



**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2019**

FFG

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B211660

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus ("Prospectus") comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le Prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

| | |
|---|-----------|
| Organisation | 2 |
| Etat globalisé du patrimoine | 4 |
| FFG - Architect Strategy | 5 |
| Etat du patrimoine | 5 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 6 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 7 |
| FFG - Global Flexible - Sustainable | 8 |
| Etat du patrimoine | 8 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 9 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 12 |
| FFG - European Equities - Sustainable | 14 |
| Etat du patrimoine | 14 |
| Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets..... | 15 |
| Répartition économique et géographique du portefeuille-titres | 19 |
| Notes aux états financiers | 20 |
| Informations supplémentaires | 27 |

| | |
|--|--|
| Siège social | 1, Rue du Potager L-2347 LUXEMBOURG |
| Conseil d'Administration | Nicolas CROCHET Administrateur FUNDS FOR GOOD S.A. 68, Avenue de la Liberté L-1930 LUXEMBOURG Patrick SOMERHAUSEN Administrateur FUNDS FOR GOOD S.A. 68, Avenue de la Liberté L-1930 LUXEMBOURG Marc VERHAEREN Administrateur FUNDS FOR GOOD S.A. 68, Avenue de la Liberté L-1930 LUXEMBOURG |
| Société de Gestion | NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A. 1, Rue du Potager L-2347 LUXEMBOURG |
| Conseil d'Administration de La Société de Gestion | |
| Président | Marc MICHIELS NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A. 1, Rue du Potager L-2347 LUXEMBOURG |
| Administrateurs | Benoit KELEKOM Hugo KOWALEWSKI FERREIRA Dominique MARCHAL |
| Dirigeants de la Société de Gestion | Gregor KLAEDTKE Marc MICHIELS |
| Gestionnaire | BLI-BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. 7, Boulevard Prince Henri L-1724 LUXEMBOURG ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC 260, Franklin Street 02110 Boston, Massachusetts USA |
| Dépositaire et Agent Payeur Principal | BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG |

FFG

Organisation (suite)

Administration Centrale

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Auditeur

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBOURG

Conseiller juridique

ELVINGER HOSS PRUSSEN
Société Anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBOURG

Coordinateur de distribution

FUNDS FOR GOOD S.A.
68, Avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBOURG

**Distributeur du compartiment
FFG - Architect Strategy**

AXELTIS
Société Anonyme
8-12, Rue des Pirogues de Bercy
F-75012 PARIS

DEUTSCHE BANK AG Brussels Branch
13-15, Avenue Marnix
B-1000 BRUSSELS

FFG**Etat globalisé du patrimoine (en EUR)**
au 30 juin 2019**Actif**

| | |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 89.448.175,61 |
| Dépôts de garantie sur futures | 895.713,00 |
| Avoirs bancaires | 5.425.469,25 |
| Frais d'établissement, nets | 99.162,07 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 1.465.261,94 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 95.697,66 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 6.409,82 |
| Autres créances | 161.358,54 |
| Charges payées d'avance | 12.954,35 |
| | <hr/> |
| Total de l'actif | 97.610.202,24 |
| | <hr/> |

Exigible

| | |
|--|---------------|
| Dettes bancaires | 137.784,97 |
| A payer sur achats de titres | 215.920,17 |
| A payer sur rachats d'actions | 10.538,72 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 255.125,00 |
| Frais à payer | 289.846,07 |
| | <hr/> |
| Total de l'exigible | 909.214,93 |
| | <hr/> |
| Actif net à la fin de la période | 96.700.987,31 |
| | <hr/> <hr/> |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Architect Strategy

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 48.646.362,95 |
| Dépôts de garantie sur futures | 895.713,00 |
| Avoirs bancaires | 214.721,78 |
| Frais d'établissement, nets | 78.873,53 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 486.925,60 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 27.310,41 |
| Autres créances | 147.875,00 |
| Charges payées d'avance | 5.085,22 |
| Total de l'actif | 50.502.867,49 |

Exigible

| | |
|--|---------------|
| A payer sur rachats d'actions | 10.389,20 |
| Moins-values non réalisées sur futures | 255.125,00 |
| Frais à payer | 179.298,71 |
| Total de l'exigible | 444.812,91 |
| Actif net à la fin de la période | 50.058.054,58 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| R Acc | 285.013,130 | EUR | 109,35 | 31.166.211,80 |
| R Dis | 287,000 | EUR | 96,04 | 27.563,31 |
| I Acc | 166.922,032 | EUR | 113,01 | 18.864.279,47 |
| | | | | 50.058.054,58 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Architect Strategy

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| BRL | 4.000.000 | IBRD 0% EMTN Reg S Ser 11317 15/02.12.25 | 581.066,06 | 598.083,08 | 1,19 |
| RUB | 35.000.000 | EBRD 6% EMTN Sen 17/24.07.23 | 534.023,81 | 483.749,94 | 0,97 |
| Total obligations | | | 1.115.089,87 | 1.081.833,02 | 2,16 |
| Fonds d'investissement ouverts | | | | | |
| Fonds d'investissement (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 2.075 | Assenagon Alpha Volatility Units I Dist | 2.391.188,50 | 2.282.977,25 | 4,56 |
| EUR | 1.700 | BL Equities Japan BI EUR Hedged Cap | 2.173.999,00 | 2.021.198,00 | 4,04 |
| EUR | 640.000 | BlackRock Global Fds World Gold D2 EUR Hedged Cap | 2.890.066,67 | 3.264.000,00 | 6,52 |
| EUR | 182 | Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap | 2.519.114,31 | 2.481.972,22 | 4,96 |
| EUR | 88.000 | FFG European Equity Sustain I C | 8.731.624,85 | 9.528.640,00 | 19,04 |
| EUR | 54.500 | FFG Global Flexible Sustainable S Cap | 5.534.768,00 | 6.051.135,00 | 12,09 |
| EUR | 1.000 | Fort Global UCITS Fds Plc Contrarian B EUR Cap | 1.056.770,00 | 1.179.440,00 | 2,36 |
| EUR | 40.000 | GREIFF special situations Fd Units I Dist | 2.336.000,00 | 2.258.800,00 | 4,51 |
| EUR | 21.731,906 | Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap | 2.247.437,66 | 2.248.961,06 | 4,49 |
| EUR | 158.000 | Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap | 1.857.277,00 | 2.004.909,40 | 4,00 |
| EUR | 23.000 | Memnon Fd European Market Neutral S Cap | 2.320.240,00 | 2.371.760,00 | 4,74 |
| EUR | 23.500 | MontiLake UCITS Platform ICAV Butler Cred Opp Fd Istl A Cap | 2.353.226,70 | 2.488.262,25 | 4,97 |
| EUR | 19.500 | Phileas L/S Europe I Cap | 2.336.043,99 | 2.328.495,00 | 4,65 |
| EUR | 13.100 | Quest Management SICAV Cleantech Fd I Cap | 1.461.848,00 | 1.552.219,00 | 3,10 |
| EUR | 13.000 | Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap | 2.275.390,00 | 2.673.320,00 | 5,34 |
| | | | 42.484.994,68 | 44.736.089,18 | 89,37 |
| USD | 50.000 | F Templeton Inv Fds Temp GI Total Return Fd I Cap | 1.359.360,85 | 1.317.730,75 | 2,63 |
| Total fonds d'investissement (OPCVM) | | | 43.844.355,53 | 46.053.819,93 | 92,00 |
| Tracker funds (OPCVM) | | | | | |
| EUR | 18.500 | Multi Units Lux Lyxor Euro Stoxx Bks (DR) UCITS ETF Cap | 1.480.000,00 | 1.510.710,00 | 3,02 |
| Total tracker funds (OPCVM) | | | 1.480.000,00 | 1.510.710,00 | 3,02 |
| Total portefeuille-titres | | | 46.439.445,40 | 48.646.362,95 | 97,18 |
| Avoirs bancaires | | | | 214.721,78 | 0,43 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 1.196.969,85 | 2,39 |
| Total | | | | 50.058.054,58 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Architect Strategy

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 95,02 % |
| Institutions internationales | 2,16 % |
| Total | <u>97,18 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Luxembourg | 74,55 % |
| Irlande | 15,82 % |
| France | 4,65 % |
| Etats-Unis d'Amérique | 1,19 % |
| Royaume-Uni | 0,97 % |
| Total | <u>97,18 %</u> |

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

| | |
|---|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 29.520.059,42 |
| Avoirs bancaires | 4.790.234,11 |
| Frais d'établissement, nets | 12.628,71 |
| A recevoir sur émissions d'actions | 978.336,34 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 55.297,29 |
| Plus-values non réalisées sur changes à terme | 6.409,82 |
| Autres créances | 13.483,54 |
| Charges payées d'avance | 6.754,75 |
| Total de l'actif | 35.383.203,98 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 9,74 |
| A payer sur rachats d'actions | 149,52 |
| Frais à payer | 80.734,34 |
| Total de l'exigible | 80.893,60 |
| Actif net à la fin de la période | 35.302.310,38 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| R Acc | 83.283,687 | EUR | 109,92 | 9.154.616,20 |
| R Dis | 83.618,773 | EUR | 110,09 | 9.205.872,02 |
| I Acc | 11.386,035 | EUR | 101,81 | 1.159.220,27 |
| C Acc | 3.771,713 | EUR | 108,51 | 409.251,44 |
| C Dis | 620,000 | EUR | 110,69 | 68.626,58 |
| F Acc | 500.000,000 | EUR | 0,01116 | 5.578,56 |
| S Acc | 133.760,143 | EUR | 111,38 | 14.897.796,33 |
| S Dis | 3.596,000 | EUR | 111,61 | 401.348,98 |
| | | | | 35.302.310,38 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CAD | 26.000 | Agnico Eagle Mines Ltd | 928.753,23 | 1.172.520,04 | 3,32 |
| CAD | 20.000 | Franco Nevada Corporation | 1.222.517,00 | 1.493.155,55 | 4,23 |
| CAD | 20.000 | Wheaton Precious Metals Corp Reg | 418.752,68 | 425.445,22 | 1,20 |
| | | | 2.570.022,91 | 3.091.120,81 | 8,75 |
| CHF | 1.850 | Comet Holding AG Reg | 175.948,12 | 157.633,65 | 0,45 |
| CHF | 560 | Geberit AG Reg | 207.283,67 | 230.005,88 | 0,65 |
| CHF | 80 | Givaudan SA Reg | 163.320,51 | 198.589,03 | 0,56 |
| CHF | 2.640 | Roche Holding Ltd Pref | 565.864,63 | 653.084,83 | 1,85 |
| CHF | 67 | SGS SA Reg | 148.573,50 | 150.084,78 | 0,42 |
| CHF | 1.100 | Sika Ltd | 140.292,88 | 165.064,52 | 0,47 |
| | | | 1.401.283,31 | 1.554.462,69 | 4,40 |
| DKK | 2.400 | Coloplast A/S B | 195.149,18 | 238.529,75 | 0,68 |
| DKK | 5.390 | Novo Nordisk AS B | 221.447,42 | 241.562,42 | 0,68 |
| DKK | 4.730 | Novozymes AS B | 196.502,75 | 193.985,36 | 0,55 |
| | | | 613.099,35 | 674.077,53 | 1,91 |
| EUR | 2.200 | Beiersdorf AG | 206.056,97 | 232.210,00 | 0,66 |
| EUR | 360 | Eurofins Scientific SA | 146.983,17 | 140.040,00 | 0,40 |
| EUR | 3.300 | Henkel AG & Co KGaA | 286.306,38 | 266.475,00 | 0,75 |
| EUR | 240 | Hermes Intl SA | 118.697,06 | 152.208,00 | 0,43 |
| EUR | 8.910 | Industria de Diseno Textil SA | 224.342,65 | 235.669,50 | 0,67 |
| EUR | 8.350 | JC Decaux SA | 233.524,29 | 222.444,00 | 0,63 |
| EUR | 7.700 | Kone Oyj B | 348.964,22 | 399.630,00 | 1,13 |
| EUR | 1.300 | L'Oréal SA | 272.800,31 | 325.650,00 | 0,92 |
| EUR | 750 | LVMH Moët Hennessy L Vuit SE | 217.983,24 | 280.725,00 | 0,80 |
| EUR | 3.960 | SAP SE | 379.708,15 | 478.209,60 | 1,35 |
| EUR | 4.290 | Unilever NV Certif of Shares | 213.158,18 | 229.086,00 | 0,65 |
| | | | 2.648.524,62 | 2.962.347,10 | 8,39 |
| GBP | 4.400 | Berkeley Gr Hgs (The) Plc | 178.646,43 | 183.410,42 | 0,52 |
| GBP | 11.000 | Burberry Group Plc | 214.205,23 | 228.832,88 | 0,65 |
| GBP | 2.600 | Intertek Group Plc | 146.890,57 | 159.823,27 | 0,45 |
| GBP | 3.130 | Reckitt Benckiser Group Plc | 216.955,62 | 217.300,97 | 0,62 |
| | | | 756.697,85 | 789.367,54 | 2,24 |
| HKD | 22.000 | CK Asset Hgs Ltd Reg | 151.203,82 | 151.214,97 | 0,43 |
| HKD | 5.400 | Tencent Holdings Ltd | 207.570,15 | 214.018,69 | 0,61 |
| | | | 358.773,97 | 365.233,66 | 1,04 |
| IDR | 2.750.000 | Kalbe Farma Tbk (PT) | 234.957,84 | 249.580,89 | 0,71 |
| IDR | 385.000 | PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk | 215.376,03 | 242.914,00 | 0,69 |
| | | | 450.333,87 | 492.494,89 | 1,40 |
| JPY | 1.700 | Fanuc Corp | 289.035,02 | 276.153,00 | 0,78 |
| JPY | 400 | Keyence Corp | 197.881,80 | 215.601,64 | 0,61 |
| JPY | 1.400 | Kose Corp | 211.808,02 | 206.195,76 | 0,58 |
| JPY | 18.000 | Kubota Corp | 237.780,37 | 263.054,87 | 0,74 |
| JPY | 5.400 | Murata Manufacturing Co Ltd | 219.623,39 | 213.026,03 | 0,60 |
| JPY | 9.900 | Nabtesco Corp | 231.517,63 | 241.590,88 | 0,68 |
| JPY | 18.000 | Santen Pharmaceutical Co Ltd | 239.364,68 | 261.881,17 | 0,74 |
| JPY | 4.000 | Secom Co Ltd | 269.592,19 | 302.357,42 | 0,86 |
| JPY | 3.000 | Sony Corp | 141.233,77 | 138.105,03 | 0,39 |
| JPY | 7.900 | Suntory Beverage & Food Ltd Reg | 286.275,39 | 301.668,69 | 0,85 |
| JPY | 4.200 | Systemex Corp | 237.609,21 | 240.554,12 | 0,68 |
| JPY | 3.000 | TechnoPro Holdings Inc | 147.875,61 | 139.865,57 | 0,40 |
| JPY | 8.500 | Unicharm Corp | 219.458,50 | 224.746,70 | 0,64 |
| | | | 2.929.055,58 | 3.024.800,88 | 8,55 |
| MXN | 27.000 | Coca-Cola Femsa SAB de CV Units Cons of 5 Shs L + 3 Shs B | 149.606,45 | 146.981,37 | 0,42 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| MXN | 16.500 | Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares | 126.909,18 | 140.234,15 | 0,40 |
| MXN | 132.000 | Kimberly-Clark Mex SAB de CV A | 192.610,55 | 215.313,26 | 0,61 |
| | | | 469.126,18 | 502.528,78 | 1,43 |
| PHP | 27.000 | Jollibee Foods Corporation | 130.631,60 | 130.428,08 | 0,37 |
| PHP | 56.000 | Universal Robina Corp | 130.485,11 | 159.353,81 | 0,45 |
| | | | 261.116,71 | 289.781,89 | 0,82 |
| SEK | 19.800 | Assa Abloy AB B | 353.265,13 | 393.364,55 | 1,11 |
| SEK | 13.200 | Mycronic AB | 138.547,80 | 140.929,08 | 0,40 |
| | | | 491.812,93 | 534.293,63 | 1,51 |
| THB | 106.000 | CP All PCL Foreign | 205.741,07 | 260.811,87 | 0,74 |
| USD | 935 | 3M Co | 156.741,79 | 142.331,52 | 0,40 |
| USD | 1.650 | Accenture Plc A | 229.071,65 | 267.735,58 | 0,76 |
| USD | 1.500 | Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share | 207.927,42 | 223.215,07 | 0,63 |
| USD | 280 | Alphabet Inc A | 279.396,28 | 266.254,50 | 0,75 |
| USD | 3.000 | Analog Devices Inc | 240.325,05 | 297.365,42 | 0,84 |
| USD | 750 | Becton Dickinson & Co | 153.636,90 | 165.985,33 | 0,47 |
| USD | 1.650 | Check Point Software Tec Ltd | 155.270,08 | 167.521,30 | 0,47 |
| USD | 3.300 | Church & Dwight Co Inc | 161.118,45 | 211.730,92 | 0,60 |
| USD | 2.000 | Clorox Co | 248.714,32 | 268.920,70 | 0,76 |
| USD | 2.400 | Colgate-Palmolive Co | 144.209,96 | 151.056,47 | 0,43 |
| USD | 1.900 | Ecolab Inc | 257.095,80 | 329.442,35 | 0,93 |
| USD | 5.000 | Gilead Sciences Inc | 303.241,87 | 296.654,08 | 0,84 |
| USD | 2.400 | Intl Flavors & Fragrances Inc | 278.470,94 | 305.801,35 | 0,87 |
| USD | 2.800 | Jardine Matheson Holdings Ltd | 151.481,98 | 154.962,68 | 0,44 |
| USD | 660 | Mastercard Inc A | 120.575,93 | 153.323,79 | 0,43 |
| USD | 12.000 | Newmont Goldcorp Corp Reg | 343.721,49 | 405.409,68 | 1,15 |
| USD | 2.000 | Resmed Inc | 183.073,53 | 214.332,13 | 0,61 |
| USD | 12.000 | Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares | 414.396,33 | 412.786,51 | 1,17 |
| USD | 2.700 | Xilinx Inc | 206.831,12 | 279.603,06 | 0,79 |
| | | | 4.235.300,89 | 4.714.432,44 | 13,34 |
| Total actions | | | 17.390.889,24 | 19.255.753,71 | 54,52 |
| Fonds d'investissement fermés | | | | | |
| SGD | 160.000 | Ascendas Real Estate Inv Trust Units | 275.059,92 | 324.028,72 | 0,92 |
| Total fonds d'investissement fermés | | | 275.059,92 | 324.028,72 | 0,92 |
| Obligations | | | | | |
| EUR | 600.000 | China Development Bank 0.5% EMTN Sen Reg S 16/01.06.21 | 603.000,00 | 606.717,00 | 1,72 |
| EUR | 2.000.000 | Deutschland 0% T-Notes Sen 17/13.09.19 | 2.003.095,00 | 2.002.490,00 | 5,67 |
| EUR | 280.000 | Ireland 5.9% T-Bond 09/18.10.19 | 294.254,80 | 285.433,40 | 0,81 |
| | | | 2.900.349,80 | 2.894.640,40 | 8,20 |
| USD | 1.500.000 | US 3% T-Bonds Sen 18/15.02.48 | 1.231.870,63 | 1.442.228,59 | 4,09 |
| Total obligations | | | 4.132.220,43 | 4.336.868,99 | 12,29 |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| EUR | 1.000.000 | Belgium 0% T-Bills 18/07.11.19 | 1.002.175,41 | 1.002.050,00 | 2,84 |
| EUR | 1.000.000 | Belgium 0% T-Bills 18/11.07.19 | 1.001.420,23 | 1.000.145,00 | 2,83 |
| EUR | 500.000 | Espana 0% T-Bills Sen 18/12.07.19 | 500.649,18 | 500.077,50 | 1,42 |
| EUR | 600.000 | Italia 0% BOT 18/12.07.19 | 600.245,21 | 600.048,00 | 1,70 |
| EUR | 500.000 | Italia 0% BOT Ser 6M 19/31.07.19 | 500.283,95 | 500.110,00 | 1,42 |
| EUR | 500.000 | Portugal 0% T-Bills 18/20.09.19 | 500.544,20 | 500.447,50 | 1,42 |
| EUR | 500.000 | Portugal 0% T-Bills Sen 18/19.07.19 | 500.662,54 | 500.115,00 | 1,42 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 4.605.980,72 | 4.602.993,00 | 13,05 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Instruments du marché monétaire</u> | | | | | |
| Instruments du marché monétaire | | | | | |
| EUR | 500.000 | Finland 0% T-Bills Sen Reg S 19/12.08.19 | 500.965,00 | 500.297,50 | 1,42 |
| EUR | 500.000 | France 0% BTF Sen 18/17.07.19 | 501.025,16 | 500.117,50 | 1,42 |
| Total instruments du marché monétaire | | | 1.001.990,16 | 1.000.415,00 | 2,84 |
| Total portefeuille-titres | | | 27.406.140,47 | 29.520.059,42 | 83,62 |
| Avoirs bancaires | | | | 4.790.234,11 | 13,57 |
| Dettes bancaires | | | | -9,74 | 0,00 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | 992.026,59 | 2,81 |
| Total | | | | 35.302.310,38 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - Global Flexible - Sustainable

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Pays et gouvernements | 26,46 % |
| Matières premières | 13,16 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 10,89 % |
| Industrie | 9,72 % |
| Technologies | 8,20 % |
| Services de santé | 7,66 % |
| Biens de consommation durable | 4,46 % |
| Finances | 2,64 % |
| Immobilier | 0,43 % |
| Total | <u>83,62 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------|----------------|
| Etats-Unis d'Amérique | 13,96 % |
| Canada | 8,75 % |
| Japon | 8,55 % |
| Allemagne | 8,43 % |
| Belgique | 5,67 % |
| Suisse | 4,40 % |
| France | 4,20 % |
| Italie | 3,12 % |
| Portugal | 2,84 % |
| Finlande | 2,55 % |
| Royaume-Uni | 2,24 % |
| Espagne | 2,09 % |
| Danemark | 1,91 % |
| Chine | 1,72 % |
| Caïmans (Iles) | 1,67 % |
| Irlande | 1,57 % |
| Suède | 1,51 % |
| Mexique | 1,43 % |
| Indonésie | 1,40 % |
| Taiwan | 1,17 % |
| Singapour | 0,92 % |
| Philippines | 0,82 % |
| Thaïlande | 0,74 % |
| Pays-Bas | 0,65 % |
| Israël | 0,47 % |
| Hong Kong | 0,44 % |
| Luxembourg | 0,40 % |
| Total | <u>83,62 %</u> |

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2019

Actif

| | |
|--|---------------|
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation | 11.281.753,24 |
| Avoirs bancaires | 420.513,36 |
| Frais d'établissement, nets | 7.659,83 |
| Revenus à recevoir sur portefeuille-titres | 13.089,96 |
| Charges payées d'avance | 1.114,38 |
| Total de l'actif | 11.724.130,77 |

Exigible

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Dettes bancaires | 137.775,23 |
| A payer sur achats de titres | 215.920,17 |
| Frais à payer | 29.813,02 |
| Total de l'exigible | 383.508,42 |
| Actif net à la fin de la période | 11.340.622,35 |

Répartition des actifs nets par classe d'action

| Classe d'action | Nombre d'actions | Devise action | VNI par action en devise de la classe d'action | Actifs nets par classe d'action (en EUR) |
|-----------------|------------------|---------------|--|--|
| R Acc | 685,812 | EUR | 104,00 | 71.324,60 |
| I Acc | 101.971,316 | EUR | 109,00 | 11.114.455,27 |
| C Acc | 1.500,000 | EUR | 99,59 | 149.381,91 |
| F Acc | 500.000,000 | EUR | 0,01092 | 5.460,57 |
| | | | | 11.340.622,35 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Portefeuille-titres | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| CHF | 3.452 | Adecco Group SA Reg | 174.091,11 | 182.389,11 | 1,61 |
| CHF | 336 | Calida Holding Ltd Reg | 9.152,15 | 8.473,90 | 0,07 |
| CHF | 13 | Intershop Holding AG Reg | 5.919,76 | 5.819,50 | 0,05 |
| CHF | 95 | Mikron Holding AG Reg | 591,02 | 775,24 | 0,01 |
| CHF | 1.271 | Nestlé SA Reg | 102.697,30 | 115.694,02 | 1,02 |
| CHF | 1.783 | Roche Holding Ltd Pref | 392.450,80 | 441.079,64 | 3,89 |
| CHF | 148 | Siegfried Holding SA Reg | 45.078,46 | 45.323,84 | 0,40 |
| CHF | 465 | Swiss Life Holding Reg | 155.890,72 | 202.630,53 | 1,79 |
| CHF | 482 | Valora Holding AG Reg | 88.495,73 | 107.884,61 | 0,95 |
| CHF | 13 | Vetropack Holding AG | 25.059,94 | 24.296,71 | 0,21 |
| | | | 999.426,99 | 1.134.367,10 | 10,00 |
| DKK | 113 | Djurslands Bank A/S Bearer | 3.847,86 | 3.663,86 | 0,03 |
| DKK | 348 | Novo Nordisk AS B | 14.250,25 | 15.596,24 | 0,14 |
| DKK | 3.281 | Per Aarsleff Holding A/S B | 89.778,24 | 102.864,75 | 0,91 |
| DKK | 298 | Rockwool Intl A/S B | 67.353,08 | 66.916,74 | 0,59 |
| DKK | 1.234 | Tcm Group AS Reg | 18.874,51 | 19.922,63 | 0,18 |
| | | | 194.103,94 | 208.964,22 | 1,85 |
| EUR | 125 | Ackermans & Van Haaren SA | 16.412,83 | 16.487,50 | 0,15 |
| EUR | 1.830 | Ageas NV | 72.156,90 | 83.649,30 | 0,74 |
| EUR | 1.180 | Allianz SE Reg | 223.752,25 | 250.160,00 | 2,21 |
| EUR | 888 | Alma Media Corp | 5.046,86 | 5.203,68 | 0,05 |
| EUR | 594 | Arkema | 47.701,88 | 48.577,32 | 0,43 |
| EUR | 1.905 | ASM Intl NV Reg | 100.788,41 | 109.080,30 | 0,96 |
| EUR | 12.958 | Assicurazioni Generali SpA | 193.833,69 | 214.584,48 | 1,89 |
| EUR | 1.060 | Axway Software | 13.897,08 | 13.780,00 | 0,12 |
| EUR | 7.264 | Azimut Holding SpA | 126.708,24 | 122.979,52 | 1,08 |
| EUR | 4.438 | Bam Groep NV | 16.646,94 | 17.343,70 | 0,15 |
| EUR | 13.006 | Banca Finnat Euramerica SpA Reg | 4.689,82 | 3.901,80 | 0,03 |
| EUR | 2.836 | Banca Generali SpA | 71.431,75 | 71.807,52 | 0,63 |
| EUR | 24.038 | Banca Mediolanum | 152.136,34 | 155.646,05 | 1,37 |
| EUR | 534 | Barco NV | 76.215,13 | 98.896,80 | 0,87 |
| EUR | 7.864 | Carrefour SA | 118.405,23 | 133.530,72 | 1,18 |
| EUR | 358 | Catering Intl Services CIS | 4.365,92 | 4.492,90 | 0,04 |
| EUR | 161 | CRCAM Ile de France Cert Coop d'inv | 15.870,82 | 15.117,90 | 0,13 |
| EUR | 94 | CRCAM Morbihan SA Cert Coop d'Invest | 9.171,79 | 8.694,06 | 0,08 |
| EUR | 3.581 | Crédit Agricole SA | 36.717,43 | 37.761,65 | 0,33 |
| EUR | 460 | Dassault Systèmes SA | 58.957,51 | 64.538,00 | 0,57 |
| EUR | 1.053 | Deceuninck SA | 2.315,76 | 2.127,06 | 0,02 |
| EUR | 1.422 | Deutsche Boerse AG Reg | 151.608,06 | 176.896,80 | 1,56 |
| EUR | 6.882 | Deutsche Lufthansa AG Reg | 141.079,23 | 103.711,74 | 0,91 |
| EUR | 150 | Deutsche Rohstoff AG Reg sh | 2.753,46 | 2.625,00 | 0,02 |
| EUR | 3.030 | Deutz AG | 22.124,79 | 25.967,10 | 0,23 |
| EUR | 1.348 | Digital Value SpA Reg | 18.667,20 | 18.332,80 | 0,16 |
| EUR | 15.019 | ENI SpA | 237.277,04 | 219.367,51 | 1,93 |
| EUR | 4 | Envea SA | 285,60 | 321,60 | 0,00 |
| EUR | 314 | EnviTec Biogas AG Bearer | 2.830,14 | 3.862,20 | 0,03 |
| EUR | 3.774 | Erste Group Bank AG | 114.739,78 | 123.183,36 | 1,09 |
| EUR | 439 | Etteplan OYJ Reg | 3.654,41 | 3.994,90 | 0,04 |
| EUR | 165 | Euro Ressources SA Reg | 537,90 | 554,40 | 0,00 |
| EUR | 213 | Eurokai GmbH & Co KGaA Pref Reg | 7.868,39 | 7.242,00 | 0,06 |
| EUR | 2.008 | EXOR NV | 108.707,24 | 123.692,80 | 1,09 |
| EUR | 235 | Fabasoft AG | 4.439,39 | 4.570,75 | 0,04 |
| EUR | 29.371 | FNM SpA | 14.921,10 | 14.582,70 | 0,13 |
| EUR | 396 | Gaztransport et technigaz SA | 28.325,21 | 34.907,40 | 0,31 |
| EUR | 10.245 | Hera SpA | 34.421,15 | 34.464,18 | 0,30 |
| EUR | 1.261 | Hornbach Holding AG | 54.391,22 | 62.986,95 | 0,56 |
| EUR | 27.898 | Iberdrola SA | 214.905,36 | 244.553,87 | 2,16 |
| EUR | 281 | Ibersol SGPS SA Reg | 2.264,91 | 2.259,24 | 0,02 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|--------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| EUR | 603 | Ipsen | 67.123,45 | 72.360,00 | 0,64 |
| EUR | 915 | Kaufman & Broad SA | 29.217,87 | 30.780,60 | 0,27 |
| EUR | 1.083 | L'Oréal SA | 217.152,95 | 271.291,50 | 2,39 |
| EUR | 6.512 | Lagardère SCA Reg | 142.967,42 | 149.124,80 | 1,32 |
| EUR | 64 | LDC SA | 7.119,50 | 7.200,00 | 0,06 |
| EUR | 318 | Linedata Serv Bearer Reg | 8.790,49 | 8.490,60 | 0,07 |
| EUR | 347 | Mediaset Espana Com SA | 2.004,79 | 2.218,72 | 0,02 |
| EUR | 1.253 | Michelin SA | 132.113,82 | 139.772,15 | 1,23 |
| EUR | 7.303 | Naturgy Energy Group SA | 178.128,20 | 176.951,69 | 1,56 |
| EUR | 4.816 | NN Group NV | 167.092,89 | 170.486,40 | 1,50 |
| EUR | 23.466 | NOS SGPS SA | 139.340,63 | 135.633,48 | 1,20 |
| EUR | 21.997 | Oriola Corp Reg B | 47.426,66 | 44.103,99 | 0,39 |
| EUR | 2.864 | Orion Corp (New) B | 89.658,26 | 92.306,72 | 0,81 |
| EUR | 6.250 | Peugeot SA | 115.575,50 | 135.437,50 | 1,19 |
| EUR | 2.297 | Publicis Groupe SA | 122.609,58 | 106.649,71 | 0,94 |
| EUR | 2.117 | Raiffeisen Bank Intl AG | 49.563,07 | 43.673,71 | 0,39 |
| EUR | 771 | Randstad NV | 36.228,67 | 37.239,30 | 0,33 |
| EUR | 8.214 | Repsol SA | 119.528,11 | 113.229,99 | 1,00 |
| EUR | 5.529 | Rexel SA | 53.476,49 | 61.731,29 | 0,54 |
| EUR | 11.812 | Royal Dutch Shell Plc A | 334.087,06 | 339.122,52 | 2,99 |
| EUR | 5.382 | Royal Philips NV | 163.854,57 | 205.511,67 | 1,81 |
| EUR | 27 | Samse SA | 3.907,50 | 3.928,50 | 0,03 |
| EUR | 1.373 | SAP SE | 153.826,11 | 165.803,48 | 1,46 |
| EUR | 1.184 | Scanfil PLC Reg | 4.132,16 | 4.617,60 | 0,04 |
| EUR | 647 | Seche Environnement SA | 21.986,51 | 22.774,40 | 0,20 |
| EUR | 4.567 | Software AG Reg | 141.225,88 | 137.923,40 | 1,22 |
| EUR | 50 | Sto Se & Co KGaA Pref Reg | 4.924,20 | 4.925,00 | 0,04 |
| EUR | 111 | Sté Marseille Tunnel Prado Ca SA | 2.136,75 | 2.075,70 | 0,02 |
| EUR | 228 | Sword Group SA Reg | 6.947,62 | 6.885,60 | 0,06 |
| EUR | 1.106 | Talanx AG Reg | 39.506,76 | 42.138,60 | 0,37 |
| EUR | 692 | Techedge SpA Reg | 3.508,44 | 3.570,72 | 0,03 |
| EUR | 30.283 | Telefonica SA | 225.214,74 | 218.673,54 | 1,93 |
| EUR | 12.695 | Tokmanni Group Corp | 96.211,20 | 101.813,90 | 0,90 |
| EUR | 1.261 | UBISOFT Entertainment SA | 91.782,90 | 86.807,24 | 0,77 |
| EUR | 2.176 | UCB | 155.651,03 | 158.673,92 | 1,40 |
| EUR | 328 | Unilever NV Certif of Shares | 17.524,02 | 17.515,20 | 0,15 |
| EUR | 271 | Virbac SA | 44.693,34 | 45.582,20 | 0,40 |
| EUR | 2.501 | Vivendi | 64.645,00 | 60.549,21 | 0,53 |
| EUR | 324 | Wienerberger AG | 6.646,34 | 7.030,80 | 0,06 |
| EUR | 3.215 | Wolters Kluwer NV | 189.251,31 | 205.824,30 | 1,82 |
| | | | 6.029.805,95 | 6.326.867,21 | 55,75 |
| GBP | 13.096 | 3i Group Plc | 121.399,10 | 162.920,21 | 1,44 |
| GBP | 39.977 | Allergy Therapeutics Plc Reg | 5.892,29 | 6.252,94 | 0,06 |
| GBP | 1.686 | Anglo Pacific Group Plc Reg | 3.882,80 | 3.899,19 | 0,03 |
| GBP | 10.026 | Aviva Plc | 46.262,65 | 46.653,99 | 0,41 |
| GBP | 18.105 | Barratt Developments Plc | 92.711,10 | 115.823,30 | 1,02 |
| GBP | 2.699 | Berkeley Gr Hgs (The) Plc | 104.031,91 | 112.505,62 | 0,99 |
| GBP | 646 | Castings Plc Reg | 3.032,00 | 3.045,73 | 0,03 |
| GBP | 989 | Ergomed Plc Reg | 2.108,88 | 3.171,20 | 0,03 |
| GBP | 2.284 | Greggs Plc Reg | 33.962,97 | 58.639,76 | 0,52 |
| GBP | 4.170 | iEnergizer Ltd Reg | 9.740,45 | 11.227,92 | 0,10 |
| GBP | 623 | Impellam Group PLC Reg | 3.188,61 | 3.187,86 | 0,03 |
| GBP | 19.158 | Intl Consolidated Air Gr SA | 127.993,12 | 102.075,98 | 0,90 |
| GBP | 7.933 | Intl Personal Finance Plc | 19.822,80 | 10.635,67 | 0,09 |
| GBP | 1.826 | K3 Business Tec Group PLC Reg | 4.407,59 | 4.386,17 | 0,04 |
| GBP | 62.853 | Legal & General Group Plc | 201.538,10 | 189.247,81 | 1,67 |
| GBP | 25.547 | Lloyds Banking Group Plc | 17.765,51 | 16.151,98 | 0,14 |
| GBP | 397 | London Stock Exchange Gr Plc | 23.835,54 | 24.332,82 | 0,21 |
| GBP | 3.943 | Marshalls Plc | 27.441,87 | 30.066,00 | 0,27 |
| GBP | 86.071 | Marston's Plc | 91.068,76 | 112.220,91 | 0,99 |
| GBP | 50.911 | Mitchells & Butlers Plc | 146.315,39 | 162.960,50 | 1,44 |
| GBP | 524 | NMCN Plc Reg | 4.750,24 | 3.600,41 | 0,03 |
| GBP | 23.694 | Qinetiq Group Plc | 76.593,31 | 73.962,38 | 0,65 |
| GBP | 28.131 | Rightmove Group Plc Reg | 164.752,17 | 168.051,13 | 1,48 |
| GBP | 650 | RM Plc Reg | 1.946,61 | 1.735,63 | 0,02 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| GBP | 531 | Robert Walters PLC Reg | 3.662,31 | 3.844,29 | 0,03 |
| GBP | 4.269 | Royal Dutch Shell Plc B | 124.769,87 | 123.100,62 | 1,09 |
| GBP | 9.170 | Smith & Nephew Plc | 146.150,36 | 174.678,64 | 1,54 |
| GBP | 4.054,0000027 57 | SSP Group Plc Reg | 30.566,71 | 31.070,91 | 0,27 |
| GBP | 25.696 | Synthomer Plc | 107.529,75 | 107.197,80 | 0,95 |
| GBP | 9.744 | Trans-Siberian Gold Plc Reg | 8.656,69 | 8.273,65 | 0,07 |
| GBP | 2.369 | Vertu Motors Plc Reg | 1.080,52 | 1.063,99 | 0,01 |
| | | | 1.756.859,98 | 1.875.985,01 | 16,55 |
| NOK | 136 | Bouvet ASA Reg | 4.046,82 | 4.271,42 | 0,04 |
| NOK | 10.984 | DNB ASA | 179.836,94 | 179.502,60 | 1,58 |
| NOK | 1.890 | Pareto Bk ASA Reg | 7.509,06 | 7.201,07 | 0,06 |
| NOK | 2.073 | Sparebank 1 BV | 7.950,83 | 8.111,78 | 0,07 |
| NOK | 293 | Sparebanken Sor Reg | 2.843,10 | 2.851,23 | 0,03 |
| NOK | 775 | Telenor ASA | 14.922,23 | 14.452,85 | 0,13 |
| | | | 217.108,98 | 216.390,95 | 1,91 |
| SEK | 6.078 | Atlas Copco AB A Reg | 168.366,85 | 170.742,71 | 1,51 |
| SEK | 21.769 | Cloetta AB B | 60.440,57 | 62.224,73 | 0,55 |
| SEK | 6.362 | Elekta AB Shares B | 80.127,26 | 81.110,83 | 0,72 |
| SEK | 1.089 | Enea AB Reg | 14.307,64 | 14.378,70 | 0,13 |
| SEK | 182 | Ferronordic Machines AB Reg | 2.710,25 | 2.540,86 | 0,02 |
| SEK | 1.613 | FM Mattsson Mora Group AB B Reg | 14.079,46 | 14.503,59 | 0,13 |
| SEK | 3.718 | Genovis AB Reg | 6.615,35 | 6.932,55 | 0,06 |
| SEK | 9.986 | Getinge AB B | 137.740,79 | 138.278,12 | 1,22 |
| SEK | 2.421 | Humana AB | 15.459,85 | 12.855,09 | 0,11 |
| SEK | 132 | Industrivaerden AB C | 2.460,95 | 2.571,21 | 0,02 |
| SEK | 18.719 | Lindap Intl AB | 118.017,05 | 189.221,94 | 1,67 |
| SEK | 3.597 | Moberg Pharma AB Reg | 22.181,06 | 22.435,90 | 0,20 |
| SEK | 4.489 | Nyfosa AB Reg | 24.968,97 | 24.749,31 | 0,22 |
| SEK | 236 | Proact IT Group AB Reg | 5.016,16 | 5.215,75 | 0,05 |
| SEK | 250 | Semcon AB Reg | 1.338,56 | 1.308,53 | 0,01 |
| SEK | 6.267 | SKF AB B | 89.386,69 | 101.283,34 | 0,89 |
| SEK | 4.015 | Swedish Orphan Biovitrum AB | 78.755,60 | 67.966,06 | 0,60 |
| SEK | 1.185 | Systemair AB | 14.240,15 | 14.468,57 | 0,13 |
| | | | 856.213,21 | 932.787,79 | 8,24 |
| USD | 4.128 | Coca-Cola Eur Partners PLC | 166.130,31 | 204.823,04 | 1,81 |
| USD | 918 | Icon Plc | 107.350,17 | 124.127,92 | 1,09 |
| USD | 2.114 | Luxfer Holdings Plc Reg | 34.470,32 | 45.521,45 | 0,40 |
| USD | 2.410 | Nomad Foods Ltd | 36.670,90 | 45.207,34 | 0,40 |
| USD | 1.400 | NXP Semiconductor NV | 121.031,51 | 120.008,78 | 1,06 |
| | | | 465.653,21 | 539.688,53 | 4,76 |
| Total actions | | | 10.519.172,26 | 11.235.050,81 | 99,06 |
| <u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u> | | | | | |
| Actions | | | | | |
| GBP | 13.773 | Augean Plc Reg | 17.333,11 | 18.234,47 | 0,16 |
| GBP | 10.466 | Science Group PLC Reg | 24.662,09 | 23.269,12 | 0,21 |
| GBP | 10.227 | SigmaRoc Plc Reg | 5.283,98 | 5.198,84 | 0,05 |
| Total actions | | | 47.279,18 | 46.702,43 | 0,42 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 30 juin 2019

| Devise | Valeur nominale/ Quantité | Dénomination | Coût d'acquisition | Valeur d'évaluation | % de l'actif net |
|---|------------------------------|--|-----------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Autres valeurs mobilières</u> | | | | | |
| Warrants et droits | | | | | |
| NOK | 140,49315 | Pareto Bk ASA Droits de sousc 12.07.19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total warrants et droits | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total portefeuille-titres | | | 10.566.451,44 | 11.281.753,24 | 99,48 |
| Avoirs bancaires | | | | 420.513,36 | 3,71 |
| Dettes bancaires | | | | -137.775,23 | -1,21 |
| Autres actifs/(passifs) nets | | | | -223.869,02 | -1,98 |
| Total | | | | 11.340.622,35 | 100,00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

FFG - European Equities - Sustainable

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Finances | 21,18 % |
| Biens de consommation durable | 16,00 % |
| Services de santé | 15,12 % |
| Industrie | 14,68 % |
| Biens de consommation non-cyclique | 7,95 % |
| Technologies | 7,59 % |
| Energie | 7,35 % |
| Services aux collectivités | 4,02 % |
| Services de télécommunication | 3,26 % |
| Matières premières | 2,06 % |
| Immobilier | 0,27 % |
| Total | <u>99,48 %</u> |

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Royaume-Uni | 17,09 % |
| France | 13,79 % |
| Pays-Bas | 12,95 % |
| Suisse | 10,00 % |
| Allemagne | 8,67 % |
| Suède | 8,24 % |
| Espagne | 7,57 % |
| Italie | 7,55 % |
| Belgique | 3,18 % |
| Finlande | 2,23 % |
| Norvège | 1,91 % |
| Danemark | 1,85 % |
| Autriche | 1,58 % |
| Portugal | 1,22 % |
| Irlande | 1,09 % |
| Iles Vierges (britanniques) | 0,40 % |
| Guernesey | 0,10 % |
| Luxembourg | 0,06 % |
| Total | <u>99,48 %</u> |

Note 1 - Informations générales

FFG est une Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée ("Loi de 2010"). La SICAV a été créée pour une durée illimitée en date du 23 décembre 2016.

La SICAV publie chaque année un rapport annuel au 31 décembre révisé par l'auditeur et un rapport semestriel non révisé au 30 juin.

La devise de globalisation est l'Euro.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les fiches signalétiques,
- les Statuts,
- les Informations Clés de la SICAV (également publiées sur le site www.novacap-am.com),
- les rapports financiers de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

1. La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée entièrement ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat à la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
2. La valeur de toutes valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire et/ou de tout instrument financier dérivé qui sont négociés ou cotés sur une bourse sera déterminée suivant le dernier prix disponible.
3. La valeur de toutes valeurs mobilières et/ou instruments du marché monétaire et/ou de tout instrument financier dérivé qui sont négociés sur un marché réglementé est basée sur le dernier prix disponible.
4. Dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille le jour en question ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse ou un marché réglementé ou si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou un marché réglementé le prix déterminé conformément au sous-paragraphe 2. ou 3. n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.
5. La valeur des instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera déterminée quotidiennement d'une manière fiable et vérifiée par un professionnel compétent nommé par la SICAV conformément à la pratique du marché.

6. Les actions ou parts de fonds d'investissement sous-jacents de type ouvert seront évaluées à leurs dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, réduites éventuellement des commissions applicables.
7. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché organisé sera basée sur la valeur nominale plus tous les intérêts capitalisés ou sur base d'amortissement des coûts.
8. Dans l'hypothèse où les méthodes de calcul susmentionnées sont inappropriées ou trompeuses, le Conseil d'Administration peut adopter tout autre principe d'évaluation appropriée pour les avoirs de la SICAV.
9. Dans les circonstances où les intérêts de la SICAV ou de ses actionnaires le justifient (notamment pour éviter les pratiques de *market timing*), le Conseil d'Administration peut prendre toutes autres mesures appropriées, telles qu'appliquer une méthodologie d'évaluation d'une valeur juste pour ajuster la valeur des avoirs de la SICAV.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("*settlement Price*") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine.

h) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

FFG

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés sont les suivants :

| | | | | | |
|---|-----|---|----------------|-----|----------------------|
| 1 | EUR | = | 4,3628721 | BRL | Real brésilien |
| | | | 1,4887933 | CAD | Dollar canadien |
| | | | 1,1102325 | CHF | Franc suisse |
| | | | 7,4637230 | DKK | Couronne danoise |
| | | | 0,8950637 | GBP | Livre anglaise |
| | | | 8,8966061 | HKD | Dollar de Hong Kong |
| | | | 16.086,9688074 | IDR | Rupiah indonésienne |
| | | | 122,6892334 | JPY | Yen japonais |
| | | | 21,8801205 | MXN | Peso mexicain |
| | | | 9,7110613 | NOK | Couronne norvégienne |
| | | | 58,3355998 | PHP | Peso philippin |
| | | | 71,8377344 | RUB | Rouble russe |
| | | | 10,5653141 | SEK | Couronne suédoise |
| | | | 1,5406042 | SGD | Dollar de Singapour |
| | | | 34,9523964 | THB | Baht thaïlandais |
| | | | 1,1387000 | USD | Dollar américain |

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

Note 3 - Commissions de gestion et de distribution

Pour le compartiment FFG - Architect Strategy :

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion reçoit une commission de la société de gestion de maximum 0,075 % p.a. basée sur l'actif net moyen du compartiment avec un minimum n'excédant pas EUR 22.500.

La Société de Gestion a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

Le gestionnaire reçoit une commission de gestion de maximum 0,25% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions respective de chaque compartiment.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV. La commission de coordinateur de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

FFG

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Actions de classe R Acc et R Dis :

Maximum 1,20 % p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment. Une partie de cette commission est rétrocédée à la société FUNDS FOR GOOD S.A en vue de la réalisation de l'objectif philanthropique poursuivi par le compartiment.

Actions de classe I Acc :

Maximum 0,65 % p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment. Une partie de cette commission est rétrocédée à la société FUNDS FOR GOOD S.A en vue de la réalisation de l'objectif philanthropique poursuivi par le compartiment.

Les distributeurs seront rémunérés par le coordinateur de distribution à partir de la commission de coordinateur de distribution. Le coordinateur de distribution n'offrira pas directement lui-même les actions des compartiments à la souscription.

Pour le compartiment FFG - Global Flexible - Sustainable :

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV

La commission de gestion et de distribution est payée à la Société de Gestion. A partir de cette commission, la Société de Gestion rémunère le gestionnaire et le coordinateur de distribution.

La commission de gestion et de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de classe R Acc et R Dis :

Maximum 1,35% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de classe C Acc et C Dis :

Maximum 1,00% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de classe F Acc :

Maximum 0,60% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Aucune commission de distribution n'est chargée à cette classe.

Actions de classe S Acc et S Dis:

Max 0,85% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

FFG

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Pour le compartiment FFG - European Equities - Sustainable:

La SICAV a nommé NOVACAP ASSET MANAGEMENT S.A., en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La Société de Gestion est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

La Société de Gestion a nommé ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC comme gestionnaire pour fournir des services de gestion de portefeuille.

La Société de Gestion a nommé FUNDS FOR GOOD S.A. coordinateur de distribution. A ce titre, le coordinateur de distribution aura pour tâche de nommer un ou plusieurs distributeurs en vue de placer les actions des compartiments de la SICAV

La commission de gestion et de distribution est payée à la Société de Gestion. A partir de cette commission, la Société de Gestion rémunère le gestionnaire et le coordinateur de distribution.

La commission de gestion et de distribution est différente suivant la classe d'actions à laquelle elle s'applique.

Actions de la classe R Acc et R Dis:

Maximum 1,875% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe I Acc :

Maximum 1,275% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée.

Actions de la classe C Acc et C Dis:

Maximum 1,575% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Actions de la classe F Acc :

Maximum 0,675% p.a. calculée trimestriellement et basée sur l'actif net moyen de la classe d'action concernée.

Aucune Commission de distribution n'est chargée à cette classe.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la SICAV investit s'élève à maximum 2,50 % par an, calculée sur base de l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 - Remboursement des charges administratives par l'initiateur du fonds

Le Conseil d'Administration a décidé de mettre en place un système de limitation des charges pour tous les frais administratifs du compartiment FFG - Global Flexible - Sustainable. Tous les frais administratifs dépassant la limitation des charges seront supportés par l'initiateur du fonds, FUNDS FOR GOOD S.A.. La limitation des charges suivante doit être appliquée pour les différentes classes d'actions:

FFG

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

| | | |
|-------|-------------------|------|
| R Acc | ISIN LU1697917083 | 35bp |
| R Dis | ISIN LU1697916861 | 35bp |
| I Acc | ISIN LU1697917166 | 35bp |
| C Acc | ISIN LU1697917240 | 35bp |
| C Dis | ISIN LU1697917323 | 35bp |
| F Acc | ISIN LU1697917596 | 35bp |
| S Acc | ISIN LU1735585462 | 30bp |
| S Dis | ISIN LU1735585546 | 30bp |

Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes I Acc réservées à des investisseurs institutionnels.

Note 7 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période de référence des états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV.

Note 8 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, le compartiment FFG - Architect Strategy a investi dans les compartiments suivants au 30 juin 2019:

| Compartiment | Désignation | Devise | Nombre | Valeur d'évaluation | en % de l'actif net |
|--------------------------|---------------------------------------|--------|-----------|---------------------|---------------------|
| FFG - Architect Strategy | FFG European Equity Sustain I C | EUR | 88.000,00 | 9.528.640,00 | 19,04% |
| FFG - Architect Strategy | FFG Global Flexible Sustainable S Cap | EUR | 50.000,00 | 6.051.135,00 | 9,24 % |

L'état globalisé du patrimoine n'a pas été ajusté pour neutraliser l'impact de ce qui précède.

Les commissions sur souscription et rachat et la commission de gestion ne sont pas appliquées sur la valeur nette d'inventaire des compartiments ci-dessus.

Note 9 - Contrats de changes à terme

A la date des états financiers, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de Banque de Luxembourg dans les contrats de change à terme suivants :

FFG

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

FFG - Global Flexible - Sustainable

| Devise | Achats | Devise | Ventes | Echéance | Résultat non réalisé (en EUR) |
|--------|------------|--------|--------------|------------|-------------------------------|
| EUR | 876.870,69 | USD | 1.000.000,00 | 17.07.2019 | -234,16 |
| EUR | 444.676,47 | USD | 500.000,00 | 31.07.2019 | 6.643,98 |
| | | | | | <u>6.409,82</u> |

Note 10 - Contrats de futures

A la date des états financiers, la SICAV n'est engagée dans aucun contrat de future.

FFG - Architect Strategy

| | Quantité | Dénomination | Devise | Exposition (en EUR) | Résultat non réalisé (en EUR) |
|-------|----------|---|--------|---------------------|-------------------------------|
| Vente | 650 | MSCI Europe NR EUR Index FUT 09/19 EUX | EUR | -14.618.500,00 | -255.125,00 |
| | | | | | <u>-255.125,00</u> |

Note 11 - Evénements

Le Conseil d'Administration a décidé par résolution circulaire datée du 27 mai 2019 de fermer les classes d'actions S Acc et S Dis du compartiment FFG Global Flexible - Sustainable à tout nouvel investissement à compter du 30 juin 2019.

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.