR	16 543 753	2,27					
59 894	LVMH	EUR	15 464 631	2,12					
423 292	ORANGE	EUR	5 991 698	0,82					
405 392	SANOFI AVENTIS	EUR	30 671 958	4,22					
119 695	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 148 185	0,98					
<i>Espagne</i>									
98 067	AENA SA	EUR	13 312 595	1,83					
168 580	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	10 256 407	1,41					
5 598 110	BANCO SANTANDER SA	EUR	22 241 291	3,05					
411 656	GRIFOLS SA	EUR	9 426 922	1,29					
27 583	GRIFOLS SA - B	EUR	445 190	0,06					
934 367	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	5 129 675	0,70					
369 967	NATURGY ENERGY GROUP SDG SA	EUR	8 235 465	1,13					
589 939	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	11 500 861	1,58					
<i>Pays-Bas</i>									
146 687	AKZO NOBEL	EUR	10 326 765	1,42					
1 682 737	ING GROEP NV	EUR	15 834 555	2,17					
1 557 310	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	40 036 686	5,51					
<i>Irlande</i>									
2 880 426	AIB GROUP PLC	EUR	10 599 968	1,46					
537 746	CRH PLC	EUR	12 421 933	1,71					
1 038 772	EXPERIAN PLC	GBP	22 047 358	3,03					
<i>Suisse</i>									
46 135	LONZA GROUP AG - REG	CHF	10 427 353	1,43					
52 318	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	9 039 236	1,24					
331 380	SWATCH GROUP AG/THE - REG	CHF	16 702 799	2,29					
					<i>Suède</i>				
515 757	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10 712 072	1,47					
1 248 205	EPIROC AB - A	SEK	10 325 556	1,42					
79 541	HEXAGON AB - B	SEK	3 202 045	0,44					
262 911	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	5 743 315	0,79					
					<i>Finlande</i>				
2 578 570	NORDEA BANK ABP	SEK	18 974 815	2,61					
280 595	SAMPO OYJ - A	EUR	10 777 654	1,48					
					<i>Belgique</i>				
247 310	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14 269 787	1,96					
					<i>Danemark</i>				
135 848	CARLSBERG AS - B	DKK	12 608 235	1,73					
					<i>Portugal</i>				
1 100 156	JERONIMO MARTINS	EUR	11 375 613	1,56					
					<i>Norvège</i>				
684 701	DNB ASA	NOK	9 555 898	1,31					
					<i>Luxembourg</i>				
712 658	TENARIS SA	EUR	6 727 492	0,92					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				
					7 371 260				
					1,01				
					<i>France</i>				
3 231,86	BNP PARIBAS CASH INVEST - CLASSIC	EUR	7 371 260	1,01					
					Total portefeuille-titres				
					730 024 921				
					100,24				

BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			158 497 946	98,42					
<i>Royaume-Uni</i>									
209 634	3I GROUP PLC	GBP	1 806 372	1,12					
594 531	AVIVA PLC	GBP	2 487 286	1,54					
298 230	BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	1 625 803	1,01					
92 242	BUNZL PLC	GBP	2 434 642	1,51					
97 962	COMPASS GROUP PLC	GBP	1 800 872	1,12					
44 313	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2 313 034	1,44					
78 740	DIAGEO PLC	GBP	2 451 989	1,52					
726 496	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	2 579 626	1,61					
142 664	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 370 236	1,47					
54 157	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1 115 663	0,69					
347 435	INFORMA PLC	GBP	2 439 458	1,51					
1 139 785	ITV PLC	GBP	1 585 451	0,98					
266 160	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2 385 372	1,48					
963 578	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2 479 934	1,54					
285 178	NATIONAL GRID PLC	GBP	2 428 088	1,51					
16 085	NEXT PLC	GBP	715 227	0,44					
39 308	PERSIMMON PLC	GBP	845 239	0,52					
136 816	RELX PLC	GBP	2 464 075	1,53					
236 973	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	1 356 017	0,84					
818 253	SAINSBURY (J) PLC	GBP	2 415 877	1,50					
80 756	SCHRODERS PLC	GBP	2 198 060	1,36					
372 840	SEGRO PLC	GBP	2 445 030	1,52					
209 386	SSE PLC	GBP	2 522 991	1,58					
1 607 820	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	2 440 705	1,52					
1 057 547	TESCO PLC	GBP	2 239 872	1,39					
52 322	UNILEVER PLC	GBP	2 395 019	1,49					
561 441	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	1 333 935	0,83					
200 189	WOOD GROUP (JOHN) PLC	GBP	1 129 025	0,70					
246 888	WPP PLC	GBP	2 328 732	1,45					
<i>Allemagne</i>			25 630 983	15,91					
9 999	ADIDAS AG	EUR	1 823 818	1,13					
26 364	BEIERSDORF AG	EUR	2 403 342	1,49					
20 235	COVESTRO AG	EUR	873 747	0,54					
159 402	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	2 362 338	1,47					
58 385	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	2 335 400	1,45					
57 956	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2 456 175	1,53					
20 897	HANNOVER RUECK SE	EUR	2 459 577	1,53					
21 354	HOCHTIEF AG	EUR	2 513 367	1,56					
12 935	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	2 464 764	1,53					
74 927	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	EUR	1 165 115	0,72					
27 414	SAP SE	EUR	2 383 099	1,48					
37 058	SYMRISE AG	EUR	2 390 241	1,48					
<i>France</i>			20 145 310	12,50					
63 607	AXA SA	EUR	1 199 501	0,74					
39 123	DANONE	EUR	2 406 456	1,49					
22 258	ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 458 396	1,53					
62 138	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1 069 084	0,66					
5 072	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 458 906	1,53					
12 056	LOREAL	EUR	2 425 667	1,51					
171 007	ORANGE	EUR	2 420 604	1,50					
76 309	SUEZ	EUR	879 843	0,55					
23 591	THALES SA	EUR	2 406 282	1,49					
52 416	TOTAL SA	EUR	2 420 571	1,50					
					<i>Pays-Bas</i>				
583 575	AEGON NV	EUR	2 380 402	1,48					
109 243	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2 411 539	1,50					
33 583	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 399 170	1,49					
46 411	WOLTERS KLUWER	EUR	2 397 592	1,49					
					<i>Espagne</i>				
74 341	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	EUR	2 514 957	1,56					
100 035	ENAGAS SA	EUR	2 361 826	1,47					
81 012	ENDESA SA	EUR	1 630 772	1,01					
121 595	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	2 370 495	1,47					
					<i>Finlande</i>				
34 601	NESTE OYJ	EUR	2 330 723	1,45					
232 099	STORA ENSO OYJ - R	EUR	2 340 718	1,45					
106 257	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 353 593	1,46					
					<i>Suède</i>				
125 260	BOLIDEN AB	SEK	2 372 710	1,47					
114 439	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	2 499 930	1,55					
					<i>Norvège</i>				
129 143	EQUINOR ASA	NOK	2 397 275	1,49					
142 707	TELENOR ASA	NOK	2 414 792	1,50					
					<i>Italie</i>				
537 754	SNAM SPA	EUR	2 053 683	1,28					
476 745	TERNA S.P.A.	EUR	2 361 318	1,47					
					<i>Belgique</i>				
39 148	COLRUYT SA	EUR	2 436 572	1,51					
27 989	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	1 136 353	0,71					
					<i>Danemark</i>				
28 319	H LUNDBECK A/S	DKK	1 083 055	0,67					
44 512	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1 735 159	1,08					
					<i>Portugal</i>				
177 920	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2 454 406	1,52					
					<i>Suisse</i>				
1 186	GIVAUDAN - REG	CHF	2 395 364	1,49					
					<i>Irlande</i>				
91 466	EXPERIAN PLC	GBP	1 941 315	1,21					
					<i>Autriche</i>				
21 289	OMV AG	EUR	814 304	0,51					
Total portefeuille-titres								158 497 946	98,42

BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		292 680 256	99,86
	<i>Luxembourg</i>		<i>292 680 256</i>	<i>99,86</i>
2 629 900,00	BNP PARIBAS EASY EQUITY LOW VOL EUROPE UCITS ETF CAP	EUR	292 680 256	99,86
	Total portefeuille-titres		292 680 256	99,86

BNP Paribas L1 Equity Italy

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			45 299 776	96,37					
<i>Italie</i>									
1 156 519	A2A SPA	EUR	1 818 626	3,87					
18 463	ACEA SPA	EUR	221 741	0,47					
208 611	ANIMA HOLDING SPA	EUR	673 814	1,43					
131 325	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1 917 345	4,07					
22 311	ASTM SPA	EUR	389 996	0,83					
105 104	ATLANTIA S.P.A.	EUR	1 899 229	4,04					
67 876	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	647 130	1,38					
34 129	BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	EUR	154 946	0,33					
42 393	BANCA GENERALI S.P.A.	EUR	768 585	1,64					
9 741	BIESSE SPA	EUR	167 253	0,36					
64 413	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	475 690	1,01					
4 565	DIASORIN SPA	EUR	322 746	0,69					
14 221	DOBANK SPA	EUR	131 473	0,28					
111 900	ENAV S.P.A.	EUR	474 680	1,01					
373 758	ENEL S.P.A.	EUR	1 885 235	4,01					
138 547	ENI S.P.A.	EUR	1 904 744	4,04					
42 566	ERG S.P.A.	EUR	702 339	1,49					
42 971	EUROTECH SPA	EUR	139 441	0,30					
8 139	FERRARI NV	EUR	706 302	1,50					
324 903	FINCANTIERI S.P.A.	EUR	299 561	0,64					
146 225	FINECOBANK S.P.A.	EUR	1 283 563	2,73					
25 586	GIMA TT SPA	EUR	166 872	0,36					
10 771	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	170 828	0,36					
601 707	GRUPPO WASTE ITALIA SPA	EUR	46 452	0,10					
325 787	HERA SPA	EUR	867 245	1,85					
59 384	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	354 226	0,75					
12 228	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	317 928	0,68					
361 404	IREN SPA	EUR	757 503	1,61					
361 156	ITALGAS SPA	EUR	1 804 335	3,84					
47 066	MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	151 082	0,32					
8 945	MARR SPA	EUR	184 267	0,39					
219 224	MEDIASET SPA	EUR	601 551	1,28					
42 183	MEDIOBANCA SPA	EUR	311 142	0,66					
57 182	MONCLER SPA	EUR	1 654 275	3,52					
121 194	PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	221 906	0,47					
248 998	PIRELLI & C SPA	EUR	1 396 879	2,97					
272 910	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1 906 003	4,04					
45 720	RECORDATI SPA	EUR	1 384 859	2,95					
107 231	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	151 839	0,32					
35 564	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	627 882	1,34					
328 598	SARAS SPA	EUR	555 659	1,18					
42 446	SIAS SPA	EUR	511 899	1,09					
491 309	SNAM SPA	EUR	1 876 309	3,99					
72 126	TECHNOGYM SPA	EUR	675 099	1,44					
1 700 980	TELECOM ITALIA SPA	EUR	822 084	1,75					
381 033	TERNA S.P.A.	EUR	1 887 256	4,02					
408 231	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR	1 436 157	3,06					
560 070	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR	1 106 978	2,36					
<i>Pays-Bas</i>			<i>5 129 115</i>	<i>10,92</i>					
150 662	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 182 395	2,52					
36 178	EXOR NV	EUR	1 709 772	3,64					
145 667	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1 847 349	3,93					
31 856	STMICROELECTRONICS NV	EUR	389 599	0,83					
					Total portefeuille-titres				
					45 299 776 96,37				
					<i>Luxembourg</i>				
					131 113 TENARIS SA				
					EUR 1 237 707 2,63				

BNP Paribas L1 Equity Netherlands

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			12 654 371	97,93
Actions			12 654 371	97,93
<i>Pays-Bas</i>			<i>9 957 356</i>	<i>77,06</i>
24 130	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	495 630	3,84
15	ADYEN NV	EUR	7 126	0,06
39 037	AEGON NV	EUR	159 232	1,23
8 922	AKZO NOBEL	EUR	628 109	4,86
8 174	ASML HOLDING NV	EUR	1 121 145	8,67
14 072	ASR NEDERLAND NV	EUR	486 610	3,77
10 976	BASIC-FIT NV	EUR	284 827	2,20
3 741	FLOW TRADERS	EUR	104 149	0,81
30 088	FUGRO NV - CVA	EUR	227 044	1,76
15 945	GRANDVISION NV- W/I	EUR	305 028	2,36
4 068	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	300 015	2,32
6 504	HEINEKEN NV	EUR	502 109	3,89
58 361	ING GROEP NV	EUR	549 177	4,25
11 541	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	254 768	1,97
37 224	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	93 581	0,72
11 972	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	855 280	6,62
250 421	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	641 078	4,96
22 174	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	685 842	5,31
4 747	KONINKLIJKE VOLKERWESSELS	EUR	65 651	0,51
8 762	NN GROUP NV - W/I	EUR	304 918	2,36
18 372	POSTNL NV	EUR	36 689	0,28
12 697	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	509 023	3,94
24 435	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	626 880	4,85
57 128	TOMTOM	EUR	451 311	3,49
1 936	UNIBAIL-RODAMCO - WESTFIELD	EUR	262 134	2,03
<i>Royaume-Uni</i>			<i>2 239 905</i>	<i>17,33</i>
55 913	RELX PLC	EUR	1 004 757	7,78
26 047	UNILEVER NV - CVA	EUR	1 235 148	9,55
<i>Luxembourg</i>			<i>457 110</i>	<i>3,54</i>
25 199	ARCELORMITTAL	EUR	457 110	3,54
Autres valeurs mobilières			7	0,00
Actions			7	0,00
<i>Pays-Bas</i>			<i>7</i>	<i>0,00</i>
6 985 435	SRH NV	EUR	7	0,00
Total portefeuille-titres			12 654 378	97,93

BNP Paribas L1 Equity USA Core

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			372 191 678	97,10					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
216 954	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 004 971	1,04	35 139	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	5 822 884	1,52
31 274	ALLERGAN PLC	USD	4 180 083	1,09	90 386	VISA INC - A	USD	11 925 528	3,11
10 878	ALPHABET INC - A	USD	11 367 075	2,97	90 513	WALT DISNEY CO	USD	9 924 750	2,59
5 078	ALPHABET INC - C	USD	5 258 828	1,37	<i>Royaume-Uni</i>				
9 417	AMAZON.COM INC	USD	14 144 050	3,70	52 864	AON PLC	USD	7 684 311	2,00
43 971	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	3 991 248	1,04	44 431	APTIV PLC	USD	2 735 617	0,71
63 486	ANALOG DEVICES INC	USD	5 449 003	1,42	58 843	ASTRAZENECA PLC	GBP	4 401 487	1,15
113 086	APPLE INC	USD	17 838 185	4,66	<i>Pays-Bas</i>				
359 850	BANK OF AMERICA CORP	USD	8 866 704	2,31	31 254	ASML HOLDING NV - NY REG	USD	4 863 747	1,27
166 554	BANK OZK	USD	3 802 428	0,99	<i>Irlande</i>				
66 169	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	3 145 013	0,82	35 553	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	4 407 150	1,15
2 074	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3 572 299	0,93	Actions/Parts de fonds d'investissements				
30 177	BOSTON PROPERTIES INC	USD	3 396 421	0,89	<i>Luxembourg</i>				
200 787	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7 095 813	1,85	29 473,68	BNP PARIBAS FLEXI EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	3 184 632	0,83
121 486	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6 314 842	1,65	Total portefeuille-titres				
35 725	CENTENE CORP	USD	4 119 093	1,07	375 376 310				
72 179	CIMAREX ENERGY CO	USD	4 449 835	1,16	97,93				
184 274	CISCO SYSTEMS INC	USD	7 984 592	2,08					
124 681	CONOCOPHILLIPS	USD	7 773 860	2,03					
37 402	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	6 014 990	1,57					
32 592	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6 639 316	1,73					
34 242	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 244 847	1,37					
163 817	ENTEGRIS INC	USD	4 569 675	1,19					
29 929	FEDEX CORP	USD	4 828 446	1,26					
93 047	GILEAD SCIENCES INC	USD	5 820 090	1,52					
159 669	HALLIBURTON CO	USD	4 244 002	1,11					
86 465	HESS CORP	USD	3 501 833	0,91					
85 601	HEXCEL CORP	USD	4 908 361	1,28					
53 405	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	3 834 479	1,00					
45 893	HOME DEPOT INC	USD	7 885 335	2,06					
38 365	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5 068 784	1,32					
62 559	IBERIABANK CORP	USD	4 021 293	1,05					
77 094	INGERSOLL-RAND PLC	USD	7 033 286	1,83					
105 544	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	7 950 630	2,07					
32 757	IPG PHOTONICS CORP	USD	3 711 041	0,97					
113 949	JP MORGAN CHASE AND CO	USD	11 123 701	2,90					
41 832	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	3 478 749	0,91					
31 044	MASIMO CORP	USD	3 333 194	0,87					
189 373	MICROSOFT CORP	USD	19 234 615	5,03					
34 222	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1 684 407	0,44					
35 203	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 513 846	0,66					
31 489	NEXTERA ENERGY INC	USD	5 473 418	1,43					
79 135	NIKE INC - B	USD	5 867 069	1,53					
19 043	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	4 663 631	1,22					
9 047	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 115 154	0,81					
31 234	RED HAT INC	USD	5 485 940	1,43					
78 875	REPUBLIC SERVICES INC	USD	5 686 099	1,48					
43 021	SALESFORCE.COM INC	USD	5 892 586	1,54					
35 348	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5 938 111	1,55					
70 532	SQUARE INC - A	USD	3 956 140	1,03					
101 354	TAPESTRY INC	USD	3 420 698	0,89					
13 216	ULTA BEAUTY INC	USD	3 235 805	0,84					
25 419	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6 332 381	1,65					
141 585	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7 959 909	2,08					

BNP Paribas L1 Equity World Emerging

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		44 219 090	100,13
	<i>Luxembourg</i>		<i>44 219 090</i>	<i>100,13</i>
437 726,09	PARVEST EQUITY WORLD EMERGING - X CAP	USD	44 219 090	100,13
	Total portefeuille-titres		44 219 090	100,13

BNP Paribas L1 Equity World Guru

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		131 460 691	100,05
	<i>Luxembourg</i>		<i>131 460 691</i>	<i>100,05</i>
1 211 061,18	PARWORLD QUANT EQUITY WORLD GURU - X CAP	USD	131 460 691	100,05
	Total portefeuille-titres		131 460 691	100,05

BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		172 361 868	100,09
	<i>Luxembourg</i>		<i>172 361 868</i>	<i>100,09</i>
1 779 862,33	PARVEST EQUITY BEST SELECTION WORLD - X CAP	EUR	172 361 868	100,09
	Total portefeuille-titres		172 361 868	100,09

BNP Paribas L1 Japan

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en JPY

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Actions		2 035 967 390	98,45					
	<i>Japon</i>		<i>2 035 967 390</i>	<i>98,45</i>					
15 700	OBAYASHI CORP	JPY	15 605 800	0,75	1 000	OBIC CO LTD	JPY	8 490 000	0,41
3 600	ANA HOLDINGS INC	JPY	14 187 600	0,69	2 200	ORACLE CORP JAPAN	JPY	15 400 000	0,74
7 200	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	30 736 800	1,49	2 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	22 110 000	1,07
20 400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	28 590 600	1,38	8 600	ORIX CORP	JPY	13 807 300	0,67
4 700	BRIDGESTONE CORP	JPY	19 909 200	0,96	8 100	OSAKA GAS CO LTD	JPY	16 272 900	0,79
9 500	CANON INC	JPY	28 509 500	1,38	7 500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	19 968 750	0,97
1 500	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	34 747 500	1,67	20 700	RESONA HOLDINGS INC	JPY	10 944 090	0,53
10 300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	17 695 400	0,86	2 900	RINNAI CORP	JPY	20 996 000	1,02
500	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	7 507 500	0,36	5 800	SANKYO CO LTD	JPY	24 244 000	1,17
5 900	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	20 638 200	1,00	3 400	SECOM CO LTD	JPY	30 987 600	1,50
78	DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	19 164 600	0,93	6 900	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	33 002 700	1,59
2 600	DENSO CORP	JPY	12 721 800	0,62	1 900	SHIMANO INC	JPY	29 488 000	1,43
800	DISCO CORP	JPY	10 280 000	0,50	33 900	SHIMIZU CORP	JPY	30 340 500	1,47
2 200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	21 364 200	1,03	4 500	SHIONOGI & CO LTD	JPY	28 219 500	1,36
2 200	EISAI CO LTD	JPY	18 704 400	0,90	6 300	SHOWA DENKO K K	JPY	20 601 000	1,00
11 800	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT C	JPY	30 750 800	1,49	2 900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	21 184 500	1,02
200	FAST RETAILING CO LTD	JPY	11 274 000	0,55	8 100	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	30 229 200	1,46
7 600	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	32 452 000	1,57	5 500	SONY CORP	JPY	29 293 000	1,42
4 800	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	7 560 000	0,37	4 500	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	9 247 500	0,45
6 800	HITACHI LTD	JPY	19 961 400	0,97	3 300	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	10 197 000	0,49
10 900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	31 550 050	1,53	11 300	SUBARU CORP	JPY	26 668 000	1,29
4 700	HOYA CORP	JPY	31 090 500	1,50	14 300	SUMITOMO CORP	JPY	22 329 450	1,08
5 100	ISUZU MOTORS LTD	JPY	7 897 350	0,38	6 200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	22 599 000	1,09
16 200	ITOCHU CORP	JPY	30 245 400	1,46	4 000	SUZUKEN CO LTD	JPY	22 360 000	1,08
8 200	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	31 906 200	1,54	4 100	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	22 824 700	1,10
13 200	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	16 698 000	0,81	6 200	TAISEI CORP	JPY	29 171 000	1,41
29	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	JPY	12 093 000	0,58	1 300	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDING	JPY	14 339 000	0,69
5 300	JFE HOLDINGS INC	JPY	9 312 100	0,45	8 800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	32 604 000	1,58
9 900	JTEKT CORP	JPY	12 137 400	0,59	4 800	TEIJIN LTD	JPY	8 433 600	0,41
38 100	JXTG HOLDINGS INC	JPY	21 972 270	1,06	3 500	TOHO GAS CO LTD	JPY	16 222 500	0,78
19 300	KAJIMA CORP	JPY	28 525 400	1,38	10 200	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	14 790 000	0,72
13 600	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	22 440 000	1,09	6 200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	32 463 200	1,57
1 900	KAO CORP	JPY	15 492 600	0,75	1 100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	13 766 500	0,67
13 100	KDDI CORP	JPY	34 374 400	1,65	19 700	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	15 208 400	0,74
4 900	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	JPY	23 373 000	1,13	2 800	TOSHIBA CORP	JPY	8 680 000	0,42
4 400	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	10 113 400	0,49	10 800	TOSOH CORP	JPY	15 465 600	0,75
20 800	KONICA MINOLTA INC	JPY	20 654 400	1,00	4 000	TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	15 340 000	0,74
2 900	KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	10 773 500	0,52	5 100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	32 670 600	1,58
4 700	LAWSON INC	JPY	32 665 000	1,58	9 000	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	29 205 000	1,41
3 100	MCDONALDS HOLDINGS CO JAPAN	JPY	14 446 000	0,70	82	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	13 956 400	0,67
6 200	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	14 601 000	0,71	21 000	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	11 067 000	0,54
12 800	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	10 657 280	0,52	Total portefeuille-titres				
9 900	MITSUBISHI CORP	JPY	29 898 000	1,45				2 035 967 390	98,45
3 400	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	13 450 400	0,65					
18 600	MITSUBISHI TANABE PHARMA	JPY	29 406 600	1,42					
39 100	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	21 031 890	1,02					
12 100	mitsui & co ltd	JPY	20 455 050	0,99					
179 900	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	30 636 970	1,48					
3 400	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	10 648 800	0,51					
6 100	NEC CORP	JPY	19 916 500	0,96					
16 900	NIKON CORP	JPY	27 631 500	1,34					
33	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	22 803 000	1,10					
7 300	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	32 718 600	1,58					
26 300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	23 151 890	1,12					
13 500	NTT DOCOMO INC	JPY	33 378 750	1,60					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Actions			479 623 884	43,05					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
8 663	3M CO	USD	1 443 947	0,13	4 701	EVERGY INC	USD	233 456	0,02
21 700	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 373 014	0,12	81 205	EXXON MOBIL CORP	USD	4 843 956	0,43
22 291	ABBVIE INC	USD	1 797 671	0,16	4 914	FASTENAL CO	USD	224 776	0,02
12 069	AFLAC INC	USD	481 007	0,04	5 361	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	147 443	0,01
3 447	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS INC	USD	482 607	0,04	5 942	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	154 170	0,01
4 407	ALLIANT ENERGY CORP	USD	162 880	0,01	5 096	GAP INC / THE	USD	114 834	0,01
462	ALPHABET INC - C	USD	418 538	0,04	9 675	GENERAL MILLS INC	USD	329 567	0,03
385	AMAZON.COM INC	USD	505 847	0,05	19 528	GENERAL MOTORS CO	USD	571 414	0,05
4 198	AMEREN CORPORATION	USD	239 545	0,02	2 563	GENUINE PARTS CO	USD	215 282	0,02
7 699	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	503 366	0,05	57 641	GILEAD SCIENCES INC	USD	3 153 956	0,28
1 544	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	122 275	0,01	4 609	H&R BLOCK INC	USD	102 288	0,01
62 646	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	1 087 804	0,10	8 168	HANESBRANDS INC	USD	89 529	0,01
2 406	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	219 669	0,02	11 632	HASBRO INC	USD	826 751	0,07
9 537	AMGEN INC	USD	1 624 081	0,15	87 127	HEALTH CARE TRUST OF AME-CL A	USD	1 929 042	0,17
112 584	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	967 130	0,09	2 466	HERSHEY CO/THE	USD	231 208	0,02
27 261	APARTMENT INVT & MGMT CO - A	USD	1 046 418	0,09	195 712	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	2 853 973	0,26
9 062	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	324 778	0,03	24 795	HP INC	USD	443 779	0,04
105 936	AT&T INC	USD	2 644 809	0,24	40 599	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	1 032 067	0,09
12 058	BB&T CORPORATION	USD	456 941	0,04	4 683	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	518 995	0,05
4 345	BEST BUY CO INC	USD	201 296	0,02	67 273	INTEL CORP	USD	2 761 774	0,25
1 832	BLACKROCK INC	USD	629 529	0,06	6 607	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	233 266	0,02
128 796	BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	1 450 032	0,13	7 438	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	134 231	0,01
24 364	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1 107 852	0,10	13 508	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 343 178	0,12
6 404	BROADCOM INC	USD	1 424 493	0,13	60 256	INVITATION HOMES INC	USD	1 058 427	0,10
3 772	CAMPBELL SOUP CO	USD	108 856	0,01	2 087	JM SMUCKER CO/THE	USD	170 681	0,02
5 290	CARDINAL HEALTH INC	USD	206 389	0,02	32 795	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 702 222	0,32
6 873	CARNIVAL CORP	USD	296 408	0,03	14 662	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	380 290	0,03
12 123	CARNIVAL PLC	GBP	508 260	0,05	6 592	JUNIPER NETWORKS INC	USD	155 177	0,01
2 796	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	189 360	0,02	4 477	KELLOGG CO	USD	223 272	0,02
124 868	CISCO SYSTEMS INC	USD	4 733 000	0,42	17 702	KEYCORP	USD	228 872	0,02
8 140	CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	211 698	0,02	5 405	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	538 727	0,05
2 123	CLOROX COMPANY	USD	286 261	0,03	235 422	KIMCO REALTY CORP	USD	3 017 043	0,27
5 386	CME GROUP INC	USD	886 335	0,08	2 728	KLA TENCOR CORP	USD	213 558	0,02
59 042	COCA-COLA	USD	2 445 557	0,22	3 099	KOHL'S CORP	USD	179 843	0,02
12 593	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	655 675	0,06	41 274	L BRANDS INC	USD	926 828	0,08
63 995	COMCAST CORP - A	USD	1 906 163	0,17	2 572	LAM RESEARCH CORP	USD	306 372	0,03
3 056	COMERICA INC	USD	183 630	0,02	76 287	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3 473 506	0,31
5 063	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	338 641	0,03	61 879	LEGGETT & PLATT INC	USD	1 940 028	0,17
13 113	CORNING INC	USD	346 537	0,03	5 261	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	382 719	0,03
2 546	CUMMINS INC	USD	297 640	0,03	5 798	MACYS INC	USD	151 043	0,01
19 164	CVS HEALTH CORP	USD	1 098 391	0,10	10 652	MARATHON PETROLEUM CORP - W/I	USD	549 862	0,05
22 224	CYRUSONE INC	USD	1 028 041	0,09	2 460	MASTERCARD INC - A	USD	405 965	0,04
2 204	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	192 531	0,02	4 842	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	215 384	0,02
277 358	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	2 203 045	0,20	11 401	MCDONALDS CORP	USD	1 770 962	0,16
22 985	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	2 142 371	0,19	62 954	MERCK & CO INC	USD	4 207 946	0,37
33 990	DOWDUPONT INC	USD	1 590 155	0,14	55 784	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	2 367 215	0,21
3 010	DTE ENERGY COMPANY	USD	290 428	0,03	7 044	NEXTERA ENERGY INC	USD	1 071 065	0,10
10 776	DUKE ENERGY CORP	USD	813 514	0,07	2 580	NORDSTROM INC	USD	105 195	0,01
85 185	DUKE REALTY CORP	USD	1 930 011	0,17	5 327	NUCOR CORP	USD	241 431	0,02
2 622	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	167 690	0,02	4 074	OGE ENERGY CORP	USD	139 667	0,01
6 845	EATON CORP PLC	USD	411 125	0,04	3 832	OMNICOM GROUP	USD	245 511	0,02
2 845	EATON VANCE CORP	USD	87 554	0,01	5 802	PACCAR INC	USD	290 011	0,03
5 538	EDISON INTERNATIONAL	USD	275 023	0,02	1 843	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	134 555	0,01
9 730	EMERSON ELECTRIC CO	USD	508 566	0,05	5 314	PAYCHEX INC	USD	302 854	0,03
18 853	EQUITY RESIDENTIAL	USD	1 088 647	0,10	180 331	PENN REAL ESTATE INVEST TST	USD	937 030	0,08
					8 338	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	105 251	0,01
					20 729	PEPSICO INC	USD	2 003 359	0,18
					85 307	PFIZER INC	USD	3 257 360	0,29
					6 845	PHILLIPS 66	USD	515 852	0,05
					112 073	PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	1 571 561	0,14
					2 136	PINNACLE WEST CAPITAL	USD	159 198	0,01

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
11 582	PPL CORP	USD	287 030	0,03	117 173	JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	2 123 802	0,19
5 035	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	194 547	0,02	148 459	JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	488 275	0,04
36 291	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	2 918 137	0,26	732 985	KINGFISHER PLC	GBP	1 694 551	0,15
18 543	PROLOGIS INC	USD	952 495	0,09	734 949	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1 891 518	0,17
8 122	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	369 812	0,03	18 495	LINDE PLC	EUR	2 562 482	0,23
31 054	QTS REALTY TRUST INC - A	USD	1 006 474	0,09	2 019 876	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 166 849	0,10
38 962	REGENCY CENTERS CORP	USD	1 999 991	0,18	97 716	MEGGITT PLC	GBP	512 776	0,05
18 734	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	219 272	0,02	125 153	MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	384 153	0,03
4 943	S&P GLOBAL INC	USD	734 823	0,07	100 098	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	417 098	0,04
103 089	SABRE CORP	USD	1 951 490	0,18	94 940	PENNON GROUP PLC	GBP	732 822	0,07
4 347	SEMPRA ENERGY	USD	411 409	0,04	91 465	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	574 134	0,05
64 523	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	9 481 886	0,84	83 363	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 302 155	0,12
7 372	SUNTRUST BANKS INC	USD	325 280	0,03	40 959	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2 743 986	0,25
11 916	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	244 543	0,02	50 323	RIO TINTO PLC	GBP	2 091 302	0,19
7 791	SYSCO CORP	USD	427 052	0,04	19 260	SCHRODERS PLC	GBP	524 229	0,05
3 974	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	320 937	0,03	149 153	SEGRO PLC	GBP	978 123	0,09
132 285	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	2 339 853	0,21	36 132	SEVERN TRENT PLC	GBP	730 852	0,07
5 371	TAPESTRY INC	USD	158 572	0,01	114 379	SMITHS GROUP PLC	GBP	1 738 209	0,16
7 846	TARGET CORP	USD	453 608	0,04	78 507	SSE PLC	GBP	945 968	0,09
35 412	TAUBMAN CENTERS INC	USD	1 409 169	0,13	52 761	ST JAMESS PLACE PLC	GBP	554 915	0,05
14 457	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 195 107	0,11	171 385	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1 163 444	0,10
4 207	TRAVELERS COS INC/THE	USD	440 702	0,04	294 532	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	842 528	0,08
10 382	UNITED PARCEL SERVICE- B	USD	885 760	0,08	109 879	TATE & LYLE PLC	GBP	807 979	0,07
4 299	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	936 856	0,08	1 088 502	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1 592 338	0,14
4 428	UNUM GROUP	USD	113 804	0,01	43 017	UNILEVER NV - CVA	EUR	2 039 866	0,18
6 733	VALERO ENERGY CORP	USD	441 563	0,04	12 021	UNILEVER PLC	GBP	550 257	0,05
40 647	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 999 015	0,18	112 991	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	926 789	0,08
5 433	VF CORP	USD	339 055	0,03	738 644	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 258 299	0,11
5 194	WEC ENERGY GROUP INC	USD	314 689	0,03	17 723	WH SMITH PLC	GBP	339 631	0,03
67 395	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	1 462 686	0,13		<i>France</i>		<i>30 455 479</i>	<i>2,74</i>
89 400	WELLTOWER INC	USD	5 428 205	0,48	9 528	ADP	EUR	1 576 884	0,14
8 932	WESTERN UNION CO	USD	133 298	0,01	14 341	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 555 281	0,14
4 676	WESTROCK CO	USD	154 455	0,01	14 955	ALSTOM	EUR	527 463	0,05
1 298	WHIRLPOOL CORP	USD	121 347	0,01	60 489	AXA SA	EUR	1 140 702	0,10
8 226	XCEL ENERGY INC	USD	354 542	0,03	54 850	CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	1 993 249	0,18
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>58 849 382</i>	<i>5,27</i>	19 348	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	564 284	0,05
11 612	AON PLC	USD	1 476 552	0,13	12 075	COVIVIO	EUR	1 016 715	0,09
11 727	ASTRAZENECA PLC	GBP	767 341	0,07	10 077	DANONE	EUR	619 836	0,06
458 227	AVIVA PLC	GBP	1 917 044	0,17	10 447	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 153 871	0,10
87 005	BAE SYSTEMS PLC	GBP	445 131	0,04	5 253	EVERSOURCE ENERGY	USD	298 872	0,03
148 393	BP PLC	GBP	819 960	0,07	5 651	GECINA SA	EUR	638 563	0,06
151 286	BRITVIC PLC	GBP	1 347 592	0,12	13 148	ICADE	EUR	874 342	0,08
1 449 888	BT GROUP PLC	GBP	3 846 229	0,34	10 354	IMERYS SA	EUR	434 661	0,04
3 593 384	CARILLION PLC	GBP	568 504	0,05	118 575	KLEPIERRE	EUR	3 196 782	0,29
28 253	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	237 343	0,02	50 570	LAGARDERE SCA	EUR	1 113 551	0,10
43 916	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	704 574	0,06	6 987	MICHELIN (CGDE)	EUR	605 773	0,05
2 201	DERWENT LONDON PLC	GBP	69 962	0,01	196 909	ORANGE	EUR	2 787 247	0,25
84 404	DIAGEO PLC	GBP	2 628 368	0,24	19 499	PLASTIC OMNIUM	EUR	393 295	0,04
264 987	DS SMITH PLC	GBP	883 634	0,08	53 965	SANOFI AVENTIS	EUR	4 082 991	0,36
123 180	ELEMENTIS PLC	GBP	249 915	0,02	9 812	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	585 973	0,05
112 126	EQUINITY GROUP PLC	GBP	270 462	0,02	33 822	SCOR SE	EUR	1 332 587	0,12
246 997	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4 103 636	0,36	105 605	SUEZ	EUR	1 217 626	0,11
145 766	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	1 070 407	0,10	18 537	TOTAL SA	EUR	856 039	0,08
32 236	GREGGS PLC	GBP	454 691	0,04	48 676	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	873 978	0,08
140 891	HAMMERSON PLC	GBP	517 069	0,05	7 867	VINCI SA	EUR	566 581	0,05
68 425	HOMESERVE SHS	GBP	659 817	0,06	10 624	WORLDLINE SA - W/I	EUR	448 333	0,04
36 534	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	232 014	0,02		<i>Japon</i>		<i>26 259 328</i>	<i>2,37</i>
74 778	INCHCAPE PLC	GBP	459 474	0,04	29 000	CANON INC	JPY	693 897	0,06
63 965	INFORMA PLC	GBP	449 120	0,04	71 500	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	814 076	0,07
234 554	INMARSAT PLC	GBP	991 213	0,09	113 100	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	501 922	0,05

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
6 000	FANUC CORP	JPY	797 476	0,07	44 171	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	1 135 587	0,10
2 773	HULIC REIT INC	JPY	3 767 473	0,33	198 678	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	5 179 727	0,46
6 785	INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	2 445 226	0,22	48 409	UNIBAIL-RODAMCO - WESTFIELD	EUR	6 554 578	0,58
89 400	ITOCHU CORP	JPY	1 330 799	0,12		<i>Suisse</i>		<i>20 385 883</i>	<i>1,83</i>
2 618	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	1 636 502	0,15	40 347	ABB LTD - REG	CHF	669 347	0,06
88 500	JXTG HOLDINGS INC	JPY	406 934	0,04	768	BANQUE CANTONALE VAUDOIS - REG	CHF	505 003	0,05
103 900	KDDI CORP	JPY	2 173 753	0,20	861	FLUGHAFEN ZUERICH AG - REG	CHF	124 157	0,01
14 600	LAWSON INC	JPY	809 037	0,07	243	FORBO HOLDING AG - REG	CHF	297 793	0,03
179 700	MARUBENI CORP	JPY	1 106 678	0,10	2 337	GARMIN LTD	USD	129 448	0,01
8 400	MIRACA HOLDINGS INC	JPY	166 231	0,01	1 746	HELVETIA HOLDING AG - REG	CHF	890 121	0,08
300	MITSUBISHI CORP	JPY	7 224	0,00	2 053	IMPLENIA AG - REG	CHF	60 266	0,01
798 700	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 084 499	0,10	5 943	KUEHNE & NAGEL INTL AG - REG	CHF	666 340	0,06
25 700	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	641 779	0,06	17 409	LOGITECH INTERNATIONAL - REG	CHF	477 670	0,04
992	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	1 834 185	0,17	9 665	NESTLE SA - REG	CHF	684 415	0,06
5 400	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	192 973	0,02	51 512	NOVARTIS AG - REG	CHF	3 841 572	0,34
1 900	NTT DOCOMO INC	JPY	37 456	0,00	5 115	PANALPINA WELTTRANSPORT - REG	CHF	594 609	0,05
109 800	RICOH CO LTD	JPY	942 864	0,08	9 343	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	802 972	0,07
122 600	SUMITOMO CORP	JPY	1 526 382	0,14	12 770	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	2 758 202	0,25
34 100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	991 021	0,09	3 714	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	789 007	0,07
19 200	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	615 707	0,06	289	SGS SA - REG	CHF	566 767	0,05
300	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	8 862	0,00	981	SIEGFRIED HOLDING AG - REG	CHF	292 498	0,03
33 800	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 726 372	0,16	8 989	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	689 590	0,06
	<i>Allemagne</i>		<i>22 794 906</i>	<i>2,03</i>	5 615	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	1 428 539	0,13
5 465	AAREAL BANK AG	EUR	147 500	0,01	2 703	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	908 116	0,08
5 117	ALLIANZ SE - REG	EUR	896 191	0,08	11 113	SWISS PRIME SITE - REG	CHF	784 488	0,07
10 643	AXEL SPRINGER SE	EUR	525 551	0,05	2 696	SWISSCOM AG - REG	CHF	1 123 712	0,10
9 833	BASF SE	EUR	593 913	0,05	5 003	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 301 251	0,12
11 858	BAYER AG - REG	EUR	718 120	0,06		<i>Espagne</i>		<i>18 237 567</i>	<i>1,62</i>
18 018	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	1 118 918	0,10	23 738	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	EUR	803 057	0,07
4 755	BECHTLE AG	EUR	322 627	0,03	10 643	AENA SA	EUR	1 444 787	0,13
6 116	CANCOM SE	EUR	175 285	0,02	33 013	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2 008 511	0,18
24 243	DAIMLER AG - REG	EUR	1 112 996	0,10	2 047 203	BANCO DE SABADELL SA	EUR	2 048 227	0,18
17 027	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 786 984	0,16	1 012 743	BANCO SANTANDER SA	EUR	4 023 627	0,35
32 060	DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	812 400	0,07	39 280	ENAGAS SA	EUR	927 401	0,08
29 173	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	697 526	0,06	146 748	IBERDROLA SA	EUR	1 029 877	0,09
160 331	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	2 376 105	0,21	208 019	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1 142 024	0,10
121 002	E.ON SE	EUR	1 043 884	0,09	262 923	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2 835 625	0,26
27 708	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	604 034	0,05	39 333	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD	EUR	173 931	0,02
83 252	FREENET AG	EUR	1 410 705	0,13	92 357	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	1 800 500	0,16
3 469	GERRESHEIMER AG	EUR	198 600	0,02		<i>Hong-Kong</i>		<i>17 939 135</i>	<i>1,62</i>
14 920	JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	340 773	0,03	110 800	AIA GROUP LTD	HKD	804 679	0,07
14 971	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1 364 158	0,12	714 000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2 321 458	0,21
5 458	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	1 040 022	0,09	139 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	1 170 221	0,11
4 450	NORMA GROUP SE	EUR	192 151	0,02	1 066 000	CHINA POWER INTERNATIONAL	HKD	212 005	0,02
83 145	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	EUR	1 292 905	0,12	517 000	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	3 309 900	0,30
9 027	STROEER SE & CO KGAA	EUR	380 759	0,03	29 000	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	192 142	0,02
28 849	TALANX AG	EUR	859 700	0,08	64 000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	632 839	0,06
69 892	VONOVIA SE	EUR	2 783 099	0,25	49 800	HANG SENG BANK LTD	HKD	978 178	0,09
	<i>Pays-Bas</i>		<i>22 348 499</i>	<i>2,00</i>	258 000	HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	1 073 781	0,10
11 466	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	333 087	0,03	429 000	PCCW LTD	HKD	216 174	0,02
32 184	AKZO NOBEL	EUR	2 265 754	0,20	33 000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	200 946	0,02
16 803	ASR NEDERLAND NV	EUR	581 048	0,05	547 500	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	6 826 812	0,60
12 358	CORBION NV	EUR	302 277	0,03		<i>Australie</i>		<i>16 300 208</i>	<i>1,49</i>
242 601	ING GROEP NV	EUR	2 282 875	0,21	19 883	AMCOR LTD	AUD	162 243	0,01
28 566	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	630 594	0,06	159 903	ANZ BANKING GROUP	AUD	2 408 688	0,22
472 858	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 210 516	0,11	29 185	BHP BILLITON LTD	AUD	615 225	0,06
72 986	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	1 872 456	0,17	35 606	CARSALSALES.COM LTD	AUD	241 203	0,02
					63 102	G8 EDUCATION LTD	AUD	109 976	0,01

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
166 339	GOODMAN GROUP	AUD	1 088 917	0,10					
7 810	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	522 575	0,05					
2 252 091	MIRVAC GROUP	AUD	3 106 715	0,28					
57 221	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	848 201	0,08					
51 883	QUBE HOLDINGS LTD	AUD	81 157	0,01					
1 458 443	SCENTRE GROUP	AUD	3 502 850	0,32					
37 857	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	515 469	0,05					
47 956	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	65 268	0,01					
34 818	SUNCORP GROUP LTD	AUD	270 816	0,02					
76 836	SYDNEY AIRPORT	AUD	318 454	0,03					
95 207	TELSTRA CORP LTD	AUD	167 102	0,02					
34 225	TRANSURBAN GROUP	AUD	245 548	0,02					
1 267 689	VICINITY CENTRES	AUD	2 029 801	0,18					
	<i>Suède</i>		<i>13 711 017</i>	<i>1,23</i>					
55 860	ATLAS COPCO AB - A	SEK	1 160 190	0,10					
90 231	AXFOOD AB	SEK	1 350 572	0,12					
15 077	CASTELLUM AB	SEK	243 002	0,02					
48 275	DOMETIC GROUP AB	SEK	261 976	0,02					
34 810	ELEKTA AB - B	SEK	361 839	0,03					
21 292	FABEGE AB	SEK	248 235	0,02					
45 121	HEXPOL AB	SEK	311 862	0,03					
30 785	ICA GRUPPEN AB	SEK	962 278	0,09					
63 523	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	1 289 263	0,12					
30 056	INVESTOR AB - B	SEK	1 113 866	0,10					
94 997	JM AB	SEK	1 621 557	0,15					
25 131	LOOMIS AB - B	SEK	709 173	0,06					
80 977	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	1 768 950	0,16					
58 229	PEAB AB	SEK	415 962	0,04					
162 512	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK - A	SEK	1 380 590	0,12					
45 915	TELE2 AB - B	SEK	511 702	0,05					
	<i>Finlande</i>		<i>13 448 161</i>	<i>1,20</i>					
16 083	AMER SPORTS OYJ	EUR	617 105	0,06					
18 267	DNA OY	EUR	312 000	0,03					
24 760	ELISA OYJ	EUR	893 341	0,08					
12 677	HUHTAMAKI OYJ	EUR	343 166	0,03					
5 013	KESKO OYJ - B	EUR	236 112	0,02					
16 366	KONE OYJ - B	EUR	681 480	0,06					
46 835	METSA BOARD OYJ	EUR	239 795	0,02					
157 051	NOKIA OYJ	EUR	789 967	0,07					
27 746	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	744 148	0,07					
676 861	NORDEA BANK ABP	SEK	4 980 788	0,44					
75 888	SAMPO OYJ - A	EUR	2 914 858	0,26					
38 741	VALMET OYJ	EUR	695 401	0,06					
	<i>Chine</i>		<i>10 547 939</i>	<i>0,95</i>					
948 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA - H	HKD	363 306	0,03					
3 324	ALIBABA GROUP HOLDING - ADR	USD	398 566	0,04					
1 450 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	547 589	0,05					
406 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST - H	HKD	335 682	0,03					
942 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI - H	HKD	682 018	0,06					
1 176 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	848 808	0,08					
642 000	HUANENG POWER INTL INC - H	HKD	357 219	0,03					
1 140 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	712 010	0,06					
392 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	HKD	478 276	0,04					
112 000	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	865 326	0,08					
572 000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO - H	HKD	551 539	0,05					
73 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	723 871	0,07					
912 000	SICHUAN EXPRESSWAY CO - H	HKD	245 574	0,02					
98 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3 438 155	0,31					
	<i>Canada</i>							<i>9 985 375</i>	<i>0,91</i>
39 314	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	1 115 991	0,10					
18 567	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	809 251	0,07					
3 284	BCE INC	CAD	113 435	0,01					
21 965	CAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	USD	1 432 245	0,13					
6 932	CAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	451 448	0,04					
3 835	CANADIAN UTILITIES LTD - A	CAD	76 931	0,01					
6 885	CI FINANCIAL CORP	CAD	76 201	0,01					
5 682	FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	68 600	0,01					
7 457	FORTIS INC	CAD	217 363	0,02					
6 295	GREAT-WEST LIFE CO INC	CAD	113 619	0,01					
7 875	HYDRO ONE LTD	CAD	102 138	0,01					
3 045	IGM FINANCIAL INC	CAD	60 518	0,01					
2 864	INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	CAD	79 923	0,01					
2 602	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	165 306	0,01					
5 158	KEYERA CORP	CAD	85 267	0,01					
31 383	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	389 348	0,04					
9 753	NUTRIEN LTD	CAD	400 540	0,04					
7 432	POWER CORP OF CANADA	CAD	116 766	0,01					
5 804	POWER FINANCIAL CORP	CAD	96 021	0,01					
96 252	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	CAD	1 467 237	0,13					
6 107	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	273 647	0,02					
21 338	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1 277 027	0,11					
9 072	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	143 579	0,01					
10 007	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	290 282	0,03					
4 135	TELUS CORP	CAD	119 842	0,01					
14 183	TRANSCANADA CORP	CAD	442 850	0,04					
	<i>Taiwan</i>							<i>6 844 722</i>	<i>0,61</i>
50 000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	286 735	0,03					
105 000	CTCI CORP	TWD	132 681	0,01					
59 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	217 449	0,02					
174 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	378 336	0,03					
407 000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	544 991	0,05					
168 400	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	339 321	0,03					
365 000	MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	269 566	0,02					
62 821	SPORTON INTERNATIONAL INC	TWD	252 986	0,02					
184 300	TAIWAN CEMENT	TWD	186 729	0,02					
75 339	TAIWAN SEMICONDUCTOR - ADR	USD	2 432 544	0,22					
281 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	TWD	1 803 384	0,16					
	<i>Italie</i>							<i>6 372 921</i>	<i>0,56</i>
952 864	A2A SPA	EUR	1 498 379	0,13					
12 572	BANCA GENERALI S.P.A.	EUR	227 930	0,02					
39 687	BREMBO SPA	EUR	353 016	0,03					
32 397	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	231 801	0,02					
97 649	ENI S.P.A.	EUR	1 342 478	0,12					
64 716	FINCOBANK S.P.A.	EUR	568 077	0,05					
265 989	HERA SPA	EUR	708 063	0,06					
192 936	IREN SPA	EUR	404 394	0,04					
209 728	TERNA S.P.A.	EUR	1 038 783	0,09					
	<i>Singapour</i>							<i>5 290 774</i>	<i>0,48</i>
2 727 200	CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	1 216 445	0,11					
589 100	CAPITALAND LTD	SGD	1 175 818	0,11					
95 400	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1 450 455	0,13					
1 979 200	KEPPEL REIT	SGD	1 448 056	0,13					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Corée du Sud</i>		4 883 388	0,45		<i>Afrique du Sud</i>		618 567	0,06
848	AMOREPACIFIC CORP	KRW	139 280	0,01	125 866	INVESTEC PLC	GBP	618 567	0,06
4 484	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	416 576	0,04		<i>Ile de Man</i>		602 587	0,05
372	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	321 100	0,03	140 481	PLAYTECH PLC	GBP	602 587	0,05
2 671	POSCO	KRW	508 851	0,05		<i>Nouvelle-Zélande</i>		360 914	0,04
75 520	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2 291 307	0,21	40 531	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	170 702	0,02
18 017	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	559 356	0,05	78 138	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	190 212	0,02
4 597	SK INNOVATION CO LTD	KRW	646 918	0,06		<i>Autriche</i>		172 313	0,02
	<i>Irlande</i>		4 744 283	0,43	10 899	S&T AG	EUR	172 313	0,02
346 153	AIB GROUP PLC	EUR	1 273 843	0,11		Obligations		433 314 909	39,20
76 193	CRH PLC	EUR	1 760 058	0,16		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		133 567 048	12,09
49 354	EXPERIAN PLC	GBP	1 047 511	0,09	104 000	ABBOTT IL FIN 0,000% 18-27/09/2020	EUR	103 464	0,01
148 940	HIBERNIA REIT PLC	EUR	186 473	0,02	103 000	ABBOTT IL FIN 0,875% 18-27/09/2023	EUR	102 781	0,01
8 213	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	307 002	0,03	87 000	ABBOTT LABORATORIES 3,400% 16-30/11/2023	USD	75 629	0,01
5 018	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	169 396	0,02	150 000	ABBVIE INC 4,450% 16-14/05/2046	USD	115 083	0,01
	<i>Norvège</i>		4 330 186	0,39	200 000	ADIANT GLOBAL HO 4,875% 16-15/08/2026	USD	133 677	0,01
163 442	DNB ASA	NOK	2 281 047	0,21	318 000	AES CORPORATION 5,500% 15-15/04/2025	USD	276 759	0,02
121 098	TELENOR ASA	NOK	2 049 139	0,18	500 000	AIR LEASE CORP 3,875% 14-01/04/2021	USD	437 970	0,04
	<i>Portugal</i>		3 609 676	0,32	155 000	ALBERTSONS COS 5,750% 17-15/03/2025	USD	118 811	0,01
342 118	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 043 118	0,09	147 000	ALBERTSONS COS 6,625% 17-15/06/2024	USD	119 659	0,01
44 028	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	607 366	0,05	850 000	ALCOA INC 5,125% 14-01/10/2024	USD	716 605	0,06
189 477	JERONIMO MARTINS	EUR	1 959 192	0,18	120 000	ALCOA INC 5,950% 07-01/02/2037	USD	97 855	0,01
	<i>Inde</i>		2 914 450	0,26	125 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES 4,600% 12-01/04/2022	USD	112 499	0,01
22 905	ASIAN PAINTS LTD	INR	394 062	0,04	1 100 000	ALLIANCE DATA 4,500% 17-15/03/2022	EUR	1 094 060	0,10
35 318	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	358 738	0,03	150 000	ALLY FINANCIAL 4,125% 15-13/02/2022	USD	127 532	0,01
17 173	HDFC BANK LTD	INR	456 539	0,04	120 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,750% 15-15/06/2025	USD	92 836	0,01
102 096	ICICI BANK LTD	INR	460 723	0,04	145 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,875% 14-15/02/2022	USD	123 103	0,01
28 094	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	441 075	0,04	135 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,875% 17-15/11/2026	USD	101 815	0,01
43 766	STATE BANK OF INDIA	INR	162 267	0,01	135 000	AMC NETWORKS INC 4,750% 17-01/08/2025	USD	107 337	0,01
23 268	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	125 423	0,01	395 000	AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS 6,250% 18-01/04/2025	USD	315 364	0,03
16 902	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	400 911	0,04	115 000	AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS 6,250% 18-15/03/2026	USD	90 348	0,01
52 904	TATA MOTORS LTD	INR	114 712	0,01	100 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,300% 16-01/03/2021	USD	87 135	0,01
	<i>Belgique</i>		2 810 857	0,25	150 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,900% 16-01/04/2026	USD	126 362	0,01
33 504	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 933 181	0,17	100 000	AMERIGAS PARTNERS 5,500% 16-20/05/2025	USD	79 648	0,01
109 641	BPOST SA	EUR	877 676	0,08	550 000	AMERIGAS PARTNERS 5,625% 16-20/05/2024	USD	454 063	0,04
	<i>Danemark</i>		2 067 653	0,18	175 000	AMGEN INC 2,600% 16-19/08/2026	USD	139 248	0,01
11 268	CARLSBERG AS - B	DKK	1 045 798	0,09	230 000	ANTERO MIDSTREAM 5,375% 17-15/09/2024	USD	189 043	0,02
12 849	ORSTED A/S	DKK	750 197	0,07	345 000	ANTERO RESOURCES 5,125% 15-01/12/2022	USD	285 576	0,03
4 515	ROYAL UNIBREW	DKK	271 658	0,02	150 000	ANTERO RESOURCES 5,625% 16-01/06/2023	USD	125 515	0,01
	<i>Indonésie</i>		1 222 114	0,11	200 000	APPLE INC 0,875% 17-24/05/2025	EUR	201 421	0,02
3 697 500	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	823 241	0,07	400 000	APPLE INC 1,625% 14-10/11/2026	EUR	417 628	0,04
1 748 500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	398 873	0,04	211 000	ASCENT RESOUR/AR 10,000% 17-01/04/2022	USD	188 439	0,02
	<i>Thaïlande</i>		1 084 932	0,10	600 000	AT&T INC 1,450% 14-01/06/2022	EUR	613 286	0,06
39 300	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	THB	214 339	0,02	400 000	AT&T INC 2,400% 14-15/03/2024	EUR	420 129	0,04
121 400	PTT EXPLORATION & PROD PCL - NVDR	THB	370 192	0,03	500 000	AT&T INC 2,750% 16-19/05/2023	EUR	536 522	0,05
404 900	PTT PCL/FOREIGN	THB	500 401	0,05	200 000	AT&T INC 3,400% 15-15/05/2025	USD	165 154	0,01
	<i>Malaisie</i>		982 761	0,09	101 000	AT&T INC 4,100% 18-15/02/2028	USD	84 967	0,01
167 600	MALAYAN BANKING BHD	MYR	337 041	0,03	100 000	AT&T INC 4,300% 13-15/12/2042	USD	74 300	0,01
82 000	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	429 784	0,04	167 000	AVANTOR INC 6,000% 17-01/10/2024	USD	143 531	0,01
157 600	SIME DARBY BERHAD	MYR	80 067	0,01	790 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	782 834	0,07
101 900	SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	102 675	0,01					
157 600	SIME DARBY PROPERTY BHD	MYR	33 194	0,00					
	<i>Philippines</i>		642 635	0,05					
282 300	ABOITIZ POWER CORP	PHP	164 836	0,01					
7 580	PLDT INC	PHP	141 859	0,01					
22 010	SM INVESTMENTS CORP	PHP	335 940	0,03					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
100 000	BANK ONE CORP 7,750% 95-15/07/2025	USD	104 498	0,01	115 000	CLOROX COMPANY 3,100% 17-01/10/2027	USD	95 151	0,01
200 000	BECTON DICKINSON 1,401% 18-24/05/2023	EUR	200 864	0,02	130 000	COACH INC 4,125% 17-15/07/2027	USD	106 092	0,01
290 000	BECTON DICKINSON 3,700% 17-06/06/2027	USD	239 778	0,02	800 000	COCA-COLA 1,125% 14-22/09/2022	EUR	824 939	0,07
416 000	BELDEN INC 2,875% 17-15/09/2025	EUR	387 748	0,03	250 000	COMCAST CORP 4,250% 18-15/10/2030	USD	221 844	0,02
290 000	BELDEN INC 3,875% 18-15/03/2028	EUR	264 008	0,02	460 000	COMMSCOPE TECH 5,000% 17-15/03/2027	USD	326 696	0,03
310 000	BOARDWALK PIPELI 4,450% 17-15/07/2027	USD	250 703	0,02	440 000	COMMSCOPE TECH F 6,000% 15-15/06/2025	USD	350 421	0,03
80 000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL 3,700% 18-22/06/2027	USD	59 089	0,01	200 000	COMSTOCK ESCROW 9,750% 18-15/08/2026	USD	148 171	0,01
420 000	BWX TECHNOLOGIES 5,375% 18-15/07/2026	USD	353 518	0,03	80 000	CONAGRA BRANDS 4,850% 18-01/11/2028	USD	68 872	0,01
150 000	CABLEVISION SYS 8,000% 10-15/04/2020	USD	134 948	0,01	200 000	CONCHO RES/MIDLA 4,300% 18-15/08/2028	USD	171 476	0,02
825 000	CALPINE CORP 5,375% 14-15/01/2023	USD	677 274	0,06	660 000	CONSOL ENERGY 5,875% 15-15/04/2022	USD	550 650	0,05
415 000	CALPINE CORP 5,750% 14-15/01/2025	USD	331 279	0,03	385 000	CONTINENTAL RES 4,375% 18-15/01/2028	USD	318 207	0,03
675 000	CALPINE CORP 5,875% 13-15/01/2024	USD	580 140	0,05	200 000	CONTINENTAL RES 4,900% 14-01/06/2044	USD	154 655	0,01
250 000	CAPITAL ONE FINL 2,500% 17-12/05/2020	USD	215 709	0,02	470 000	COOPER-STANDARD 5,625% 16-15/11/2026	USD	362 514	0,03
100 000	CAPITAL ONE FINL 4,200% 15-29/10/2025	USD	83 919	0,01	150 000	COVANTA HOLDING 5,875% 14-01/03/2024	USD	124 680	0,01
1 005 000	CARRIZO OIL & GAS 6,250% 15-15/04/2023	USD	811 016	0,07	310 000	COVEY PARK ENER 7,500% 17-15/05/2025	USD	235 249	0,02
105 000	CBOE HOLDINGS 3,650% 17-12/01/2027	USD	89 482	0,01	190 000	CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS 5,750% 17-01/04/2025	USD	153 742	0,01
450 000	CBS RADIO INC 7,250% 16-01/11/2024	USD	366 422	0,03	180 000	CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS 6,250% 16-01/04/2023	USD	150 297	0,01
303 000	CCO HOLDINGS LLC 5,125% 17-01/05/2027	USD	247 207	0,02	150 000	CROWN CASTLE INTL 3,400% 16-15/02/2021	USD	131 001	0,01
455 000	CCO HOLDINGS LLC 5,750% 14-01/09/2023	USD	395 867	0,04	800 000	CSC HOLDINGS LLC 5,500% 16-15/04/2027	USD	654 660	0,06
565 000	CCO HOLDINGS LLC 5,875% 15-01/05/2027	USD	480 348	0,04	110 000	CSX CORP 3,350% 15-01/11/2025	USD	93 136	0,01
685 000	CCO HOLDINGS LLC 5,875% 16-01/04/2024	USD	596 225	0,05	100 000	CSX CORP 4,300% 18-01/03/2048	USD	84 161	0,01
125 000	CDW LLC/CDW FIN 5,000% 15-01/09/2023	USD	107 331	0,01	420 000	CVR REF/COFF FIN 6,500% 13-01/11/2022	USD	362 561	0,03
205 000	CDW LLC/CDW FIN 5,000% 17-01/09/2025	USD	172 234	0,02	225 000	CVS HEALTH CORP 4,300% 18-25/03/2028	USD	192 685	0,02
300 000	CDW LLC/CDW FIN 5,500% 14-01/12/2024	USD	259 551	0,02	95 000	CYRUSONE LP/CYRU 5,000% 18-15/03/2024	USD	81 649	0,01
240 000	CEDAR FAIR LP/CA 5,375% 15-01/06/2024	USD	205 747	0,02	95 000	CYRUSONE LP/CYRU 5,375% 18-15/03/2027	USD	81 061	0,01
185 000	CELANESE US HOLDINGS 4,625% 12-15/11/2022	USD	165 750	0,01	587 000	DAVITA HEALTHCARE 5,125% 14-15/07/2024	USD	481 400	0,04
250 000	CELGENE CORP 2,750% 17-15/02/2023	USD	209 357	0,02	370 000	DEAN FOODS CO 6,500% 15-15/03/2023	USD	262 170	0,02
320 000	CEMEX FINANCE 6,000% 14-01/04/2024	USD	278 179	0,03	200 000	DIAMOND 1 FIN/DI 4,420% 16-15/06/2021	USD	174 683	0,02
320 000	CENTENE CORP 5,625% 16-15/02/2021	USD	281 255	0,03	2 075 000	DIAMOND 1 FIN/DI 7,125% 16-15/06/2024	USD	1 846 925	0,17
125 000	CENTURYLINK INC 5,625% 13-01/04/2020	USD	109 108	0,01	170 000	DIAMONDBACK ENER 4,750% 16-01/11/2024	USD	143 348	0,01
335 000	CENTURYLINK INC 5,800% 12-15/03/2022	USD	281 106	0,03	180 000	DIAMONDBACK ENER 4,750% 17-01/11/2024	USD	151 780	0,01
575 000	CENTURYLINK INC 6,450% 11-15/06/2021	USD	501 974	0,05	525 000	DIAMONDBACK ENER 5,375% 17-31/05/2025	USD	453 517	0,04
1 045 000	CENTURYLINK INC 6,750% 13-01/12/2023	USD	878 718	0,08	155 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS 3,950% 17-20/03/2028	USD	126 217	0,01
310 000	CENTURYTEL INC 7,600% 09-15/09/2039	USD	214 233	0,02	390 000	DISH DBS CORP 5,000% 13-15/03/2023	USD	285 848	0,03
308 000	CGG HOLDING US 7,875% 18-01/05/2023	EUR	311 678	0,03	262 000	DISH DBS CORP 5,875% 12-15/07/2022	USD	210 534	0,02
420 000	CHARLES RIVER LABORATORIES 5,500% 18-01/04/2026	USD	363 387	0,03	345 000	DISH DBS CORP 7,750% 16-01/07/2026	USD	247 285	0,02
225 000	CHARTER COMM OPT 4,908% 16-23/07/2025	USD	195 608	0,02	170 000	DOLLAR TREE 3,700% 18-15/05/2023	USD	145 489	0,01
600 000	CHEMOURS CO 5,375% 17-15/05/2027	USD	474 402	0,04	350 000	DOMINION RESOURCES 5,250% 03-01/08/2033	USD	329 293	0,03
308 000	CHEMOURS CO 6,625% 16-15/05/2023	USD	272 574	0,02	185 000	DPL INC 7,250% 12-15/10/2021	USD	169 181	0,02
550 000	CHENIERE CORP CH 5,125% 17-30/06/2027	USD	453 606	0,04	125 000	DUKE REALTY 3,375% 17-15/12/2027	USD	103 935	0,01
750 000	CHENIERE CORP CH 7,000% 17-30/06/2024	USD	695 925	0,06	420 000	DYNEGY INC 5,875% 14-01/06/2023	USD	370 085	0,03
435 000	CHENIERE ENERGY P 5,250% 18-01/10/2025	USD	355 357	0,03	235 000	EMC CORP 3,375% 13-01/06/2023	USD	179 747	0,02
60 000	CISCO SYSTEMS 2,950% 16-28/02/2026	USD	50 605	0,00	440 000	ENERGIZER G A 6,375% 18-15/07/2026	USD	352 185	0,03
100 000	CISCO SYSTEMS 5,500% 09-15/01/2040	USD	103 227	0,01	635 000	ENERGIZER SPINCO 5,500% 15-15/06/2025	USD	502 538	0,05
600 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	588 784	0,05	683 000	EQUINIX INC 2,875% 17-01/10/2025	EUR	654 121	0,06
150 000	CITIGROUP INC 4,050% 13-30/07/2022	USD	131 304	0,01	315 000	EQUINIX INC 5,375% 17-15/05/2027	USD	269 010	0,02
250 000	CITIGROUP INC 4,125% 16-25/07/2028	USD	205 135	0,02	600 000	EQUINIX INC 5,750% 14-01/01/2025	USD	530 114	0,05
810 000	CLEAR CHNL WORLD 6,500% 13-15/11/2022	USD	708 568	0,06	350 000	EXTRACTION OIL 5,625% 18-01/02/2026	USD	231 160	0,02
					1 072 000	EXTRACTION OIL 7,375% 17-15/05/2024	USD	790 063	0,07

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
650 000	FCAT 2015-2 D 5,980% 15-15/08/2022	USD	578 991	0,05	140 000	HCA INC 4,500% 16-15/02/2027	USD	116 091	0,01
237 000	FEDERAL-MOGUL HOLDINGS 4,875% 17-15/04/2022	EUR	240 407	0,02	257 000	HCA INC 5,250% 14-15/04/2025	USD	223 814	0,02
100 000	FEDEX CORP 3,200% 15-01/02/2025	USD	84 217	0,01	732 000	HCA INC 5,375% 15-01/02/2025	USD	627 096	0,06
160 000	FEDEX CORP 4,050% 18-15/02/2048	USD	118 069	0,01	195 000	HCA INC 5,500% 17-15/06/2047	USD	162 138	0,01
966 536	FG G08832 4,500% 18-01/08/2048	USD	875 305	0,08	150 000	HCA INC 5,625% 18-01/09/2028	USD	126 542	0,01
4 278 531	FHR 4187 CI 3,000% 13-15/04/2033	USD	478 155	0,04	945 000	HCA INC 7,500% 11-15/02/2022	USD	878 620	0,08
1 006 244	FHR 4822 IO 3,000% 18-15/09/2048	USD	167 217	0,02	500 000	HD SUPPLY INC 5,375% 18-15/10/2026	USD	425 189	0,04
2 868 679	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	556 650	0,05	180 000	HEALTHSOUTH CORP 5,125% 15-15/03/2023	USD	156 279	0,01
2 891 359	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	539 242	0,05	420 000	HEALTHSOUTH CORP 5,750% 12-01/11/2024	USD	363 109	0,03
3 531 947	FHS 324 C29 5,500% 14-15/06/2039	USD	689 370	0,06	136 000	HERC RENTALS INC 7,500% 16-01/06/2022	USD	124 323	0,01
115 000	FIFTH THIRD BANK 2,875% 15-27/07/2020	USD	99 993	0,01	78 000	HERC RENTALS INC 7,750% 16-01/06/2024	USD	71 145	0,01
163 000	FIRST DATA CORP 5,000% 15-15/01/2024	USD	136 618	0,01	103 000	HERTZ CORP 7,625% 17-01/06/2022	USD	85 055	0,01
185 000	FIRST DATA CORP 5,375% 15-15/08/2023	USD	159 426	0,01	115 000	HESS INF / FIN 5,625% 17-15/02/2026	USD	97 040	0,01
300 000	FIVE COR FND TRS 4,419% 13-15/11/2023	USD	270 089	0,02	33 000	HEWLETT - PACKARD CO 3,750% 10-01/12/2020	USD	29 190	0,00
487 771	FN 745398 6,000% 06-01/06/2035	USD	465 377	0,04	200 000	HIGH ST FDG TR I 4,111% 18-15/02/2028	USD	173 331	0,02
1 225 603	FN BH5358 4,000% 17-01/08/2047	USD	1 095 573	0,10	1 000 000	HILCORP ENERGY I 6,250% 18-01/11/2028	USD	771 807	0,07
2 597 953	FNR 2018-11 IO 4,000% 18-25/03/2048	USD	531 833	0,05	440 000	HILTON DOMESTIC 4,250% 17-01/09/2024	USD	363 680	0,03
3 337 508	FNS 407 7 5,000% 11-25/03/2041	USD	631 044	0,06	462 000	HILTON WORLDWIDE 4,625% 17-01/04/2025	USD	383 398	0,03
3 445 526	FNS 420 C11 4,500% 15-25/11/2044	USD	666 258	0,06	410 000	HLF FIN SARL LLC 7,250% 18-15/08/2026	USD	355 072	0,03
125 000	FORD MOTOR CO 6,625% 98-01/10/2028	USD	110 137	0,01	100 000	HOME DEPOT INC 4,250% 15-01/04/2046	USD	86 923	0,01
305 000	FRONTIER COMM 10,500% 16-15/09/2022	USD	185 570	0,02	200 000	HOWARD HUGHES CO 5,375% 17-15/03/2025	USD	164 895	0,01
295 000	FRONTIER COMM 8,500% 18-01/04/2026	USD	226 124	0,02	1 500 000	HUNTSMAN INT LLC 4,250% 16-01/04/2025	EUR	1 625 334	0,15
180 000	FRONTIER COMM 8,750% 10-15/04/2022	USD	100 184	0,01	700 000	IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025	EUR	695 460	0,06
450 000	FTS INTL INC 6,250% 14-01/05/2022	USD	351 168	0,03	195 000	INCPTN/RCKSPCE 8,625% 16-15/11/2024	USD	133 053	0,01
995 289	G2 AD1744 3,000% 13-20/02/2043	USD	859 475	0,08	150 000	INGERSOLL-RAND GL 4,250% 14-15/06/2023	USD	134 302	0,01
1 638 879	G2 BD6172 4,000% 17-20/10/2047	USD	1 472 212	0,13	140 000	INGREDION INC 3,200% 16-01/10/2026	USD	113 201	0,01
1 572 382	G2 MA3802 3,000% 16-20/07/2046	USD	1 356 749	0,12	1 287 000	IRON MOUNTAIN 3,000% 17-15/01/2025	EUR	1 188 802	0,11
385 000	GANNETT CO 6,375% 13-15/10/2023	USD	337 631	0,03	232 000	IRON MOUNTAIN 5,750% 12-15/08/2024	USD	192 750	0,02
300 000	GEN ELECTRIC CO 0,375% 17-17/05/2022	EUR	282 266	0,03	205 000	JAGGED PEAK ENER 5,875% 18-01/05/2026	USD	166 911	0,02
100 000	GEN ELECTRIC CO 4,500% 14-11/03/2044	USD	71 448	0,01	510 000	JP MORGAN CHASE 0,625% 16-25/01/2024	EUR	501 040	0,05
150 000	GENERAL MILLS INC 3,700% 18-17/10/2023	USD	130 435	0,01	390 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	402 793	0,04
150 000	GENERAL MOTORS CO 4,200% 17-01/10/2027	USD	118 977	0,01	150 000	JP MORGAN CHASE 6,400% 08-15/05/2038	USD	159 915	0,01
275 000	GENESIS ENERGY 6,500% 17-01/10/2025	USD	214 054	0,02	450 000	KAR AUCTION 5,125% 17-01/06/2025	USD	355 268	0,03
100 000	GILEAD SCIENCES 4,150% 16-01/03/2047	USD	81 043	0,01	200 000	KB HOME 7,500% 12-15/09/2022	USD	180 204	0,02
1 243 047	GN AL2604 3,500% 15-15/03/2045	USD	1 098 918	0,10	200 000	KELLOGG CO 1,000% 16-17/05/2024	EUR	198 697	0,02
1 370 924	GN AM2784 3,500% 15-15/04/2045	USD	1 211 644	0,11	100 000	KELLOGG CO 3,400% 17-15/11/2027	USD	80 446	0,01
4 293 658	GNR 2017-114 PI 4,000% 17-20/10/2046	USD	705 699	0,06	150 000	KEYSIGHT TECHNOL 4,550% 15-30/10/2024	USD	133 982	0,01
942 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	969 633	0,09	560 000	KFC HLD/PIZZA HU 4,750% 17-01/06/2027	USD	455 175	0,04
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3,850% 17-26/01/2027	USD	82 331	0,01	680 000	KFC HLD/PIZZA HU 5,250% 16-01/06/2026	USD	574 046	0,05
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,800% 14-08/07/2044	USD	83 311	0,01	400 000	KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024	EUR	398 114	0,04
159 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5,950% 06-15/01/2027	USD	146 452	0,01	300 000	KRAFT HEINZ FOOD 1,500% 16-24/05/2024	EUR	300 569	0,03
300 000	GOODYEAR TIRE 4,875% 17-15/03/2027	USD	231 400	0,02	100 000	KRAFT HEINZ FOOD 4,375% 16-01/06/2046	USD	72 794	0,01
180 000	GOODYEAR TIRE 5,125% 15-15/11/2023	USD	154 704	0,01	75 000	L BRANDS INC 5,625% 13-15/10/2023	USD	64 569	0,01
410 000	GRAHAM HOLDINGS 5,750% 18-01/06/2026	USD	366 728	0,03	610 000	LAMAR MEDIA CORP 5,375% 14-15/01/2024	USD	536 240	0,05
350 000	GRAY ESCROW INC 7,000% 18-15/05/2027	USD	298 135	0,03	440 000	LAREDO PETROLEUM 5,625% 14-15/01/2022	USD	344 807	0,03
825 000	GRAY TELE INC 5,125% 16-15/10/2024	USD	667 217	0,06	100 000	LEAR CORP 3,800% 17-15/09/2027	USD	79 186	0,01
135 000	GRAY TELE INC 5,875% 16-15/07/2026	USD	110 214	0,01	275 000	LEE ENTERPRISES 9,500% 14-15/03/2022	USD	245 600	0,02
120 000	GULFPORT ENERGY 6,375% 18-15/01/2026	USD	91 646	0,01	75 000	LENNOX INTERNATIONAL INC 3,000% 16-15/11/2023	USD	62 206	0,01
110 000	GULFPORT ENERGY 6,625% 15-01/05/2023	USD	91 414	0,01	335 000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5,750% 15-01/12/2022	USD	288 411	0,03
125 000	HALLIBURTON CO 5,000% 15-15/11/2045	USD	108 182	0,01					
550 000	HCA HOLDINGS INC 6,250% 12-15/02/2021	USD	492 463	0,04					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
520 000	LEVEL 3 FIN INC 5,250% 17-15/03/2026	USD	419 452	0,04	153 000	NOVELIS CORP 5,875% 16-30/09/2026	USD	118 104	0,01
575 000	LEVEL 3 FIN INC 5,625% 15-01/02/2023	USD	495 451	0,04	60 000	NRG ENERGY INC 5,750% 18-15/01/2028	USD	50 518	0,00
160 000	LEVI STRAUSS 5,000% 15-01/05/2025	USD	137 165	0,01	210 000	NRG ENERGY INC 6,625% 17-15/01/2027	USD	185 298	0,02
250 000	LIBERTY MUTUAL 4,250% 13-15/06/2023	USD	220 341	0,02	695 000	NRG ENERGY INC 7,250% 17-15/05/2026	USD	632 668	0,06
140 000	LIN TELEVISION 5,875% 15-15/11/2022	USD	122 622	0,01	125 000	OASIS PETROLEUM 6,875% 12-15/01/2023	USD	102 649	0,01
430 000	LIVE NATION ENTERTAINMENT 4,875% 16-01/11/2024	USD	359 059	0,03	190 000	OASIS PETROLEUM 6,875% 14-15/03/2022	USD	158 520	0,01
100 000	MACYS RETAIL HLD 2,875% 12-15/02/2023	USD	80 963	0,01	618 000	OLIN CORP 5,125% 17-15/09/2027	USD	498 996	0,04
425 000	MAGNOLIA OIL 6,000% 18-01/08/2026	USD	358 767	0,03	260 000	OLYMPUS MERGER S 8,500% 17-15/10/2025	USD	179 679	0,02
180 000	MAPLE ESCROW 4,057% 18-25/05/2023	USD	156 835	0,01	60 000	ONEOK INC 4,000% 17-13/07/2027	USD	50 173	0,00
100 000	MARATHON OIL CORP 2,800% 12-01/11/2022	USD	82 154	0,01	100 000	ONEOK INC 4,550% 18-15/07/2028	USD	86 661	0,01
200 000	MARATHON OIL CORP 4,400% 17-15/07/2027	USD	166 727	0,02	375 000	OUTFRONT MEDIA C 5,875% 15-15/03/2025	USD	323 086	0,03
100 000	MARRIOTT INTERNATIONAL 3,125% 16-15/06/2026	USD	79 861	0,01	100 000	PACKAGING CORP 3,400% 17-15/12/2027	USD	81 295	0,01
190 000	MASONITE INTL 5,750% 18-15/09/2026	USD	156 858	0,01	110 000	PARKER-HANNIFIN 3,250% 17-01/03/2027	USD	92 371	0,01
370 000	MATTEL INC 6,750% 17-31/12/2025	USD	288 199	0,03	340 000	PARSLEY ENERGY 5,250% 17-15/08/2025	USD	272 276	0,02
115 000	MCCORMICK 3,400% 17-15/08/2027	USD	95 221	0,01	865 000	PARSLEY ENERGY 5,375% 16-15/01/2025	USD	702 886	0,06
200 000	MCDERMOTT ESCROW 10,625% 18-01/05/2024	USD	147 837	0,01	230 000	PARSLEY ENERGY 5,625% 17-15/10/2027	USD	183 174	0,02
400 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	392 413	0,04	105 000	PARTY CITY HLDG 6,625% 18-01/08/2026	USD	83 341	0,01
115 000	MCDONALDS CORP 3,500% 17-01/03/2027	USD	96 940	0,01	70 000	PBF HOLDING CO 7,000% 17-15/11/2023	USD	58 530	0,01
125 000	MEDTRONIC INC 4,500% 12-15/03/2042	USD	112 068	0,01	230 000	PBF HOLDING CO 7,250% 17-15/06/2025	USD	191 139	0,02
400 000	MERCK & CO INC 1,125% 14-15/10/2021	EUR	409 872	0,04	1 160 000	PDC ENERGY INC 5,750% 18-15/05/2026	USD	900 645	0,08
125 000	MEREDITH CORP 6,875% 18-01/02/2026	USD	107 342	0,01	575 000	PENN NATL GAMING 5,625% 17-15/01/2027	USD	452 421	0,04
200 000	MERRILL LYNCH 6,110% 07-29/01/2037	USD	192 959	0,02	611 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	611 445	0,06
600 000	MGM RESORTS 6,000% 14-15/03/2023	USD	526 998	0,05	115 000	PILGRIMS PRIDE 5,750% 15-15/03/2025	USD	94 697	0,01
305 000	MGM RESORTS 6,625% 12-15/12/2021	USD	274 561	0,02	115 000	PILGRIMS PRIDE 5,875% 17-30/09/2027	USD	91 624	0,01
240 000	MGM RESORTS 7,750% 12-15/03/2022	USD	222 490	0,02	300 000	PNC FUNDING CORP 3,300% 12-08/03/2022	USD	261 255	0,02
620 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	624 224	0,06	725 000	POST HOLDINGS IN 5,000% 16-15/08/2026	USD	577 860	0,05
300 000	MORGAN STANLEY 1,750% 15-30/01/2025	EUR	303 923	0,03	238 000	POST HOLDINGS IN 5,500% 17-01/03/2025	USD	199 409	0,02
100 000	MORGAN STANLEY 4,375% 17-22/01/2047	USD	83 502	0,01	268 000	POST HOLDINGS IN 5,750% 17-01/03/2027	USD	219 787	0,02
145 000	MPT OP PTNR/FINL 5,250% 16-01/08/2026	USD	119 628	0,01	245 000	PRIME SEC/FIN 9,250% 16-15/05/2023	USD	221 018	0,02
130 000	MURPHY OIL CORP 4,700% 12-01/12/2022	USD	107 040	0,01	300 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	297 950	0,03
185 000	MURPHY OIL CORP 5,750% 17-15/08/2025	USD	152 326	0,01	401 000	PROCTER & GAMBLE 0,625% 18-30/10/2024	EUR	401 561	0,04
55 000	MURPHY OIL CORP 6,125% 12-01/12/2042	USD	39 092	0,00	363 000	PROCTER & GAMBLE 1,200% 18-30/10/2028	EUR	364 081	0,03
705 000	MURPHY OIL CORP 6,875% 16-15/08/2024	USD	608 006	0,05	200 000	PROG ENER CAR 4,100% 12-15/05/2042	USD	170 937	0,02
100 000	MYLAN NV 1,250% 16-23/11/2020	EUR	100 932	0,01	300 000	PROLOGIS LP 1,875% 18-05/01/2029	EUR	296 888	0,03
110 000	NABORS INDUSTRIES INC 5,000% 11-15/09/2020	USD	92 235	0,01	125 000	PROLOGIS LP 3,750% 15-01/11/2025	USD	109 857	0,01
320 000	NCR CORP 5,875% 14-15/12/2021	USD	278 004	0,03	350 000	PULTEGROUP INC 5,000% 16-15/01/2027	USD	278 410	0,03
408 000	NEPTUNE FINCO 10,875% 15-15/10/2025	USD	401 226	0,04	305 000	PULTEGROUP INC 5,500% 16-01/03/2026	USD	257 010	0,02
576 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	579 368	0,05	235 000	QEP RESOURCES 5,625% 17-01/03/2026	USD	171 897	0,02
500 000	NETFLIX INC 3,625% 17-15/05/2027	EUR	483 228	0,04	815 000	QUINTILES IMS 2,875% 17-15/09/2025	EUR	771 689	0,07
499 000	NETFLIX INC 4,625% 18-15/05/2029	EUR	488 452	0,04	255 000	RANGE RESOURCES 4,875% 16-15/05/2025	USD	184 477	0,02
235 000	NETFLIX INC 4,875% 17-15/04/2028	USD	187 585	0,02	310 000	RANGE RESOURCES 5,875% 17-01/07/2022	USD	251 954	0,02
100 000	NETFLIX INC 5,375% 13-01/02/2021	USD	88 708	0,01	450 000	RBS GLOBAL/REXNO 4,875% 17-15/12/2025	USD	361 173	0,03
130 000	NETFLIX INC 5,750% 14-01/03/2024	USD	115 261	0,01	200 000	REGIONS FINANCIAL 2,750% 17-14/08/2022	USD	168 851	0,02
1 590 000	NEWFIELD EXPLOR 5,625% 12-01/07/2024	USD	1 410 763	0,13	100 000	REPUBLIC SVCS 2,900% 16-01/07/2026	USD	82 280	0,01
140 000	NEXSTAR BROADCASTING 6,125% 15-15/02/2022	USD	123 712	0,01	430 000	RHP HOTEL PPTY 5,000% 15-15/04/2023	USD	367 612	0,03
225 000	NEXSTAR ESCROW 5,625% 16-01/08/2024	USD	184 031	0,02	295 000	RITE AID CORP 6,125% 15-01/04/2023	USD	203 982	0,02
225 000	NGL ENRGY PART/F 7,500% 17-01/11/2023	USD	189 259	0,02	330 000	ROPER TECHNOLOGIES 3,650% 18-15/09/2023	USD	288 224	0,03
290 000	NGPL PIPECO LLC 4,875% 17-15/08/2027	USD	241 265	0,02	155 000	ROWAN COS INC 4,875% 12-01/06/2022	USD	113 303	0,01
640 000	NIELSEN FINANCE 5,000% 14-15/04/2022	USD	536 281	0,05					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
45 000	ROWAN COS INC 5,400% 12-01/12/2042	USD	23 324	0,00	225 000	TAYLOR MORRISON 5,875% 15-15/04/2023	USD	191 350	0,02
125 000	ROWAN COS INC 5,850% 14-15/01/2044	USD	68 547	0,01	100 000	TENET HEALTHCARE 4,625% 17-15/07/2024	USD	81 617	0,01
140 000	ROWAN COS INC 7,375% 16-15/06/2025	USD	99 314	0,01	343 000	TENET HEALTHCARE 5,125% 17-01/05/2025	USD	279 795	0,03
90 000	RR DONNELLEY 6,000% 14-01/04/2024	USD	77 352	0,01	532 000	TENET HEALTHCARE 6,000% 13-01/10/2020	USD	470 144	0,04
165 000	SABAL TRAIL 4,246% 18-01/05/2028	USD	142 440	0,01	575 000	TENNECO INC 5,000% 16-15/07/2026	USD	387 896	0,03
225 000	SABINE PASS LIQU 4,200% 17-15/03/2028	USD	187 752	0,02	450 000	TEREX CORP 5,625% 17-01/02/2025	USD	365 110	0,03
225 000	SBA COMMUNICATIONS 4,875% 15-15/07/2022	USD	193 380	0,02	600 000	T-MOBILE USA INC 6,375% 14-01/03/2025	USD	530 093	0,05
475 000	SBA COMMUNICATIONS 4,875% 17-01/09/2024	USD	391 367	0,04	575 000	T-MOBILE USA INC 6,500% 13-15/01/2024	USD	515 361	0,05
265 000	SCIENTIFIC GAMES 10,000% 15-01/12/2022	USD	235 001	0,02	1 095 000	T-MOBILE USA INC 6,500% 15-15/01/2026	USD	980 230	0,09
266 000	SCIENTIFIC GAMES 3,375% 18-15/02/2026	EUR	245 717	0,02	228 000	TOLL BR FIN CORP 4,875% 15-15/11/2025	USD	186 734	0,02
420 000	SEALED AIR CORP 5,250% 13-01/04/2023	USD	368 516	0,03	450 000	TOPBUILD CORP 5,625% 18-01/05/2026	USD	362 465	0,03
175 000	SERVICE CORP 4,500% 12-15/11/2020	USD	152 493	0,01	375 000	TRANSDIGM GROUP INC 6,500% 14-15/07/2024	USD	319 020	0,03
620 000	SERVICE CORP 5,375% 14-15/05/2024	USD	540 176	0,05	295 000	TREEHOUSE FOODS 4,875% 14-15/03/2022	USD	254 564	0,02
440 000	SERVICEMASTER 5,125% 16-15/11/2024	USD	363 732	0,03	550 000	TRONOX INC 6,500% 18-15/04/2026	USD	404 397	0,04
135 000	SESI LLC 7,125% 12-15/12/2021	USD	100 381	0,01	258 000	UGI INTL ENTERPR 3,250% 18-01/11/2025	EUR	257 736	0,02
355 000	SINCLAIR TELE 5,625% 14-01/08/2024	USD	291 646	0,03	339 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	335 164	0,03
440 000	SIRIUS XM RADIO 4,625% 13-15/05/2023	USD	369 084	0,03	185 000	UNITED RENTAL NA 4,625% 15-15/07/2023	USD	158 850	0,01
115 000	SIRIUS XM RADIO 5,000% 17-01/08/2027	USD	91 923	0,01	190 000	UNITED RENTAL NA 4,625% 17-15/10/2025	USD	148 496	0,01
445 000	SIRIUS XM RADIO 5,375% 15-15/04/2025	USD	374 029	0,03	125 000	UNITED RENTAL NA 4,875% 17-15/01/2028	USD	96 584	0,01
130 000	SIRIUS XM RADIO 6,000% 14-15/07/2024	USD	114 005	0,01	165 000	UNITED RENTAL NA 5,500% 16-15/05/2027	USD	133 152	0,01
620 000	SM ENERGY CO 6,750% 16-15/09/2026	USD	486 939	0,04	510 000	UNITED RENTAL NA 6,500% 18-15/12/2026	USD	439 444	0,04
100 000	SMITHFIELD FOODS 3,350% 17-01/02/2022	USD	83 534	0,01	245 000	US CONCRETE 6,375% 16-01/06/2024	USD	197 710	0,02
245 000	SOLERA LLC / FIN 10,500% 16-01/03/2024	USD	228 251	0,02	450 000	US STEEL CORP 6,250% 18-15/03/2026	USD	345 058	0,03
110 000	SOUTHERN POWER 4,150% 15-01/12/2025	USD	94 961	0,01	2 606 607	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/01/2027	USD	2 166 009	0,19
100 000	SOUTHERN POWER 5,150% 11-15/09/2041	USD	84 288	0,01	205 000	VERISIGN INC 4,750% 17-15/07/2027	USD	167 673	0,02
135 000	SOUTHERN STAR 5,125% 14-15/07/2022	USD	113 685	0,01	400 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,862% 15-21/08/2046	USD	344 196	0,03
620 000	SOUTHWESTERN ENERGY 4,100% 12-15/03/2022	USD	494 904	0,04	420 000	VERSUM MATERIALS 5,500% 16-30/09/2024	USD	364 650	0,03
140 000	SOUTHWESTERN ENERGY 7,500% 17-01/04/2026	USD	115 962	0,01	165 000	VIASAT INC 5,625% 17-15/09/2025	USD	132 633	0,01
115 000	SOUTHWESTERN ENERGY 7,750% 17-01/10/2027	USD	95 821	0,01	410 000	VISTRA OPERATION 5,500% 18-01/09/2026	USD	349 485	0,03
190 000	SPEEDWAY MOTORSP 5,125% 15-01/02/2023	USD	162 883	0,01	75 000	WALT DISNEY CO 4,125% 14-01/06/2044	USD	65 016	0,01
835 000	SPRINT CAP CORP 8,750% 02-15/03/2032	USD	768 786	0,07	420 000	WARRIOR MET COAL 8,000% 17-01/11/2024	USD	356 900	0,03
370 000	SPRINT CORP 7,125% 14-15/06/2024	USD	320 329	0,03	880 000	WELLS FARGO & CO 1,500% 15-12/09/2022	EUR	904 385	0,08
675 000	SPRINT CORP 7,250% 14-15/09/2021	USD	602 578	0,05	150 000	WELLS FARGO & CO 4,400% 16-14/06/2046	USD	121 246	0,01
1 250 000	SPRINT NEXTEL 11,500% 12-15/11/2021	USD	1 240 860	0,11	150 000	WELLTOWER 4,000% 15-01/06/2025	USD	129 810	0,01
155 000	STEEL DYNAMICS 5,000% 17-15/12/2026	USD	129 065	0,01	250 000	WESTERN DIGITAL 4,750% 18-15/02/2026	USD	189 717	0,02
495 000	STEEL DYNAMICS 5,250% 13-15/04/2023	USD	428 665	0,04	175 000	WESTLAKE CHEMICAL 3,600% 17-15/08/2026	USD	140 639	0,01
330 000	STEEL DYNAMICS 5,500% 15-01/10/2024	USD	286 782	0,03	200 000	WESTROCK CO 4,900% 18-15/03/2029	USD	178 710	0,02
450 000	SUBURBAN PROPANE 5,500% 14-01/06/2024	USD	367 016	0,03	100 000	WHIRLPOOL CORP 4,500% 16-01/06/2046	USD	72 534	0,01
275 000	SUMMIT MID HLD / 5,500% 14-15/08/2022	USD	234 023	0,02	185 000	WHITING PETROLEUM 6,250% 15-01/04/2023	USD	149 165	0,01
375 000	SUNOCO LP/FIN 5,500% 18-15/02/2026	USD	310 204	0,03	500 000	WHITING PETROLEUM 6,625% 18-15/01/2026	USD	373 967	0,03
80 000	SUNTRUST BANKS 2,900% 16-03/03/2021	USD	69 320	0,01	190 000	WILLIAM LYON INC 5,875% 17-31/01/2025	USD	141 718	0,01
1 164 000	SUPERIOR IND INT 6,000% 17-15/06/2025	EUR	978 517	0,09	800 000	WMG ACQUISITION 3,625% 18-15/10/2026	EUR	785 139	0,07
425 000	TALLGRASS NRG 4,750% 18-01/10/2023	USD	364 054	0,03	400 000	WPX ENERGY INC 5,250% 14-15/09/2024	USD	318 943	0,03
120 000	TALLGRASS NRG 5,500% 17-15/01/2028	USD	101 674	0,01	1 015 000	WPX ENERGY INC 5,750% 18-01/06/2026	USD	808 708	0,07
215 000	TARGA RES PRTNRS 5,125% 16-01/02/2025	USD	177 202	0,02	126 000	WPX ENERGY INC 6,000% 12-15/01/2022	USD	107 835	0,01
180 000	TARGA RES PRTNRS 6,750% 15-15/03/2024	USD	160 412	0,01	440 000	WYNDHAM HOTELS 5,375% 18-15/04/2026	USD	363 251	0,03
450 000	TAYLOR MORRISON 5,250% 13-15/04/2021	USD	390 738	0,04	350 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4,250% 12-01/03/2022	USD	294 097	0,03

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
240 000	WYNN LAS VEGAS 5,250% 17-15/05/2027	USD	186 240	0,02	872 000	SAIPEM FIN INTL 2,625% 17-07/01/2025	EUR	815 953	0,07
685 000	WYNN LAS VEGAS 5,500% 15-01/03/2025	USD	561 629	0,05	650 000	SAIPEM FIN INTL 3,000% 16-08/03/2021	EUR	660 707	0,06
170 000	XPO LOGISTICS 6,125% 16-01/09/2023	USD	143 654	0,01	739 413	SCHAEFFLER VERWA 3,750% 16-15/09/2026	EUR	705 979	0,06
100 000	XYLEM INC 3,250% 16-01/11/2026	USD	83 689	0,01	530 000	SELECTA GROUP BV 5,875% 18-01/02/2024	EUR	497 942	0,04
	Pays-Bas		30 808 359	2,82	228 000	SENSATA TECH BV 4,875% 13-15/10/2023	USD	194 213	0,02
281 000	ABN AMRO BANK NV 0,250% 18-03/12/2021	EUR	280 929	0,03	264 000	SUNSHINE MID 6,500% 18-15/05/2026	EUR	242 501	0,02
508 000	ABN AMRO BANK NV 0,500% 18-17/07/2023	EUR	504 596	0,05	919 000	TEVA PHARMACEUTICAL FNC 1,125% 16-15/10/2024	EUR	769 892	0,07
586 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	583 963	0,05	1 148 000	TEVA PHARMACEUTICAL FNC 1,625% 16-15/10/2028	EUR	846 983	0,08
410 000	ALCOA NEDERLAND 6,750% 16-30/09/2024	USD	365 540	0,03	494 000	TEVA PHARMACEUTICAL FNC 3,250% 18-15/04/2022	EUR	495 447	0,04
400 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	396 512	0,04	127 000	TOYOTA MOTOR FIN 0,625% 18-26/09/2023	EUR	126 698	0,01
800 000	ANGOLA 9,500% 15-12/11/2025	USD	735 686	0,07	903 000	UNITED GROUP 4,375% 17-01/07/2022	EUR	895 538	0,08
1 175 000	AXALTA COATING 3,750% 16-15/01/2025	EUR	1 126 833	0,10	1 066 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	988 050	0,09
203 000	BMW FINANCE NV 0,250% 18-14/01/2022	EUR	201 329	0,02	400 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FN 1,125% 17-02/10/2023	EUR	390 990	0,04
200 000	BMW FINANCE NV 1,000% 16-15/02/2022	EUR	203 590	0,02	300 000	VONOVIA BV 0,750% 18-15/01/2024	EUR	289 682	0,03
700 000	BMW FINANCE NV 1,250% 14-05/09/2022	EUR	716 517	0,06	300 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	294 174	0,03
100 000	CRH FUNDING 1,875% 15-09/01/2024	EUR	103 985	0,01	400 000	VONOVIA BV 2,250% 15-15/12/2023	EUR	415 400	0,04
525 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-09/08/2021	EUR	521 888	0,05	200 000	ZIGGO BOND FIN 5,875% 15-15/01/2025	USD	158 225	0,01
429 000	DARLING GBL FIN 3,625% 18-15/05/2026	EUR	424 340	0,04	500 000	ZIGGO SECURED FINANCE 5,500% 16-15/01/2027	USD	392 453	0,04
290 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	290 020	0,03		Royaume-Uni		29 565 558	2,68
394 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	395 239	0,04	350 000	ABBAY NATIONAL TREASURY 2,625% 13-16/07/2020	EUR	362 049	0,03
400 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,875% 17-30/01/2024	EUR	401 897	0,04	305 000	ANGLO AMERICAN 1,625% 17-18/09/2025	EUR	288 463	0,03
250 000	EDP FINANCE BV 1,875% 18-13/10/2025	EUR	250 860	0,02	400 000	ANGLO AMERICAN 2,500% 13-29/04/2021	EUR	413 531	0,04
260 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	274 615	0,02	631 000	ANGLO AMERICAN 3,250% 14-03/04/2023	EUR	665 373	0,06
190 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4,875% 12-17/04/2023	EUR	223 122	0,02	793 000	ARQVA BROAD FIN 6,750% 18-30/09/2023	GBP	883 560	0,08
100 000	EURONEXT NV 1,000% 18-18/04/2025	EUR	100 365	0,01	399 000	AVIVA PLC 0,625% 16-27/10/2023	EUR	390 471	0,04
400 000	EVONIK FIN BV 0,750% 16-07/09/2028	EUR	361 734	0,03	264 000	BARCLAYS BANK PLC 1,375% 18-24/01/2026	EUR	244 143	0,02
247 000	GREENKO DUTCH BV 4,875% 17-24/07/2022	USD	202 025	0,02	191 000	BARCLAYS BANK PLC 1,500% 18-03/09/2023	EUR	185 791	0,02
400 000	HEINEKEN NV 1,250% 15-10/09/2021	EUR	409 387	0,04	171 000	BP CAPITAL PLC 0,900% 18-03/07/2024	EUR	170 564	0,02
200 000	IBERDROLA INTL 3,500% 13-01/02/2021	EUR	214 182	0,02	700 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,500% 14-15/09/2021	EUR	717 428	0,06
500 000	ING BANK NV 0,375% 18-26/11/2021	EUR	502 471	0,05	100 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,625% 16-10/03/2021	EUR	100 451	0,01
1 100 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	1 077 072	0,10	214 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,875% 18-26/09/2023	EUR	209 697	0,02
239 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	240 689	0,02	200 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	192 598	0,02
400 000	INNOGY FINANCE BV 1,000% 17-13/04/2025	EUR	396 359	0,04	200 000	CNH INDUSTRIAL N 3,850% 17-15/11/2027	USD	161 462	0,01
472 000	INTERTRUST 3,375% 18-15/11/2025	EUR	464 458	0,04	305 000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,500% 18-08/11/2027	EUR	306 066	0,03
480 000	INTERXION HOLDING 4,750% 18-15/06/2025	EUR	491 080	0,04	754 000	CO-OPERATIVE WHOLESALE 7,500% 11-08/07/2026	GBP	922 124	0,08
1 507 000	IPD 3 BV 4,500% 17-15/07/2022	EUR	1 491 239	0,13	400 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 18-05/12/2023	EUR	400 181	0,04
500 000	KONINKLIJKE KPN 0,625% 16-09/04/2025	EUR	480 074	0,04	400 000	CREDIT AGRICOLE 1,000% 17-16/09/2024	EUR	402 179	0,04
1 448 000	LGE HOLDCO VI 7,125% 14-15/05/2024	EUR	1 514 369	0,14	400 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	400 448	0,04
220 000	LKQ EURO BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	212 334	0,02	300 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 18-13/03/2025	EUR	296 932	0,03
424 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	415 734	0,04	700 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,375% 14-31/01/2022	EUR	720 017	0,06
200 000	NXP BV/NXP FUNDI 4,125% 16-01/06/2021	USD	173 195	0,02	355 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,000% 17-17/11/2020	EUR	355 586	0,03
755 000	OI EUROPEAN GRP 3,125% 16-15/11/2024	EUR	743 917	0,07	168 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,250% 18-22/10/2021	EUR	168 110	0,02
1 316 000	PETROBRAS 4,750% 14-14/01/2025	EUR	1 366 995	0,12	1 191 000	DRAX FINCO PLC 4,250% 17-01/05/2022	GBP	1 282 161	0,12
344 000	PETROBRAS 5,375% 12-01/10/2029	GBP	358 353	0,03	350 000	EI GROUP PLC 7,500% 18-15/03/2024	GBP	388 804	0,03
600 000	RABOBANK 3,750% 10-09/11/2020	EUR	637 234	0,06	300 000	ENSCO PLC 5,200% 15-15/03/2025	USD	176 377	0,02
450 000	RABOBANK 4,000% 12-11/01/2022	EUR	500 996	0,05	145 000	ENSCO PLC 5,750% 14-01/10/2044	USD	71 285	0,01
700 000	REDEXIS GAS FIN 2,750% 14-08/04/2021	EUR	727 491	0,07	242 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	230 899	0,02
430 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	443 193	0,04					
100 000	ROYAL SCHIPHOL 1,500% 18-05/11/2030	EUR	101 125	0,01					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
780 000	FIAT CHRYSLER AU 5,250% 15-15/04/2023	USD	670 011	0,06	372 000	BNP PARIBAS 1,125% 18-22/11/2023	EUR	368 912	0,03
1 805 000	GKN HOLDINGS PLC 4,625% 17-12/05/2032	GBP	1 881 715	0,17	425 000	BNP PARIBAS 1,500% 17-17/11/2025	EUR	419 427	0,04
300 000	GLAXOSMITHKLINE 1,750% 18-21/05/2030	EUR	304 984	0,03	200 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	197 028	0,02
200 000	HEATHROW FUNDING 1,875% 14-23/05/2022	EUR	206 582	0,02	200 000	BPCE 0,625% 18-26/09/2023	EUR	199 167	0,02
300 000	HSBC BANK PLC 4,000% 10-15/01/2021	EUR	322 825	0,03	100 000	BPCE 4,625% 13-18/07/2023	EUR	113 324	0,01
620 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	630 526	0,06	100 000	CAISSE NA REA MU 3,375% 18-24/09/2028	EUR	91 897	0,01
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 2,650% 16-05/01/2022	USD	169 684	0,02	500 000	CAPGEMINI SA 0,500% 16-09/11/2021	EUR	100 289	0,01
560 000	INTL GAME TECH 3,500% 18-15/07/2024	EUR	545 288	0,05	400 000	CAPGEMINI SE 1,000% 18-18/10/2024	EUR	491 030	0,04
772 000	INTL GAME TECH 4,125% 15-15/02/2020	EUR	791 397	0,07	100 000	CARMILA 2,375% 15-18/09/2023	EUR	412 069	0,04
315 000	INTL GAME TECH 6,250% 15-15/02/2022	USD	276 932	0,02	100 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	99 725	0,01
387 000	INTL GAME TECH 6,500% 15-15/02/2025	USD	334 352	0,03	100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	96 800	0,01
826 000	MATALAN FINANCE 6,750% 18-31/01/2023	GBP	789 963	0,07	100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,875% 18-21/09/2028	EUR	98 973	0,01
60 000	NATIONWIDE BLDG 6,750% 10-22/07/2020	EUR	65 133	0,01	300 000	CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	304 487	0,03
670 000	NMG FINCO PLC 5,000% 17-01/08/2022	GBP	678 219	0,06	100 000	COMPAGNIE FIN ET 1,125% 17-13/10/2027	EUR	98 188	0,01
817 000	RAC BOND CO 5,000% 17-06/11/2022	GBP	809 050	0,07	1 107 000	CROWN EUROPEAN 2,875% 18-01/02/2026	EUR	1 059 842	0,10
478 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,625% 18-02/03/2022	EUR	463 928	0,04	400 000	DANONE 0,424% 16-03/11/2022	EUR	399 493	0,04
200 000	SENSATA TECH UK 6,250% 15-15/02/2026	USD	176 267	0,02	500 000	ELIS SA 2,875% 18-15/02/2026	EUR	486 539	0,04
706 000	STRETFORD 6,750% 14-15/07/2024	GBP	747 217	0,07	500 000	ENGIE 0,875% 18-19/09/2025	EUR	496 695	0,04
100 000	TESCO CORP TREAS 1,375% 18-24/10/2023	EUR	97 445	0,01	200 000	ENGIE 1,375% 18-22/06/2028	EUR	200 125	0,02
325 000	TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	360 701	0,03	600 000	GECINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	628 507	0,06
594 000	TESCO PLC 5,500% 02-13/01/2033	GBP	754 003	0,07	200 000	HOLDING DINFRA 0,625% 17-27/03/2023	EUR	192 815	0,02
629 000	TESCO PLC 6,000% 09-14/12/2029	GBP	826 558	0,07	400 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	380 295	0,03
504 302	TESCO PROP FIN 6 5,411% 13-13/07/2044	GBP	607 894	0,05	400 000	KLEPIERRE 1,000% 15-17/04/2023	EUR	404 709	0,04
1 049 000	THAMES WATER KEM 7,750% 11-01/04/2019	GBP	1 181 237	0,11	552 000	LA FIN ATALIAN 4,000% 17-15/05/2024	EUR	447 871	0,04
304 000	THOMAS COOK GROUP 6,250% 16-15/06/2022	EUR	233 402	0,02	200 000	LEGRAND SA 0,750% 17-06/07/2024	EUR	199 746	0,02
465 000	TITAN GLOBAL FIN 4,250% 14-10/07/2019	EUR	470 876	0,04	414 000	LOXAM SAS 4,250% 17-15/04/2024	EUR	416 956	0,04
272 000	UBS AG LONDON 0,625% 18-23/01/2023	EUR	271 947	0,02	400 000	LVMH 0,375% 17-26/05/2022	EUR	401 303	0,04
605 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	604 656	0,05	200 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	197 675	0,02
1 632 000	VIRGIN MEDIA SEC 4,875% 15-15/01/2027	GBP	1 704 327	0,15	560 000	NUMERICABLE 5,625% 14-15/05/2024	EUR	562 350	0,05
305 000	VIRGIN MEDIA SEC 5,250% 15-15/01/2026	USD	244 962	0,02	958 000	NUMERICABLE-SFR 7,375% 16-01/05/2026	USD	768 897	0,07
335 000	VIRGIN MEDIA SEC 5,500% 14-15/01/2025	USD	282 244	0,03	300 000	PERNOD RICARD SA 1,500% 16-18/05/2026	EUR	303 778	0,03
180 000	VIRIDIAN GROUP 4,000% 17-15/09/2025	EUR	165 083	0,01	581 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	567 810	0,05
695 000	VODAFONE GROUP 0,375% 17-22/11/2021	EUR	692 608	0,06	500 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	481 592	0,04
100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	96 792	0,01	603 000	REXEL SA 2,125% 17-15/06/2025	EUR	570 281	0,05
	<i>France</i>		<i>23 846 963</i>	<i>2,21</i>	400 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	396 666	0,04
400 000	AIR LIQUIDE FIN 0,375% 16-18/04/2022	EUR	402 594	0,04	300 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	303 710	0,03
376 000	ALTICE FRANCE 5,875% 18-01/02/2027	EUR	370 572	0,03	247 000	SCHLUMBERGER FIN 1,000% 18-18/02/2026	EUR	247 426	0,02
400 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	394 440	0,04	100 000	SOCIETE FONCIERE 2,250% 15-16/11/2022	EUR	104 933	0,01
200 000	AUTOROUTES DU SUD 2,950% 14-17/01/2024	EUR	221 205	0,02	500 000	SOCIETE GENERALE 0,250% 18-18/01/2022	EUR	497 182	0,04
600 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	610 913	0,05	600 000	SOCIETE GENERALE 0,500% 17-13/01/2023	EUR	585 207	0,05
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,500% 18-16/11/2022	EUR	398 596	0,04	200 000	SOCIETE GENERALE 1,000% 16-01/04/2022	EUR	200 663	0,02
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	392 034	0,04	250 000	SPCM SA 2,875% 15-15/06/2023	EUR	249 664	0,02
400 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,250% 17-26/05/2027	EUR	399 268	0,04	400 000	SPIE SA 3,125% 17-22/03/2024	EUR	384 213	0,03
200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,500% 18-25/05/2028	EUR	195 582	0,02	700 000	ST GOBAIN 3,625% 12-28/03/2022	EUR	770 049	0,07
312 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	305 378	0,03	200 000	SUEZ 1,625% 18-17/09/2030	EUR	201 011	0,02
400 000	BNP PARIBAS 1,125% 16-15/01/2023	EUR	409 227	0,04	100 000	SUEZ 1,750% 15-10/09/2025	EUR	105 156	0,01
253 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	251 926	0,02	100 000	TELEPERFORMANCE 1,500% 17-03/04/2024	EUR	99 013	0,01
					700 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	688 667	0,06
					400 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	397 938	0,04
					400 000	TOTAL CAPITAL 0,250% 16-12/07/2023	EUR	396 760	0,04
					400 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	397 556	0,04

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
400 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,375% 14-17/10/2022	EUR	413 754	0,04	400 000	PETROLEOS MEXICA 6,500% 11-02/06/2041	USD	290 426	0,03
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	399 770	0,04	876 000	PETROLEOS MEXICA 6,875% 17-04/08/2026	USD	743 315	0,07
400 000	VINCI SA 1,000% 18-26/09/2025	EUR	397 295	0,04	14 383 000	PETROLEOS MEXICA 7,190% 13-12/09/2024	MXN	505 011	0,05
	<i>Luxembourg</i>		<i>13 694 277</i>	<i>1,26</i>	800 000	UNITED MEXICAN 4,600% 17-10/02/2048	USD	621 966	0,06
100 000	ACTAVIS FUNDING 4,550% 15-15/03/2035	USD	83 257	0,01		<i>Allemagne</i>		<i>10 225 496</i>	<i>0,94</i>
954 000	AGUILA 3 SA 9,750% 17-15/12/2022	EUR	999 840	0,09	300 000	BASF SE 0,875% 17-15/11/2027	EUR	289 407	0,03
923 000	ALTICE 6,250% 15-15/02/2025	EUR	729 415	0,07	369 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	368 864	0,03
913 000	ALTICE 7,250% 14-15/05/2022	EUR	847 574	0,08	100 000	BERTELSMANN SE 1,250% 18-29/09/2025	EUR	99 665	0,01
487 000	ALTICE FINANCING 6,625% 15-15/02/2023	USD	409 375	0,04	632 000	CBR FASHION FINANCE 5,125% 17-01/10/2022	EUR	516 095	0,05
848 000	ALTICE FINANCING 7,500% 16-15/05/2026	USD	678 756	0,06	408 000	COMMERZBANK AG 0,500% 18-28/08/2023	EUR	402 431	0,04
245 000	ALTICE FINCO SA 8,125% 13-15/01/2024	USD	200 389	0,02	400 000	COVESTRO AG 1,000% 16-07/10/2021	EUR	406 834	0,04
1 230 000	DEA FINANCE SA 7,500% 16-15/10/2022	EUR	1 284 366	0,12	390 000	DAIMLER AG 0,875% 16-12/01/2021	EUR	394 705	0,04
105 000	EUROCLEAR BANK 0,500% 18-10/07/2023	EUR	104 805	0,01	200 000	DEUTSCHE POST AG 1,250% 16-01/04/2026	EUR	201 760	0,02
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1,500% 18-22/02/2027	EUR	181 854	0,02	237 000	DEUTSCHE POST AG 1,625% 18-05/12/2028	EUR	238 116	0,02
130 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 17-18/01/2021	EUR	129 663	0,01	400 000	EUROGRID GMBH 1,625% 15-03/11/2023	EUR	417 254	0,04
321 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 18-09/08/2022	EUR	315 261	0,03	400 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	392 400	0,04
1 063 000	KLEOPATRA HLDS 8,500% 17-30/06/2023	EUR	441 198	0,04	400 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	415 991	0,04
325 000	LECTA SA 6,500% 16-01/08/2023	EUR	299 704	0,03	107 000	HOCHTIEF AG 1,750% 18-03/07/2025	EUR	108 573	0,01
449 000	LOGICOR FIN 1,500% 18-14/11/2022	EUR	442 823	0,04	300 000	LANXESS 1,125% 18-16/05/2025	EUR	294 496	0,03
210 000	MALLINCKRODT FIN 5,750% 14-01/08/2022	USD	156 607	0,01	308 000	NIDDA BONDCO 5,000% 17-30/09/2025	EUR	268 384	0,02
435 000	MATTERHORN TELE 3,875% 15-01/05/2022	EUR	423 186	0,04	370 000	PROGROUP 3,000% 18-31/03/2026	EUR	354 151	0,03
317 000	MATTERHORN TELE 4,875% 15-01/05/2023	EUR	298 614	0,03	300 000	SAP SE 0,250% 18-10/03/2022	EUR	300 243	0,03
270 000	MILLICOM INTL 6,000% 15-15/03/2025	USD	233 237	0,02	558 000	SENVION HOLDING 3,875% 17-25/10/2022	EUR	366 503	0,03
200 000	NOVARTIS FINANCE 0,000% 17-31/03/2021	EUR	200 140	0,02	1 134 000	UNITYMEDIA 3,500% 15-15/01/2027	EUR	1 165 491	0,10
414 000	NOVARTIS FINANCE 0,500% 18-14/08/2023	EUR	418 426	0,04	1 502 000	UNITYMEDIA 4,000% 14-15/01/2025	EUR	1 546 943	0,14
778 000	OLIVETTI FINANCE 7,750% 03-24/01/2033	EUR	962 951	0,09	100 000	VIER GAS TRANSPO 1,500% 18-25/09/2028	EUR	99 881	0,01
149 000	PETROBRAS INTL 5,875% 11-07/03/2022	EUR	163 714	0,01	394 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	379 082	0,03
325 000	PROLOGIS INTL II 1,750% 18-15/03/2028	EUR	318 276	0,03	422 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250% 18-16/10/2020	EUR	420 224	0,04
350 000	PROLOGIS INTL II 1,876% 15-17/04/2025	EUR	357 315	0,03	366 000	VOLKSWAGEN LEAS 0,250% 18-16/02/2021	EUR	362 912	0,03
468 000	ROSSINI SARL 6,750% 18-30/10/2025	EUR	463 524	0,04	400 000	VOLKSWAGEN LEAS 2,625% 14-15/01/2024	EUR	415 091	0,04
600 000	SIMON INTL FIN S 1,375% 15-18/11/2022	EUR	615 060	0,06		<i>Italie</i>		<i>9 757 860</i>	<i>0,89</i>
109 000	SWISSPORT INVEST 9,750% 15-15/12/2022	EUR	114 178	0,01	479 000	ALMAVIVA 7,250% 17-15/10/2022	EUR	390 445	0,04
633 000	TAKKO LUX 2 SCA 5,375% 17-15/11/2023	EUR	449 572	0,04	619 000	CMF SPA 9,000% 17-15/06/2022	EUR	480 004	0,04
217 000	TELECOM ITALIA CAP 6,000% 05-30/09/2034	USD	164 200	0,01	400 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	387 650	0,03
200 000	TELENET FINANCE LUX 3,500% 17-01/03/2028	EUR	194 996	0,02	300 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	340 437	0,03
497 000	TELENET FINANCE VI 4,875% 15-15/07/2027	EUR	476 000	0,04	3 744 000	ITALY BTSPS 0,650% 16-15/10/2023	EUR	3 551 665	0,32
580 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	536 001	0,05	422 000	PIAGGIO & C 3,625% 18-30/04/2025	EUR	417 415	0,04
	<i>Mexique</i>		<i>10 503 769</i>	<i>0,95</i>	172 000	SNAM SPA 1,000% 18-18/09/2023	EUR	171 661	0,02
310 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	314 689	0,03	600 000	TELECOM ITALIA 5,250% 05-17/03/2055	EUR	575 721	0,05
55 000 000	MEXICAN BONOS 10,000% 05-05/12/2024	MXN	2 598 788	0,23	270 000	TELECOM ITALIA 5,303% 14-30/05/2024	USD	221 723	0,02
11 000 000	MEXICAN BONOS 10,000% 06-20/11/2036	MXN	538 233	0,05	800 000	TELECOM ITALIA 6,375% 04-24/06/2019	GBP	906 571	0,08
89 500 000	MEXICAN BONOS 6,500% 12-09/06/2022	MXN	3 738 210	0,33	300 000	TERNA S.P.A. 1,000% 18-23/07/2023	EUR	300 006	0,03
86 800	MEXICAN BONOS 7,250% 18-09/12/2021	MXN	3 728	0,00	500 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	467 559	0,04
4 000 000	MEXICAN BONOS 8,000% 17-07/11/2047	MXN	160 797	0,01	350 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	392 147	0,04
800 000	MEXICAN UTD STS 6,750% 04-27/09/2034	USD	797 796	0,07	725 000	WIND TRE S.P.A. 2,625% 17-20/01/2023	EUR	653 560	0,06
250 000	PETROLEOS MEXICA 5,350% 18-12/02/2028	USD	190 810	0,02	323 000	WIND TRE S.P.A. 3,125% 17-20/01/2025	EUR	286 757	0,03
					300 000	WIND TRE S.P.A. 5,000% 17-20/01/2026	USD	214 539	0,02

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Brésil</i>		8 555 578	0,76		<i>Thaïlande</i>		7 313 612	0,65
8 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 10-01/01/2021 FLAT	BRL	1 888 579	0,17	57 760 000	THAILAND GOVT 2,400% 18-17/12/2023	THB	1 561 605	0,14
24 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 12-01/01/2023 FLAT	BRL	5 674 784	0,50	14 530 000	THAILAND GOVT 3,400% 15-17/06/2036	THB	410 933	0,04
500 000	REP OF BRAZIL 5,000% 14-27/01/2045	USD	382 058	0,03	57 400 000	THAILAND GOVT 3,625% 10-16/06/2023	THB	1 638 446	0,15
500 000	REP OF BRAZIL 5,625% 16-21/02/2047	USD	412 676	0,04	115 370 000	THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029	THB	3 702 628	0,32
200 000	REP OF BRAZIL 7,125% 06-20/01/2037	USD	197 481	0,02		<i>Afrique du Sud</i>		7 276 625	0,64
	<i>Indonésie</i>		8 453 629	0,74	637 000	REP OF SOUTH AFRICA 4,300% 16-12/10/2028	USD	495 240	0,04
440 000	INDONESIA EXIMBK 3,875% 17-06/04/2024	USD	365 743	0,03	530 000	REP OF SOUTH AFRICA 6,300% 18-22/06/2048	USD	439 291	0,04
17 050 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 10-15/07/2021	IDR	1 048 546	0,09	14 900 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,250% 13-31/03/2032	ZAR	813 972	0,07
5 000 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 10-15/09/2026	IDR	307 793	0,03	98 050 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,875% 15-28/02/2035	ZAR	5 528 122	0,49
74 222 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 13-15/03/2034	IDR	4 520 776	0,40		<i>Colombie</i>		7 090 417	0,63
5 314 000 000	INDONESIA GOVT 8,750% 15-15/05/2031	IDR	334 583	0,03	5 000 000 000	BANCO DAVIVIENDA 7,500% 17-24/10/2022	COP	1 365 970	0,12
370 000	REP OF INDONESIA 2,625% 16-14/06/2023	EUR	385 263	0,03	1 210 500 000	COLOMBIA TES 11,000% 05-24/07/2020	COP	353 950	0,03
500 000	REP OF INDONESIA 7,750% 17/01/2038	USD	561 432	0,05	6 252 000 000	COLOMBIA TES 6,000% 12-28/04/2028	COP	1 595 191	0,14
790 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	929 493	0,08	3 930 000 000	COLOMBIA TES 6,250% 17-26/11/2025	COP	1 044 932	0,09
	<i>Espagne</i>		8 315 066	0,76	5 567 500 000	COLOMBIA TES 7,000% 17-30/06/2032	COP	1 481 632	0,13
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	102 152	0,01	200 000	REP OF COLOMBIA 6,125% 09-18/01/2041	USD	189 170	0,02
1 100 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	1 075 205	0,10	1 000 000	REP OF COLOMBIA 7,375% 06-18/09/2037	USD	1 059 572	0,10
400 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	390 379	0,04		<i>Malaisie</i>		6 794 101	0,62
300 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	293 310	0,03	3 898 000	DANGA CAPITAL BH 4,940% 18-26/01/2033	MYR	839 959	0,08
300 000	CAIXABANK 1,750% 18-24/10/2023	EUR	297 918	0,03	11 240 000	MALAYSIAN GOVT 4,059% 17-30/09/2024	MYR	2 391 449	0,22
347 000	EDREAMS ODIGEO SA 5,500% 18-01/09/2023	EUR	323 139	0,03	6 120 000	MALAYSIAN GOVT 4,378% 09-29/11/2019	MYR	1 306 122	0,12
400 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	394 458	0,04	1 100 000	MALAYSIAN GOVT 4,762% 17-07/04/2037	MYR	237 031	0,02
793 000	GRIFOLS SA 3,200% 17-01/05/2025	EUR	776 894	0,07	270 000	MY SUKUK GLOBAL 4,080% 16-27/04/2046	USD	233 001	0,02
200 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	195 320	0,02	903 000	PETRONAS 7,625% 96-15/10/2026	USD	983 811	0,09
250 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	241 699	0,02	807 000	PETRONAS CAP LTD 7,875% 02-22/05/2022	USD	802 728	0,07
350 000	MERLIN PROPERTIES 1,875% 16-02/11/2026	EUR	333 096	0,03		<i>Pérou</i>		6 005 232	0,55
600 000	NATURGY ENERGY GROUP CAP 1,125% 17-11/04/2024	EUR	603 421	0,05	4 600 000	BANCO DE CREDITO 4,850% 17-30/10/2020	PEN	1 190 451	0,11
500 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 18-30/05/2023	EUR	493 725	0,04	800 000	REPUBLIC OF PERU 6,150% 17-12/08/2032	PEN	210 470	0,02
400 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	398 967	0,04	600 000	REPUBLIC OF PERU 6,950% 08-12/08/2031	PEN	168 713	0,02
957 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	961 161	0,09	7 660 000	REPUBLIC OF PERU 8,200% 06-12/08/2026	PEN	2 330 636	0,21
408 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	437 818	0,04	1 630 000	REPUBLIC OF PERU 8,750% 03-21/11/2033	USD	2 104 962	0,19
400 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	388 870	0,03		<i>Canada</i>		5 580 214	0,49
600 000	TELEFONICA EMIS 1,528% 17-17/01/2025	EUR	607 534	0,05	113 000	1011778 BC ULC / 4,250% 17-15/05/2024	USD	90 810	0,01
	<i>Turquie</i>		8 109 948	0,73	1 040 000	1011778 BC ULC / 5,000% 17-15/10/2025	USD	830 162	0,07
1 205 000	REP OF TURKEY 7,250% 18-23/12/2023	USD	1 080 458	0,10	135 000	BOMBARDIER INC 5,750% 12-15/03/2022	USD	111 050	0,01
670 000	REP OF TURKEY 7,375% 05-05/02/2025	USD	604 269	0,05	167 000	BOMBARDIER INC 7,500% 15-15/03/2025	USD	138 171	0,01
500 000	REP OF TURKEY 8,000% 04-14/02/2034	USD	455 430	0,04	223 000	BOMBARDIER INC 7,500% 17-01/12/2024	USD	185 392	0,02
23 650 000	TURKEY GOVT BOND 10,500% 10-15/01/2020	TRY	3 526 238	0,32	115 000	BOMBARDIER INC 7,750% 10-15/03/2020	USD	102 108	0,01
7 000 000	TURKEY GOVT BOND 11,000% 17-02/03/2022	TRY	963 997	0,09	150 000	BROOKFIELD FIN 4,250% 16-02/06/2026	USD	128 683	0,01
5 650 000	TURKEY GOVT BOND 11,000% 17-24/02/2027	TRY	716 301	0,06	160 000	CASCADES INC 5,500% 14-15/07/2022	USD	136 421	0,01
5 320 000	TURKEY GOVT BOND 9,400% 15-08/07/2020	TRY	763 255	0,07	125 000	ENBRIDGE INC 4,250% 16-01/12/2026	USD	108 130	0,01
	<i>Russie</i>		7 492 721	0,67	735 000	FIRST QUANTUM 7,250% 17-01/04/2023	USD	565 805	0,05
1 050 000	RUSSIA 12,750% 98-24/06/2028	USD	1 445 512	0,13	435 000	FIRST QUANTUM 7,500% 17-01/04/2025	USD	312 033	0,03
600 000	RUSSIA-EUROBOND 5,250% 17-23/06/2047	USD	488 781	0,04	440 000	IAMGOLD CORPORATION 7,000% 17-15/04/2025	USD	363 465	0,03
159 000 000	RUSSIA-OFZ 7,400% 17-07/12/2022	RUB	1 956 585	0,18	645 000	NOVA CHEMICALS 4,875% 17-01/06/2024	USD	510 864	0,05
298 210 000	RUSSIA-OFZ 7,750% 16-16/09/2026	RUB	3 601 843	0,32					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
470 000	NOVA CHEMICALS 5,250% 17-01/06/2027	USD	362 707	0,03					
200 000	NUTRIEN LTD 4,125% 18-15/03/2035	USD	159 273	0,01					
150 000	TECK COMINCO 6,125% 05-01/10/2035	USD	127 772	0,01					
125 000	TECK RESOURCES 5,200% 12-01/03/2042	USD	92 364	0,01					
590 000	TECK RESOURCES 6,000% 10-15/08/2040	USD	480 312	0,04					
203 000	TECK RESOURCES 6,250% 11-15/07/2041	USD	168 590	0,02					
607 000	TORONTO DOMINION BANK 0,625% 18-20/07/2023	EUR	606 102	0,05					
	<i>Argentine</i>		<i>5 443 915</i>	<i>0,47</i>					
760 000	AGUA Y SANEAMIE 6,625% 18-01/02/2023	USD	474 805	0,04					
550 000	ARGENTINA 3,875% 16-15/01/2022	EUR	464 750	0,04					
363 000	ARGENTINA 5,000% 16-15/01/2027	EUR	262 721	0,02					
42 850 000	BONO AJUSTE CER 0,000% 18-08/02/2019 FLAT	ARS	1 458 412	0,13					
9 215 215	BONO AJUSTE CER 4,000% 18-06/03/2020 FLAT	ARS	268 950	0,02					
1 237 600	BONO ARGDUO 4,500% 18-21/06/2019 FLAT	USD	1 100 486	0,10					
25 000 000	LETRA AJUSTE CER 0,000% 18-22/02/2019 FLAT	ARS	608 289	0,05					
900 000	PROV BUENOS AIRE 7,875% 16-15/06/2027	USD	565 898	0,05					
291 000	PROV DEL NEUQUEN 8,625% 16-12/05/2028	USD	239 604	0,02					
	<i>Irlande</i>		<i>5 274 569</i>	<i>0,47</i>					
175 000	AERCAP IRELAND C 3,950% 16-01/02/2022	USD	150 359	0,01					
907 000	ARDAGH PKG FIN 6,000% 17-15/02/2025	USD	732 240	0,07					
124 000	BANK OF IRELAND 1,375% 18-29/08/2023	EUR	119 816	0,01					
471 000	CLOVERIE PLC 1,500% 18-15/12/2028	EUR	461 931	0,04					
1 783 000	EIRCOM FINANCE 4,500% 16-31/05/2022	EUR	1 804 984	0,16					
300 000	FGA CAPITAL IRE 2,000% 14-23/10/2019	EUR	303 833	0,03					
450 000	JAMES HARDIE INDUSTRIES 4,750% 17-15/01/2025	USD	363 018	0,03					
450 000	JAMES HARDIE INDUSTRIES 5,000% 17-15/01/2028	USD	338 538	0,03					
180 000	PARTNERRE IRELAND 1,250% 16-15/09/2026	EUR	172 167	0,02					
573 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,875% 18-15/01/2026	EUR	566 952	0,05					
236 000	VIRGIN MEDIA REC 5,750% 18-15/04/2023	GBP	260 731	0,02					
	<i>Rép. dominicaine</i>		<i>3 843 651</i>	<i>0,34</i>					
780 000	REP OF DOMINICAN 6,875% 16-29/01/2026	USD	712 859	0,06					
630 000	REP OF DOMINICAN 7,450% 14-30/04/2044	USD	570 673	0,05					
200 000	REP OF DOMINICAN 8,625% 06-20/04/2027	USD	199 012	0,02					
74 500 000	REP OF DOMINICAN CBN 10,500% 17-04/10/2024	DOP	1 340 813	0,12					
58 300 000	REP OF DOMINICAN CBN 11,000% 17-05/01/2024	DOP	1 020 294	0,09					
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>3 716 402</i>	<i>0,34</i>					
750 000	AVI FUNDING 3,800% 15-16/09/2025	USD	647 560	0,06					
460 000	ICD FUNDING LTD 4,625% 14-21/05/2024	USD	396 361	0,04					
65 000	NOBLE HLDG INTL 6,050% 11-01/03/2041	USD	35 100	0,00					
245 000	NOBLE HLDG INTL 6,200% 10-01/08/2040	USD	132 878	0,01					
280 000	NOBLE HLDG INTL 6,950% 15-01/04/2025	USD	184 621	0,02					
500 000	NOBLE HLDG INTL 7,750% 16-15/01/2024	USD	337 882	0,03					
1 276 335	PUBMASTER FIN 5,943% 02-30/09/2022	GBP	1 520 377	0,14					
135 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4,250% 17-01/03/2022	USD	113 462	0,01					
400 000	TRANSOCEAN INC 9,000% 16-15/07/2023	USD	348 161	0,03					
	<i>Chili</i>		<i>3 447 311</i>	<i>0,31</i>					
200 000	CHILE 3,625% 12-30/10/2042	USD	159 428	0,01					
1 000 000	CODELCO INC 4,500% 13-13/08/2023	USD	895 552	0,08					
350 000	CODELCO INC 4,500% 17-01/08/2047	USD	292 819	0,03					
300 000	EMPRESA NACIONAL 4,500% 17-14/09/2047	USD	225 364	0,02					
260 000 000	TESORERIA PESOS 4,500% 15-01/03/2026 FLAT	CLP	338 562	0,03					
850 000 000	TESORERIA PESOS 5,000% 15-01/03/2035	CLP	1 135 565	0,10					
270 000 000	TESORERIA PESOS 6,000% 13-01/01/2043	CLP	400 021	0,04					
	<i>Finlande</i>		<i>3 426 524</i>	<i>0,30</i>					
322 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	318 066	0,03					
440 000	NOKIA OYJ 3,375% 17-12/06/2022	USD	364 694	0,03					
440 000	NOKIA OYJ 4,375% 17-12/06/2027	USD	358 921	0,03					
490 000	SAMPO OYJ 1,000% 16-18/09/2023	EUR	492 420	0,04					
198 000	SAMPO OYJ 2,250% 18-27/09/2030	EUR	196 682	0,02					
1 000 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 17-07/06/2027	EUR	973 770	0,09					
749 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 18-21/03/2028	EUR	721 971	0,06					
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>3 379 799</i>	<i>0,31</i>					
460 000	AA BOND CO LTD 2,875% 16-31/01/2022	GBP	473 815	0,04					
1 398 000	ASTON MARTIN 5,750% 17-15/04/2022	GBP	1 511 449	0,14					
400 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	407 226	0,04					
520 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	523 006	0,05					
450 000	UBS GROUP FUNDING 1,750% 15-16/11/2022	EUR	464 303	0,04					
	<i>Uruguay</i>		<i>3 324 666</i>	<i>0,31</i>					
1 580 000	URUGUAY 7,625% 06-21/03/2036	USD	1 791 607	0,16					
150 000	URUGUAY 7,875% 03-15/01/2033	USD	171 401	0,02					
12 890 000	URUGUAY 8,500% 17-15/03/2028	UYU	295 681	0,03					
40 000 000	URUGUAY 9,875% 17-20/06/2022	UYU	1 065 977	0,10					
	<i>Hongrie</i>		<i>3 020 977</i>	<i>0,27</i>					
580 000 000	HUNGARY GOVT 2,750% 17-22/12/2026	HUF	1 781 358	0,16					
110 000 000	HUNGARY GOVT 6,750% 11-22/10/2028	HUF	446 995	0,04					
850 000	REP OF HUNGARY 5,375% 14-25/03/2024	USD	792 624	0,07					
	<i>Roumanie</i>		<i>2 994 408</i>	<i>0,26</i>					
400 000	ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	388 500	0,03					
3 875 000	ROMANIA 4,000% 18-27/10/2021	RON	829 399	0,07					
3 800 000	ROMANIA 4,250% 18-28/06/2023	RON	810 767	0,07					
4 425 000	ROMANIA 4,750% 14-24/02/2025	RON	965 742	0,09					
	<i>Danemark</i>		<i>2 918 162</i>	<i>0,26</i>					
462 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	455 593	0,04					
831 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	893 118	0,08					
101 000	DANSKE BANK A/S 0,250% 17-28/11/2022	EUR	98 554	0,01					
304 000	DKT FINANCE 7,000% 18-17/06/2023	EUR	320 192	0,03					
100 000	ISS GLOBAL A/S 1,125% 14-09/01/2020	EUR	100 780	0,01					
856 000	TELE DANMARK 5,625% 11-23/02/2023	GBP	1 049 925	0,09					
	<i>Costa Rica</i>		<i>2 703 768</i>	<i>0,24</i>					
1 650 000	BANCO NAL CR 5,875% 16-25/04/2021	USD	1 383 841	0,12					
200 000	COSTA RICA 7,158% 15-12/03/2045	USD	149 893	0,01					
1 300 000	COSTA RICA 9,995% 00-01/08/2020	USD	1 170 034	0,11					
	<i>Pologne</i>		<i>2 502 554</i>	<i>0,22</i>					
9 280 000	POLAND GOVT BOND 2,750% 13-25/04/2028	PLN	2 144 672	0,19					
400 000	REP OF POLAND 4,000% 14-22/01/2024	USD	357 882	0,03					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	<i>Panama</i>		<i>2 298 299</i>	<i>0,21</i>		<i>Japon</i>		<i>1 270 293</i>	<i>0,12</i>
1 880 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	2 298 299	0,21	213 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	211 983	0,02
	<i>Philippines</i>		<i>2 131 046</i>	<i>0,19</i>		<i>Belgique</i>		<i>1 266 863</i>	<i>0,12</i>
19 140 000	PHILIPPINE GOVT 6,250% 18-22/03/2028	PHP	301 418	0,03	392 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1,125% 18-21/11/2022	EUR	393 677	0,04
1 420 000	REP OF PHILIPPINES 9,500% 05-02/02/2030	USD	1 829 628	0,16	415 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,000% 18-21/11/2030	EUR	421 801	0,04
	<i>Kazakhstan</i>		<i>2 104 731</i>	<i>0,19</i>		<i>Norvège</i>		<i>1 243 870</i>	<i>0,11</i>
1 050 000	KAZAKHSTAN 2,375% 18-09/11/2028	EUR	1 038 450	0,09	100 000	DNB BANK 4,250% 12-18/01/2022	EUR	111 990	0,01
1 255 000	KAZMUNAYGAS NAT 4,750% 17-19/04/2027	USD	1 066 281	0,10	495 000	DNB BANK ASA 0,600% 18-25/09/2023	EUR	494 940	0,04
	<i>Nigéria</i>		<i>1 928 969</i>	<i>0,16</i>		<i>Chine</i>		<i>1 151 973</i>	<i>0,10</i>
850 000	REP OF NIGERIA 6,375% 13-12/07/2023	USD	711 958	0,06	1 200 000	CHINA EVERGRANDE 6,250% 17-28/06/2021	USD	998 887	0,09
300 000	REP OF NIGERIA 7,143% 18-23/02/2030	USD	231 597	0,02	200 000	TIMES PROPERTY 6,600% 17-02/03/2023	USD	153 086	0,01
490 000	REP OF NIGERIA 7,696% 18-23/02/2038	USD	373 453	0,03		<i>Grèce</i>		<i>1 136 161</i>	<i>0,10</i>
450 000	REP OF NIGERIA 7,875% 17-16/02/2032	USD	357 729	0,03	1 126 209	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	1 136 161	0,10
300 000	REP OF NIGERIA 8,747% 18-21/01/2031	USD	254 232	0,02		<i>Suisse</i>		<i>1 132 758</i>	<i>0,10</i>
	<i>Oman</i>		<i>1 856 041</i>	<i>0,17</i>		<i>Hong-Kong</i>		<i>1 049 264</i>	<i>0,09</i>
1 488 000	OMAN INTRNL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	1 191 025	0,11	1 190 000	CNAC HK FINBRID 4,625% 18-14/03/2023	USD	1 049 264	0,09
690 000	OMAN INTRNL BOND 6,500% 17-08/03/2047	USD	485 140	0,04		<i>Australie</i>		<i>1 046 510</i>	<i>0,09</i>
250 000	OMAN INTRNL BOND 6,750% 18-17/01/2048	USD	179 876	0,02	120 000	FMG RES AUG 2006 4,750% 17-15/05/2022	USD	98 822	0,01
	<i>Ukraine</i>		<i>1 851 091</i>	<i>0,17</i>		<i>Illes Vierges britanniques</i>		<i>969 878</i>	<i>0,09</i>
600 000	UKRAINE GOVT 7,375% 17-25/09/2032	USD	417 268	0,04	260 000	CHINALCO CAPITAL 4,000% 16-25/08/2021	USD	218 344	0,02
420 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2023	USD	330 206	0,03	850 000	MINMETALS BOUNTE 4,750% 15-30/07/2025	USD	751 534	0,07
1 040 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2026	USD	775 576	0,07		<i>Qatar</i>		<i>840 358</i>	<i>0,08</i>
400 000	UKRAINE GOVT 9,750% 18-01/11/2028	USD	328 041	0,03	916 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	840 358	0,08
	<i>Egypte</i>		<i>1 616 316</i>	<i>0,15</i>		<i>Bahreïn</i>		<i>791 333</i>	<i>0,08</i>
200 000	ARAB REP EGYPT 5,625% 18-16/04/2030	EUR	172 750	0,02	200 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	171 019	0,02
1 000 000	ARAB REP EGYPT 6,125% 17-31/01/2022	USD	857 280	0,08	710 000	BAHRAIN 7,000% 16-12/10/2028	USD	620 314	0,06
240 000	ARAB REP EGYPT 7,500% 17-31/01/2027	USD	199 974	0,02					
490 000	ARAB REP EGYPT 8,500% 17-31/01/2047	USD	386 312	0,03					
	<i>Suède</i>		<i>1 559 280</i>	<i>0,15</i>					
400 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	408 528	0,04					
290 000	SKF AB 1,625% 15-02/12/2022	EUR	300 141	0,03					
121 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	120 145	0,01					
300 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	299 657	0,03					
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1,125% 15-14/12/2022	EUR	102 513	0,01					
162 000	TELE2 AB 1,125% 18-15/05/2024	EUR	160 489	0,01					
170 000	TELE2 AB 2,125% 18-15/05/2028	EUR	167 807	0,02					
	<i>Israël</i>		<i>1 377 654</i>	<i>0,12</i>					
1 329 000	ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027	USD	1 377 654	0,12					
	<i>Equateur</i>		<i>1 336 176</i>	<i>0,12</i>					
400 000	REP OF ECUADOR 10,750% 16-28/03/2022	USD	352 097	0,03					
570 000	REP OF ECUADOR 8,875% 17-23/10/2027	USD	430 062	0,04					
700 000	REP OF ECUADOR 9,625% 17-02/06/2027	USD	554 017	0,05					
	<i>Autriche</i>		<i>1 296 452</i>	<i>0,12</i>					
411 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	403 593	0,04					
300 000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 1,000% 18-04/12/2023	EUR	299 194	0,03					
550 000	TELEKOM FINANZ 3,125% 13-03/12/2021	EUR	593 665	0,05					

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Azerbaïdjan		737 926	0,07		Croatie		261 563	0,02
480 000	REP OF AZERBAIJAN 3,500% 17-01/09/2032	USD	347 986	0,03	250 000	CROATIA 3,000% 17-20/03/2027	EUR	261 563	0,02
448 000	REP OF AZERBAIJAN 4,750% 14-18/03/2024	USD	389 940	0,04		Gabon		218 913	0,02
	Kenya		702 710	0,06	280 000	GABONESE REPUBLIC 6,950% 15-16/06/2025	USD	218 913	0,02
858 000	REP OF KENYA 6,875% 14-24/06/2024	USD	702 710	0,06		Pakistan		207 204	0,02
	Arabie saoudite		683 424	0,06	235 000	REP OF PAKISTAN 8,250% 14-15/04/2024	USD	207 204	0,02
855 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	683 424	0,06		Mongolie		186 765	0,02
	Salvador		608 494	0,05	200 000	MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024	USD	186 765	0,02
320 000	EL SALVADOR REP 6,375% 14-18/01/2027	USD	256 834	0,02		Arménie		183 266	0,02
400 000	EL SALVADOR REP 8,250% 02-10/04/2032	USD	351 660	0,03	200 000	ARMENIA 7,150% 15-26/03/2025	USD	183 266	0,02
	Côte d'Ivoire		568 145	0,05		Namibie		156 585	0,01
200 000	IVORY COAST-PDI 6,125% 17-15/06/2033	USD	144 775	0,01	200 000	REP OF NAMIBIA 5,250% 15-29/10/2025	USD	156 585	0,01
540 000	IVORY COAST-PDI 6,375% 15-03/03/2028	USD	423 370	0,04		Bolivie		149 368	0,01
	Ile de Man		541 226	0,05	200 000	BOLIVIA GOVT 4,500% 17-20/03/2028	USD	149 368	0,01
560 000	PLAYTECH PLC 3,750% 18-12/10/2023	EUR	541 226	0,05		Zambie		130 123	0,01
	Tadjikistan		538 686	0,05	200 000	REP OF ZAMBIA 8,970% 15-30/07/2027	USD	130 123	0,01
700 000	TAJKISTAN INT BOND 7,125% 17-14/09/2027	USD	538 686	0,05		Bermudes		87 224	0,01
	Irak		531 864	0,05	100 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,200% 18-22/06/2023	USD	87 224	0,01
640 000	REP OF IRAQ 6,752% 17-09/03/2023	USD	531 864	0,05		Obligations à taux flottant		45 291 485	4,06
	Ghana		514 018	0,05		Etats-Unis d'Amérique		22 840 409	2,04
520 000	REP OF GHANA 10,750% 15-14/10/2030	USD	514 018	0,05	105 000	ANDEAVOR LOGISTICS 17-31/12/2049 FRN	USD	81 403	0,01
	Jamaïque		488 650	0,04	100 000	AT&T INC 18-05/09/2023 FRN	EUR	99 663	0,01
490 000	JAMAICA GOVT 8,000% 07-15/03/2039	USD	488 650	0,04	200 000	BANK OF AMERICA CORP 18-20/12/2023 FRN	USD	169 892	0,02
	Angola		478 196	0,04	1 140 000	BX 2018-BIOA C 18-15/03/2037 FRN	USD	972 923	0,09
580 000	ANGOLA 8,250% 18-09/05/2028	USD	478 196	0,04	470 679	CAS 2014-C04 IM2 14-25/11/2024 FRN	USD	459 558	0,04
	Portugal		408 850	0,04	676 000	CITIGROUP INC 18-24/07/2026 FRN	EUR	668 060	0,06
100 000	BRISA CONCESSAO 2,000% 16-22/03/2023	EUR	103 840	0,01	600 000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	600 546	0,05
300 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	305 010	0,03	1 118 671	FHR 4092 HS 12-15/08/2042 FRN	USD	144 637	0,01
	Guatemala		394 445	0,04	925 972	FN AL0580 11-01/08/2041 FRN	USD	835 631	0,08
490 000	REP OF GUATEMALA 4,375% 17-05/06/2027	USD	394 445	0,04	906 213	FNR 2008-17 FW 08-25/03/2038 FRN	USD	804 393	0,07
	Tunisie		386 460	0,04	859 737	FNR 2012-15 S 12-25/03/2042 FRN	USD	111 590	0,01
266 000	BQ CENT TUNISIE 5,750% 15-30/01/2025	USD	195 460	0,02	849 448	FNR 2012-16 HS 12-25/03/2042 FRN	USD	129 947	0,01
200 000	TUNISIA INT BOND 6,750% 18-31/10/2023	EUR	191 000	0,02	1 340 588	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	223 077	0,02
	Liban		343 437	0,03	3 671 821	FNR 2016-4 DS 16-25/02/2046 FRN	USD	606 676	0,05
520 000	REP OF LEBANON 7,250% 17-23/03/2037	USD	343 437	0,03	3 941 523	FNR 2017-60 SM 17-25/08/2047 FRN	USD	676 107	0,06
	Sénégal		300 923	0,03	2 676 209	FNR 2018-67 SH 18-25/09/2048 FRN	USD	446 894	0,04
400 000	REP OF SENEGAL 6,250% 17-23/05/2033	USD	300 923	0,03	440 000	FREMF 2013-K24 C 13-25/11/2045 FRN	USD	376 784	0,03
	Géorgie		296 604	0,03	640 000	FREMF 2014-K37 C 14-25/01/2047 FRN	USD	556 775	0,05
350 000	BGEO GROUP JSC 6,000% 16-26/07/2023	USD	296 604	0,03	2 000 000	FREMF 2015-K49 C 15-25/08/2025 FRN	USD	1 666 220	0,15
	Jordanie		277 916	0,03	600 000	FREMF 2016-K60 B 16-25/12/2049 FRN	USD	498 433	0,04
360 000	JORDAN 7,375% 17-10/10/2047	USD	277 916	0,03	4 600 000	FREMF 2017-K69 B 17-25/10/2049 FRN	USD	3 839 410	0,34
	Paraguay		271 618	0,02	225 000	FREMF 2017-K726 C 17-25/07/2049 FRN	USD	193 569	0,02
300 000	PARAGUAY 6,100% 14-11/08/2044	USD	271 618	0,02	610 000	G2 MA5664 18-20/12/2048 FRN	USD	551 285	0,05
	Trinidad-et-Tobago		265 582	0,02	954 118	GNR 2012-66 FK 12-20/05/2042 FRN	USD	833 323	0,07
330 000	TRINIDAD & TOBAGO 4,500% 16-04/08/2026	USD	265 582	0,02	713 841	GNR 2012-94 SB 12-20/07/2042 FRN	USD	120 148	0,01
					2 932 223	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	445 616	0,04
					4 742 575	GNR 2015-162 IM 15-20/11/2045 FRN	USD	755 280	0,07
					707 953	GNR 2016-H08 FT 16-20/02/2066 FRN	USD	622 230	0,06
					288 808	GNR 2016-H23 F 16-20/10/2066 FRN	USD	255 428	0,02
					8 784 523	GNR 2017-37 NS 17-20/03/2047 FRN	USD	1 306 639	0,12
					5 465 397	GNR 2017-39 KS 17-20/03/2047 FRN	USD	842 060	0,08
					85 000	HP ENTERPRISE 16-15/10/2020 FRN	USD	74 479	0,01
					800 000	IHSFR 2017-SFR2 D 17-17/12/2036 FRN	USD	698 705	0,06
					410 000	IHSFR 2018-SFR4 D 18-17/01/2038 FRN	USD	355 788	0,03

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
255 311	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-4 A4 17-25/11/2048 FRN	USD	214 468	0,02					
271 822	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-6 A3 17-25/12/2048 FRN	USD	233 316	0,02					
650 000	LENNAR CORP 13-15/11/2022 FRN	USD	555 988	0,05					
150 000	METLIFE INC 06-15/12/2036 FRN	USD	132 365	0,01					
180 000	MORGAN STANLEY 17-22/07/2028 FRN	USD	148 800	0,01					
209 000	MORGAN STANLEY 17-23/10/2026 FRN	EUR	204 081	0,02					
250 000	VIACOM INC 17-28/02/2057 FRN	USD	202 019	0,02					
150 000	WELLS FARGO & CO 17-22/05/2028 FRN	USD	126 203	0,01					
	<i>Iles Caïmans</i>		4 549 472	0,41					
800 000	ANCHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	699 112	0,06					
800 000	BLUEM 2012-2A BR2 18-20/11/2028 FRN	USD	699 821	0,06					
1 000 000	CGMS 2016-4A A2R 18-20/10/2027 FRN	USD	847 033	0,08					
650 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	566 808	0,05					
500 000	LCM 17A BRR 18-15/10/2031 FRN	USD	423 964	0,04					
800 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	700 224	0,06					
700 000	RIN 2017-1A A 17-20/10/2028 FRN	USD	612 510	0,06					
	<i>France</i>		4 312 319	0,39					
700 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	699 880	0,06					
500 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	494 811	0,04					
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	86 810	0,01					
400 000	DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	374 808	0,03					
500 000	NOVAFIVES 18-15/06/2025 FRN	EUR	402 500	0,04					
300 000	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	307 150	0,03					
231 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	242 634	0,02					
600 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	650 085	0,06					
300 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	287 799	0,03					
400 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	403 202	0,04					
253 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	268 290	0,02					
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	94 350	0,01					
	<i>Pays-Bas</i>		4 203 040	0,39					
800 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	747 139	0,07					
300 000	ING GROEP NV 18-20/09/2023 FRN	EUR	294 495	0,03					
210 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	220 482	0,02					
330 000	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	335 727	0,03					
692 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	706 414	0,06					
500 000	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	516 434	0,05					
300 000	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	318 908	0,03					
500 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	503 280	0,05					
400 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	370 182	0,03					
100 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 15-29/12/2049 FRN	EUR	95 722	0,01					
100 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 17-31/12/2049 FRN	EUR	94 257	0,01					
	<i>Royaume-Uni</i>		2 584 869	0,23					
1 682 000	CO-OPERATIVE GROUP HOLDING 11-08/07/2020 SR FRN	GBP	1 938 212	0,17					
270 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	250 744	0,02					
416 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	395 913	0,04					
	<i>Australie</i>		2 318 636	0,21					
400 000	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	425 391	0,04					
1 877 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	1 893 245	0,17					
	<i>Allemagne</i>							1 683 223	0,15
300 000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	294 714	0,03				294 714	0,03
1 000 000	RWE AG 12-29/03/2049 FRN	GBP	1 117 349	0,10				1 117 349	0,10
300 000	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	271 160	0,02				271 160	0,02
	<i>Italie</i>							1 119 859	0,09
550 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	571 805	0,05				571 805	0,05
300 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	276 129	0,02				276 129	0,02
275 000	NEXI CAPITAL SPA 18-01/05/2023 FRN	EUR	271 925	0,02				271 925	0,02
	<i>Luxembourg</i>							501 381	0,04
151 000	LECTA SA 16-01/08/2022 FRN	EUR	139 411	0,01				139 411	0,01
300 000	TALANX FINANZ 12-15/06/2042 FRN	EUR	361 970	0,03				361 970	0,03
	<i>Autriche</i>							491 956	0,04
400 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	383 164	0,03				383 164	0,03
100 000	UNIQA INSURANCE 15-27/07/2046 FRN	EUR	108 792	0,01				108 792	0,01
	<i>Suède</i>							393 367	0,04
402 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	393 367	0,04				393 367	0,04
	<i>Suisse</i>							292 954	0,03
300 000	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	292 954	0,03				292 954	0,03
	To be Announced (« TBA »)							31 561 089	2,83
	Mortgage Backed Securities								
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>							31 561 089	2,83
400 000	FGCI 2,5 1/16 2,500% 16-15/07/2030	USD	341 532	0,03				341 532	0,03
1 200 000	FGLMC 3 1/13 3,000% 13-15/12/2042	USD	1 022 922	0,09				1 022 922	0,09
2 000 000	FGLMC 3,5 1/11 3,500% 11-15/09/2040	USD	1 748 545	0,16				1 748 545	0,16
1 100 000	FGLMC 4 1/11 4,000% 11-15/09/2040	USD	980 953	0,09				980 953	0,09
300 000	FNCI 2,5 1/13 2,500% 13-25/11/2027	USD	256 287	0,02				256 287	0,02
900 000	FNCI 3 1/15 3,000% 15-25/06/2029	USD	785 345	0,07				785 345	0,07
1 100 000	FNCI 3,5 1/12 3,500% 12-25/07/2026	USD	973 812	0,09				973 812	0,09
2 100 000	FNCL 3 1/13 3,000% 13-25/10/2042	USD	1 790 560	0,16				1 790 560	0,16
3 000 000	FNCL 3,5 1/12 3,500% 12-25/06/2041	USD	2 623 866	0,24				2 623 866	0,24
11 800 000	FNCL 4,000% 10-25/09/2039	USD	10 522 350	0,94				10 522 350	0,94
7 600 000	FNCL 4,5 1/12 4,500% 12-25/03/2040	USD	6 884 231	0,61				6 884 231	0,61
1 200 000	FNCL 5 1/11 5,000% 11-25/08/2037	USD	1 099 511	0,10				1 099 511	0,10
300 000	G2SF 3,5 1/12 3,500% 12-20/09/2041	USD	264 052	0,02				264 052	0,02
1 700 000	G2SF 4,5 1/11 4,500% 11-20/06/2040	USD	1 538 790	0,14				1 538 790	0,14
800 000	G2SF 5 1/11 5,000% 11-20/05/2040	USD	728 333	0,07				728 333	0,07
	<i>Autres valeurs mobilières</i>							3 757 891	0,33
	Obligations							3 757 891	0,33
	<i>Mexique</i>							1 606 010	0,14
37 000 000	MEXICAN BONOS 8,000% 03-07/12/2023	MXN	1 606 010	0,14				1 606 010	0,14
	<i>Venezuela</i>							736 378	0,07
3 480 000	VENEZUELA 11,750% 11-21/10/2026 DFLT	USD	736 378	0,07				736 378	0,07
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>							560 948	0,05
200 000	LEVI STRAUSS 3,375% 17-15/03/2027	EUR	198 720	0,02				198 720	0,02
440 000	PLANTRONICS 5,500% 15-31/05/2023	USD	362 228	0,03				362 228	0,03
	<i>France</i>							467 126	0,04
565 000	LA FIN ATALLAN 5,125% 15/05/2025	EUR	467 126	0,04				467 126	0,04
	<i>Islande</i>							387 429	0,03
383 000	TEVA PHARMACEUTICAL F 4,500% 18-01/03/2025	EUR	387 429	0,03				387 429	0,03

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Instruments du marché monétaire			15 455 843	1,38
<i>Grèce</i>				
6 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-05/04/2019	EUR	5 981 999	0,53
6 000 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-07/06/2019	EUR	5 965 799	0,53
2 405 000	HELLENIC T-BILL 0,000% 18-08/02/2019	EUR	2 401 874	0,22
<i>Kazakhstan</i>				
450 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-05/04/2019	KZT	1 010 608	0,09
42 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019	KZT	95 563	0,01
Actions/Parts de fonds d'investissements			115 694 266	10,35
<i>Luxembourg</i>				
10 035,00	ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - E EUR	EUR	10 316 782	0,92
16 016,00	ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND - M EUR CAP	EUR	16 589 532	1,48
196 684,28	BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR - X CAP	EUR	19 972 973	1,79
1 680,00	PARVEST BOND RMB - X CAP	USD	1 517 930	0,14
199 844,21	PARVEST MULTI- ASSET INCOME EMERGING - X CAP	USD	19 639 153	1,76
<i>France</i>				
15 376,93	BNP PARIBAS ABS OPPORTUNITIES - 49D	EUR	20 760 701	1,86
<i>Pays-Bas</i>				
287 874,00	BNP PARIBAS FUND III HIGH INCOME PROPERTY FUND - X DIS	EUR	14 252 641	1,27
<i>Royaume-Uni</i>				
9 999 225,00	SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME FUND LIMITED - ORD NPV	GBP	12 644 554	1,13
Total portefeuille-titres			1 124 699 367	101,20

BNP Paribas L1 Patrimoine

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		29 367 857	99,45
	<i>Luxembourg</i>		<i>14 048 758</i>	<i>47,57</i>
1 456,77	ALLIANZ STRATEGY 50-WT EUR	EUR	1 467 694	4,97
44 589,05	BGF GLOBAL ALLOCATION HED.A2	EUR	1 493 733	5,06
144 199,73	CAP GR EM TOTAL OPP - ZH EUR	EUR	1 417 483	4,80
21 323,17	DEU CONCEPT KALDEMOR-SFC	EUR	2 218 889	7,51
248 514,18	M&G LX DYNAMIC ALLOC - CI EUR A	EUR	2 190 976	7,42
361,54	NN L - FIRST CLASS MA - IA EU	EUR	2 238 835	7,58
129 365,22	NORDEA 1 SICAV - STAB RET - BI EUR	EUR	2 227 669	7,54
8 225,14	PARVEST CROSS ASSET ABSOLUTE RETURN - I CAP	EUR	793 479	2,69
	<i>France</i>		<i>9 294 804</i>	<i>31,47</i>
1 335,98	ARTY - I	EUR	1 476 247	5,00
1 467,01	BNP PARIBAS CASH INVEST - CLASSIC	EUR	3 345 965	11,33
3 854,17	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR	EUR	2 221 545	7,52
6 265,61	EUROSE	EUR	2 251 047	7,62
	<i>Irlande</i>		<i>3 022 400</i>	<i>10,24</i>
2 576 421,11	BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN E - W	EUR	3 022 400	10,24
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>3 001 895</i>	<i>10,17</i>
146 462,49	M+G OPTIMAL INCOME - C - EURO - A	EUR	3 001 895	10,17
	Total portefeuille-titres		29 367 857	99,45

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			99 965 533	79,84
Actions			99 965 533	79,84
<i>France</i>			<i>70 925 556</i>	<i>56,68</i>
30 221	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 277 467	2,62
28 284	AIRBUS SE	EUR	2 374 725	1,90
373 241	AXA SA	EUR	7 038 579	5,63
37 819	BNP PARIBAS	EUR	1 492 905	1,19
172	BOUYGUES SA	EUR	5 390	0,00
152	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4 433	0,00
355 225	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	3 349 772	2,68
49 164	DANONE	EUR	3 024 078	2,42
515 725	ENGIE	EUR	6 459 456	5,16
69	ESSILORLUXOTTICA	EUR	7 621	0,01
15 275	LOREAL	EUR	3 073 330	2,46
17 430	LVMH	EUR	4 500 426	3,59
348 689	NATIXIS	EUR	1 436 250	1,15
337 600	ORANGE	EUR	4 778 728	3,82
201	PUBLICIS GROUPE	EUR	10 066	0,01
336	RENAULT SA	EUR	18 329	0,01
150	SAFRAN SA	EUR	15 810	0,01
154 483	SANOFI AVENTIS	EUR	11 688 184	9,35
103	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 151	0,00
211 982	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 897 339	4,71
164 188	TOTAL SA	EUR	7 582 202	6,07
862	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	15 477	0,01
24 937	VINCI SA	EUR	1 795 963	1,43
144 402	VIVENDI	EUR	3 072 875	2,45
<i>Allemagne</i>			<i>16 926 571</i>	<i>13,50</i>
69	ADIDAS AG	EUR	12 586	0,01
16 289	ALLIANZ SE - REG	EUR	2 852 855	2,28
30 145	BASF SE	EUR	1 820 758	1,45
37 772	BAYER AG - REG	EUR	2 287 472	1,83
6 936	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	490 375	0,39
3 866	CONTINENTAL AG	EUR	466 820	0,37
18 310	COVESTRO AG	EUR	790 626	0,63
44 216	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 057 205	0,84
126 784	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 878 939	1,50
6 586	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	EUR	1 254 962	1,00
17 755	SAP SE	EUR	1 543 442	1,23
25 370	SIEMENS AG - REG	EUR	2 470 531	1,97
<i>Pays-Bas</i>			<i>7 905 230</i>	<i>6,31</i>
14 039	ASML HOLDING NV	EUR	1 925 589	1,54
222 423	ING GROEP NV	EUR	2 093 000	1,67
74 301	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 640 195	1,31
72 630	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2 246 446	1,79
<i>Espagne</i>			<i>3 752 046</i>	<i>2,99</i>
101 075	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	468 533	0,37
592 178	BANCO SANTANDER SA	EUR	2 352 723	1,88
132 629	IBERDROLA SA	EUR	930 790	0,74
<i>Finlande</i>			<i>456 130</i>	<i>0,36</i>
90 682	NOKIA OYJ	EUR	456 130	0,36
Actions/Parts de fonds d'investissements			7 374 468	5,90
<i>France</i>			<i>7 374 468</i>	<i>5,90</i>
6 659,95	BNP PARIBAS MOIS - O	EUR	7 374 468	5,90
Total portefeuille-titres			107 340 001	85,74

BNP Paribas L1 SMaRT Food

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		238 862 876	100,14
	<i>Luxembourg</i>		<i>238 862 876</i>	<i>100,14</i>
2 403 047,04	PARVEST SMART FOOD - X CAP	EUR	238 862 876	100,14
	Total portefeuille-titres		238 862 876	100,14

BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		241 638 110	94,56
	<i>Luxembourg</i>		<i>155 620 472</i>	<i>60,90</i>
57 075,00	BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE - UCITS ETF CAP	EUR	8 367 395	3,27
21,26	BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN SRI TRACK - X CAP	EUR	1 969 202	0,77
777 680,00	BNP PARIBAS EASY MSCI KLD 400 US SRI - UCITS ETF CAP	USD	6 130 553	2,40
263 729,63	PARVEST CLIMATE IMPACT - X CAP	EUR	25 798 033	10,10
304 700,52	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT - X CAP	EUR	36 917 514	14,45
63 795,63	PARVEST GREEN BOND - X CAP	EUR	6 271 749	2,45
271,75	PARVEST GREEN TIGERS - X CAP	EUR	2 234 889	0,87
173 046,82	PARVEST HUMAN DEVELOPMENT - X CAP	EUR	17 124 714	6,70
154 739,40	PARVEST SMART FOOD - X CAP	EUR	15 381 097	6,02
236 920,75	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO - X CAP	EUR	29 044 114	11,37
47 187,84	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - X CAP	EUR	6 381 212	2,50
	<i>France</i>		<i>80 287 345</i>	<i>31,42</i>
68 392,29	BNP PARIBAS AQUA - X CAP	EUR	12 893 315	5,05
10,25	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	235 876	0,09
270 471,77	BNP PARIBAS OBLI RESPONS - M	EUR	35 028 798	13,71
311 996,08	BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	EUR	32 129 356	12,57
	<i>Irlande</i>		<i>5 730 293</i>	<i>2,24</i>
594 613,81	IMPAX ASIAN ENVIR MKT IRE-AEUR	EUR	5 730 293	2,24
	Total portefeuille-titres		241 638 110	94,56

BNP Paribas L1 Sustainable Active Growth

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		129 534 926	94,60
	<i>Luxembourg</i>		<i>103 197 767</i>	<i>75,37</i>
41 598,00	BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE - UCITS ETF CAP	EUR	6 098 412	4,45
17,61	BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN SRI TRACK - X CAP	EUR	1 630 997	1,19
800 394,00	BNP PARIBAS EASY MSCI KLD 400 US SRI - UCITS ETF CAP	USD	6 309 610	4,61
211 378,26	PARVEST CLIMATE IMPACT - X CAP	EUR	20 677 021	15,10
221 390,59	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT - X CAP	EUR	26 823 683	19,60
35 227,30	PARVEST GREEN BOND - X CAP	EUR	3 463 196	2,53
175,09	PARVEST GREEN TIGERS - X CAP	EUR	1 439 927	1,05
145 819,95	PARVEST HUMAN DEVELOPMENT - X CAP	EUR	14 430 342	10,54
117 115,43	PARVEST SMART FOOD - X CAP	EUR	11 641 274	8,50
87 146,63	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO - X CAP	EUR	10 683 305	7,80
	<i>France</i>		<i>20 807 045</i>	<i>15,19</i>
54 338,90	BNP PARIBAS AQUA - X CAP	EUR	10 243 969	7,48
6,59	BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	EUR	151 757	0,11
101 100,40	BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	EUR	10 411 319	7,60
	<i>Irlande</i>		<i>5 530 114</i>	<i>4,04</i>
573 841,85	IMPAX ASIAN ENVIR MKT IRE-AEUR	EUR	5 530 114	4,04
	Total portefeuille-titres		129 534 926	94,60

BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Actions		20 772 763	3,27					
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>									
8 193	ABBOTT LABORATORIES	USD	518 392	0,08					
3 041	ALLERGAN PLC	USD	355 561	0,06					
4 489	ALLSTATE CORP	USD	324 477	0,05					
3 545	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	281 485	0,04					
1 687	BIOGEN INC	USD	444 082	0,07					
4 130	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	307 632	0,05					
14 667	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	453 424	0,07					
13 683	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	622 178	0,10					
5 305	CELGENE CORP	USD	297 422	0,05					
6 154	CVS HEALTH CORP	USD	352 718	0,06					
3 476	DEERE & CO	USD	453 584	0,07					
3 084	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	413 223	0,06					
4 241	ELI LILLY & CO	USD	429 312	0,07					
9 685	GILEAD SCIENCES INC	USD	529 936	0,08					
4 479	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	174 160	0,03					
8 544	KROGER CO	USD	205 537	0,03					
7 758	MEDTRONIC PLC	USD	617 301	0,10					
13 774	MERCK & CO INC	USD	920 677	0,14					
15 798	PFIZER INC	USD	603 230	0,09					
5 662	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 233 887	0,19					
3 377	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	489 527	0,08					
3 985	WASTE MANAGEMENT INC	USD	310 218	0,05					
5 673	XYLEM INC	USD	331 105	0,05					
2 184	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	198 158	0,03					
<i>Royaume-Uni</i>									
8 199	ASTRAZENECA PLC	GBP	536 491	0,08					
40 939	AVIVA PLC	GBP	171 273	0,03					
20 918	COMPASS GROUP PLC	GBP	384 543	0,06					
19 415	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	322 563	0,05					
2 595	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	173 848	0,03					
23 523	RELX PLC	GBP	423 653	0,07					
27 093	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	155 033	0,02					
19 102	UNILEVER NV - CVA	EUR	905 817	0,14					
<i>France</i>									
3 513	AIR LIQUIDE SA	EUR	380 985	0,06					
15 739	AXA SA	EUR	296 806	0,05					
24 620	CARREFOUR SA	EUR	367 084	0,06					
3 975	DANONE	EUR	244 502	0,04					
6 323	SANOFI AVENTIS	EUR	478 398	0,08					
6 496	VALEO SA	EUR	165 713	0,03					
<i>Suisse</i>									
14 438	NESTLE SA - REG	CHF	1 022 409	0,16					
2 696	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	CHF	582 311	0,09					
3 357	SWISS RE AG	CHF	268 465	0,04					
<i>Japon</i>									
16 600	AEON CO LTD	JPY	284 496	0,04					
17 900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	200 022	0,03					
4 600	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	356 166	0,06					
20 300	KUBOTA CORP	JPY	252 737	0,04					
6 000	TERUMO CORP	JPY	297 750	0,05					
					<i>Allemagne</i>				
2 791	ALLIANZ SE - REG	EUR	488 816	0,08					
3 507	BASF SE	EUR	211 823	0,03					
2 719	MERCK KGAA	EUR	244 656	0,04					
					<i>Canada</i>				
18 951	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	235 112	0,04					
					<i>Danemark</i>				
5 814	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	232 094	0,04					
					<i>Irlande</i>				
2 047	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	221 971	0,03					
					Obligations				
					<i>France</i>				
					272 796 736				
					42,92				
					65 374 426				
					10,26				
1 000 000	AEROPORTS DE PARIS 1,500% 14-07/04/2025	EUR	1 036 699	0,16					
600 000	AGENCE FRANCAISE 0,125% 17-15/11/2023	EUR	598 183	0,09					
1 250 000	AXA BANK EUROPE 0,375% 16-23/03/2023	EUR	1 259 894	0,20					
300 000	AXA BANK EUROPE 1,875% 12-20/09/2019	EUR	304 395	0,05					
1 800 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2,375% 16-24/03/2026	EUR	1 801 965	0,28					
2 400 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	2 364 336	0,37					
1 100 000	BPCE 0,625% 16-20/04/2020	EUR	1 108 042	0,17					
1 600 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	1 568 388	0,25					
900 000	BPCE 1,125% 17-18/01/2023	EUR	903 085	0,14					
100 000	BPCE 2,875% 16-22/04/2026	EUR	103 909	0,02					
4 200 000	BPCE SFH 0,375% 16-10/02/2023	EUR	4 236 093	0,67					
2 700 000	BPCE SFH 0,750% 18-27/11/2026	EUR	2 699 420	0,42					
1 500 000	BPIFRANCE 0,100% 16-19/02/2021	EUR	1 508 884	0,24					
1 500 000	CAISSE FR DE FINANCEMENT 0,625% 15-26/01/2023	EUR	1 531 623	0,24					
500 000	CIE DE ST GOBAIN 0,875% 18-21/09/2023	EUR	498 627	0,08					
1 800 000	CIE FINANCEMENT FONCIER 0,250% 16-16/03/2022	EUR	1 810 183	0,28					
400 000	CIE FINANCEMENT FONCIER 4,375% 07-25/04/2019	EUR	405 634	0,06					
1 000 000	COFIROUTE 0,375% 16-07/02/2025	EUR	962 024	0,15					
2 500 000	CREDIT AGRICOLE HOME L 0,375% 15-21/10/2021	EUR	2 533 723	0,40					
2 000 000	CREDIT AGRICOLE HOME L 0,875% 18-11/08/2028	EUR	1 986 287	0,31					
1 500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250% 17-31/05/2024	EUR	1 467 099	0,23					
1 150 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0,040% 16-11/12/2019	EUR	1 153 972	0,18					
700 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0,250% 18-01/06/2023	EUR	700 662	0,11					
1 400 000	DEXIA CREDIT LOCAL 0,500% 18-17/01/2025	EUR	1 400 605	0,22					
2 050 000	DEXIA CREDIT LOCAL 2,000% 14-22/01/2021	EUR	2 142 443	0,34					
300 000	ELEC DE FRANCE 2,250% 13-27/04/2021	EUR	314 433	0,05					
1 400 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2021	EUR	1 415 127	0,22					
619 950	FRANCE O.A.T. 0,100% 17-01/03/2028	EUR	645 926	0,10					
700 000	FRANCE O.A.T. 1,250% 18-25/05/2034	EUR	712 032	0,11					
1 100 000	FRANCE O.A.T. 1,500% 15-25/05/2031	EUR	1 171 350	0,18					
800 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 16-25/05/2066	EUR	772 202	0,12					
3 000 000	FRANCE O.A.T. 1,750% 17-25/06/2039	EUR	3 213 249	0,50					
2 202 000	FRANCE O.A.T. 2,000% 17-25/05/2048	EUR	2 388 998	0,38					
300 000	FRANCE O.A.T. 4,000% 10-25/04/2060	EUR	494 539	0,08					
1 500 000	LA BANQUE POSTALE 0,500% 16-18/01/2023	EUR	1 523 130	0,24					
700 000	LA POSTE 1,450% 18-30/11/2028	EUR	702 552	0,11					
700 000	MICHELIN 0,875% 18-03/09/2025	EUR	691 861	0,11					
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 4,500% 09-30/01/2024	EUR	121 512	0,02					
69 000	RESEAU FERRE FRANCE 5,000% 03-10/10/2033	EUR	102 894	0,02					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
1 921 125	RESEAU FERRE FRANCE 1/L 2,450% 03-28/02/2023	EUR	2 146 557	0,34	100 000	LAND HESSEN 3,500% 10-10/03/2020	EUR	104 588	0,02
1 300 000	RTE RESEAU DE TR 1,625% 15-27/11/2025	EUR	1 344 908	0,21	1 000 000	NORDRHEIN-WEST 1,625% 14-24/10/2030	EUR	1 069 900	0,17
600 000	SANOFI 0,000% 16-05/04/2019	EUR	599 821	0,09	2 524 000	NRW BANK 0,750% 18-30/06/2028	EUR	2 544 465	0,40
240 000	SCHLUMBERGER FIN 0,625% 16-12/02/2019	EUR	240 160	0,04	926 000	RENTENBANK 0,050% 18-12/06/2023	EUR	929 414	0,15
1 500 000	SFIL 0,125% 16-18/10/2024	EUR	1 475 037	0,23		<i>Supranational</i>		<i>32 590 409</i>	<i>5,12</i>
1 500 000	SNCF RESEAU 0,100% 16-27/05/2021	EUR	1 509 933	0,24	5 700 000	EFSF 0,000% 17-29/03/2021	EUR	5 739 927	0,90
1 000 000	SNCF RESEAU 1,000% 16-09/11/2031	EUR	973 300	0,15	2 000 000	EFSF 0,125% 17-17/10/2023	EUR	2 005 394	0,32
800 000	SOCIETE GENERALE 0,250% 18-11/09/2023	EUR	799 869	0,13	8 000 000	EFSF 1,500% 13-22/01/2020	EUR	8 162 624	1,28
2 800 000	SOCIETE GENERALE 0,500% 18-30/01/2025	EUR	2 806 547	0,44	3 600 000	EFSF 1,750% 14-27/06/2024	EUR	3 906 741	0,61
1 700 000	SOCIETE PARIS 1,125% 18-22/10/2028	EUR	1 729 532	0,27	1 000 000	EIB 0,000% 16-16/10/2023	EUR	1 000 507	0,16
1 400 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	1 392 782	0,22	1 500 000	EIB 0,250% 15-15/10/2020	EUR	1 517 915	0,24
	<i>Espagne</i>		<i>53 272 079</i>	<i>8,37</i>	4 500 000	EIB 0,375% 15-15/03/2022	EUR	4 589 114	0,72
300 000	BANKINTER SA 0,875% 15-03/08/2022	EUR	306 568	0,05	845 000	EIB 0,375% 16-14/04/2026	EUR	844 201	0,13
2 300 000	CAIXABANK 1,000% 18-17/01/2028	EUR	2 270 954	0,36	200 000	EIB 1,375% 13-15/11/2019	EUR	203 279	0,03
1 500 000	CAJA RURAL NAV 0,625% 16-01/12/2023	EUR	1 505 434	0,24	3 500 000	EIB 1,625% 14-15/03/2023	EUR	3 748 631	0,59
10 400 000	SPANISH GOVT 0,050% 17-31/01/2021	EUR	10 467 273	1,64	470 000	EIB 2,500% 10-16/09/2019	EUR	479 970	0,08
389 000	SPANISH GOVT 0,350% 18-30/07/2023	EUR	389 422	0,06	400 000	EUROPEAN UNION 0,750% 16-04/04/2031	EUR	392 106	0,06
1 800 000	SPANISH GOVT 0,400% 17-30/04/2022	EUR	1 823 758	0,29		<i>Pays-Bas</i>		<i>24 783 729</i>	<i>3,90</i>
1 600 000	SPANISH GOVT 0,450% 17-31/10/2022	EUR	1 620 800	0,25	427 000	ABN AMRO BANK NV 0,625% 16-31/05/2022	EUR	431 084	0,07
755 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	758 282	0,12	700 000	ABN AMRO BANK NV 1,500% 15-30/09/2030	EUR	731 915	0,12
3 117 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/07/2028	EUR	3 123 463	0,49	333 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	342 251	0,05
4 000 000	SPANISH GOVT 1,450% 17-31/10/2027	EUR	4 055 674	0,64	50 000	ALLIANZ FINANCE 4,750% 09-22/07/2019	EUR	51 344	0,01
2 430 000	SPANISH GOVT 1,500% 17-30/04/2027	EUR	2 489 851	0,39	1 500 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,050% 18-11/07/2023	EUR	1 501 001	0,24
2 200 000	SPANISH GOVT 1,950% 15-30/07/2030	EUR	2 287 016	0,36	1 146 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,125% 15-03/11/2020	EUR	1 156 449	0,18
1 925 000	SPANISH GOVT 1,950% 16-30/04/2026	EUR	2 056 148	0,32	1 000 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,375% 14-14/10/2019	EUR	1 006 130	0,16
900 000	SPANISH GOVT 2,150% 15-31/10/2025	EUR	976 088	0,15	1 210 000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0,500% 18-16/04/2025	EUR	1 219 066	0,19
1 100 000	SPANISH GOVT 2,350% 17-30/07/2033	EUR	1 154 033	0,18	2 609 000	BMW FINANCE NV 0,375% 18-10/07/2023	EUR	2 555 790	0,40
2 388 000	SPANISH GOVT 2,700% 18-31/10/2048	EUR	2 434 460	0,38	1 000 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	999 910	0,16
5 000 000	SPANISH GOVT 2,750% 14-31/10/2024	EUR	5 604 111	0,88	1 820 000	COOPERATIEVE RAB 1,250% 16-23/03/2026	EUR	1 864 896	0,29
32 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	34 339	0,01	1 210 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,000% 17-16/09/2024	EUR	1 194 065	0,19
427 000	SPANISH GOVT 3,450% 16-30/07/2066	EUR	487 503	0,08	1 357 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,966% 15-27/01/2025	EUR	1 387 218	0,22
1 300 000	SPANISH GOVT 4,200% 05-31/01/2037	EUR	1 711 892	0,27	1 000 000	IBERDROLA INTL 0,375% 16-15/09/2025	EUR	948 553	0,15
2 900 000	SPANISH GOVT 4,800% 08-31/01/2024	EUR	3 527 173	0,55	800 000	IBERDROLA INTL 3,500% 13-01/02/2021	EUR	856 727	0,13
2 900 000	SPANISH GOVT 5,500% 11-30/04/2021	EUR	3 285 550	0,52	700 000	ING GROEP NV 1,000% 18-20/09/2023	EUR	695 910	0,11
900 000	TELEFONICA EMIS 0,318% 16-17/10/2020	EUR	902 287	0,14	600 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 16-15/01/2022	EUR	609 017	0,10
	<i>Allemagne</i>		<i>34 531 817</i>	<i>5,46</i>	3 700 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,250% 12-15/07/2022	EUR	4 054 947	0,64
1 500 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,250% 18-15/08/2028	EUR	1 501 089	0,24	100 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 2,750% 14-15/01/2047	EUR	145 165	0,02
900 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 15-15/02/2025	EUR	936 605	0,15	1 350 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 3,250% 11-15/07/2021	EUR	1 482 896	0,23
1 200 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,500% 16-15/02/2026	EUR	1 247 217	0,20	1 000 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 4,000% 05-15/01/2037	EUR	1 549 395	0,24
2 900 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,500% 13-15/02/2023	EUR	3 131 290	0,49		<i>Italie</i>		<i>17 326 434</i>	<i>2,73</i>
700 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 17-08/04/2022	EUR	712 024	0,11	2 000 000	CASS RISP PARMA 0,875% 14-31/01/2022	EUR	2 015 466	0,32
885 246	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 18-13/10/2023	EUR	898 746	0,14	727 000	CREDITO EMILIANO 0,875% 14-05/11/2021	EUR	730 933	0,11
3 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 120 0,000% 18-14/04/2023	EUR	3 049 304	0,48	1 700 000	INTESA SANPAOLO 1,125% 18-14/07/2025	EUR	1 704 109	0,27
5 000 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 174 0,000% 16-08/10/2021	EUR	5 080 092	0,80	2 200 000	INTESA SANPAOLO 2,000% 14-18/06/2021	EUR	2 230 565	0,35
1 400 000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,500% 14-15/08/2046	EUR	1 968 581	0,31	100 000	INTESA SANPAOLO 3,750% 12-25/09/2019	EUR	102 584	0,02
1 200 000	FMS WERTMANAGE 0,050% 16-06/07/2021	EUR	1 211 038	0,19	200 000	INTESA SANPAOLO 4,375% 12-15/10/2019	EUR	205 856	0,03
1 500 000	KFW 0,000% 17-15/12/2022	EUR	1 509 537	0,24	3 000 000	INTESA SANPAOLO S.P.A. 0,500% 17-02/02/2020	EUR	2 994 045	0,47
800 000	KFW 0,000% 18-25/05/2021	EUR	807 164	0,13	760 000	SNAM SPA 0,000% 16-25/10/2020	EUR	755 379	0,12
161 000	KFW 0,125% 17-04/10/2024	EUR	161 086	0,03					
2 300 000	KFW 0,500% 17-15/09/2027	EUR	2 293 749	0,36					
800 000	KFW 0,625% 15-04/07/2022	EUR	823 488	0,13					
2 132 000	KFW 0,625% 18-07/01/2028	EUR	2 143 602	0,34					
2 373 000	KFW 1,125% 18-09/05/2033	EUR	2 408 838	0,38					

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
2 090 000	TERNA S.P.A. 0,875% 15-02/02/2022	EUR	2 098 598	0,33					
2 200 000	TERNA S.P.A. 4,750% 11-15/03/2021	EUR	2 411 349	0,38					
2 221 000	UNIONE DI BANCHE 0,750% 17-17/10/2022	EUR	2 077 550	0,33					
	Belgique		8 614 436	1,36					
1 000 000	BELGIUM GOVERNMENT 0,800% 17-22/06/2027	EUR	1 013 155	0,16					
600 000	BELGIUM GOVERNMENT 0320 4,250% 10-28/03/2041	EUR	898 569	0,14					
235 000	BELGIUM GOVERNMENT 0338 2,250% 17-22/06/2057	EUR	249 123	0,04					
1 000 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,000% 15-22/06/2031	EUR	990 970	0,16					
2 197 585	BELGIUM GOVERNMENT 1,250% 18-22/04/2033	EUR	2 207 188	0,35					
1 600 000	BELGIUM GOVERNMENT 1,600% 16-22/06/2047	EUR	1 540 124	0,24					
400 000	BELGIUM GOVERNMENT 2,150% 16-22/06/2066	EUR	405 739	0,06					
600 000	KBC BANK NV 0,375% 16-01/09/2022	EUR	606 739	0,10					
200 000	KBC BANK NV 1,250% 13-28/05/2020	EUR	204 030	0,03					
500 000	KBC GROUP NV 0,875% 18-27/06/2023	EUR	498 799	0,08					
	Portugal		7 804 174	1,24					
700 000	BANCO SANTANDER TOTTA 1,250% 17-26/09/2027	EUR	707 737	0,11					
1 800 000	PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	2 005 550	0,32					
1 800 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	2 197 134	0,35					
500 000	PORTUGUESE OTS 4,100% 15-15/02/2045	EUR	607 551	0,10					
2 234 205	PORTUGUESE OTS 4,750% 09-14/06/2019	EUR	2 286 202	0,36					
	Finlande		6 951 277	1,09					
4 900 000	FINNISH GOVT 0,000% 17-15/04/2022	EUR	4 958 739	0,78					
1 978 000	FINNISH GOVT 0,500% 17-15/09/2027	EUR	1 992 538	0,31					
	Autriche		4 735 996	0,75					
2 000 000	KA FINANZ 0,375% 15-11/08/2020	EUR	2 017 630	0,32					
1 619 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 0,500% 17-20/04/2027	EUR	1 633 456	0,26					
900 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,400% 13-23/05/2034	EUR	1 084 910	0,17					
	Royaume-Uni		3 616 121	0,57					
700 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 0,875% 15-25/11/2020	EUR	706 025	0,11					
500 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 1,625% 13-26/11/2020	EUR	515 218	0,08					
500 000	CREDIT AGRICOLE 0,750% 16-01/12/2022	EUR	503 287	0,08					
1 850 000	UNILEVER NV 1,000% 15-03/06/2023	EUR	1 891 591	0,30					
	Suède		3 487 897	0,55					
1 450 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,750% 16-24/08/2021	EUR	1 470 921	0,23					
2 000 000	SWEDBANK HYPOTEK 0,450% 18-23/08/2023	EUR	2 016 976	0,32					
	Irlande		2 734 006	0,43					
1 000 000	IRISH GOVT 1,000% 16-15/05/2026	EUR	1 029 771	0,16					
1 262 458	IRISH GOVT 1,350% 18-18/03/2031	EUR	1 282 405	0,20					
400 000	IRISH GOVT 2,000% 15-18/02/2045	EUR	421 830	0,07					
	Canada		2 110 994	0,33					
2 113 000	ROYAL BANK OF CANADA 0,250% 18-28/06/2023	EUR	2 110 994	0,33					
	Norvège		1 696 515	0,27					
1 687 000	DNB BOLIGKREDITT 0,625% 18-19/06/2025	EUR	1 696 515	0,27					
	Etats-Unis d'Amérique		1 578 566	0,25					
100 000	INT BANK RECON & DEV 3,875% 09-20/05/2019	EUR	101 600	0,02					
500 000	MCDONALDS CORP 0,500% 16-15/01/2021	EUR	503 040	0,08					
970 000	WHIRLPOOL CORP 0,625% 15-12/03/2020	EUR	973 926	0,15					
	Luxembourg		1 384 029	0,21					
909 091	ESM 0,000% 18-17/01/2022	EUR	914 461	0,14					
462 000	LUXEMBOURG GOVT 0,625% 17-01/02/2027	EUR	469 568	0,07					
	Australie		203 831	0,03					
200 000	WESTPAC BANKING 1,375% 13-17/04/2020	EUR	203 831	0,03					
	Obligations à taux flottant		3 869 209	0,61					
	France		2 356 157	0,37					
500 000	BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	519 350	0,08					
1 000 000	DANONE 15-14/01/2020 FRN	EUR	1 000 944	0,16					
200 000	LA BANQUE POSTALE 14-23/04/2026 FRN	EUR	205 645	0,03					
600 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	630 218	0,10					
	Etats-Unis d'Amérique		900 819	0,14					
900 000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	900 819	0,14					
	Espagne		612 233	0,10					
600 000	MAPFRE 17-31/03/2047 FRN	EUR	612 233	0,10					
	Actions/Parts de fonds d'investissements		300 646 847	47,19					
	Luxembourg		179 540 996	28,17					
93 155,00	BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE - UCITS ETF CAP	EUR	13 656 849	2,15					
28,50	BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN SRI TRACK - X CAP	EUR	2 640 054	0,41					
964 744,00	BNP PARIBAS EASY MSCI KLD 400 US SRI - UCITS ETF CAP	USD	7 605 202	1,20					
324 060,74	PARVEST CLIMATE IMPACT - X CAP	EUR	31 699 622	4,97					
406 051,43	PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT - X CAP	EUR	49 197 192	7,72					
200 000,00	PARVEST GREEN BOND - X CAP	EUR	19 662 000	3,08					
396,73	PARVEST GREEN TIGERS - X CAP	EUR	3 262 696	0,51					
192 783,39	PARVEST SMART FOOD - X CAP	EUR	19 162 669	3,01					
241 475,35	PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - X CAP	EUR	32 654 712	5,12					
	France		113 357 642	17,80					
85 181,18	BNP PARIBAS AQUA - X CAP	EUR	16 058 356	2,52					
106 913,01	BNP PARIBAS OBLI RESPONS - M	EUR	13 846 303	2,18					
810 380,51	BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	EUR	83 452 983	13,10					
	Irlande		7 748 209	1,22					
804 006,30	IMPAX ASIAN ENVIR MKT IRE-AEUR	EUR	7 748 209	1,22					
	Total portefeuille-titres		598 085 555	93,99					

BNP Paribas L1 USA

Portefeuille-titres au 31/12/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
	Actions		698 375 419	99,04					
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>690 757 082</i>	<i>97,96</i>					
55 281	3M CO	USD	10 533 242	1,49	190 301	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 038 251	0,86
126 408	ABBVIE INC	USD	11 653 553	1,66	104 261	MICROSOFT CORP	USD	10 589 790	1,50
48 153	ADOBE SYSTEMS INC	USD	10 894 135	1,54	28 160	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3 239 526	0,46
239 894	AFLAC INC	USD	10 929 570	1,55	184 734	MYLAN NV	USD	5 061 712	0,72
131 308	ALLSTATE CORP	USD	10 849 980	1,54	46 900	NIKE INC - B	USD	3 477 166	0,49
105 005	AMERICAN EXPRESS CO	USD	10 009 077	1,42	76 844	NORDSTROM INC	USD	3 581 699	0,51
39 309	AMGEN INC	USD	7 652 283	1,09	228 762	ORACLE CORP	USD	10 328 604	1,46
129 081	AMPHENOL CORP - A	USD	10 458 143	1,48	31 151	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	10 726 224	1,52
21 283	ANTHEM INC	USD	5 589 554	0,79	250 694	PFIZER INC	USD	10 942 792	1,55
147 646	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	10 881 510	1,54	175 442	PROGRESSIVE CORP	USD	10 584 416	1,50
139 634	AT&T INC	USD	3 985 154	0,57	199 651	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	10 391 835	1,47
80 381	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	10 539 557	1,49	90 874	RALPH LAUREN CORP	USD	9 401 824	1,33
5 612	AUTOZONE INC	USD	4 704 764	0,67	73 253	ROSS STORES INC	USD	6 094 650	0,86
227 214	BALL CORP	USD	10 447 300	1,48	165 359	STARBUCKS CORP	USD	10 649 120	1,51
11 074	BIOGEN INC	USD	3 332 388	0,47	22 177	SVB FINANCIAL GROUP	USD	4 211 856	0,60
32 709	BOEING CO	USD	10 548 653	1,50	142 833	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3 350 862	0,48
50 717	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	4 881 511	0,69	241 457	TJX COMPANIES INC	USD	10 802 786	1,53
54 046	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 349 920	0,33	139 919	TORCHMARK CORP	USD	10 428 163	1,48
60 735	CARDINAL HEALTH INC	USD	2 708 781	0,38	123 153	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	10 011 107	1,42
242 192	CISCO SYSTEMS INC	USD	10 494 179	1,49	89 159	TRAVELERS COS INC/THE	USD	10 676 790	1,51
36 765	CLOROX COMPANY	USD	5 666 957	0,80	90 790	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	7 601 847	1,08
221 397	COCA-COLA	USD	10 483 148	1,49	102 954	UNITED PARCEL SERVICE- B	USD	10 041 104	1,42
15 935	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 246 119	0,46	42 918	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10 691 732	1,52
202 416	DELTA AIR LINES INC	USD	10 100 558	1,43	98 452	US BANCORP	USD	4 499 256	0,64
176 011	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	10 381 129	1,47	190 453	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	10 707 268	1,52
15 931	ECOLAB INC	USD	2 347 433	0,33	109 554	VF CORP	USD	7 815 582	1,11
99 950	ELI LILLY & CO	USD	11 566 213	1,65	83 323	VISA INC - A	USD	10 993 636	1,57
15 693	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	3 848 081	0,55	138 636	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	9 472 998	1,34
75 366	ESTEE LAUDER COMPANIES - A	USD	9 805 117	1,39	119 667	WASTE MANAGEMENT INC	USD	10 649 166	1,51
153 339	FASTENAL CO	USD	8 018 096	1,14	29 303	WW GRAINGER INC	USD	8 273 995	1,17
209 223	FIRSTENERGY CORP	USD	7 856 324	1,11	119 427	YUM BRANDS INC	USD	10 977 729	1,57
144 608	FISERV INC	USD	10 627 242	1,51	63 690	ZOETIS INC	USD	5 448 043	0,77
116 959	FORTINET INC	USD	8 237 422	1,17		<i>Irlande</i>		<i>4 522 169</i>	<i>0,64</i>
179 700	GAP INC / THE	USD	4 629 072	0,66	117 185	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	4 522 169	0,64
98 601	GILEAD SCIENCES INC	USD	6 167 493	0,87		<i>Royaume-Uni</i>		<i>3 096 168</i>	<i>0,44</i>
346 494	H&R BLOCK INC	USD	8 790 553	1,25	21 300	AON PLC	USD	3 096 168	0,44
85 262	HCA HEALTHCARE INC	USD	10 610 856	1,50		Total portefeuille-titres		698 375 419	99,04
42 910	HERSHEY CO/THE	USD	4 599 094	0,65					
103 738	HOLLYFRONTIER CORP	USD	5 303 087	0,75					
79 024	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10 440 651	1,48					
15 538	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	2 957 037	0,42					
19 509	ILLUMINA INC	USD	5 851 334	0,83					
224 176	INTEL CORP	USD	10 520 580	1,49					
30 757	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3 496 148	0,50					
75 837	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	10 182 634	1,44					
42 841	INTUIT INC	USD	8 433 251	1,20					
33 025	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	3 762 869	0,53					
100 388	KOHL'S CORP	USD	6 659 740	0,94					
37 823	LAM RESEARCH CORP	USD	5 150 358	0,73					
347 245	MACYS INC	USD	10 340 956	1,47					
55 897	MASTERCARD INC - A	USD	10 544 969	1,50					
14 626	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	2 036 524	0,29					
60 902	MCDONALDS CORP	USD	10 814 368	1,53					
113 054	MERCK & CO INC	USD	8 638 456	1,23					
181 160	METLIFE INC	USD	7 438 430	1,05					

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 1 - Informations générales*a) Evénements survenus au cours de l'exercice comptable clos le 31 décembre 2018*

Depuis janvier 2018, la Société a décidé d'adopter les changements suivants :

Compartiments fusionnés :

Compartiment	Date	Evénement
USA	29 juin 2018	Absorption du fonds commun de placement français « BNP PARIBAS ACTIONS USA »
Seasons	12 décembre 2018	Absorption des fonds communs de placement français « BNP PARIBAS ACTIONS EURO PROTEGE » et « BNP PARIBAS ACTIONS MONDE PROTÉGÉ »
Seasons	17 décembre 2018	Absorption du compartiment « PARVEST STEP 90 Euro »

Classes d'actions activées, fusionnées ou liquidées :

Compartiment	Date	Evénements
Equity Italy	5 janvier 2018	Liquidation de la classe d'actions « N - Capitalisation »
Sustainable Active Balanced	22 janvier 2018	Activation des classes d'actions « Classic Solidarity - Capitalisation » et « Classic Solidarity - Distribution »
Sustainable Active Growth	22 janvier 2018	Activation des classes d'actions « Classic Solidarity - Capitalisation » et « Classic Solidarity - Distribution »
USA	27 mars 2018	Activation de la classe d'actions « I Plus EUR - Capitalisation »
USA	15 mai 2018	Activation de la classe d'actions « Classic H EUR - Capitalisation »
USA	29 juin 2018	Activation de la classe d'actions « Classic EUR - Capitalisation »
USA	5 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Classic - Distribution »
Equity Europe DEFI	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Capitalisation »
USA	20 juillet 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Capitalisation »
Equity USA Core	10 septembre 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege H EUR - Capitalisation »
USA	14 septembre 2018	Activation de la classe d'actions « Privilege - Distribution »
Sustainable Active Stability	21 septembre 2018	Activation des classes d'actions « Privilege Solidarity - Capitalisation » et « Privilege Solidarity - Distribution »
Equity Netherlands	12 octobre 2018	Liquidation de la classe d'actions « X - Capitalisation »

Notes aux états financiers au 31/12/2018

b) Compartiments ouverts

Tous les compartiments dont les portefeuilles sont détaillés dans le présent document sont disponibles à la souscription au 31 décembre 2018.

c) Structures maître-nourricier

Les compartiments suivants sont impliqués dans une structure maître-nourricier :

Compartiment maître	Compartiment nourricier	Devise	Montant des charges cumulées	Charges cumulées en %	% de détention de l'OPCVM maître
PARVEST Bond Euro High Yield	BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield	EUR	8 280 474	1,77%	26,73%
PARVEST Bond World Emerging Local	BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local	USD	6 460 003	2,02%	8,35%
PARVEST Convertible Bond World	BNP Paribas L1 Convertible Bond World	EUR	12 690 830	1,83%	22,02%
BNP Paribas Easy Equity Low Vol Europe	BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility	EUR	2 688 663	0,97%	73,42%
PARVEST Equity World Emerging	BNP Paribas L1 Equity World Emerging	USD	17 242 320	2,48%	4,46%
PARWORLD Quant Equity World Guru	BNP Paribas L1 Equity World Guru	USD	2 432 487	1,25%	69,64%
PARVEST Equity Best Selection World	BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus	EUR	6 471 133	1,97%	45,12%
PARVEST SMaRT Food	BNP Paribas L1 SMaRT Food	EUR	11 141 046	3,82%	40,81%

Les informations relatives à la description des structures maître-nourricier, l'objectif et la politique d'investissement de l'OPCVM maître sont détaillés dans le prospectus de la Société.

Les états financiers révisés et le prospectus de l'OPCVM maître ainsi que de l'OPCVM nourricier sont disponibles à l'adresse suivante : www.bnpparibas-am.com.

L'évaluation des compartiments maîtres pour les nourriciers BNP Paribas L1 est datée du 31 décembre 2018.

Note 2 - Principales méthodes comptables**a) Valeur nette d'inventaire**

Le présent rapport annuel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire au 31 décembre 2018.

b) Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont présentés conformément à la législation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif. La devise de consolidation de la Société est l'euro (EUR).

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

c) Evaluation du portefeuille-titres

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

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

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

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

Les investissements dans les OPC de type ouvert sont évalués sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire pour les parts ou actions de ces OPC disponible au Jour d'évaluation concerné.

d) Résultat net réalisé sur le portefeuille-titres

Le résultat net réalisé sur les titres d'investissement est calculé sur la base du coût moyen des titres vendus.

e) Conversion des devises étrangères

Les valeurs exprimées dans une autre devise que la devise dans laquelle le compartiment concerné est libellé seront converties sur la base du taux de change applicable le jour d'évaluation.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme non échus sont évalués sur la base des taux de change à terme applicables à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

g) Evaluation des contrats futures

Les contrats futures non échus sont évalués au dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture et les bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont comptabilisés.

Les comptes sur marge destinés à garantir les engagements sur contrats futures sont inclus au poste « Avoirs bancaires » de l'état des actifs nets.

h) Evaluation des options

La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la Société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

i) Repurchase agreement

Les « repurchase agreements » et « reverse repurchase agreements » sont des opérations consistant en des achats et des ventes de titres dont les clauses imposent au vendeur de racheter de l'acquéreur et à l'acquéreur de revendre au vendeur, les titres vendus à un prix et un terme stipulés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat. Les contrats de « repo » et « reverse repo » impliquent un transfert de propriété. Ils sont évalués à la valeur de marché.

j) Produits des investissements

Les dividendes sont comptabilisés en produits à la date où ils sont déclarés et dans la mesure où les informations à ce sujet peuvent être obtenues par la Société. Les intérêts sont comptabilisés sur une base quotidienne.

k) Evaluation des swaps

Les Interest Rate Swaps (IRS) seront évalués sur la base de la différence entre la valeur de tous les intérêts futurs payables par la Société à la contrepartie à la date d'évaluation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements et la valeur de tous les intérêts futurs payables par la contrepartie à la Société à la date d'évaluation au taux « zero coupon swap » correspondant à l'échéance de ces paiements.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Le modèle interne d'évaluation des CDS (Credit Default Swaps) utilise la courbe de rendement des CDS, le taux de recouvrement et un taux d'actualisation (LIBOR ou taux de swap du marché) pour calculer la mise au marché (mark-to-market). Ce modèle interne produit également la courbe des probabilités de défaut. Afin d'établir la courbe de rendement des CDS, les données de plusieurs contreparties actives sur le marché des CDS sont utilisées. Le gestionnaire compare l'évaluation des CDS de contreparties aux valeurs obtenues avec le modèle interne. La base de départ pour la construction du modèle interne est l'égalité, à la signature du CDS, entre la jambe variable et la jambe fixe du CDS.

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

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

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

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

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

Conformément aux dispositions de la circulaire 11/512 de la CSSF, la Société recourt aux services d'une agence de cotation indépendante pour procéder à l'évaluation quotidienne des swaps de variance. La méthode d'évaluation consiste à utiliser un portefeuille d'options européennes pour répliquer les pertes ou les gains sur les swaps de variance tels qu'ils seraient constatés dans des conditions de marché normales. La réplification s'opère compte tenu d'un écart type de plus ou moins quatre points par rapport au prix des contrats à terme pour une échéance donnée. Cette méthode s'apparente à la méthode Black & Scholes dans le sens où l'évaluation s'opère au regard des prix d'options européennes. Des données complètes sur chaque accord de swap de variance sont transmises à l'agence de cotation, qui fournit en retour une évaluation quotidienne validée par l'équipe chargée de l'évaluation des instruments de gré à gré.

1) Position sur titres hypothécaires (to be announced)

Les titres de crédit hypothécaire sont soumis à la pratique commerciale courante du marché des titres garantis par des obligations dans laquelle un titre achètera/vendra à une date ultérieure un panier de créances hypothécaires pour un prix fixe.

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

Les positions sur « To be Announced (« TBA ») Mortgage Backed Securities » figurent dans les portefeuilles de titres au 31 décembre 2018.

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

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

Les commissions annuelles maximums sont calculées et déduites mensuellement des actifs nets moyens d'un compartiment, d'une catégorie d'actions ou d'une classe d'actions. Elles sont versées à la Société de Gestion et servent à couvrir la rémunération des gestionnaires financiers et des distributeurs dans le cadre de la commercialisation des actions de la Société.

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

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

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

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

Aucune commission de gestion ne s'applique à la classe « X ».

Compartiment	Classic	I	Life	N	Privilège
Bond Euro Corporate	0,75%	0,30%	0,635%	0,75%	S/O
Bond Euro High Yield	1,20%	S/O	S/O	1,20%	S/O
Bond Euro Premium	0,75%	0,30%	S/O	0,75%	0,40%
Bond Europe Plus	0,75%	0,30%	S/O	0,75%	0,40%
Bond World Emerging Local	1,40%	S/O	S/O	1,40%	S/O
Bond World Plus	0,75%	0,30%	S/O	0,75%	0,40%
Convertible Bond Best Selection Europe	1,20%	0,60%	S/O	1,20%	0,65%
Convertible Bond World	1,20%	S/O	S/O	1,20%	S/O
Equity Belgium	1,25%	0,60%	S/O	1,25%	0,60%
Equity Euro	1,50%	0,55%	S/O	1,50%	0,75%
Equity Europe	1,50%	0,55%	S/O	1,50%	0,75%
Equity Europe DEFI	1,50%	0,75%	S/O	1,50%	0,75%
Equity Europe Low Volatility	1,50%	0,60%	S/O	1,50%	0,75%
Equity Italy	1,50%	0,75%	S/O	1,50% jusqu'au 4 janvier 2018, S/O depuis le 5 janvier 2018	0,75%
Equity Netherlands	1,50%	S/O	S/O	S/O	0,75%
Equity USA Core	1,50%	0,55%	1,385%	1,50%	0,75%
Equity World Emerging	1,75%	S/O	S/O	1,75%	S/O
Equity World Guru	1,40%	0,65%	1,285%	1,40%	0,70%
Equity World Quality Focus	1,50%	0,60%	S/O	1,50%	0,75%
Japan	1,50%	0,75%	S/O	1,50%	0,75%
Multi-Asset Income	1,25%	0,65%	1,235%	1,25%	0,65%
Patrimoine	1,10%	0,50%	S/O	S/O	0,55%
Seasons	1,00%	0,50%	S/O	S/O	S/O jusqu'au 5 janvier 2018, 0,50% depuis le 6 janvier 2018
SMaRT Food	1,75%	S/O	S/O	S/O	S/O

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classic	I	Life	N	Privilege
Sustainable Active Balanced	1,30% ⁽¹⁾	0,50%	S/O	1,30%	0,65% ⁽²⁾
Sustainable Active Growth	1,40% ⁽³⁾	0,50%	S/O	1,40%	0,70% ⁽⁴⁾
Sustainable Active Stability	1,20% ⁽⁵⁾ jusqu'au 10 avril 2018, 1,10% ⁽⁶⁾ depuis le 11 avril 2018	0,40%	1,385%	1,20% jusqu'au 10 avril 2018, 1,10% depuis le 11 avril 2018	0,60% jusqu'au 5 janvier 2018 0,55% ⁽⁷⁾ depuis le 6 janvier 2018
USA	1,50%	0,75% ⁽⁸⁾	S/O	1,50%	0,75%

¹ ramené à 1,25% pour la classe d'actions « Classic Solidarity », 0,05% allant à la charité.

² ramené à 0,60% pour la classe d'actions « Privilege Solidarity », 0,05% allant à la charité.

³ ramené à 1,35% pour la classe d'actions « Classic Solidarity », 0,05% allant à la charité.

⁴ ramené à 0,65% pour la classe d'actions « Privilege Solidarity », 0,05% allant à la charité.

⁵ ramené à 1,15% pour la classe d'actions « Classic Solidarity », 0,05% allant à la charité.

⁶ ramené à 1,05% pour la classe d'actions « Classic Solidarity », 0,05% allant à la charité.

⁷ ramené à 0,50% pour la classe d'actions « Privilege Solidarity », 0,05% allant à la charité.

⁸ ramené à 0,60% pour la classe d'actions « I Plus ».

Une commission de conseil maximum de 0,15% est appliquée à toutes les classes d'actions du compartiment Patrimoine, à l'exception de la classe d'actions « X ».

Une commission indirecte maximum de 0,50% est appliquée au compartiment Sustainable Active Stability.

Une commission indirecte maximum de 1,00% est appliquée aux compartiments suivants : Sustainable Active Balanced, Sustainable Active Growth.

Une commission indirecte maximum de 1,50% est appliquée au compartiment suivant : Patrimoine.

La commission de gestion maximale appliquée pour les compartiments sous-jacents est la suivante :

Nom du titre	Commission de gestion
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE - X CAP	0,00%
BNP PARIBAS OBLI RESPONS - M	0,05%
BNP PARIBAS EASY MSCI JAPAN SRI TRACK - X CAP	0,00%
PARVEST GREEN BOND - X CAP	0,00%
BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE - UCITS ETF CAP	0,18%
BNP PARIBAS EASY MSCI KLD 400 US SRI - UCITS ETF CAP	0,18%
PARVEST SMART FOOD - X CAP	0,00%
PARVEST HUMAN DEVELOPMENT - X CAP	0,00%
PARVEST SUSTAINABLE BOND EURO - X CAP	0,00%
PARVEST CLIMATE IMPACT - X CAP	0,00%
PARVEST GLOBAL ENVIRONMENT - X CAP	0,00%
BNP PARIBAS SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM - X CAP	0,05%
BNP PARIBAS AQUA - X CAP	0,05%
BNP PARIBAS MOIS ISR - I - CAP	0,15%

Note 4 - Commissions de distribution

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 5 - Autres frais

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

Note 6 - Taxes

La Société est soumise au Grand-Duché de Luxembourg à une taxe d'abonnement annuelle représentant 0,05% de la valeur des actifs nets. Ce taux est ramené à 0,01% pour :

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

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

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

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

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

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie des actifs investis en parts/actions d'autres OPC qui ont déjà été soumises à ladite taxe.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 7 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été versés au titre des classes d'actions « Classic MD - Distribution » du compartiment Multi-Asset Income :

- Dates de versement :

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

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

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

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

- Montant mensuel :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Multi-Asset Income	Classic MD - Distribution	EUR	0,31
Multi-Asset Income	Classic RH AUD MD - Distribution	AUD	0,49
Multi-Asset Income	Classic RH CNH MD - Distribution	CNH	0,77
Multi-Asset Income	Classic RH HKD MD - Distribution	HKD	0,46
Multi-Asset Income	Classic RH SGD MD - Distribution	SGD	0,46
Multi-Asset Income	Classic RH USD MD - Distribution	USD	0,48

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

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Bond Euro Corporate	Classic - Distribution	EUR	0,82
Bond Euro High Yield	Classic - Distribution	EUR	2,67
Bond World Emerging Local	Classic - Distribution	USD	4,25
Bond World Plus	Classic - Distribution	EUR	5,76
Bond World Plus	Classic New Distri - Distribution	EUR	5,76
Bond World Plus	Privilege - Distribution	EUR	1,50
Convertible Bond Best Selection Europe	Classic - Distribution	EUR	0,27
Convertible Bond World	Classic - Distribution	EUR	0,64
Equity Belgium	Classic - Distribution	EUR	11,29
Equity Euro	Classic - Distribution	EUR	5,98
Equity Europe	Classic - Distribution	EUR	0,59
Equity Europe	Privilege - Distribution	EUR	3,91
Equity Netherlands	Classic - Distribution	EUR	19,14
Equity Netherlands	Privilege - Distribution	EUR	5,04
Equity USA Core	Classic - Distribution	USD	2,57

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
Equity USA Core	Classic EUR - Distribution	EUR	3,54
Equity USA Core	Privilege - Distribution	USD	2,84
Equity World Emerging	Classic - Distribution	USD	9,87
Equity World Guru	Classic - Distribution	USD	2,42
Equity World Guru	Classic EUR - Distribution	EUR	3,52
Equity World Guru	Privilege EUR - Distribution	EUR	2,99
Equity World Quality Focus	Classic - Distribution	EUR	2,70
Multi-Asset Income	Classic - Distribution	EUR	3,79
Multi-Asset Income	Classic RH USD - Distribution	USD	3,76
Multi-Asset Income	Privilege - Distribution	EUR	1,83
Multi-Asset Income	X - Distribution	EUR	4,05
SMaRT Food	Classic - Distribution	EUR	2,36
Sustainable Active Balanced	Classic - Distribution	EUR	1,67
Sustainable Active Balanced	Privilege - Distribution	EUR	1,56
Sustainable Active Growth	Classic - Distribution	EUR	2,47
Sustainable Active Growth	Privilege - Distribution	EUR	1,99
Sustainable Active Stability	Classic - Distribution	EUR	2,32
Sustainable Active Stability	Classic Solidarity - Distribution	EUR	1,04
Sustainable Active Stability	Privilege - Distribution	EUR	0,98

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

Compartiment	Classe
Bond Euro Premium	Classic - Distribution
Bond Euro Premium	Privilege - Distribution
Bond Europe Plus	Classic - Distribution
Bond Europe Plus	Classic New Distri - Distribution
Patrimoine	Classic - Distribution

Note 8 - Devises des actions

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

Note 9 - Taux de change

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

1 EUR =	1,62380 AUD
1 EUR =	7,85385 CNH
1 EUR =	8,95015 HKD
1 EUR =	320,80000 HUF
1 EUR =	125,42070 JPY
1 EUR =	1,55815 SGD
1 EUR =	1,14315 USD

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 10 - Contrats futures

Au 31 décembre 2018, les positions suivantes étaient ouvertes :

Bond Euro Corporate

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	149	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	24 367 460	179 050
EUR	127	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	16 830 040	(48 260)
					Total :	130 790

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 89 700 EUR.

Bond Europe Plus

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	231	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	37 777 740	178 879
EUR	91	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	10 186 540	2 855
EUR	169	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	22 395 880	(62 820)
USD	17	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	2 389 149	(126 637)
USD	97	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	18 015 407	(124 354)
USD	201	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	20 165 497	(281 124)
GBP	136	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	18 663 161	100 451
JPY	15	V	JPN 10Y BOND (TSE)	13/03/2019	18 236 224	(68 250)
EUR	51	A	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	6 518 820	225 259
EUR	77	A	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	11 611 600	2 400
CAD	82	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	7 183 206	(37 200)
USD	35	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	3 735 771	92 808
USD	20	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	2 554 345	120 555
AUD	8	V	AUST 10 YR BONDS FUTURE	15/03/2019	655 889	(4 914)
AUD	31	A	AUST 3 YR BONDS	15/03/2019	2 145 421	5 058
USD	31	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	3 527 465	(80 185)
EUR	35	V	EURO BUXL 30Y BONDS	07/03/2019	6 321 700	(140 700)
EUR	19	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	2 103 680	(18 600)
					Total :	(216 519)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 388 693 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Plus

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	300	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	49 062 000	130 560
EUR	39	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	4 365 660	2 145
EUR	236	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	31 274 720	(86 320)
USD	31	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	4 356 684	(214 935)
USD	268	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	49 774 527	(339 125)
USD	239	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	23 977 879	(245 818)
GBP	213	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	29 229 803	117 921
JPY	18	V	JPN 10Y BOND (TSE)	13/03/2019	21 883 469	(75 586)
EUR	29	A	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	3 706 780	125 180
EUR	2	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	301 600	80
CAD	148	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	12 964 811	(40 197)
USD	366	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	39 065 493	842 681
USD	7	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	894 021	40 445
AUD	18	V	AUST 10 YR BONDS FUTURE	15/03/2019	1 475 749	(11 058)
AUD	116	A	AUST 3 YR BONDS	15/03/2019	8 072 316	22 293
USD	169	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	19 230 375	(486 826)
EUR	71	V	EURO BUXL 30Y BONDS	07/03/2019	12 824 020	(285 420)
EUR	88	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	9 743 360	(86 220)
					Total :	(590 200)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 840 959 EUR.

Equity Europe DEFI

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	439	A	MSCI EUROPE NR	15/03/2019	8 446 360	(224 858)
					Total :	(224 858)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 986 307 EUR.

Equity Italy

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	68	A	FTSEMIB INDEX - FTSE / MIB INDEX	15/03/2019	6 190 040	(175 610)
					Total :	(175 610)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 794 614 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Japan

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en JPY)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en JPY)
JPY	11	A	TOPIX INDX FUTURE	07/03/2019	164 285 000	(12 558 000)
					Total :	(12 558 000)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 19 488 000 JPY.

Multi-Asset Income

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	12	A	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	1 962 480	1 040
EUR	2	A	EURO-SCHATZ FUTURE	07/03/2019	223 880	110
EUR	1 098	V	EURO-BOBL FUTURE	07/03/2019	145 506 960	(417 030)
USD	25	A	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	20/03/2019	3 513 455	146 005
USD	84	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	15 600 971	(89 801)
USD	17	A	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	3 157 339	14 174
USD	36	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	3 611 731	(36 413)
USD	1 684	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	29/03/2019	168 948 738	2 846 111
GBP	20	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	27/03/2019	2 744 582	7 576
JPY	4	V	JPN 10Y BOND (TSE)	13/03/2019	4 862 993	(19 136)
EUR	13	V	EURO-BTP FUTURE	07/03/2019	1 661 660	(55 390)
USD	184	A	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	20 162 096	6 036
EUR	235	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	35 438 000	66 100
CAD	19	V	CAN 10YR BOND FUTURE	20/03/2019	1 664 401	(5 175)
USD	236	V	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	20/03/2019	25 189 772	(552 215)
USD	4	A	US LONG BOND FUTURE (CBT)	20/03/2019	510 869	14 147
AUD	5	V	AUST 10 YR BONDS FUTURE	15/03/2019	408 795	(1 937)
AUD	14	A	AUST 3 YR BONDS	15/03/2019	974 777	1 984
USD	22	V	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	20/03/2019	2 503 362	(80 985)
EUR	3	V	EURO BUXL 30Y BONDS	07/03/2019	541 860	(12 060)
EUR	84	V	DAX INDEX - FUTURE	15/03/2019	22 179 150	453 113
EUR	109	A	STOXX 600(SXXP)	15/03/2019	1 819 210	(43 600)
EUR	22	V	SHORT TERM EURO BTP FUTURE	07/03/2019	2 435 840	(20 890)
EUR	478	A	CAC40 EURO FUTURE	18/01/2019	22 602 230	(408 212)
					Total :	1 813 552

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 070 816 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Sustainable Active Balanced

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	40	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	6 541 600	(15 600)
EUR	43	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	6 484 400	19 780
					Total :	4 180

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 175 444 EUR.

Sustainable Active Growth

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	22	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	3 597 880	(8 580)
EUR	24	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	3 619 200	11 040
					Total :	2 460

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 97 037 EUR.

Sustainable Active Stability

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	100	V	EURO-BUND FUTURE	07/03/2019	16 354 000	(39 000)
EUR	108	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	07/03/2019	16 286 400	49 680
					Total :	10 680

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 439 770 EUR.

USA

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD)
USD	348	A	S&P 500 E-MINI FUTURE	15/03/2019	43 591 350	(1 726 340)
					Total :	(1 726 340)

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 024 010 USD.

Courtier pour les contrats futures :

BNP Paribas Paris

Note 11 - Contrats de change à terme

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

Bond Euro Corporate

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	2 641 094	USD	2 990 000
		Plus-value nette non réalisée (en EUR)	29 585

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Europe Plus

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	15 771 659	AUD	14 335 919
BRL	324 752	CAD	10 855 188
CAD	9 823 290	CHF	2 499 379
CHF	2 439 850	CLP	478 831 213
CLP	651 665 997	CNY	1 199 542
CNY	1 190 131	COP	1 176 292 790
COP	1 997 458 580	CZK	3 943 000
CZK	3 868 122	EUR	68 499 166
EUR	90 946 611	GBP	9 818 000
GBP	18 890 198	HKD	7 629 136
HUF	47 572 576	HUF	47 797 975
IDR	17 005 742 900	IDR	3 233 327 500
INR	5 882 696	JPY	1 522 419 729
JPY	1 872 005 903	KRW	654 436 657
KRW	1 047 378 723	MXN	15 094 812
MXN	20 364 107	NOK	36 994 981
NOK	89 902 067	NZD	12 606 000
NZD	10 878 000	RUB	69 097 278
RUB	74 509 244	SEK	16 794 996
SEK	44 072 154	SGD	434 251
TRY	6 250 201	TRY	916 000
TWD	20 806 312	TWD	20 769 939
USD	57 056 240	USD	109 085 168
ZAR	15 728 268	ZAR	14 539 978
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(1 085 548)

Au 31 décembre 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 17 janvier 2019.

Bond World Plus

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	23 698 736	AUD	15 838 816
BRL	355 681	CAD	13 784 377
CAD	19 317 586	CHF	1 817 398
CHF	4 157 911	CLP	551 986 511
CLP	764 490 788	CNY	1 296 615
CNY	1 287 569	COP	592 161 875
COP	1 624 589 962	CZK	18 639 000
CZK	20 236 811	EUR	213 743 685
DKK	7 580 000	GBP	3 480 000
EUR	175 311 064	HKD	7 280 318
GBP	12 181 742	HUF	237 659 422
HKD	386 000	IDR	33 602 611 764
HUF	170 221 156	ILS	2 849 000
IDR	49 609 980 303	JPY	1 864 258 945
ILS	3 173 000	KRW	11 583 244 533
INR	6 442 953	MXN	57 415 438
JPY	7 714 828 829	MYR	5 791 138
KRW	15 592 410 493	NOK	56 686 810
MXN	76 180 570	NZD	14 007 000
NOK	167 692 805	PLN	6 081 000
NZD	12 724 000	RUB	146 147 213
PLN	9 253 000	SEK	19 633 176
RUB	161 348 478	SGD	253 551
SEK	98 150 979	THB	68 448 000
SGD	960 000	TWD	22 753 375
THB	104 578 000	USD	195 984 378

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Plus (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
TRY	4 525 078	ZAR	16 255 105
TWD	22 764 324		
USD	134 017 244		
ZAR	17 404 550		
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			184 150

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

Convertible Bond Best Selection Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	14 939 340	CHF	3 500 000
		GBP	2 710 000
		USD	9 980 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			98 620

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

Convertible Bond World

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	181 905 205	EUR	5 047 444
USD	5 770 000	USD	205 990 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			1 982 755

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

Equity Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
SEK	15 250 000	EUR	1 487 266
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			17 463

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

Equity USA Core

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	116 253 020	EUR	13 116 690
USD	14 972 556	USD	132 222 302
Plus-value nette non réalisée (en USD)			832 345

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

Multi-Asset Income

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	568 876	AUD	29 451 010
BRL	32 118 591	BRL	29 628 710
CLP	4 395 661 076	CAD	13 810 000
CNH	30 302 700	CHF	23 340 000
COP	28 712 189 031	CLP	2 540 180 000
CZK	184 703 000	CNH	43 457 568
EUR	696 420 035	COP	28 887 323 352
GBP	670 000	CZK	96 666 250
HKD	4 026 300	DKK	16 110 000
HUF	1 827 916 640	EUR	102 117 493
IDR	140 156 908 691	GBP	77 360 000
JPY	204 000 000	HKD	176 110 000
KRW	2 909 592 622	HUF	1 279 942 000
MXN	161 349 000	IDR	116 296 045 976
PEN	7 457 916	JPY	3 649 430 000
PHP	16 629 000	KRW	10 408 825 646
PLN	46 327 000	MXN	207 766 362
RON	2 431 000	NOK	44 280 000
RUB	168 953 000	NZD	580 000

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Multi-Asset Income (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
SEK	1 800 000	PEN	13 188 585
SGD	26 400	PHP	17 740 000
THB	98 209 711	PLN	22 265 870
TRY	48 031 801	RON	2 493 000
USD	98 149 619	RUB	199 118 957
ZAR	72 176 772	SEK	190 060 000
		SGD	27 545 000
		THB	336 650 976
		TRY	59 970 092
		TWD	410 000 000
		USD	506 250 906
		ZAR	63 608 261
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(712 194)

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

USA

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	24 000	EUR	2 130
USD	2 432	USD	27 285
Plus-value nette non réalisée (en USD)			186

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

Contreparties aux contrats de change à terme :

Barclays Capital London
 BNP Paribas Paris
 BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Citigroup Global Market
 Goldman Sachs International London
 HSBC Bank Plc
 JP Morgan Securities Ltd
 Merrill Lynch United Kingdom
 Morgan Stanley And Co. International
 Société Générale
 Standard Chartered United Kingdom
 UBS Ltd London

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 12 - Swaps

Credit Default Swaps

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

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
8 500 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
8 500 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
17 000 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
Plus-value nette non réalisée (en EUR)				845 045

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
500 000	USD	20/12/2021	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
1 700 000	USD	20/06/2022	REP OF KOREA 7,125% 09- 20/06/2023	1,000%
11 250 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
11 250 000	EUR	20/12/2022	ITRX XOVER CDSI S28 5Y CORP 20/12/2022	5,000%
22 500 000	EUR	20/12/2023	5,000%	ITRX XOVER CDSI S30 5Y CORP 20/12/2023
Plus-value nette non réalisée (en EUR)				1 160 910

Multi-Asset Income

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
1 200 000	USD	20/12/2023	1,000%	BRAZIL REP OF 4,25% 13- 20/12/2025
70 000 000	USD	20/12/2023	5,000%	CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023
16 800 000	USD	20/12/2023	CDX HY CDSI S31 5Y PRC CORP 20/12/2023	5,000%
Moins-value nette non réalisée (en EUR)				(913 239)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Interest Rate Swaps

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

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
32 000 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
32 000 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
45 600 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
22 400 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
2 646 450 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	-0,156%
47 600 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
23 590 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD
29 490 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
103 770 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBK OFFER RATE 3 M	0,990%
103 770 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBK OFFER RATE 3 M	0,907%
1 941 900 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
13 100 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
13 100 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
976 320 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
9 590 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
5 790 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
10 585 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
520 750 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
147 920 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
147 920 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
2 500 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(50 323)

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
2 634 000 000	JPY	16/10/2019	LIBOR 6 M JPY	0,243%
43 400 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
43 400 000	GBP	17/01/2021	1,105%	LIBOR 6 M GBP
123 000 000	USD	30/01/2021	LIBOR 3 M USD	2,678%
58 350 000	USD	13/03/2021	LIBOR 3 M USD	2,870%
17 000 000	USD	17/03/2021	2,914%	LIBOR 3 M USD
9 720 450 000	JPY	01/07/2021	LIBOR 6 M JPY	-0,156%
1 100 000	ILS	07/10/2021	TELBOR 3 M ILS	0,715%
1 100 000	ILS	26/10/2021	TELBOR 3 M ILS	0,730%
740 000 000	KRW	12/04/2022	KRW CD 3 M	1,698%
25 000 000	THB	12/06/2022	THAILAND 6 M FIXING RATE	1,915%
128 400 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
61 450 000	USD	15/03/2023	2,969%	LIBOR 3 M USD
75 625 000	USD	18/05/2023	LIBOR 3 M USD	3,165%
20 000 000	CZK	29/06/2023	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M	1,873%
280 930 000	SEK	30/10/2023	STOCKHOLM INTERBK OFFER RATE 3 M	0,990%
280 930 000	SEK	26/11/2023	STOCKHOLM INTERBK OFFER RATE 3 M	0,907%
18 000 000	USD	20/03/2024	2,874%	LIBOR 3 M USD
5 244 700 000	JPY	14/01/2025	LIBOR 6 M JPY	0,308%
17 800 000	GBP	17/01/2025	1,409%	LIBOR 6 M GBP
17 800 000	GBP	17/01/2025	LIBOR 6 M GBP	1,409%
590 000	ILS	19/04/2027	TELBOR 3 M ILS	1,970%
28 400 000	THB	24/10/2027	THAILAND 6 M FIXING RATE	2,261%
1 925 000 000	KRW	21/08/2028	KRW CD 3 M	2,082%
2 636 850 000	JPY	14/01/2030	0,588%	LIBOR 6 M JPY
24 600 000	USD	18/05/2030	3,221%	LIBOR 3 M USD
16 400 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,508%
29 975 000	USD	01/07/2030	LIBOR 3 M USD	2,510%
8 700 000	MXN	22/06/2033	MEXICO MXI TIE 28 D	0,822%
947 000 000	JPY	16/10/2034	LIBOR 6 M JPY	1,398%
1 900 000	GBP	27/10/2044	LIBOR 6 M GBP	2,726%
1 912 650 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
411 700 000	JPY	28/08/2048	0,991%	LIBOR 6 M JPY
411 700 000	JPY	28/08/2048	LIBOR 6 M JPY	0,991%
6 550 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 545 016

Multi-Asset Income

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
2 500 000 000	KRW	20/12/2023	1,742%	KRW CD 3 M
76 000 000	THB	21/12/2023	1,900%	THAILAND 6 M FIXING RATE
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(7 179)

Inflation Swaps

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
13 120 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
13 120 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
3 920 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
3 920 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
8 880 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
3 920 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
3 920 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
5 180 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,402%
5 180 000	GBP	15/01/2028	3,402%	UK RPI NSA
8 880 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
1 320 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
1 040 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
1 040 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
540 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
440 000	GBP	15/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
440 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,347%
Moins-value nette non réalisée (en EUR)				(47 856)

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
18 275 000	GBP	15/12/2019	3,026%	UK RPI NSA
18 275 000	GBP	15/12/2021	UK RPI NSA	3,575%
5 250 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
5 250 000	GBP	11/01/2023	UK RPI NSA	3,365%
23 270 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
5 250 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
5 250 000	GBP	11/01/2028	3,426%	UK RPI NSA
6 925 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
6 925 000	GBP	15/01/2028	3,403%	UK RPI NSA
23 270 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
1 870 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
1 400 000	GBP	15/10/2048	UK RPI NSA	3,555%
1 400 000	GBP	15/10/2048	3,555%	UK RPI NSA
770 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
575 000	GBP	15/01/2068	3,345%	UK RPI NSA
575 000	GBP	15/01/2068	UK RPI NSA	3,345%
Moins-value nette non réalisée (en EUR)				(214 958)

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Total Return Swaps

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

Bond Euro Premium

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
86 000 000	93,15%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	07/02/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	EURIBOR 3M +0,14%
40 000 000	43,33%	BARCLAYS BANK LONDON, UNITED KINGDOM	EUR	09/12/2019	EURIBOR 3M	IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN
52 600 000	56,98%	SOCIETE GENERALE PARIS, FRANCE	EUR	09/12/2019	EURIBOR 3M -0,01%	IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN
Plus-value nette non réalisée (en EUR)						1 013 753

*Le panier d'actions se compose comme suit :

ACCOR SA	BNP PARIBAS	ORANGE
AIR LIQUIDE SA	CARREFOUR SA	RENAULT SA
AIRBUS SE	DANONE	SANOFI AVENTIS
ASML HOLDING NV	ESSILORLUXOTTICA	SCHNEIDER ELECTRIC SE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	IBERDROLA SA	SIEMENS AG - REG
BANCO SANTANDER SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	SOCIETE GENERALE SA
BASF SE	KONINKLIJKE PHILIPS NV	TOTAL SA
BAYER AG - REG	LOREAL	

Multi-Asset Income

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
67 600 000	6,08%	BNP PARIBAS LONDON BRANCH, UNITED KINGDOM	USD	11/02/2019	LIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO US ER INDEX
80 000 000	7,2%	SOCIETE GENERALE PARIS, FRANCE	EUR	01/10/2019	EURIBOR 3M	SG BNPP AM OTC CALL OVERWRITING PORTFOLIO
45 000 000	4,05%	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON, UNITED KINGDOM	EUR	30/10/2019	0,100%	GOLDMAN SACHS FX CARRY STRATEGY
Plus-value nette non réalisée (en EUR)						3 191 775

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Seasons

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
19 500 000	15,58%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	21/06/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES*	EURIBOR 3M +0,06%
34 500 000	27,56%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	21/06/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES**	EURIBOR 3M +0,04%
58 000 000	46,33%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	21/06/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES***	EURIBOR 3M +0,04%
303 036	0,24%	JP MORGAN SEC LIMITED, UNITED KINGDOM	EUR	20/12/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES****	EURIBOR 3M
Plus-value nette non réalisée (en EUR)						12 329 291

*Le panier d'actions se compose comme suit :

AIRBUS SE	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	KONINKLIJKE PHILIPS NV
ALLIANZ SE - REG	BNP PARIBAS	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG
ASML HOLDING NV	COVESTRO AG	NATIXIS
AXA SA	DEUTSCHE POST AG - REG	NOKIA OYJ
BANCO SANTANDER SA	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	SANOFI AVENTIS
BASF SE	ING GROEP NV	SAP SE
BAYER AG - REG	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	SIEMENS AG - REG

**Le panier d'actions se compose comme suit :

AIRBUS SE	CONTINENTAL AG	ORANGE
ALLIANZ SE - REG	COVESTRO AG	SANOFI AVENTIS
ASML HOLDING NV	CREDIT AGRICOLE SA	SAP SE
AXA SA	DEUTSCHE POST AG - REG	SIEMENS AG - REG
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ENGIE	SOCIETE GENERALE SA
BANCO SANTANDER SA	ING GROEP NV	TOTAL SA
BASF SE	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	VEOLIA ENVIRONNEMENT
BAYER AG - REG	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG - REG	VINCI SA

***Le panier d'actions se compose comme suit :

AIR LIQUIDE SA	DANONE	ORANGE
AIRBUS SE	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	SANOFI AVENTIS
ALLIANZ SE - REG	ENGIE	SIEMENS AG - REG
ASML HOLDING NV	IBERDROLA SA	SOCIETE GENERALE SA
AXA SA	ING GROEP NV	TOTAL SA
BANCO SANTANDER SA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	VIVENDI
BASF SE	LOREAL	
BAYER AG - REG	LVMH	

Notes aux états financiers au 31/12/2018

**** Le panier d'actions se compose comme suit :

ADIDAS AG	CREDIT AGRICOLE SA	RENAULT SA
AIR LIQUIDE SA	DANONE	SAFRAN SA
AIRBUS SE	ENGIE	SANOFI AVENTIS
ASML HOLDING NV	ESSILORLUXOTTICA	SCHNEIDER ELECTRIC SE
AXA SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	SOCIETE GENERALE SA
BANCO SANTANDER SA	LOREAL	TOTAL SA
BASF SE	LVMH	VEOLIA ENVIRONNEMENT
BNP PARIBAS	NOKIA OYJ	VINCI SA
BOUYGUES SA	ORANGE	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	PUBLICIS GROUPE	

Contreparties aux contrats de swaps :

Barclays Bank London, United Kingdom
 BNP Paribas Succursale de Londres, United Kingdom
 BNP Paribas Paris, France
 Citigroup Global Market, United Kingdom
 Goldman Sachs International London, United Kingdom
 HSBC Bank Plc, United Kingdom
 JP Morgan London, United Kingdom
 JP Morgan Securities Ltd, United Kingdom
 Merrill Lynch International, United Kingdom
 Morgan Stanley International, United Kingdom
 Société Générale Paris, France
 UBS Limited Loc, United Kingdom

Note 13 - Positions sur options

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

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

Bond Europe Plus

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	264 300 000	A	PUT EUROSTAT EUROZONE 15/11/2023 104.05	15/11/2023	104,050	264 300 000	125 543
USD	450	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 119	22/02/2019	119,000	46 844 246	30 754
						Total :	156 297

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 388 693 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Plus

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	285 000 000	A	PUT EUROSTAT EUROZONE 15/11/2023 104.05	15/11/2023	104,050	285 000 000	135 375
USD	14	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/19 120	25/01/2019	120,000	1 469 623	25 259
USD	14	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 120	22/02/2019	120,000	1 469 623	26 599
USD	14	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/19 121	25/01/2019	121,000	1 481 870	14 543
USD	501	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 119	22/02/2019	119,000	52 153 261	34 239
USD	14	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 121	22/02/2019	121,000	1 481 870	16 648
Total :							252 663

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 840 959 EUR.

Multi-Asset Income

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	1 970	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/19 3000	15/02/2019	3 000,000	59 100 000	1 999 550
EUR	985	V	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/19 2800	15/02/2019	2 800,000	27 580 000	(389 075)
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/19 120	25/01/2019	120,000	629 839	10 825
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 120	22/02/2019	120,000	629 839	11 399
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 25/01/19 121	25/01/2019	121,000	635 087	6 233
USD	6	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 22/02/19 121	22/02/2019	121,000	635 087	7 135
Total :							1 646 067

Au 31 décembre 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 4 070 816 EUR.

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Seasons

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	9 000	A	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 20/12/19 3250	20/12/2019	3 250,000	292 500 000	5 301 000
EUR	1 000	A	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 18/01/19 3200	18/01/2019	3 200,000	32 000 000	25 000
EUR	500	V	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 15/02/19 3200	15/02/2019	3 200,000	16 000 000	(62 500)
						Total :	5 263 500

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

Contreparties aux options :

BNP Paribas Paris
Citigroup Global Market

Swaptions

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

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Achat/ Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
10 800 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
6 900 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
98 000 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
22 540 000	V	USD	Swaption Put on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
23 565 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,5011%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.5011
2 320 000	A	GBP	Swaption Put on IRS	3,872%	02/06/2023	6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)						25 028

Bond World Plus

Valeur nominale	Achat/ Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
40 800 000	V	USD	Swaption Put on CDS	0,98%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 0.98
26 200 000	V	USD	Swaption Put on CDS	1,02%	16/01/2019	CDX HY CDSI S31 5Y P 16/01/2019 1.02
104 600 000	A	USD	Swaption Call on IRS	2,6%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
24 058 000	V	USD	Swaption Put on IRS	2,59%	25/11/2019	ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Bond World Plus (suite)

Valeur nominale	Achat/Vente	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
66 735 000	A	USD	Swaption Put on IRS	2,5011%	02/07/2020	ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.5011
790 000	A	GBP	Swaption Put on IRS	3,872%	02/06/2023	6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)						(367 655)

Contreparties aux swaptions :

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

Note 14 - Prêt de titres

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

Note 15 - Aperçu général du collatéral

Au 31 décembre 2018, la SICAV a immobilisé le collatéral suivant au profit des contreparties des instruments financiers :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Europe Plus	EUR	3 908 634	Cash
Bond World Plus	EUR	5 931 242	Cash
Multi-Asset Income	EUR	3 640 000	Cash

Au 31 décembre 2018, les contreparties des instruments financiers ont immobilisé le collatéral suivant au profit de la SICAV :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Euro Premium	EUR	2 780 000	Cash
Bond Europe Plus	EUR	1 830 000	Cash
Bond World Plus	EUR	4 740 000	Cash
Convertible Bond World	EUR	1 580 000	Cash
Equity USA Core	USD	468 000	Cash
Multi-Asset Income	EUR	5 180 000	Cash
Seasons	EUR	13 620 000	Cash

Note 16 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 17 - Liste des Gestionnaires financiers

- Alfred Berg Kapitalförvaltning AB, en abrégé Alfred Berg
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, en abrégé BNPP AM France
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd., en abrégé BNPP AM Asia
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda., en abrégé BNPP AM Brasil
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, en abrégé BNPP AM Belgium
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., en abrégé BNPP AM Nederland
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited, en abrégé BNPP AM UK
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc., en abrégé BNPP AM USA
- Impax Asset Management Limited, en abrégé Impax

Compartiment	Gestionnaires financiers
Bond Euro Corporate Convertible Bond Best Selection Europe Convertible Bond World	<u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion FX <u>BNPP AM UK</u> (Gestion FX)
Sustainable Active Balanced	<u>BNPP AM Belgium</u> <u>BNPP AM UK</u> (Gestion FX)
Equity Europe	<u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion FX et cash
Equity Belgium Equity Europe DEFI Equity Europe Low Volatility Equity Italy Equity Netherlands Equity World Guru Japan	<u>BNPP AM France</u>
USA	<u>BNPP AM France</u> <u>BNPP AM UK</u> (Gestion FX)
Bond Euro High Yield	<u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion FX <u>BNPP AM UK</u> (y compris gestion FX)
Bond Euro Premium Seasons	<u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion cash
Sustainable Active Stability	<u>BNPP AM Belgium</u> <u>BNPP AM France</u>
Bond World Emerging Local	<u>BNPP AM UK</u> (y compris gestion FX et cash)
SMaRT Food	<u>Impax</u> <u>BNPP AM UK</u> (Gestion FX)
Equity USA Core	<u>BNPP AM USA</u> <u>BNPP AM UK</u> (Gestion FX)
Equity World Emerging	<u>BNPP AM USA</u>
Bond Europe Plus Bond World Plus	<u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM USA</u> <u>BNPP AM France</u>
Equity Euro	<u>BNPP AM UK</u> <u>BNPP AM France</u>

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Compartiment	Gestionnaires financiers
Equity World Quality Focus	<u>BNPP AM UK</u>
Multi-Asset Income	<u>BNPP AM UK</u> Sous-délégation à <u>Alfred Berg</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM Nederland</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM Asia</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM USA</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNP AM Brasil</u>
Sustainable Active Growth	<u>BNPP AM Belgium</u>
Patrimoine	<u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion FX, exposition et cash

Note 18 - Frais de transaction

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

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

Note 19 - Recouvrement d'impôt dans le cadre du projet Aberdeen/Fokus Bank

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers au 31/12/2018

Note 20 - Evénements postérieurs à la clôture

- Absorption du compartiment Equity Italy en date du 18 janvier 2019 dans BNP PARIBAS EQUITY FOCUS ITALIA (fonds commun de placement français) ;
- Absorption du compartiment Equity Netherlands en date du 18 janvier 2019 dans PARVEST Equity Best Selection Euro ;
- Changement de dénomination du compartiment Bond Euro Plus en date du 18 mars 2019 en Bond Euro Opportunities.

Avec effet au 14 février 2019, absorption de la structure BNP PARIBAS QUAM FUND dans BNPP L1 comme indiqué ci-dessous :

Compartiments absorbés BNP Paribas Quam Fund				Compartiments absorbants BNP Paribas L1			
Code ISIN	Compartiment	Classe	Devis	Compartiment	Classe	Devis	Code ISIN
LU0236672407	Low Vol	Classic - CAP	EUR	Sustainable Active Stability	Classic Solidarity – CAP	EUR	LU1056595637
LU0236673041		Classic - DIS	EUR		Classic Solidarity - DIS	EUR	LU1056595710
LU0236673397	Medium Vol	Classic - CAP	EUR	Sustainable Active Balanced	Classic Solidarity - CAP	EUR	LU1732371031
LU0236673470		Classic - DIS	EUR		Classic Solidarity - DIS	EUR	LU1732371114
LU0848151444		Classic H USD - CAP	USD		Classic RH USD - CAP	USD	LU1480669818
LU0848151790		Classic H USD - DIS	USD		Classic RH USD - DIS	USD	LU1728555399
LU0848152095		Privilege - CAP	EUR		Privilege Solidarity – CAP	EUR	LU1732778656
LU0236673637	High Vol	Classic - CAP	EUR	Sustainable Active Growth	Classic Solidarity - CAP	EUR	LU1732371205
LU0236674015		Classic - DIS	EUR		Classic Solidarity - DIS	EUR	LU1732371387
LU0236674106	Very High Vol	Classic - CAP	EUR		Classic Solidarity - CAP	EUR	LU1732371205
LU0236674361		Classic - DIS	EUR		Classic Solidarity - DIS	EUR	LU1732371387

Annexe non audité

Droits de vote - Gouvernance et politique de vote

a) Introduction

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM) estime que la promotion de bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise constitue une composante essentielle de ses responsabilités de propriétaire. La gouvernance d'entreprise désigne le système par lequel une société est dirigée et contrôlée. Elle concerne sa gestion, ses mécanismes de contrôle et de supervision ainsi que sa relation avec les parties prenantes. Une bonne gouvernance d'entreprise définit un cadre qui garantit que l'entreprise est gérée conformément aux intérêts à long terme de ses actionnaires. BNPP AM attend de toutes les sociétés dans lesquelles elle investit qu'elles se conforment aux meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise.

Le vote aux assemblées générales joue un rôle important dans le dialogue avec les sociétés dans lesquelles nous investissons au nom de nos clients et fait partie intégrante des processus de gestion de BNPP AM.

BNPP AM veille à exercer ses droits de vote en tenant compte des circonstances spécifiques de la société. Notre politique et nos directives de vote sont révisées tous les ans pour tenir compte de l'évolution des codes de gouvernance d'entreprise et des pratiques du marché et sont approuvées par le Conseil d'Administration de BNPP AM.

Notre politique de vote s'applique à toutes les activités de gestion de BNPP AM et à toutes les entités BNPP AM qui délèguent l'exercice de leurs droits de vote à BNPP AM. Les entités auxquelles nous déléguons des fonctions de gestion sont tenues de prendre en compte nos attentes et les pratiques du marché dans l'exercice de leurs droits de vote et de nous informer régulièrement des résultats obtenus.

b) Gouvernance et principes de vote

Les principes suivants décrivent les attentes de BNPP AM à l'égard des entreprises cotées dans lesquelles nous investissons. Ils constituent une ligne de conduite pour l'exécution des tâches pour le compte de BNPP AM.

i. Agir dans l'intérêt à long terme des actionnaires

L'objectif premier de toute entreprise doit être de créer une valeur à long terme pour les actionnaires. Les pratiques de gouvernance d'entreprise devraient axer l'attention du Conseil d'Administration sur cet objectif. Une stratégie claire doit être mise en place pour atteindre cet objectif, prenant en compte toutes les parties prenantes.

ii. Protéger les droits des actionnaires

Tous les actionnaires doivent avoir l'opportunité de voter sur les décisions concernant des changements majeurs au sein de la Société. Les entreprises doivent veiller à la protection des droits de tous les investisseurs et à leur traitement équitable, en se basant notamment sur le principe d'une action - un vote - un dividende.

Les augmentations de capital doivent être réglementées afin de minimiser le risque de dilution pour les actionnaires existants. Les mécanismes permettant d'éviter les OPA ne doivent pas être mis en place pour alléger les responsabilités des administrateurs.

iii. Veiller à une structure de conseil indépendante et efficace

Le Conseil d'Administration et les comités doivent inclure une forte présence d'administrateurs non exécutifs pour permettre une supervision efficace de la direction. Les administrateurs doivent avoir les compétences nécessaires et s'impliquer pour améliorer l'efficacité du Conseil d'Administration. Enfin, les administrateurs doivent être choisis en fonction des besoins de diversification du Conseil.

iv. Aligner les structures de rémunération avec l'intérêt à long terme des actionnaires

La rémunération doit être en ligne avec la performance à long terme de la Société. Les programmes de rémunération ne doivent en aucun cas limiter la capacité de la Société à attirer et à retenir les administrateurs. Ils doivent être conformes aux meilleures pratiques du marché et doivent être communiqués aux actionnaires d'une manière claire et approfondie.

Annexe non auditée

v. Divulgarion d'informations exactes, adéquates et en temps opportun

Les sociétés doivent s'assurer que les résultats financiers et d'exploitation ainsi que les informations sur la distribution de capital et sur les performances environnementales, sociales et de gouvernance sont publiées correctement et en temps voulu. Toute entreprise doit chaque année procéder à l'audit de ses états financiers par des auditeurs externes.

vi. Veiller à la bonne performance environnementale et sociale

Les entreprises doivent agir de manière responsable envers toutes les parties prenantes et respecter les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance afin de protéger les intérêts à long terme des actionnaires. Elles doivent publier des informations concernant leurs émissions de carbone et leur engagement en faveur de la lutte contre le changement climatique.

c) Modalités pratiques de vote

i. Le client

BNPP AM conseille à ses clients de déléguer leurs droits de vote à BNPP AM afin de permettre à la Société de préserver les intérêts des actionnaires. BNPP AM vote dans le seul intérêt de ses clients et des bénéficiaires finaux des fonds pour lesquels elle est responsable. BNPP AM ne doit pas subordonner les intérêts de ses clients à d'autres objectifs.

Pour les clients qui ont délégué leurs droits de vote à BNPP AM, cette dernière s'assurera que les procurations sont reçues et que le vote est effectué conformément aux directives de BNPP AM. Tous les clients de BNPP AM sont informés de l'existence de ces politiques et procédures de vote.

ii. Comité de vote

BNPP AM a désigné un comité de vote par procuration (« Proxy Voting Committee », PVC) qui élabore la politique de vote et veille au respect de cette politique et des procédures. Le vote faisant partie intégrante du processus d'investissement, la responsabilité finale du vote incombe au gestionnaire.

iii. Périmètre de vote

La sélection des titres pour lesquels BNPP AM exerce des droits de vote répond à un double objectif : concentrer nos efforts sur les positions représentant une proportion importante de nos actifs sous gestion et participer aux assemblées générales des actionnaires des sociétés dans lesquelles nos fonds détiennent une part significative du capital.

Notre périmètre de vote couvre les sociétés dont les positions agrégées répondent aux deux conditions suivantes :

- Représenter 90% du total cumulé de nos positions en actions,
- Constituer 1% ou plus de la capitalisation boursière de la société.

iv. Procédure de vote

Les points suivants exposent les principales étapes de la procédure de vote par courrier, depuis la notification de l'ordre du jour des assemblées générales ordinaires (AG) ou des assemblées générales extraordinaires (AGE), au vote même :

- Annonce par la société de l'AG/AGE et de son ordre du jour,
- Envoi par le dépositaire des bulletins à la plateforme de vote,
- Rappel ou restriction sur les prêts de titres est restreint si le vote est jugé important pour la société ou si un trop grand nombre de titres sont en prêt,
- Analyse de l'ordre du jour et formulation des recommandations de vote conformément à nos directives par l'équipe IDR et notre prestataire de services de vote,
- Dialogue avec les émetteurs sur une base ad hoc,
- Publication d'instructions de vote par le gestionnaire ou le PVC et exécution du vote par le biais de notre plateforme.

Annexe non audité

v. Conflits d'intérêts

Le libre exercice des droits de vote par BNPP AM est susceptible d'être affecté dans les situations suivantes :

- Collaborateur ayant des liens personnels ou professionnels avec la société dont les actions font l'objet d'un vote ;
- Relations commerciales entre la société concernée par le vote et une autre entité du Groupe BNP Paribas ;
- Exercice des droits de vote concernant des actions du Groupe BNP Paribas ou des participations significatives du Groupe.

Un certain nombre de mécanismes visent à prévenir d'éventuels conflits d'intérêts :

- La politique de vote stipule que le vote doit être exercé « dans l'intérêt exclusif de nos clients et de nos mandants » et rappelle l'indépendance de BNPP AM par rapport au Groupe BNP Paribas, à ses pôles d'activités et filiales ;
- Les directives de vote, qui servent de cadre décisionnel à l'exercice du vote, sont approuvées par le Conseil d'Administration de BNPP AM ;
- Les projets de résolutions sont évalués sur la base d'analyses réalisées par des consultants externes et indépendants ;
- Les collaborateurs sont tenus de respecter les procédures régissant les cadeaux et avantages personnels et sont tenus de déclarer toute autre activité professionnelle ;
- L'existence d'une « muraille de Chine » entre BNPP AM et les autres entités du Groupe garantissant que les collaborateurs de BNPP AM demeurent indépendants dans l'accomplissement de leurs missions et responsabilités.

Des fichiers dans lesquels seront notés tous les conflits d'intérêts potentiels et leur résolution seront conservés avec les procès-verbaux du Comité de vote par procuration.

Les conflits d'intérêts qui ne pourraient être évités seront résolus suivant une procédure de recours hiérarchique impliquant la direction de BNPP AM, à savoir :

- i. Le gestionnaire
- ii. Les responsables de la conformité et du contrôle interne
- iii. Le Président

vi. Transparence et reporting

BNPP AM privilégie la transparence en ce qui concerne sa politique et ses procédures de vote :

- Un exemplaire de cette politique est disponible sur le site Internet de BNPP AM ;
- Un rapport annuel est publié donnant une vue d'ensemble de nos activités de vote ;
- Le détail de nos votes, résolution par résolution, peut être obtenu par nos clients sur demande.

d) Lignes directrices de vote

Ces directives de vote complètent la politique de vote en ce qui concerne le vote lors des assemblées générales d'actionnaires des sociétés cotées dans lesquelles BNPP AM investit. Les principaux types de résolutions sur lesquelles nous sommes amenés à voter sont regroupés au sein de quatre thèmes :

- i. Approbation des états financiers
- ii. Opérations financières
- iii. Nomination et rémunération des administrateurs et des cadres
- iv. Autres résolutions (p. ex. conventions réglementées)

Pour chaque type de résolution, les directives présentent les meilleures pratiques et signalent les situations pouvant entraîner des objections ou des abstentions lors du vote.

Les décisions de vote sont prises sur la base des principes suivants :

- « Pour » : la résolution reflète ou est basée sur les meilleures pratiques et s'inscrit dans l'intérêt à long terme des actionnaires.
- « Abstention » : la résolution soulève un problème du point de vue des actionnaires.
- « Contre » : la résolution n'est pas acceptable et ne s'inscrit pas dans l'intérêt à long terme des actionnaires.

Annexe non audité

Considération des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT applique une Politique d'investissement responsable qui définit un certain nombre de critères ESG applicables à vos décisions d'investissement. Cette politique repose sur les critères établis par le Pacte Mondial des Nations Unies, un cadre international bâti sur des conventions internationales ayant trait aux droits de l'homme, au travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Cette initiative mondiale est complétée par des critères visant à contrôler les investissements dans certains secteurs d'activité, tels que les centrales nucléaires et à charbon, de même qu'à interdire l'investissement en produits controversés, tels que des mines antipersonnel et des armes à sous-munition. Les critères d'investissement et les principes de mise en œuvre contenus dans notre Politique d'investissement responsable peuvent être consultés sur notre site Internet www.bnpparibas-am.com.

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

- SMaRT Food
- Sustainable Active Stability
- Sustainable Active Balance
- Sustainable Active Growth
- Equity Europe Defi
- USA

Exposition globale au risque de marché

Après évaluation du profil de risque, la Société de Gestion de la Société adopte l'approche par les engagements ou la méthode de la VaR (99%, 1 mois) afin de mesurer l'exposition globale au risque de marché.

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

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

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Type de VaR	Portefeuille de référence	Limite de VaR	Utilisation min. de la limite de VaR	Utilisation max. de la limite de VaR	Utilisation moyenne de la limite de VaR	Niveau de levier moyen constaté au cours de l'exercice
Bond Euro High Yield ⁽¹⁾	VaR relative	VaR historique	Indice ML - BB B European Currency Non Financial HY Constrained (HP4N)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	43,84%	76,84%	56,51%	0,00%
Bond Europe Plus	VaR relative	VaR historique	80% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 years (RI) + 20% Bloomberg Barclays Sterling Aggregate 1-10 years (RI)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	42,44%	87,40%	68,66%	203,62%
Bond World Plus	VaR relative	VaR historique	Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Value Unhedged EUR	Deux fois la VaR de l'indice de référence	39,48%	68,21%	50,40%	416,42%
Convertible Bond Best Selection Europe	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Europe Convertible Bond (EUR)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	31,98%	58,68%	38,50%	54,79%
Convertible Bond World ⁽¹⁾	VaR relative	VaR historique	Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR)	Deux fois la VaR de l'indice de référence	27,53%	65,63%	37,83%	99,08%

(1) Exposition indirecte par le biais de leurs fonds maîtres

Annexe non audité

Les compartiments non mentionnés dans les tableaux ci-avant adoptent l'approche par les engagements afin de mesurer et de contrôler l'exposition globale.

Informations concernant la Politique de rémunération de la Société de Gestion/AIFM

Ci-dessous, les informations quantitatives sur les rémunérations, telles qu'elles sont requises par l'article 22 de la directive AIFM (Directive 2011/61/UE du 8 juin 2011) et par l'article 69 (3) de la directive OPCVM V (Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014), dans un format conforme aux préconisations de l'association de Place AFG (Association Française de Gestion)¹.

Rémunérations agrégées des collaborateurs de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (« BNPP AM Luxembourg ») (art. 22-2-(e) de la directive AIFM et art. 69-3 (a) de la directive OPCVM V) :

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

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

Secteur d'activité	Nombre de collaborateurs	Rémunération totale (en milliers EUR)
Collaborateurs Régulés employés de BNPP AM Luxembourg	5	946
<i>Dont gérants de FIA/OPCVM et gérants de mandats européens</i>	0	0

Autres informations sur BNPP AM Luxembourg :

– Nombre de fonds FIA et OPCVM sous gestion :

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

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

¹ NB 1 : Les montants des rémunérations indiqués ci-dessus ne peuvent pas être rapprochés directement des données comptables de l'exercice car ils reflètent les montants attribués au terme du processus de contrôle des rémunérations (PCR) annuel, en mai 2018, sur la base des effectifs au 31 octobre 2017. Ainsi, ces montants incluent toutes les rémunérations variables attribuées lors de ce processus, qu'ils soient différés ou non, et que les collaborateurs soient finalement restés dans l'entreprise ou non.

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

³ Les Employés identifiés sont recensés sur la base des effectifs en fin d'année.

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

Annexe non auditée

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

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

Bond Euro Premium

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Émetteurs	Conservation des collatéraux reçus	Conservation des collatéraux fournis	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	2 510 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	270 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	2 780 000					

Multi-Asset Income

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Émetteurs	Conservation des collatéraux reçus	Conservation des collatéraux fournis	Réinvestissement
JP MORGAN SECURITIES PLC	Cash	EUR	80 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Cash	EUR	760 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Cash	EUR	170 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
BNP PARIBAS	Cash	EUR	360 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Cash	EUR	3 560 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	1 330 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
UBS LIMITED	Cash	EUR	2 560 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	8 820 000					

Annexe non audité

Seasons

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Émetteurs	Conservation des collatéraux reçus	Conservation des collatéraux fournis	Réinvestissement
BNP PARIBAS	Cash	EUR	13 620 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
Total (valeur absolue)		EUR	13 620 000					

Données de coût/rendement

Les Total Return Swaps n'ont donné lieu à aucun partage de commissions et l'intégralité des coûts/rendements supportés/dégagés sont comptabilisés dans les états initiaux de la SICAV.

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (PEA)

Du fait de leur éligibilité au Plan d'Épargne en Actions français (PEA), les compartiments de la SICAV BNP Paribas L1 dont la liste figure ci-dessous investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets dans des actions et des droits éligibles au PEA émis par des sociétés qui ont leur siège en France, dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou en Islande ou en Norvège et qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

- Equity Euro
- Equity Europe DEFI
- Equity Europe Low Volatility



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde qui
change