

BNP Paribas L1

SICAV de droit luxembourgeois



RAPPORT SEMI-ANNUEL au 30/06/2018
R.C.S. Luxembourg B 32 327



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

Rapport Semi-Annuel destiné aux investisseurs suisses

Table des matières

	Page
Organisation	2
Renseignements	4
Etats financiers au 30/06/2018	6
Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices	10
Portefeuille-titres au 30/06/2018	
<i>Bond Euro High Yield</i>	14
<i>Bond Euro Premium</i>	15
<i>Bond Europe Plus</i>	16
<i>Bond World Emerging Local</i>	21
<i>Bond World Plus</i>	22
<i>Convertible Bond Best Selection Europe</i>	27
<i>Convertible Bond World</i>	28
<i>Equity Euro</i>	29
<i>Equity Europe</i>	30
<i>Equity Europe DEFI</i>	31
<i>Equity USA Core</i>	33
<i>Equity World Emerging</i>	34
<i>Equity World Guru</i>	35
<i>Equity World Quality Focus</i>	36
<i>Multi-Asset Income</i>	37
<i>USA</i>	56
Notes aux états financiers	57
Informations destinées aux investisseurs suisses	86

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

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

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

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

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)

- 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 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

Organisation

- 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

- River Road Asset Management, LLC, 462 South Fourth Street, Suite 1600, Louisville, Kentucky 40202-3466
Gestionnaire des actifs « US High Dividend Equities » du compartiment « Multi-Asset Income »

La Société peut également faire appel au conseiller en investissement suivant

- FundQuest Advisor, 1 Boulevard Haussmann, F-75009 Paris, France
Conseiller pour la sélection des gestionnaires financiers n'appartenant pas au groupe

Représentant en Suisse

BNP Paribas (Suisse) SA, 2 Place de Hollande, CH-1204 Genève, Suisse

Service de paiement en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Suisse

Dépositaire

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

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.

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, les informations clés pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels peuvent être consultés au siège social de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers de la Société, et sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès du représentant en Suisse. Des copies des Statuts ainsi que des rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande.

La liste des changements (achats et ventes de titres) affectant la composition du portefeuille-titres durant la période est tenue à la disposition des personnes intéressées gratuitement et sur simple demande auprès du représentant en Suisse.

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.

Etats financiers au 30/06/2018

		Bond Euro High Yield	Bond Euro Premium	Bond Europe Plus	Bond World Emerging Local
<i>Exprimé en Notes</i>		EUR	EUR	EUR	USD
Etat des actifs nets					
Actif		175 154 206	92 320 578	330 258 436	59 763 504
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		145 753 448	96 649 096	313 351 900	73 938 046
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		28 968 400	(5 667 848)	(20 696 482)	(14 333 646)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	174 721 848	90 981 248	292 655 418	59 604 400
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	147 832	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	121 446	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		10 097	1 200 000	34 515 309	8 298
Autres actifs		422 261	17 884	2 939 877	150 806
Passif		606 305	193 390	7 246 844	222 578
Dettes bancaires à vue		0	72 297	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	0	2 179 819	0
Autres passifs		606 305	121 093	5 067 025	222 578
Valeur nette d'inventaire		174 547 901	92 127 188	323 011 592	59 540 926
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	0	2 663	5 608 481	2 706
Commissions de gestion et de conseil	3	1 097 983	301 199	1 132 909	470 727
Intérêts bancaires		164	2 583	18 744	19
Intérêts sur swaps		0	0	4 839	0
Autres frais	5	110 356	140 803	468 859	40 543
Taxes	6	61 951	59 644	191 239	23 039
Frais de transaction	18	0	44	40 022	0
Commissions de distribution	4	15 613	1 843	33 318	3 514
Total des charges		1 286 067	506 116	1 889 930	537 842
Résultat net des investissements		(1 286 067)	(503 453)	3 718 551	(535 136)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	3 253 359	(209 566)	(19 471 308)	(991 675)
Instruments financiers		0	2 102 741	5 841 013	0
Résultat net réalisé		1 967 292	1 389 722	(9 911 744)	(1 526 811)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(4 803 912)	(1 955 449)	12 013 281	(3 844 136)
Instruments financiers		0	(119 092)	(4 842 017)	0
Résultat des opérations		(2 836 620)	(684 819)	(2 740 480)	(5 370 947)
Emissions/(rachats) nets		(9 702 134)	(13 583 247)	(33 057 830)	(544 959)
Dividendes distribués	7	(4 847 479)	0	0	(3 726 935)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(17 386 233)	(14 268 066)	(35 798 310)	(9 642 841)
Actifs nets au début de l'exercice/période		191 934 134	106 395 254	358 809 902	69 183 767
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice/période		174 547 901	92 127 188	323 011 592	59 540 926

BNP Paribas L1

Bond World Plus	Convertible Bond Best Selection Europe	Convertible Bond World	Equity Euro	Equity Europe	Equity Europe DEFI
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
417 251 649	150 489 165	210 903 671	370 682 575	950 408 888	134 302 529
401 279 341	146 772 206	188 891 091	328 740 996	829 726 266	127 009 458
(46 953 852)	1 158 274	12 657 639	39 920 645	115 327 026	(228 761)
354 325 489	147 930 480	201 548 730	368 661 641	945 053 292	126 780 697
381 652	0	0	0	0	0
613 166	105 929	1 180 559	0	0	0
53 765 628	850 961	7 608 627	94 036	4 099 031	3 400 327
8 165 714	1 601 795	565 755	1 926 898	1 256 565	4 121 505
52 468 275	1 514 389	797 003	4 216 776	1 475 189	3 963 233
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	138 375
52 468 275	1 514 389	797 003	4 216 776	1 475 189	3 824 858
364 783 374	148 974 776	210 106 668	366 465 799	948 933 699	130 339 296
11 433 449	491 000	3 925	7 199 187	22 191 898	2 696 109
1 149 883	838 417	1 276 107	1 237 032	4 120 846	221 428
27 445	7 303	9 231	303	1 100	4 250
23 089	0	0	0	0	0
476 689	246 558	149 533	476 508	1 484 794	139 670
175 693	82 674	72 492	100 253	346 118	6 154
83 191	14 808	0	148 586	391 836	193 293
27 747	64 652	19 349	38 708	23 103	0
1 963 737	1 254 412	1 526 712	2 001 390	6 367 797	564 795
9 469 712	(763 412)	(1 522 787)	5 197 797	15 824 101	2 131 314
(15 479 382)	(303 630)	2 331 145	1 905 939	23 060 125	1 560 094
4 973 644	(905 319)	(6 151 183)	292	75 513	(58 637)
(1 036 026)	(1 972 361)	(5 342 825)	7 104 028	38 959 739	3 632 771
5 995 542	(677 860)	4 969 848	(8 332 475)	(26 821 643)	(961 809)
(6 430 646)	31 535	(2 635 518)	0	0	(21 895)
(1 471 130)	(2 618 686)	(3 008 495)	(1 228 447)	12 138 096	2 649 067
(18 443 584)	14 197 147	1 385 095	52 556 580	(135 340 090)	15 606 678
(2 925 670)	(10 822)	(763 226)	(1 078 661)	(4 397 356)	0
(22 840 384)	11 567 639	(2 386 626)	50 249 472	(127 599 350)	18 255 745
387 623 758	137 407 137	212 493 294	316 216 327	1 076 533 049	112 083 551
0	0	0	0	0	0
364 783 374	148 974 776	210 106 668	366 465 799	948 933 699	130 339 296

Etats financiers au 30/06/2018

		Equity USA Core	Equity World Emerging	Equity World Guru	Equity World Quality Focus
		USD	USD	USD	EUR
<i>Exprimé en</i>					
<i>Notes</i>					
Etat des actifs nets					
Actif		561 903 728	50 262 169	160 850 290	176 329 622
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		415 380 594	41 469 350	140 671 956	146 920 545
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		136 779 457	8 716 567	19 870 672	28 924 353
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	552 160 051	50 185 917	160 542 628	175 844 898
Options à la valeur de marché	2,13	0	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	22 662	0	0	0
Avoirs bancaires et dépôts à terme		7 713 972	6 126	21 932	14 537
Autres actifs		2 007 043	70 126	285 730	470 187
Passif		2 291 537	143 803	337 735	685 809
Dettes bancaires à vue		0	0	0	0
Moins-value nette non réalisée sur instruments financiers	2,10,11,12	0	0	0	0
Autres passifs		2 291 537	143 803	337 735	685 809
Valeur nette d'inventaire		559 612 191	50 118 366	160 512 555	175 643 813
Etat des opérations et des changements des actifs nets					
Revenus sur titres et avoirs	2	4 734 848	81	1 573	0
Commissions de gestion et de conseil	3	647 519	464 396	1 039 671	1 209 236
Intérêts bancaires		1 816	8	82	39
Intérêts sur swaps		0	0	0	0
Autres frais	5	1 021 121	10 770	72 214	75 275
Taxes	6	81 494	17 932	56 664	54 671
Frais de transaction	18	250 446	0	0	0
Commissions de distribution	4	19 668	6 440	0	13 966
Total des charges		2 022 064	499 546	1 168 631	1 353 187
Résultat net des investissements		2 712 784	(499 465)	(1 167 058)	(1 353 187)
Résultat net réalisé sur :					
Portefeuille-titres	2	173 173 312	689 600	2 953 502	874 102
Instruments financiers		(645 040)	0	2 490	(244)
Résultat net réalisé		175 241 056	190 135	1 788 934	(479 329)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :					
Portefeuille-titres		(110 516 815)	(3 639 319)	(11 118 230)	13 706 694
Instruments financiers		(31 972)	0	0	0
Résultat des opérations		64 692 269	(3 449 184)	(9 329 296)	13 227 365
Emissions/(rachats) nets		(602 366 214)	2 030 829	(13 385 714)	(1 188 743)
Dividendes distribués	7	(512 826)	(732 177)	(1 145 054)	(935 088)
Augmentation/(diminution) des actifs nets durant l'exercice/période		(538 186 771)	(2 150 532)	(23 860 064)	11 103 534
Actifs nets au début de l'exercice/période		1 097 798 962	52 268 898	184 372 619	164 540 279
Réévaluation de la VNI consolidée		0	0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice/période		559 612 191	50 118 366	160 512 555	175 643 813

BNP Paribas L1

Multi-Asset Income	USA	Consolidé
EUR	USD	EUR
1 566 910 338	693 673 444	5 882 410 172
1 491 205 010	660 423 246	5 357 049 811
(18 541 101)	24 328 360	285 064 353
1 472 663 909	684 751 606	5 642 114 164
1 571 412	0	2 100 896
0	0	2 040 510
72 091 311	8 433 855	191 511 526
20 583 706	487 983	44 643 076
73 705 107	1 888 813	151 055 837
0	0	72 297
28 043 999	1 173 666	31 367 431
45 661 108	715 147	119 616 109
1 493 205 231	691 784 631	5 731 354 335
36 116 339	3 915 480	93 155 743
8 294 272	989 358	23 972 688
111 683	22	184 513
1 863 994	0	1 891 922
2 703 899	668 109	8 025 560
886 391	68 589	2 249 449
690 845	186 595	1 936 948
219 964	0	483 634
14 771 048	1 912 673	38 744 714
21 345 291	2 002 807	54 411 029
(30 167 708)	28 657 785	142 491 300
(13 647 046)	1 251 497	(7 247 666)
(22 469 463)	31 912 089	189 654 663
(18 627 172)	(22 962 095)	(155 751 128)
(47 105 865)	(1 278 981)	(62 246 322)
(88 202 500)	7 671 013	(28 342 787)
(219 680 717)	264 808 362	(646 559 393)
(41 629 154)	0	(61 826 625)
(349 512 371)	272 479 375	(736 728 805)
1 842 717 602	419 305 256	5 963 578 335
0	0	504 504 805
1 493 205 231	691 784 631	5 731 354 335

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Bond Euro High Yield	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	185 619 987	191 934 134	174 547 901	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	115,69	121,12	119,24	236 977,378
Action « Classic - Distribution »	82,38	83,48	79,56	1 763 115,639
Action « N - Capitalisation »	101,00	105,22	103,33	58 294,240
Bond Euro Premium	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	124 191 083	106 395 254	92 127 188	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	145,88	144,50	143,27	180 255,456
Action « Classic - Distribution »	105,98	104,98	104,08	363 195,261
Action « N - Capitalisation »	104,13	102,53	101,35	6 499,384
Action « Privilege - Capitalisation »	108,19	107,49	106,74	249 928,780
Action « Privilege - Distribution »	106,64	105,95	105,22	11 063,000
Bond Europe Plus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	436 565 960	358 809 902	323 011 592	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	426,69	428,53	425,00	380 381,620
Action « Classic - Distribution »	25,17	25,28	25,07	1 826 619,013
Action « Classic New Distri - Distribution »	25,18	25,29	25,08	1 375 701,588
Action « I - Capitalisation »	457,72	462,82	460,56	19 271,571
Action « N - Capitalisation »	140,02	139,93	138,43	90 224,756
Action « Privilege - Capitalisation »	115,92	116,83	116,12	513 972,941
Action « Privilege - Distribution »	110,09	0	0	0
Bond World Emerging Local	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	69 653 534	69 183 767	59 540 926	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	75,91	87,62	80,27	92 598,828
Action « Classic - Distribution »	64,02	69,26	59,71	846 534,391
Action « N - Capitalisation »	88,71	101,89	93,11	16 790,159
Bond World Plus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	541 533 205	387 623 758	364 783 374	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	1 671,10	1 577,61	1 574,28	69 911,586
Action « Classic - Distribution »	373,47	346,99	340,38	65 018,228
Action « Classic New Distri - Distribution »	373,46	346,99	340,38	417 226,044
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	120,25	115,88	116,95	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	1 727,40	27 336,939
Action « N - Capitalisation »	106,95	100,46	100,00	104 699,364
Action « Privilege - Capitalisation »	0	99,12	99,63	1,000
Action « Privilege - Distribution »	96,86	90,34	88,82	705,000
Action « X - Capitalisation »	119,76	114,29	114,67	285 982,459

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Convertible Bond Best Selection Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	143 859 457	137 407 137	148 974 776	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	80,69	81,46	80,10	1 477 254,871
Action « Classic - Distribution »	53,73	53,68	52,51	39 273,572
Action « I - Capitalisation »	13 405,56	13 650,13	13 477,87	165,838
Action « N - Capitalisation »	107,29	107,67	105,55	210 784,406
Action « Privilege - Capitalisation »	121,42	123,27	121,59	33 764,409
Convertible Bond World	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	202 467 006	212 493 294	210 106 668	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	110,67	116,84	115,26	515 843,873
Action « Classic - Distribution »	121,92	127,58	125,23	1 146 978,254
Action « N - Capitalisation »	93,43	98,05	96,44	72 741,369
Equity Euro	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	396 650 057	316 216 327	366 465 799	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	329,30	366,67	364,34	343 296,105
Action « Classic - Distribution »	187,77	202,30	195,04	183 540,742
Action « I - Capitalisation »	382,86	431,46	431,29	95 794,795
Action « N - Capitalisation »	107,48	118,78	117,60	92 091,411
Action « Privilege - Capitalisation »	133,48	149,76	149,44	107,000
Action « X - Capitalisation »	149,52	169,39	169,77	903 764,726
Equity Europe	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	1 115 113 137	1 076 533 049	948 933 699	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	30,81	33,48	33,71	12 458 940,918
Action « Classic - Distribution »	17,43	18,32	17,84	5 175 537,682
Action « Classic USD - Capitalisation »	585,00	723,76	708,48	5 263,732
Action « I - Capitalisation »	643,70	707,96	717,00	38 087,199
Action « N - Capitalisation »	181,37	195,62	196,22	29 820,420
Action « Privilege - Capitalisation »	126,48	138,48	140,01	3 456,190
Action « Privilege - Distribution »	115,12	121,93	119,28	332 867,028
Action « X - Capitalisation »	139,27	153,98	156,35	2 303 215,499
Equity Europe DEFI	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	8 055 281	112 083 551	130 339 296	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	104,56	119,75	122,27	411,000
Action « I - Capitalisation »	104,67	119,70	122,26	813 867,267
Action « X - Capitalisation »	0	100,03	102,35	300 811,000

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Equity USA Core	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	1 227 958 409	1 097 798 962	559 612 191	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	159,76	190,31	199,69	164 718,205
Action « Classic - Distribution »	118,49	138,36	142,55	111 870,946
Action « Classic EUR - Capitalisation »	230,69	241,36	260,49	53 266,094
Action « Classic EUR - Distribution »	185,70	190,41	201,79	27 746,670
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	109,78	128,49	133,37	25 177,595
Action « I - Capitalisation »	183,90	221,70	234,02	24 605,578
Action « N - Capitalisation »	104,28	123,29	128,90	39 253,235
Action « Privilege - Capitalisation »	0	101,21	106,85	17,968
Action « Privilege - Distribution »	129,75	152,66	157,96	30 586,378
Action « Privilege EUR - Capitalisation »	0	99,05	107,56	2 896,306
Action « X - Capitalisation »	235,46	285,35	302,00	1 550 019,618
Equity World Emerging	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	36 544 981	52 268 898	50 118 366	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	94,82	132,94	124,54	149 339,065
Action « Classic - Distribution »	325,76	445,96	408,63	72 967,425
Action « N - Capitalisation »	85,84	119,45	111,48	15 283,633
Equity World Guru	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	173 206 487	184 372 619	160 512 555	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	90,59	114,21	107,76	4 497,348
Action « Classic - Distribution »	86,13	105,99	97,75	3 501,283
Action « Classic EUR - Capitalisation »	232,29	257,24	249,61	282 598,041
Action « Classic EUR - Distribution »	142,76	154,24	146,20	233 911,450
Action « I EUR - Capitalisation »	269,00	301,03	293,63	98 881,094
Action « N - Capitalisation »	86,95	0	0	0
Action « Privilege EUR - Capitalisation »	128,21	143,20	139,48	44,767
Action « Privilege EUR - Distribution »	120,21	130,81	124,49	24 040,977
Equity World Quality Focus	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	161 400 459	164 540 279	175 643 813	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	148,36	162,35	175,47	659 334,243
Action « Classic - Distribution »	110,53	118,04	124,70	337 559,822
Action « Classic HUF - Capitalisation »	135,90	0	0	0
Action « I - Capitalisation »	167,30	184,92	200,85	19 514,153
Action « N - Capitalisation »	137,11	148,92	160,35	29 042,217
Action « Privilege - Capitalisation »	138,57	152,78	165,74	55 976,187
Action « Privilege - Distribution »	130,05	0	0	0

Chiffres clés concernant les 3 derniers exercices (Note 8)

Multi-Asset Income	EUR	EUR	EUR	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	1 725 748 264	1 842 717 602	1 493 205 231	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	103,25	106,66	101,26	4 442 877,970
Action « Classic - Distribution »	95,38	94,64	86,10	7 796 507,954
Action « Classic MD - Distribution »	95,03	94,28	87,68	456 822,496
Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	98,48	98,04	91,22	10 270,000
Action « Classic RH CNH MD - Distribution »	105,65	106,11	98,20	300,000
Action « Classic RH HKD MD - Distribution »	99,53	99,88	92,61	300,000
Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	100,56	99,75	93,03	300,000
Action « Classic RH USD - Capitalisation »	96,95	101,94	97,91	45 699,000
Action « Classic RH USD - Distribution »	92,87	93,99	86,57	1 395,000
Action « Classic RH USD MD - Distribution »	99,87	99,62	92,79	25 676,841
Action « I - Capitalisation »	105,23	109,50	104,32	520 743,615
Action « I - Distribution »	93,52	0	0	0
Action « N - Capitalisation »	101,59	104,16	98,52	564 579,494
Action « Privilege - Capitalisation »	105,30	109,63	104,47	23 699,267
Action « Privilege - Distribution »	45,75	45,76	41,80	3 242 500,061
Action « X - Capitalisation »	105,41	0	95,07	445 394,456
Action « X - Distribution »	0	101,21	92,67	379 042,525
USA	USD	USD	USD	Nombre d'actions
	31/12/2016	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2018
Actifs nets	0	419 305 256	691 784 631	
Valeur nette d'inventaire par action				
Action « Classic - Capitalisation »	0	117,50	120,92	231 928,382
Action « Classic EUR - Capitalisation »	0	0	240,05	853 477,693
Action « Classic H EUR - Capitalisation »	0	0	99,63	100,000
Action « I - Capitalisation »	0	134,80	139,17	303 245,549
Action « I Plus EUR - Capitalisation »	0	0	107,83	150 000,000
Action « X - Capitalisation »	0	114,83	118,84	3 058 210,141

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		174 721 848	100,10
	<i>Luxembourg</i>		<i>174 721 848</i>	<i>100,10</i>
1 201 332,84	PARVEST BOND EURO HIGH YIELD - X - CAP	EUR	174 721 848	100,10
Total portefeuille-titres			174 721 848	100,10

BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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			84 832 492	92,09
Actions			84 832 492	92,09
<i>France</i>			<i>61 130 273</i>	<i>66,35</i>
82 852	ACCOR SA	EUR	3 481 441	3,78
35 767	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 852 106	4,18
29 981	AIRBUS SE	EUR	3 005 895	3,26
100 000	BNP PARIBAS	EUR	5 319 000	5,77
177 000	CARREFOUR SA	EUR	2 454 990	2,66
61 445	DANONE	EUR	3 863 047	4,19
58 818	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7 111 096	7,72
36 690	LOREAL	EUR	7 759 935	8,43
170 000	ORANGE	EUR	2 438 650	2,65
43 451	RENAULT SA	EUR	3 164 536	3,43
71 000	SANOFI AVENTIS	EUR	4 874 150	5,29
52 481	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 748 193	4,07
170 613	SOCIETE GENERALE SA	EUR	6 161 689	6,69
74 613	TOTAL SA	EUR	3 895 545	4,23
<i>Espagne</i>			<i>8 364 083</i>	<i>9,08</i>
481 885	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	2 926 969	3,18
554 283	BANCO SANTANDER SA	EUR	2 545 268	2,76
436 571	IBERDROLA SA	EUR	2 891 846	3,14
<i>Pays-Bas</i>			<i>6 424 643</i>	<i>6,98</i>
17 306	ASML HOLDING NV	EUR	2 936 828	3,19
227 213	ING GROEP NV	EUR	2 801 082	3,04
33 491	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	686 733	0,75
<i>Allemagne</i>			<i>5 638 257</i>	<i>6,12</i>
47 038	DAIMLER AG - REG	EUR	2 593 205	2,81
26 895	SIEMENS AG - REG	EUR	3 045 052	3,31
<i>Belgique</i>			<i>3 275 236</i>	<i>3,56</i>
37 864	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3 275 236	3,56
Actions/Parts de fonds d'investissements			6 148 756	6,67
<i>France</i>			<i>6 148 756</i>	<i>6,67</i>
608,22	BNP PARIBAS AM KLE EONIA PRIME FCP - DIS	EUR	6 148 756	6,67
Total portefeuille-titres			90 981 248	98,76

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé									
Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
					5 000 000	UK TREASURY 4,250% 06-07/12/2027	GBP	7 143 834	2,22
					7 000 000	UK TREASURY GILT 0,750% 17-22/07/2023	GBP	7 809 272	2,43
					2 664 000	UK TREASURY GILT 1,500% 16-22/07/2047	GBP	2 851 822	0,89
					7 800 000	UK TREASURY I/L GILT 4,500% 08-07/03/2019	GBP	9 059 324	2,81
					105 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	105 469	0,03
					100 000	UNILEVER NV 0,875% 17-31/07/2025	EUR	101 412	0,03
					200 000	VODAFONE GROUP 5,625% 03-04/12/2025	GBP	273 505	0,08
					200 000	VODAFONE GROUP 8,125% 08-26/11/2018	GBP	232 390	0,07
					100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	99 896	0,03
					France				
					200 000	AIR LIQUIDE FIN 0,375% 16-18/04/2022	EUR	201 796	0,06
					100 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	99 680	0,03
					300 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	307 611	0,10
					300 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	295 074	0,09
					300 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 1,250% 17-26/05/2027	EUR	301 482	0,09
					300 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 1,625% 16-19/01/2026	EUR	313 578	0,10
					300 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 2,500% 18-25/05/2028	EUR	296 895	0,09
					224 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	220 562	0,07
					400 000	BNP PARIBAS 1,125% 16-15/01/2023	EUR	411 800	0,13
					1 300 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	1 300 676	0,40
					172 000	BNP PARIBAS 1,125% 18-22/11/2023	EUR	171 783	0,05
					100 000	BNP PARIBAS 1,250% 18-19/03/2025	EUR	98 811	0,03
					275 000	BNP PARIBAS 1,500% 17-17/11/2025	EUR	274 299	0,08
					300 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	296 772	0,09
					500 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	489 710	0,15
					200 000	CAPGEMINI SA 0,500% 16-09/11/2021	EUR	201 698	0,06
					100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	97 832	0,03
					200 000	CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	203 524	0,06
					100 000	COMPAGNIE FIN ET 1,125% 17-13/10/2027	EUR	99 010	0,03
					100 000	DANONE 0,424% 16-03/11/2022	EUR	100 564	0,03
					200 000	ENGIE 1,375% 18-22/06/2028	EUR	201 124	0,06
					5 620 000	FRANCE O.A.T. 0,000% 16-25/05/2021	EUR	5 696 376	1,77
					7 000 000	FRANCE O.A.T. 2,250% 13-25/05/2024	EUR	7 935 060	2,47
					400 000	GECINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	425 368	0,13
					100 000	GROUPAMA SA 6,000% 17-23/01/2027	EUR	118 821	0,04
					200 000	HOLDING DINFRA 0,625% 17-27/03/2023	EUR	196 204	0,06
					100 000	HOLDING DINFRA 1,625% 17-27/11/2027	EUR	95 416	0,03
					300 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	295 335	0,09
					200 000	ICADE 1,625% 18-28/02/2028	EUR	196 198	0,06
					300 000	IMERY'S SA 2,000% 14-10/12/2024	EUR	317 799	0,10
					100 000	LA BANQUE POSTALE 1,000% 17-16/10/2024	EUR	97 549	0,03
					200 000	LVMH MOET HENNES 0,375% 17-26/05/2022	EUR	201 340	0,06
					200 000	MERCIALYS 1,800% 18-27/02/2026	EUR	198 566	0,06
					100 000	ORANGE 1,375% 18-20/03/2028	EUR	99 210	0,03
					200 000	PERNOD RICARD SA 1,500% 16-18/05/2026	EUR	206 522	0,06
					175 000	PSA BANQUE FRANCE 0,625% 17-10/10/2022	EUR	173 745	0,05
					210 000	PSA BANQUE FRANCE 0,750% 18-19/04/2023	EUR	207 875	0,06
					81 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	81 215	0,03
					150 000	RCI BANQUE 1,375% 15-17/11/2020	EUR	154 499	0,05
					205 000	RCI BANQUE 1,625% 18-26/05/2026	EUR	203 485	0,06
					372 000	RENAULT 1,000% 17-28/11/2025	EUR	357 462	0,11
					200 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	197 804	0,06

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

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets	Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
200 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	198 392	0,06	200 000	MERLIN PROPERTIES 1,875% 16-02/11/2026	EUR	195 460	0,06
100 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	101 465	0,03	182 000	NORTEGAS ENERGIA 0,918% 17-28/09/2022	EUR	182 526	0,06
300 000	SOCIETE FONCIERE 2,250% 15-16/11/2022	EUR	319 542	0,10	100 000	NORTEGAS ENERGIA 2,065% 17-28/09/2027	EUR	99 553	0,03
400 000	SOCIETE GENERALE 0,750% 16-26/05/2023	EUR	403 960	0,13	200 000	RED ELECTRICA FI 1,250% 18-13/03/2027	EUR	198 150	0,06
200 000	SOCIETE GENERALE 1,000% 16-01/04/2022	EUR	201 352	0,06	300 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 18-30/05/2023	EUR	298 149	0,09
200 000	ST GOBAIN 5,625% 06-15/11/2024	GBP	269 934	0,08	200 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	198 960	0,06
100 000	TELEPERFORMANCE 1,500% 17-03/04/2024	EUR	99 567	0,03	3 500 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	3 525 725	1,10
1 300 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	1 278 121	0,40	3 898 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	4 257 941	1,33
200 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	199 970	0,06	6 000 000	SPANISH GOVT 3,800% 14-30/04/2024	EUR	7 102 380	2,21
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	201 118	0,06	200 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	201 976	0,06
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,375% 14-17/10/2022	EUR	104 639	0,03	200 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	193 504	0,06
100 000	VALEO SA 1,500% 18-18/06/2025	EUR	100 845	0,03	200 000	TELEFONICA EMIS 5,289% 09-09/12/2022	GBP	257 552	0,08
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	199 972	0,06	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			18 561 125	5,73
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,314% 16-04/10/2023	EUR	295 815	0,09	100 000	ABBVIE INC 1,375% 16-17/05/2024	EUR	101 538	0,03
400 000	WENDEL SA 1,000% 16-20/04/2023	EUR	400 668	0,12	150 000	AMERICAN HONDA FIN 0,750% 17-17/01/2024	EUR	149 915	0,05
200 000	WPP FINANCE 6,375% 07-06/11/2020	GBP	250 589	0,08	247 000	APPLE INC 0,875% 17-24/05/2025	EUR	249 737	0,08
<i>Italie</i>			23 148 454	7,17	400 000	AT&T INC 1,050% 18-05/09/2023	EUR	402 468	0,12
200 000	ENI S.P.A. 0,625% 16-19/09/2024	EUR	193 966	0,06	200 000	AT&T INC 1,450% 14-01/06/2022	EUR	206 616	0,06
100 000	ESSELUNGA S.P.A. 0,875% 17-25/10/2023	EUR	99 319	0,03	320 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	318 864	0,10
100 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	98 023	0,03	300 000	BANK OF AMERICA CORP 1,375% 15-26/03/2025	EUR	303 729	0,09
200 000	INTESA SANPAOLO 3,928% 14-15/09/2026	EUR	202 718	0,06	100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 0,500% 16-13/03/2020	EUR	101 007	0,03
400 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	467 128	0,14	300 000	BMW US CAP LLC 2,000% 14-20/11/2019	GBP	342 214	0,11
160 000	ITALGAS SPA 0,500% 17-19/01/2022	EUR	158 915	0,05	300 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	298 269	0,09
189 000	ITALGAS SPA 1,125% 17-14/03/2024	EUR	187 864	0,06	100 000	CITIGROUP INC 1,375% 14-27/10/2021	EUR	103 429	0,03
20 000 000	ITALY BTPS 0,700% 15-01/05/2020	EUR	19 994 399	6,20	200 000	COCA-COLA CO/THE 1,125% 14-22/09/2022	EUR	207 562	0,06
225 000	SNAM SPA 1,375% 17-25/10/2027	EUR	214 461	0,07	300 000	FEDEX CORP 1,000% 16-11/01/2023	EUR	306 039	0,09
122 000	SOCIETA INIZIATI 1,625% 18-08/02/2028	EUR	116 093	0,04	3 568 410	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	699 371	0,22
200 000	TELECOM ITALIA 2,500% 17-19/07/2023	EUR	204 438	0,06	5 325 834	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	982 026	0,30
392 000	TERNA S.P.A. 1,375% 17-26/07/2027	EUR	377 543	0,12	300 000	GEN ELECTRIC CO 0,375% 17-17/05/2022	EUR	299 397	0,09
250 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	237 795	0,07	305 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1,375% 17-15/05/2024	EUR	308 184	0,10
150 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	173 246	0,05	1 170 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	1 232 665	0,38
200 000	UNIONE DI BANCHE 0,750% 17-17/10/2022	EUR	188 206	0,06	200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,500% 14-18/10/2021	EUR	214 026	0,07
250 000	UNIONE DI BANCHE 1,750% 18-12/04/2023	EUR	234 340	0,07	250 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5,500% 06-12/10/2021	GBP	312 218	0,10
<i>Espagne</i>			22 161 657	6,88	300 000	IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025	EUR	300 516	0,09
200 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	195 810	0,06	200 000	INTERNATIONAL FL 1,750% 16-14/03/2024	EUR	207 908	0,06
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0,750% 17-11/09/2022	EUR	98 631	0,03	100 000	JOHNSON CONTROLS 0,000% 17-04/12/2020	EUR	99 688	0,03
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	195 358	0,06	210 000	JP MORGAN CHASE 0,625% 16-25/01/2024	EUR	206 867	0,06
300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	313 941	0,10	200 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	208 464	0,06
100 000	BANCO SABADELL 0,875% 17-05/03/2023	EUR	98 573	0,03	300 000	KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024	EUR	299 313	0,09
1 700 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	1 639 633	0,51	200 000	KRAFT HEINZ FOOD 1,500% 16-24/05/2024	EUR	204 200	0,06
200 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	196 466	0,06	200 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	198 706	0,06
100 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	98 656	0,03	400 000	MERCK & CO INC 1,125% 14-15/10/2021	EUR	412 776	0,13
300 000	CANAL DE ISABEL 1,680% 15-26/02/2025	EUR	304 488	0,09	100 000	MET LIFE GLOB 1,250% 14-17/09/2021	EUR	103 488	0,03
300 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	295 761	0,09	200 000	MET LIFE GLOB 2,625% 15-05/12/2022	GBP	236 393	0,07
200 000	GAS NATURAL CAP 1,125% 17-11/04/2024	EUR	201 480	0,06	270 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	274 091	0,08
100 000	INMOBILIARIA COLONIAL 1,625% 17-28/11/2025	EUR	97 691	0,03	188 000	MYLAN INC 2,125% 18-23/05/2025	EUR	190 700	0,06
400 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	394 704	0,12	100 000	MYLAN NV 1,250% 16-23/11/2020	EUR	102 243	0,03
1 330 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	1 318 589	0,41	300 000	MYLAN NV 2,250% 16-22/11/2024	EUR	310 638	0,10
					276 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	279 309	0,09

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

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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	
312 000	NESTLE HOLDINGS 1,000% 17-11/06/2021	GBP	350 092	0,11	100 000	VONOVIA BV 0,750% 18-15/01/2024	EUR	98 072	0,03	
211 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	211 842	0,07	100 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	99 466	0,03	
100 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	99 698	0,03	400 000	VONOVIA BV 1,625% 15-15/12/2020	EUR	414 908	0,13	
230 000	THERMO FISHER 0,750% 16-12/09/2024	EUR	226 481	0,07	300 000	VONOVIA BV 2,250% 15-15/12/2023	EUR	318 996	0,10	
100 000	THERMO FISHER 1,450% 17-16/03/2027	EUR	99 131	0,03	Grèce				7 296 792	2,27
139 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	137 952	0,04	7 159 403	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	7 296 792	2,27	
6 400 000	US TREASURY N/B 3,375% 14-15/05/2044	USD	5 870 481	1,83	Irlande				6 681 954	2,08
200 000	WELLS FARGO & CO 1,375% 17-30/06/2022	GBP	220 634	0,07	100 000	AIB GROUP PLC 1,500% 18-29/03/2023	EUR	99 204	0,03	
550 000	WELLS FARGO & CO 1,500% 15-12/09/2022	EUR	570 240	0,18	510 000	FCA CAPITAL IRELAND 1,625% 16-29/09/2021	GBP	567 618	0,18	
Pays-Bas				9 541 034	2,94	150 000	FRESENIUS FIN IR 0,875% 17-31/01/2022	EUR	152 234	0,05
354 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	355 462	0,11	4 000 000	IRISH GOVT 5,400% 09-13/03/2025	EUR	5 350 480	1,67	
200 000	ABN AMRO BANK NV 2,875% 15-30/06/2025	EUR	208 126	0,06	220 000	PARTNERRE IRELAND 1,250% 16-15/09/2026	EUR	207 394	0,06	
100 000	ABN AMRO BANK NV 6,375% 11-27/04/2021	EUR	115 882	0,04	304 000	SWISSCOM AG 1,125% 18-12/10/2026	EUR	305 024	0,09	
286 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	286 884	0,09	Allemagne				3 785 833	1,16
200 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	198 786	0,06	169 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	169 796	0,05	
200 000	ATF NETHERLANDS 2,125% 16-13/03/2023	EUR	209 240	0,06	200 000	COMMERZBANK AG 0,500% 16-13/09/2023	EUR	194 736	0,06	
500 000	BMW FINANCE NV 0,875% 16-16/08/2022	GBP	546 752	0,17	300 000	DAIMLER AG 0,875% 16-12/01/2021	EUR	305 922	0,09	
100 000	COOPERATIEVE RAB 0,125% 16-11/10/2021	EUR	100 213	0,03	200 000	DAIMLER AG 2,750% 14-04/12/2020	GBP	232 774	0,07	
142 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-11/05/2022	EUR	141 093	0,04	200 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	196 396	0,06	
100 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	100 312	0,03	450 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	479 840	0,15	
194 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	195 193	0,06	107 000	HOCHTIEF AG 1,750% 18-03/07/2025	EUR	106 917	0,03	
200 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,875% 17-30/01/2024	EUR	201 626	0,06	300 000	TALANX AG 3,125% 13-13/02/2023	EUR	338 280	0,10	
180 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	171 934	0,05	1 270 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	1 249 896	0,39	
430 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	460 190	0,14	300 000	VOLKSWAGEN LEAS 1,375% 17-20/01/2025	EUR	296 688	0,09	
302 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	285 864	0,09	200 000	VOLKSWAGEN LEAS 2,625% 14-15/01/2024	EUR	214 588	0,07	
150 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5,625% 09-14/08/2024	GBP	197 177	0,06	Portugal				3 650 866	1,14
322 000	EURONEXT NV 1,000% 18-18/04/2025	EUR	323 311	0,10	100 000	BRISA CONCESSAO 2,000% 16-22/03/2023	EUR	105 302	0,03	
400 000	GTH FINANCE BV 7,250% 16-26/04/2023	USD	354 763	0,11	200 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	206 260	0,06	
300 000	IBERDROLA INTL 2,875% 13-11/11/2020	EUR	319 947	0,10	250 000	PORTUGUESE OTS 2,875% 16-21/07/2026	EUR	277 075	0,09	
400 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	395 648	0,12	2 484 608	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	3 062 229	0,96	
200 000	ING GROEP NV 1,375% 17-11/01/2028	EUR	195 254	0,06	Luxembourg				2 480 055	0,77
161 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	162 987	0,05	207 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	202 908	0,06	
100 000	INNOGY FINANCE BV 1,000% 17-13/04/2025	EUR	99 701	0,03	200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1,500% 18-22/02/2027	EUR	192 142	0,06	
100 000	JAB HOLDINGS 1,750% 18-25/06/2026	EUR	99 910	0,03	191 000	HEIDELCEMENT FIN 1,750% 18-24/04/2028	EUR	188 622	0,06	
200 000	KAZAKHSTAN TEMIR 6,950% 12-10/07/2042	USD	185 431	0,06	100 000	HOLCIM FINANCE L 1,375% 16-26/05/2023	EUR	101 864	0,03	
300 000	KONINKLIJKE KPN 0,625% 16-09/04/2025	EUR	288 171	0,09	200 000	NOVARTIS FINANCE 0,000% 17-31/03/2021	EUR	200 446	0,06	
224 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	227 940	0,07	214 000	NOVARTIS FINANCE 0,500% 18-14/08/2023	EUR	216 410	0,07	
350 000	PETROBRAS 8,750% 16-23/05/2026	USD	324 504	0,10	242 000	NOVARTIS FINANCE 1,125% 17-30/09/2027	EUR	244 572	0,08	
150 000	RABOBANK 3,750% 10-09/11/2020	EUR	161 427	0,05	125 000	PROLOGIS INTL II 1,750% 18-15/03/2028	EUR	125 101	0,04	
500 000	RABOBANK 4,875% 06-10/01/2023	GBP	643 269	0,20	150 000	PROLOGIS INTL II 1,876% 15-17/04/2025	EUR	156 054	0,05	
200 000	REDEXIS GAS FIN 2,750% 14-08/04/2021	EUR	211 164	0,07	200 000	SBERBANK 5,125% 12-29/10/2022	USD	170 014	0,05	
280 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	292 186	0,09	400 000	SIMON INTL FIN S 1,375% 15-18/11/2022	EUR	414 396	0,13	
100 000	REN FINANCE BV 1,750% 18-18/01/2028	EUR	98 633	0,03	280 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	267 526	0,08	
200 000	REN FINANCE BV 4,750% 13-16/10/2020	EUR	220 874	0,07						
100 000	RWE FINANCE BV 6,500% 09-10/08/2021	EUR	118 903	0,04						
162 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3,150% 16-01/10/2026	USD	110 835	0,03						

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

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
Danemark					Finlande				
262 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	259 168	0,08	222 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	221 669	0,07
1 430 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	1 559 429	0,48	330 000	SAMPO OYJ 1,000% 16-18/09/2023	EUR	334 293	0,10
301 000	DANSKE BANK A/S 0,250% 17-28/11/2022	EUR	298 992	0,09	Autriche				
200 000	ISS GLOBAL A/S 2,125% 14-02/12/2024	EUR	213 528	0,07	211 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	209 031	0,06
100 000	JYSKE BANK A/S 0,625% 16-14/04/2021	EUR	101 208	0,03	300 000	TELEKOM FINANZ 3,125% 13-03/12/2021	EUR	329 400	0,10
Suède					Indonésie				
100 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	99 982	0,03	4 530 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	253 156	0,08
150 000	NORDEA BANK AB 0,875% 18-26/06/2023	EUR	149 760	0,05	200 000	REP OF INDONESIA 2,150% 17-18/07/2024	EUR	201 500	0,06
200 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	205 646	0,06	Qatar				
134 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,500% 18-13/03/2023	EUR	134 456	0,04	200 000	STATE OF QATAR 4,500% 18-23/04/2028	USD	173 012	0,05
200 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 3,000% 13-18/12/2020	GBP	234 950	0,07	200 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	170 871	0,05
200 000	SKF AB 1,625% 15-02/12/2022	EUR	208 912	0,06	Iles Caïmans				
121 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	120 425	0,04	200 000	AVI FUNDING 3,800% 15-16/09/2025	USD	168 389	0,05
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	100 346	0,03	220 000	EMIRATES REIT SU 5,125% 17-12/12/2022	USD	175 239	0,05
180 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1,125% 15-14/12/2022	EUR	185 978	0,06	Ile de Guernesey				
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2,750% 12-05/12/2022	GBP	237 291	0,07	300 000	CREDIT SUISSE GP FUN 1,250% 15-14/04/2022	EUR	305 073	0,09
Belgique					Pologne				
770 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	800 692	0,25	300 000	AUTOSTRADA PER L 1,750% 15-26/06/2026	EUR	295 695	0,09
250 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV 1,150% 18-22/01/2027	EUR	247 383	0,08	Japon				
300 000	BRUSSELS AIRPORT 1,000% 17-03/05/2024	EUR	304 605	0,09	113 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	112 979	0,03
200 000	KBC GROUP NV 0,750% 17-01/03/2022	EUR	200 332	0,06	125 000	MIZUHO FINANCIAL 0,956% 17-16/10/2024	EUR	124 785	0,04
Argentine					Emirats Arabes Unis				
180 000	ARGENTINA 5,000% 16-15/01/2027	EUR	153 675	0,05	200 000	ABU DHABI CRUDE 4,600% 17-02/11/2047	USD	157 595	0,05
800 000	CITY OF BUENOS 7,500% 16-01/06/2027	USD	623 528	0,19	Pérou				
400 000	PROV BUENOS AIRE 7,875% 16-15/06/2027	USD	298 060	0,09	600 000	BANCO DE CREDITO 4,850% 17-30/10/2020	PEN	157 135	0,05
Bahreïn					Chine				
200 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	149 887	0,05	200 000	CHINA EVERGRANDE 8,750% 17-28/06/2025	USD	150 591	0,05
220 000	BAHRAIN 7,000% 16-12/10/2028	USD	168 644	0,05	Australie				
850 000	CBB INTER SUKUK 6,273% 11-22/11/2018	USD	728 708	0,23	150 000	WESTPAC BANKING 0,625% 17-22/11/2024	EUR	147 716	0,05
Brésil					Obligations à taux flottant				
4 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 12-01/01/2023 FLAT	BRL	871 373	0,27	Etats-Unis d'Amérique				
Ile de Jersey					200 000	BANK OF AMERICA CORP 17-07/02/2025 FRN	EUR	203 310	0,06
200 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	206 322	0,06	188 853	CAS 2016-C03 2M1 16-25/10/2028 FRN	USD	162 531	0,05
390 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	395 842	0,12	12 100 026	FHR 4092 HS 12-15/08/2042 FRN	USD	1 582 621	0,49
200 000	UBS GROUP FUNDING 1,750% 15-16/11/2022	EUR	208 532	0,06	5 405 945	FNR 2012-154 S 12-25/01/2043 FRN	USD	961 402	0,30
Colombie					11 780 296	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	1 977 588	0,62
2 600 000 000	BANCO DAVIVIENDA 7,500% 17-24/10/2022	COP	771 371	0,24	9 190 385	FNR 2013-53 CS 13-25/10/2040 FRN	USD	933 898	0,29
Russie					4 275 613	FNR 2013-72 SY 13-25/07/2043 FRN	USD	645 727	0,20
49 870 000	RUSSIA-OFZ 6,500% 18-28/02/2024	RUB	649 360	0,20	5 190 000	FREMF 2012-K23 C 12-25/10/2045 FRN	USD	4 382 327	1,37
Norvège					4 850 000	FREMF 2013-K24 C 13-25/11/2045 FRN	USD	4 014 970	1,25
100 000	DNB BANK 4,250% 12-18/01/2022	EUR	114 432	0,04	2 300 000	FREMF 2016-K60 B 16-25/12/2049 FRN	USD	1 895 367	0,59
100 000	SPAREBANK 1 SMN 0,500% 17-09/03/2022	EUR	100 302	0,03	900 000	FREMF 2017-K68 B 17-25/08/2027 FRN	USD	753 142	0,23
350 000	SPAREBANK 1 SR 0,375% 16-10/02/2022	EUR	349 839	0,11	5 735 481	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	855 375	0,26
Mexique					4 839 185	GNR 2015-94 SA 15-20/07/2045 FRN	USD	764 937	0,24
400 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	411 228	0,13	149 000	GOLDMAN SACHS GROUP 17-24/07/2023 FRN	USD	128 243	0,04
3 924 000	PETROLEOS MEXICA 7,190% 13-12/09/2024	MXN	152 190	0,05	209 000	MORGAN STANLEY 17-23/10/2026 FRN	EUR	205 648	0,06
					638 865	STACR 2015-DNA2 M2 15-25/12/2027 FRN	USD	559 345	0,17

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

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Iles Caïmans</i>		<i>11 663 812</i>	<i>3,63</i>		<i>Suisse</i>		<i>814 928</i>	<i>0,25</i>
1 900 000	AMMC 2012-11A BR2 18-30/04/2031 FRN	USD	1 621 731	0,50	500 000	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	493 385	0,15
1 800 000	ANCHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	1 545 390	0,48	323 000	UBS GROUP FUNDING 18-17/04/2025 FRN	EUR	321 543	0,10
1 800 000	BLUEM 2012-2A BR 16-20/11/2028 FRN	USD	1 543 723	0,48		<i>Allemagne</i>		<i>611 524</i>	<i>0,19</i>
2 250 000	CGMS 2016-4A A2 16-20/10/2027 FRN	USD	1 930 026	0,61	200 000	ALLIANZ SE 12-17/10/2042 FRN	EUR	233 612	0,07
1 500 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	1 288 863	0,40	200 000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	197 836	0,06
1 200 000	LCM 17A BR 16-15/10/2026 FRN	USD	1 028 097	0,32	200 000	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	180 076	0,06
1 350 000	MAGNE 2014-8A BR2 18-15/04/2031 FRN	USD	1 160 615	0,36		<i>Italie</i>		<i>483 480</i>	<i>0,15</i>
1 800 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	1 545 367	0,48	250 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	264 820	0,08
	<i>Pays-Bas</i>		<i>4 407 287</i>	<i>1,34</i>	232 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	218 660	0,07
100 000	ALLIANZ FINANCE 11-08/07/2041 FRN	EUR	112 997	0,03		<i>Autriche</i>		<i>429 062</i>	<i>0,13</i>
200 000	ASR NEDERLAND NV 15-29/09/2045 FRN	EUR	221 000	0,07	200 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	198 042	0,06
200 000	BAYER CAP CORP NV 18-26/06/2022 FRN	EUR	200 840	0,06	200 000	UNIQA INSURANCE 15-27/07/2046 FRN	EUR	231 020	0,07
1 200 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 146 516	0,35		<i>Australie</i>		<i>381 570</i>	<i>0,12</i>
250 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	268 058	0,08	350 000	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	381 570	0,12
1 000 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	1 074 950	0,33		<i>Portugal</i>		<i>199 000</i>	<i>0,06</i>
130 000	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	136 354	0,04	200 000	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	199 000	0,06
250 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	261 288	0,08		Actions/Parts de fonds d'investissements		32 044 286	9,94
100 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92 120	0,03		<i>France</i>		<i>32 044 286</i>	<i>9,94</i>
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 14-29/03/2049 FRN	EUR	206 438	0,06	17 640,00	BNP PARIBAS ABS EUROPE IG - X	EUR	20 901 811	6,48
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 15-29/12/2049 FRN	EUR	197 042	0,06	1 109,30	BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS - X	EUR	11 142 475	3,46
300 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 17-31/12/2049 FRN	EUR	292 500	0,09		Total portefeuille-titres		292 655 418	90,60
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 18-31/12/2049 FRN	EUR	197 184	0,06					
	<i>France</i>		<i>4 372 800</i>	<i>1,33</i>					
350 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	352 506	0,11					
200 000	BNP PARIBAS 14-31/12/2049 FRN	EUR	206 790	0,06					
200 000	CNP ASSURANCES 11-30/09/2041 FRN	GBP	253 343	0,08					
200 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	206 120	0,06					
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	90 196	0,03					
100 000	GROUPEAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	110 794	0,03					
1 030 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 108 579	0,34					
300 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	332 250	0,10					
100 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	96 371	0,03					
200 000	SOGECAP SA 14-29/12/2049 FRN	EUR	204 574	0,06					
200 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	204 464	0,06					
1 030 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 109 063	0,34					
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	97 750	0,03					
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>2 801 115</i>	<i>0,86</i>					
400 000	AVIVA PLC 11-03/06/2041 FRN	GBP	498 929	0,15					
150 000	AVIVA PLC 16-12/09/2049 FRN	GBP	164 821	0,05					
1 430 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	1 394 836	0,43					
416 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	405 305	0,13					
133 000	NATIONWIDE BLDG 18-08/03/2026 FRN	EUR	131 306	0,04					
200 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 17-08/03/2023 FRN	EUR	205 918	0,06					
	<i>Suède</i>		<i>1 178 476</i>	<i>0,36</i>					
300 000	NORDEA BANK AB 16-07/09/2026 FRN	EUR	299 079	0,09					
302 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	296 990	0,09					
256 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	253 688	0,08					
300 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	328 719	0,10					

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Actions/Parts de fonds d'investissements			59 604 400	100,11
<i>Luxembourg</i>			<i>59 604 400</i>	<i>100,11</i>
699 007,86	PARVEST BOND WORLD EMERGING LOCAL - X - CAP	USD	59 604 400	100,11
Total portefeuille-titres			59 604 400	100,11

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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		168 684 673	46,23					
	Etats-Unis d'Amérique		67 972 941	18,61					
500 000	ABBVIE INC 3,200% 16-14/05/2026	USD	400 210	0,11	590 000	FEDEX CORP 4,050% 18-15/02/2048	USD	455 147	0,12
575 000	ACTIVISION BLIZZ 2,300% 17-15/09/2021	USD	475 976	0,13	1 185 124	FG G08710 3,000% 16-01/06/2046	USD	984 427	0,27
300 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES 4,600% 12-01/04/2022	USD	265 358	0,07	2 002 969	FG G08721 3,000% 16-01/09/2046	USD	1 663 772	0,46
205 000	AMAZON.COM INC 4,050% 18-22/08/2047	USD	171 208	0,05	1 603 774	FG Q40087 3,500% 16-01/04/2046	USD	1 373 694	0,38
550 000	AMGEN INC 2,600% 16-19/08/2026	USD	425 505	0,12	13 776 498	FHR 4187 CI 3,000% 13-15/04/2033	USD	1 606 959	0,44
650 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 3,500% 18-12/01/2024	USD	553 643	0,15	5 062 424	FHS 303 C15 3,500% 13-15/01/2043	USD	905 857	0,25
510 000	AT&T INC 4,100% 17-15/02/2028	USD	417 230	0,11	5 788 756	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	1 134 535	0,31
700 000	AT&T INC 4,125% 16-17/02/2026	USD	585 415	0,16	11 569 911	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	2 133 366	0,58
200 000	BAKER HUGHES INC 5,125% 10-15/09/2040	USD	182 827	0,05	8 707 927	FHS 324 C16 3,000% 14-15/08/2033	USD	995 847	0,27
1 100 000	BANK OF AMERICA CORP 3,248% 16-21/10/2027	USD	877 871	0,24	9 195 025	FHS 324 C17 3,500% 14-15/12/2033	USD	1 178 569	0,32
350 000	BANK OF AMERICA CORP 4,200% 14-26/08/2024	USD	301 251	0,08	1 050 000	FIVE COR FND TRS 4,419% 13-15/11/2023	USD	926 047	0,25
175 000	BECTON DICKINSON 3,700% 17-06/06/2027	USD	142 002	0,04	997 579	FN 762740 6,000% 03-01/11/2033	USD	942 167	0,26
240 000	BOARDWALK PIPELI 4,450% 17-15/07/2027	USD	199 554	0,05	499 877	FN AK6370 3,500% 12-01/04/2027	USD	435 180	0,12
350 000	BOSTON PROPERTIES LP 3,650% 16-01/02/2026	USD	289 545	0,08	619 457	FN AL8571 5,500% 16-01/03/2040	USD	577 325	0,16
675 000	BRDCOM CRP / FIN 3,625% 18-15/01/2024	USD	559 610	0,15	531 363	FN AL8867 5,000% 16-01/09/2041	USD	488 298	0,13
420 000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL 3,700% 18-22/06/2027	USD	320 204	0,09	845 305	FN AO7245 3,500% 12-01/07/2027	USD	733 682	0,20
500 000	BUNGE LTD FIN CP 3,250% 16-15/08/2026	USD	390 472	0,11	543 327	FN AP0203 3,500% 12-01/07/2027	USD	471 617	0,13
350 000	BURLINGTON NORTH 4,450% 13-15/03/2043	USD	306 089	0,08	938 652	FN AS7252 4,500% 16-01/05/2046	USD	838 205	0,23
400 000	CAPITAL ONE FINL 4,200% 15-29/10/2025	USD	332 988	0,09	1 036 361	FN AS8989 5,000% 17-01/03/2047	USD	943 148	0,26
430 000	CBOE HOLDINGS 3,650% 17-12/01/2027	USD	355 958	0,10	1 008 931	FN AS9618 4,500% 17-01/05/2047	USD	901 854	0,25
240 000	CBS CORP 2,900% 17-01/06/2023	USD	196 594	0,05	735 268	FN AY8860 3,500% 15-01/11/2045	USD	629 747	0,17
710 000	CELANESE US HLDS 4,625% 12-15/11/2022	USD	623 679	0,17	1 615 166	FN BA2845 3,500% 16-01/04/2046	USD	1 383 502	0,38
280 000	CF INDUSTRIES IN 3,400% 16-01/12/2021	USD	235 897	0,06	833 259	FN BE2267 3,000% 16-01/11/2046	USD	692 627	0,19
1 300 000	CHARTER COMM OPT 4,908% 16-23/07/2025	USD	1 124 343	0,31	576 666	FN BM1099 3,000% 17-01/03/2032	USD	491 575	0,13
200 000	CITIGROUP INC 2,050% 15-07/12/2018	USD	170 881	0,05	742 233	FNR 2002-95 DB 6,000% 02-25/01/2033	USD	703 417	0,19
350 000	CITIGROUP INC 4,600% 16-09/03/2026	USD	299 626	0,08	9 098 308	FNR 2013-33 BI 3,000% 13-25/04/2033	USD	1 059 930	0,29
400 000	CLOROX COMPANY 3,100% 17-01/10/2027	USD	321 905	0,09	5 667 870	FNR 2016-25 IO 4,000% 16-25/05/2046	USD	1 048 461	0,29
445 000	COACH INC 4,125% 17-15/07/2027	USD	364 019	0,10	6 630 936	FNS 418 C13 3,500% 13-25/08/2033	USD	858 359	0,24
100 000	COMCAST CORP 3,375% 15-15/08/2025	USD	82 027	0,02	3 053 596	FNS 419 C6 3,500% 14-25/05/2044	USD	513 772	0,14
435 000	CONCHO RES/MIDLA 4,300% 18-15/08/2028	USD	374 039	0,10	400 000	FORD MOTOR CO 6,625% 98-01/10/2028	USD	383 918	0,11
400 000	CONOCOPHILLIPS CO 6,500% 09-01/02/2039	USD	437 408	0,12	245 943	G2 2658 6,500% 98-20/10/2028	USD	235 298	0,06
250 000	CRH AMERICA FIN 3,400% 17-09/05/2027	USD	200 764	0,06	224 173	G2 2767 6,500% 99-20/06/2029	USD	215 684	0,06
330 000	CSX CORP 3,350% 15-01/11/2025	USD	273 214	0,07	1 573 119	G2 BD6172 4,000% 17-20/10/2047	USD	1 390 636	0,38
510 000	CVS HEALTH CORP 4,300% 18-25/03/2028	USD	430 810	0,12	200 000	GEN ELECTRIC CO 4,500% 14-11/03/2044	USD	167 907	0,05
300 000	DEERE & CO 5,375% 09-16/10/2029	USD	292 315	0,08	335 000	GENERAL MILLS INC 3,700% 18-17/10/2023	USD	283 899	0,08
700 000	DIAMOND I FIN/DI 4,420% 16-15/06/2021	USD	608 515	0,17	450 000	GENERAL MOTORS CO 5,200% 14-01/04/2045	USD	355 564	0,10
750 000	DISCOVER BANK 7,000% 10-15/04/2020	USD	677 984	0,19	1 100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	1 158 916	0,32
525 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS 3,950% 17-20/03/2028	USD	426 066	0,12	990 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,250% 15-21/10/2025	USD	834 778	0,23
440 000	DOLLAR TREE 3,700% 18-15/05/2023	USD	373 417	0,10	100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,800% 14-08/07/2044	USD	85 406	0,02
100 000	DOMINION RESOURCES 5,250% 03-01/08/2033	USD	91 798	0,03	133 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5,950% 06-15/01/2027	USD	123 999	0,03
200 000	DOMINION RESOURCES 6,300% 03-15/03/2033	USD	204 452	0,06	250 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6,125% 03-15/02/2033	USD	246 548	0,07
200 000	DUKE REALTY 3,375% 17-15/12/2027	USD	159 609	0,04	250 000	HIGH ST FDG TR I 4,111% 18-15/02/2028	USD	210 287	0,06
300 000	EXELON CORP 4,950% 16-15/06/2035	USD	276 353	0,08	275 000	INGREDION INC 3,200% 16-01/10/2026	USD	219 475	0,06
600 000	FCAT 2015-2 D 5,980% 15-15/08/2022	USD	528 341	0,14	460 000	INTERNATIONAL FL 4,375% 17-01/06/2047	USD	359 167	0,10
					240 000	INTL PAPER CO 3,000% 16-15/02/2027	USD	186 224	0,05
					110 000	JP MORGAN CHASE 4,250% 15-01/10/2027	USD	93 396	0,03
					500 000	JP MORGAN CHASE 4,950% 15-01/06/2045	USD	435 549	0,12
					630 000	KELLOGG CO 3,400% 17-15/11/2027	USD	501 512	0,14
					425 000	KEMPER 4,350% 15-15/02/2025	USD	361 094	0,10
					600 000	KEYSIGHT TECHNOL 4,550% 15-30/10/2024	USD	520 685	0,14
					200 000	KILROY REALTY LP 4,250% 14-15/08/2029	USD	168 344	0,05
					500 000	KRAFT HEINZ FOOD 3,000% 16-01/06/2026	USD	386 300	0,11
					275 000	LENNOX INTERNATIONAL INC 3,000% 16-15/11/2023	USD	223 349	0,06
					425 000	LIBERTY MUTUAL 4,250% 13-15/06/2023	USD	368 029	0,10

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

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
130 000	MAGELLAN MID 3,200% 15-15/03/2025	USD	105 532	0,03		<i>Royaume-Uni</i>		<i>14 982 245</i>	<i>4,11</i>
335 000	MAGELLAN MID 4,200% 15-15/03/2045	USD	272 500	0,07	233 000	ANGLO AMERICAN 1,625% 17-18/09/2025	EUR	230 279	0,06
500 000	MAPLE ESCROW 4,057% 18-25/05/2023	USD	429 755	0,12	1 050 000	ANGLO AMERICAN 3,250% 14-03/04/2023	EUR	1 146 800	0,31
150 000	MARATHON OIL CORP 4,400% 17-15/07/2027	USD	129 377	0,04	650 000	ANGLO AMERICAN 4,500% 18-15/03/2028	USD	536 835	0,15
400 000	MCCORMICK 3,400% 17-15/08/2027	USD	324 077	0,09	1 795 000	BARCLAYS BANK PLC 1,375% 18-24/01/2026	EUR	1 706 740	0,47
200 000	MERRILL LYNCH 7,750% 08-14/05/2038	USD	231 911	0,06	150 000	CNH INDUSTRIAL N 3,850% 17-15/11/2027	USD	119 981	0,03
450 000	MISS POWER CO 3,950% 18-30/03/2028	USD	381 456	0,10	100 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 18-13/03/2025	EUR	99 366	0,03
1 700 000	MORGAN STANLEY 3,125% 14-05/08/2021	CAD	1 112 779	0,31	200 000	CREDIT AGRICOLE 1,875% 16-20/12/2026	EUR	202 492	0,06
575 000	MORGAN STANLEY 4,350% 14-08/09/2026	USD	485 929	0,13	1 130 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	1 152 544	0,32
500 000	NESTLE HOLDINGS 1,000% 17-11/06/2021	GBP	561 045	0,15	400 000	HAMMERSON PLC 3,500% 15-27/10/2025	GBP	469 565	0,13
500 000	NEWELL BRANDS 4,200% 16-01/04/2026	USD	413 939	0,11	300 000	HEATHROW FUNDING 1,875% 14-23/05/2022	EUR	315 822	0,09
600 000	NEWELL RUBBERMAID 3,150% 16-01/04/2021	USD	509 266	0,14	3 748 000	UK TREASURY GILT 1,500% 16-22/07/2047	GBP	4 012 247	1,10
50 000	NORTHROP GRUMMAN 3,850% 15-15/04/2045	USD	38 940	0,01	2 000 000	UK TREASURY GILT 1,750% 16-07/09/2037	GBP	2 272 132	0,62
200 000	NORTHROP GRUMMAN 7,750% 01-15/02/2031	USD	226 219	0,06	1 300 000	UNITED KINGDOM G 3,500% 14-22/01/2045	GBP	2 011 424	0,55
200 000	NORTHROP GRUMMAN 7,875% 96-01/03/2026	USD	225 784	0,06	250 000	VODAFONE GROUP 5,625% 03-04/12/2025	GBP	341 881	0,09
100 000	ONEOK INC 4,000% 17-13/07/2027	USD	83 146	0,02	300 000	WPP FINANCE 2010 4,750% 12-21/11/2021	USD	264 241	0,07
670 000	ONEOK INC 4,550% 18-15/07/2028	USD	579 584	0,16	100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	99 896	0,03
585 000	PACKAGING CORP 3,400% 17-15/12/2027	USD	473 005	0,13		<i>France</i>		<i>12 198 673</i>	<i>3,34</i>
720 000	PARKER-HANNIFIN 3,250% 17-01/03/2027	USD	594 907	0,16	300 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	307 611	0,08
625 000	PRINCIPAL FINANCIAL 3,100% 16-15/11/2026	USD	498 790	0,14	400 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 2,500% 18-25/05/2028	EUR	395 860	0,11
300 000	PROG ENER CAR 4,100% 12-15/05/2042	USD	254 520	0,07	224 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	220 562	0,06
440 000	PROLOGIS LP 3,750% 15-01/11/2025	USD	376 899	0,10	1 140 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	1 140 593	0,31
400 000	REGIONS FINANCIAL 3,200% 16-08/02/2021	USD	340 994	0,09	465 000	BNP PARIBAS 1,125% 18-11/06/2026	EUR	446 251	0,12
375 000	RETAIL PROPRTIE 4,000% 15-15/03/2025	USD	317 753	0,09	100 000	BNP PARIBAS 1,250% 18-19/03/2025	EUR	98 811	0,03
290 000	ROPER TECHNOLOGIES 3,800% 16-15/12/2026	USD	242 087	0,07	100 000	CARREFOUR SA 0,875% 18-12/06/2023	EUR	100 359	0,03
200 000	SABAL TRAIL 4,246% 18-01/05/2028	USD	170 818	0,05	3 325 000	FRANCE O.A.T. 1,250% 16-25/05/2036	EUR	3 374 709	0,93
1 050 000	SABINE PASS LIQU 4,200% 17-15/03/2028	USD	867 222	0,24	1 400 000	FRANCE O.A.T. 1,500% 15-25/05/2031	EUR	1 510 124	0,41
110 000	SHERWIN-WILLIAMS 3,125% 17-01/06/2024	USD	89 987	0,02	500 000	GENCINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	531 710	0,15
550 000	SMITHFIELD FOODS 3,350% 17-01/02/2022	USD	460 054	0,13	300 000	ICADE 1,625% 18-28/02/2028	EUR	294 297	0,08
150 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4,250% 14-15/08/2024	USD	125 955	0,03	400 000	MERCIALYS 1,800% 18-27/02/2026	EUR	397 132	0,11
175 000	TEACHERS INS&ANN 4,900% 14-15/09/2044	USD	158 079	0,04	419 000	PSA BANQUE FRANCE 0,750% 18-19/04/2023	EUR	414 760	0,11
315 000	TESORO CORP 5,125% 18-15/12/2026	USD	282 549	0,08	300 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	296 706	0,08
150 000	TYSON FOODS INC 4,875% 14-15/08/2034	USD	130 588	0,04	100 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	101 465	0,03
225 000	VALERO ENERGY 3,400% 16-15/09/2026	USD	182 985	0,05	710 000	SYNCHRONY BANK 3,000% 17-15/06/2022	USD	585 015	0,16
575 000	VALERO ENERGY 4,375% 16-15/12/2026	USD	485 880	0,13	1 200 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	1 179 804	0,32
208 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,329% 18-21/09/2028	USD	176 877	0,05	400 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	402 236	0,11
288 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,522% 15-15/09/2048	USD	225 245	0,06	400 000	WENDEL SA 1,000% 16-20/04/2023	EUR	400 668	0,11
300 000	WALT DISNEY CO 4,125% 14-01/06/2044	USD	247 739	0,07		<i>Espagne</i>		<i>10 915 697</i>	<i>2,98</i>
300 000	WELLS FARGO & CO 3,300% 14-09/09/2024	USD	248 518	0,07	500 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	489 525	0,13
650 000	WELLS FARGO & CO 4,400% 16-14/06/2046	USD	510 035	0,14	300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	293 037	0,08
600 000	WESTLAKE CHEM 3,600% 17-15/08/2026	USD	487 971	0,13	1 900 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	1 832 531	0,50
250 000	WHIRLPOOL CORP 4,500% 16-01/06/2046	USD	199 347	0,05	200 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	196 466	0,05
560 000	WILLIAMS PARTNER 3,750% 17-15/06/2027	USD	453 214	0,12	300 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	296 028	0,08
235 000	XYLEM INC 3,250% 16-01/11/2026	USD	190 194	0,05	1 150 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	1 140 133	0,31
190 000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3,550% 15-01/04/2025	USD	155 468	0,04	400 000	RED ELECTRICA FI 1,250% 18-13/03/2027	EUR	396 300	0,11
					5 000 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	5 036 749	1,38
					800 000	SPANISH GOVT 5,150% 13-31/10/2044	EUR	1 234 928	0,34
						<i>Grèce</i>		<i>9 445 233</i>	<i>2,59</i>
					9 267 393	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	9 445 233	2,59

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

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
Japon					Russie				
548 000 000	JAPAN GOVT 20-YR 0,400% 16-20/03/2036	JPY	9 283 234	2,55	108 590 000	RUSSIA-OFZ 6,500% 18-28/02/2024	RUB	2 066 142	0,56
226 500 000	JAPAN GOVT 20-YR 1,700% 11-20/09/2031	JPY	4 237 428	1,16	4 050 000	RUSSIA-OFZ 7,050% 13-19/01/2028	RUB	1 413 957	0,39
370 000 000	JAPAN GOVT 30-YR 0,800% 16-20/03/2046	JPY	2 097 850	0,58	41 000 000	RUSSIA-OFZ 8,500% 16-17/09/2031	RUB	53 518	0,01
Canada					Mexique				
			2 947 956	0,81	200 000	PETROLEOS MEXICA 3,750% 14-16/04/2026	EUR	598 667	0,16
520 000	ALIMENTATION COUCHE-TARD 3,550% 17-26/07/2027	USD	5 007 709	1,38	80 000	PETROLEOS MEXICA 6,500% 18-13/03/2027	USD	1 987 684	0,54
500 000	BROOKFIELD FIN 4,250% 16-02/06/2026	USD	421 229	0,12	200 000	PETROLEOS MEXICA 6,875% 17-04/08/2026	USD	196 750	0,05
3 000 000	CANADA GOVT 3,500% 11-01/12/2045	CAD	420 543	0,12	3 933 000	PETROLEOS MEXICA 7,190% 13-12/09/2024	MXN	70 261	0,02
400 000	ENBRIDGE INC 4,250% 16-01/12/2026	USD	2 468 327	0,68	1 470 000	UNITED MEXICAN 6,050% 08-11/01/2040	USD	180 035	0,05
900 000	FORTIS INC 3,055% 17-04/10/2026	USD	339 946	0,09					
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 3,625% 15-15/12/2025	USD	703 697	0,19	Iles Caïmans				
700 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,340% 11-22/03/2021	CAD	167 611	0,05	1 360 000	AVI FUNDING 3,800% 15-16/09/2025	USD	1 885 618	0,51
					240 000	EMIRATES REIT SU 5,125% 17-12/12/2022	USD	1 145 048	0,31
Pays-Bas					650 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4,250% 17-01/03/2022	USD	191 170	0,05
408 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	4 898 751	1,35					
300 000	BMW FINANCE NV 0,875% 16-16/08/2022	GBP	409 685	0,11	Malaisie				
350 000	EDP FINANCE BV 1,875% 17-29/09/2023	EUR	328 051	0,09	2 050 000	MALAYSIAN GOVT 3,480% 13-15/03/2023	MYR	1 685 233	0,47
243 000	EURONEXT NV 1,000% 18-18/04/2025	EUR	365 719	0,10	3 000 000	MALAYSIAN GOVT 3,900% 16-30/11/2026	MYR	424 422	0,12
400 000	GTH FINANCE BV 7,250% 16-26/04/2023	USD	243 989	0,07	2 480 000	MALAYSIAN GOVT 4,232% 11-30/06/2031	MYR	615 482	0,17
420 000	KAZAKHSTAN TEMIR 6,950% 12-10/07/2042	USD	354 763	0,10	134 000	PETRONAS 7,625% 96 -15/10/2026	USD	502 523	0,14
500 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2,000% 16-28/10/2021	USD	389 405	0,11					
1 000 000	NXP BV/NXP FUNDI 3,875% 16-01/09/2022	USD	408 959	0,11	449 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	1 602 594	0,44
730 000	PETROBRAS 8,750% 16-23/05/2026	USD	843 321	0,23	1 170 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	451 115	0,12
350 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	676 823	0,19	Argentine				
168 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3,150% 16-01/10/2026	USD	365 232	0,10	180 000	ARGENTINA 5,000% 16-15/01/2027	EUR	1 455 504	0,40
400 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	114 940	0,03	915 000	CITY OF BUENOS 7,500% 16-01/06/2027	USD	153 675	0,04
					790 000	PROV BUENOS AIRE 7,875% 16-15/06/2027	USD	713 160	0,20
Portugal									
400 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	3 764 903	1,03	Danemark				
2 720 030	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	412 520	0,11	1 060 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	588 669	0,16
Italie					Inde				
400 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	3 498 824	0,97	50 000 000	INDIA GOVT BOND 6,790% 17-15/05/2027	INR	1 155 941	0,32
1 600 000	ITALY BTPS 9,000% 93-01/11/2023	EUR	467 128	0,13	40 000 000	INDIA GOVT BOND 7,170% 18-08/01/2028	INR	1 155 941	0,32
918 000	UNIONE DI BANCHE 1,750% 18-12/04/2023	EUR	2 171 200	0,60					
					Luxembourg				
Indonésie					400 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	941 413	0,26
11 470 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	3 265 467	0,90	380 000	ACTAVIS FUNDING 4,550% 15-15/03/2035	USD	392 092	0,11
16 700 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 15-15/05/2036	IDR	640 993	0,18	86 000	ACTAVIS FUNDING 4,750% 15-15/03/2045	USD	308 996	0,08
820 000	REP OF INDONESIA 2,150% 17-18/07/2024	EUR	986 918	0,27	200 000	SBERBANK 5,125% 12-29/10/2022	USD	70 311	0,02
670 000	REP OF INDONESIA 2,625% 16-14/06/2023	EUR	826 150	0,23					
100 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	695 963	0,19	Thaïlande				
					19 000 000	THAILAND GOVT 3,650% 10-20/06/2031	THB	903 912	0,25
Colombie					12 500 000	THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029	THB	520 368	0,14
7 700 000 000	BANCO DAVIVIENDA 7,500% 17-24/10/2022	COP	2 475 614	0,68					
200 000	REP OF COLOMBIA 6,125% 09-18/01/2041	USD	2 284 444	0,63	Qatar				
					300 000	STATE OF QATAR 4,500% 18-23/04/2028	USD	686 695	0,19
Brésil					500 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	259 518	0,07
9 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 12-01/01/2023 FLAT	BRL	1 960 590	0,54					
160 000	VALE OVERSEAS 8,250% 04-17/01/2034	USD	170 445	0,05	Israël				
					650 000	ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027	USD	427 177	0,12
					Pologne				
					2 000 000	POLAND GOVT BOND 3,250% 14-25/07/2025	PLN	668 066	0,18

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Pérou</i>		382 459	0,10	1 500 000	FREMF 2015-K49 B 15-25/10/2048 FRN	USD	1 261 552	0,35
700 000	BANCO DE CREDITO 4,850% 17-30/10/2020	PEN	183 324	0,05	2 178 000	FREMF 2015-K50 C 15-25/10/2048 FRN	USD	1 767 114	0,48
200 000	REPUBLIC OF PERU 5,625% 10-18/11/2050	USD	199 135	0,05	2 400 000	FREMF 2016-K54 B 16-25/04/2048 FRN	USD	2 056 204	0,56
	<i>Bahreïn</i>		341 528	0,09	625 000	FREMF 2016-K55 B 16-25/04/2049 FRN	USD	538 587	0,15
200 000	BAHRAIN 6,750% 17-20/09/2029	USD	149 887	0,04	1 000 000	FREMF 2017-K61 B 17-25/12/2049 FRN	USD	832 815	0,23
250 000	BAHRAIN 7,000% 16-12/10/2028	USD	191 641	0,05	800 000	FREMF 2017-K63 B 4,005% 17-25/02/2050	USD	674 496	0,18
	<i>Suède</i>		292 531	0,08	12 920 000	FREMF 2017-K69 B 17-25/10/2049 FRN	USD	10 677 213	2,93
293 000	NORDEA BANK AB 0,875% 18-26/06/2023	EUR	292 531	0,08	4 580 000	FREMF 2017-K69 C 17-25/10/2049 FRN	USD	3 621 572	0,99
	<i>Irlande</i>		255 448	0,07	1 500 000	FREMF 2017-K726 B 17-25/07/2049 FRN	USD	1 270 587	0,35
300 000	AERCAP IRELAND C 3,950% 16-01/02/2022	USD	255 448	0,07	2 130 000	FREMF 2017-K726 C 17-25/07/2049 FRN	USD	1 761 721	0,48
	<i>Chili</i>		159 736	0,04	984 490	FREMF 2017-KF36 B 17-25/08/2024 FRN	USD	852 103	0,23
200 000	EMPRESA NACIONAL 3,750% 16-05/08/2026	USD	159 736	0,04	4 916 835	GNR 2011-123 SD 11-20/09/2041 FRN	USD	827 948	0,23
	<i>Arabie saoudite</i>		159 736	0,04	13 286 193	GNR 2012-94 SB 12-20/07/2042 FRN	USD	2 232 615	0,61
200 000	SAUDI INT BOND 4,625% 17-04/10/2047	USD	159 736	0,04	5 762 592	GNR 2015-124 AS 15-20/09/2045 FRN	USD	905 991	0,25
	<i>Emirats Arabes Unis</i>		157 595	0,04	8 851 051	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	1 320 023	0,36
200 000	ABU DHABI CRUDE 4,600% 17-02/11/2047	USD	157 595	0,04	9 959 281	GNR 2015-162 IM 15-20/11/2045 FRN	USD	1 530 984	0,42
	<i>Chine</i>		150 591	0,04	5 479 666	GNR 2015-94 SA 15-20/07/2045 FRN	USD	866 179	0,24
200 000	CHINA EVERGRANDE 8,750% 17-28/06/2025	USD	150 591	0,04	2 331 972	GNR 2016-51 MS 16-20/04/2046 FRN	USD	336 389	0,09
	<i>Bermudes</i>		141 079	0,04	719 861	GNR 2016-H08 FT 16-20/02/2066 FRN	USD	619 608	0,17
165 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,200% 18-22/06/2023	USD	141 079	0,04	3 722 914	IHSFR 2017-SFR2 A 17-17/12/2036 FRN	USD	3 194 437	0,88
	<i>Corée du Sud</i>		125 377	0,03	1 520 000	IHSFR 2017-SFR2 B 17-17/12/2036 FRN	USD	1 311 765	0,36
162 000 000	KOREA TRSY BD 2,625% 18-10/06/2028 FLAT	KRW	125 377	0,03	3 190 000	IHSFR 2017-SFR2 C 17-17/12/2036 FRN	USD	2 748 171	0,75
	<i>Panama</i>		96 270	0,03	900 000	IHSFR 2017-SFR2 D 17-17/12/2036 FRN	USD	777 524	0,21
80 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	96 270	0,03	179 646	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-4 A4 17-25/11/2048 FRN	USD	148 547	0,04
	<i>Turquie</i>		26 819	0,01	189 195	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-6 A3 17-25/12/2048 FRN	USD	159 455	0,04
30 000	REP OF TURKEY 8,000% 04-14/02/2034	USD	26 819	0,01	500 000	JPMCC 2018-LAQ C 18-15/06/2032 FRN	USD	428 247	0,12
	Obligations à taux flottant		113 088 534	31,00	595 325	LXS 2005-1 2A2 05-25/07/2035 FRN	USD	509 387	0,14
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		74 290 990	20,36	500 000	METLIFE INC 06-15/12/2036 FRN	USD	453 445	0,12
601 248	CAS 2014-C03 2M2 14-25/07/2024 FRN	USD	548 957	0,15	735 000	MORGAN STANLEY 17-22/07/2028 FRN	USD	598 368	0,16
760 381	CAS 2016-C03 2M1 16-25/10/2028 FRN	USD	654 402	0,18	1 916 595	STACR 2015-DNA2 M2 15-25/12/2027 FRN	USD	1 678 036	0,46
750 000	CAS 2016-C06 1M2 16-25/04/2029 FRN	USD	730 414	0,20	725 000	STACR 2016-HQA3 M3 16-25/03/2029 FRN	USD	693 366	0,19
700 000	CAS 2016-C07 2M2 16-25/04/2029 FRN	USD	667 744	0,18	750 000	STACR 2016-HQA4 M3 16-25/04/2029 FRN	USD	718 337	0,20
425 000	CAS 2018-C02 2M2 18-25/08/2030 FRN	USD	363 048	0,10		<i>Iles Caïmans</i>		28 569 719	7,83
1 550 000	CD 2017-CD6 D 17-13/11/2050 FRN	USD	1 074 714	0,29	2 200 000	AMMC 2012-11A BR2 18-30/04/2031 FRN	USD	1 877 794	0,51
800 000	CITIGROUP INC 17-27/10/2028 FRN	USD	642 844	0,18	1 300 000	AMMC 2015-16A BR 17-14/04/2029 FRN	USD	1 114 730	0,31
9 008 308	FHR 4120 BS 12-15/10/2032 FRN	USD	1 050 645	0,29	1 500 000	AMMC 2017-20A B 17-17/04/2029 FRN	USD	1 287 170	0,35
9 672 738	FHR 4480 WS 15-15/06/2045 FRN	USD	1 511 541	0,41	2 300 000	ANCHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	1 974 665	0,54
1 335 405	FN BD3812 16-01/08/2046 FRN	USD	1 136 272	0,31	2 200 000	BLUEM 2012-2A BR 16-20/11/2028 FRN	USD	1 886 773	0,52
21 330 606	FNR 2012-15 S 12-25/03/2042 FRN	USD	2 804 094	0,77	2 800 000	CGMS 2016-4A A2 16-20/10/2027 FRN	USD	2 401 810	0,66
7 879 669	FNR 2012-16 HS 12-25/03/2042 FRN	USD	1 141 396	0,31	1 850 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	1 589 598	0,44
10 872 105	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	1 825 128	0,50	1 700 000	FLAT 2017-1A B 17-15/05/2030 FRN	USD	1 459 762	0,40
12 899 547	FNR 2012-99 SK 12-25/09/2042 FRN	USD	2 326 938	0,64	2 400 000	HLM 11A-17 B 17-06/05/2030 FRN	USD	2 058 972	0,56
14 914 126	FNR 2013-118 SB 13-25/12/2043 FRN	USD	2 030 650	0,56	1 450 000	LCM 17A BR 16-15/10/2026 FRN	USD	1 242 284	0,34
14 758 770	FNR 2013-3 SB 13-25/02/2043 FRN	USD	2 208 466	0,61	1 600 000	MAGNE 2014-8A BR2 18-15/04/2031 FRN	USD	1 375 544	0,38
19 258 632	FNR 2013-53 CS 13-25/10/2040 FRN	USD	1 957 001	0,54	2 300 000	MDPK 2017-25A A2 17-25/04/2029 FRN	USD	1 977 049	0,54
3 104 339	FNR 2013-72 SY 13-25/07/2043 FRN	USD	468 835	0,13	1 600 000	OCT30 2017-1A A2 17-17/03/2030 FRN	USD	1 374 198	0,38
2 732 336	FNR 2013-75 SA 13-25/07/2043 FRN	USD	414 496	0,11	2 175 000	OZLMF 2012-1A AIR2 17-23/07/2029 FRN	USD	1 867 318	0,51
12 447 967	FNR 2013-81 JS 13-25/12/2042 FRN	USD	1 355 724	0,37	1 975 000	RACEP 2013-8A BR 17-20/02/2030 FRN	USD	1 693 679	0,46
2 383 057	FNR 2016-75 SC 16-25/10/2046 FRN	USD	280 343	0,08	1 700 000	RIN 2017-1A A 17-20/10/2028 FRN	USD	1 457 884	0,40
6 220 448	FNR 2016-79 LS 16-25/11/2046 FRN	USD	1 007 650	0,28	2 250 000	VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	1 930 489	0,53
850 000	FREMF 2015-K44 B 15-25/01/2048 FRN	USD	716 902	0,20		<i>France</i>		3 712 601	1,01
					450 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	453 222	0,12
					300 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	309 180	0,08
					1 060 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	1 140 867	0,31

BNP Paribas L1 Bond World Plus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
400 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	385 484	0,11
1 050 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1 130 598	0,31
300 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	293 250	0,08
	<i>Pays-Bas</i>		<i>2 654 386</i>	<i>0,73</i>
1 200 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	1 146 516	0,31
1 130 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	1 214 694	0,33
200 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	201 056	0,06
100 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92 120	0,03
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>1 131 476</i>	<i>0,31</i>
1 160 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	1 131 476	0,31
	<i>Italie</i>		<i>801 709</i>	<i>0,23</i>
200 000	ASSICURAZIONI GENERALI 12-10/07/2042 FRN	EUR	249 836	0,07
190 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	201 263	0,06
372 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	350 610	0,10
	<i>Suisse</i>		<i>643 087</i>	<i>0,18</i>
646 000	UBS GROUP FUNDING 18-17/04/2025 FRN	EUR	643 087	0,18
	<i>Allemagne</i>		<i>450 190</i>	<i>0,12</i>
500 000	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	450 190	0,12
	<i>Suède</i>		<i>438 292</i>	<i>0,12</i>
400 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	438 292	0,12
	<i>Autriche</i>		<i>396 084</i>	<i>0,11</i>
400 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	396 084	0,11
	To be Announced (« TBA »)		36 888 783	10,12
	Mortgage Backed Securities			
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>36 888 783</i>	<i>10,12</i>
100 000	FGLMC 3 7/14 3,000% 14-15/10/2043	USD	82 839	0,02
1 300 000	FGLMC 3,5 7/11 3,500% 11-15/01/2041	USD	1 106 484	0,30
3 700 000	FGLMC 4 7/11 4,000% 11-15/01/2041	USD	3 229 439	0,89
600 000	FGLMC 4,5 7/10 4,500% 10-15/01/2040	USD	534 613	0,15
1 400 000	FNCI 2,5 7/13 2,500% 13-25/04/2028	USD	1 164 618	0,32
1 200 000	FNCI 3 7/13 3,000% 13-25/08/2027	USD	1 021 370	0,28
100 000	FNCI 3,5 7/12 3,500% 12-25/04/2026	USD	86 667	0,02
2 700 000	FNCL 3 7/13 3,000% 12-25/04/2043	USD	2 238 100	0,61
3 500 000	FNCL 3,5 7/12 3,500% 12-25/10/2041	USD	2 980 868	0,82
14 200 000	FNCL 4 7/13 4,000% 13-25/08/2041	USD	12 394 061	3,41
900 000	FNCL 4,500% 10-25/09/2039	USD	802 161	0,22
1 600 000	FNCL 5 7/10 5,000% 10-25/10/2039	USD	1 451 758	0,40
3 500 000	G2SF 3 7/13 3,000% 13-20/04/2043	USD	2 930 281	0,80
5 000 000	G2SF 3,5 7/12 3,500% 12-20/03/2042	USD	4 293 177	1,18
1 100 000	G2SF 4 7/11 4,000% 11-20/01/2041	USD	964 814	0,26
1 200 000	G2SF 4,5 7/11 4,500% 11-20/12/2040	USD	1 068 263	0,29
600 000	G2SF 5 7/11 5,000% 11-20/06/2040	USD	539 270	0,15
	Actions/Parts de fonds d'investissements		35 663 499	9,78
	<i>France</i>		<i>27 667 726</i>	<i>7,59</i>
2 754,48	BNP PARIBAS INVEST 3 MOIS - X	EUR	27 667 726	7,59
	<i>Luxembourg</i>		<i>7 995 773</i>	<i>2,19</i>
9 023,00	PARVEST BOND RMB - X - CAP	USD	7 995 773	2,19
	Total portefeuille-titres		354 325 489	97,13

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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		2 661 901	1,79					
	<i>Allemagne</i>		<i>782 200</i>	<i>0,53</i>		<i>Mexique</i>		<i>7 366 725</i>	<i>4,94</i>
4 000	CONTINENTAL AG	EUR	782 200	0,53	7 500 000	AMERICA MOVIL SA 0,000% 15-28/05/2020 CV	EUR	7 366 725	4,94
	<i>France</i>		<i>778 596</i>	<i>0,52</i>		<i>Espagne</i>		<i>6 977 831</i>	<i>4,69</i>
1 610	KERING	EUR	778 596	0,52	1 800 000	ACS ACTIVIDADES 1,625% 14-27/03/2019 CV	EUR	2 005 326	1,35
	<i>Italie</i>		<i>727 045</i>	<i>0,49</i>	2 200 000	CELLNEX TELECOM 1,500% 18-16/01/2026 CV	EUR	2 214 652	1,49
331 984	IREN SPA	EUR	727 045	0,49	700 000	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1,250% 18-05/03/2023 CV	EUR	834 988	0,56
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>374 060</i>	<i>0,25</i>	1 500 000	NH HOTELES SA 4,000% 13-08/11/2018 CV	EUR	1 922 865	1,29
1 000 000	SIRIUS MINERALS PLC	GBP	374 060	0,25		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>5 002 037</i>	<i>3,35</i>
	Obligations convertibles		136 016 007	91,30	1 500 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0,125% 18-01/05/2025 CV	USD	1 286 483	0,86
	<i>France</i>		<i>42 130 479</i>	<i>28,27</i>	1 200 000	JP MORGAN CHASE 0,000% 18-11/01/2021 CV	USD	960 514	0,64
3 000 000	AIRBUS GROUP NV 0,000% 15-01/07/2022 CV	EUR	3 582 570	2,40	1 300 000	OKTA INC 0,250% 18-15/02/2023 CV	USD	1 374 371	0,92
3 400 000	AIRBUS SE 0,000% 16-14/06/2021 CV	EUR	4 280 022	2,87	1 600 000	WESTERN DIGITAL 1,500% 18-01/02/2024 CV	USD	1 380 669	0,93
2 600 000	ARCHER OBLIGATIONS 0,000% 17-31/03/2023 CV	EUR	3 296 176	2,21		<i>Suisse</i>		<i>3 778 712</i>	<i>2,54</i>
1 214 503	BIM 2,500% 15-13/11/2020 CV FLAT	EUR	1 208 462	0,81	1 490 000	BASILEA PHARMACEUTICA 2,750% 15-23/12/2022 CV	CHF	1 298 209	0,87
136 874	ELIS SA 0,000% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	4 329 188	2,91	2 780 000	SIKA AG 0,150% 18-05/06/2025 CV	CHF	2 480 503	1,67
592 000	GENFIT 3,500% 17-16/10/2022 CV FLAT	EUR	606 600	0,41		<i>Norvège</i>		<i>3 524 810</i>	<i>2,37</i>
2 543 403	KORIAN SA 2,500% 17-31/12/2049 CV FLAT	EUR	2 643 343	1,77	2 000 000	BORR DRILLING 3,875% 18-23/05/2023 CV	USD	1 706 171	1,15
2 261 002	MAISONS DU MONDE 0,125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	2 230 271	1,50	2 200 000	TELENOR EAST HOL 0,250% 16-20/09/2019 CV	USD	1 818 639	1,22
2 200 000	MICHELIN 0,000% 17-10/01/2022 CV	USD	1 820 599	1,22		<i>Luxembourg</i>		<i>2 479 637</i>	<i>1,67</i>
2 252 622	NEXITY 0,125% 16-01/01/2023 CV FLAT	EUR	2 439 488	1,64	2 500 000	AGEASFINLUX 02-31/12/2049 CV FRN	EUR	1 487 500	1,00
2 700 000	ORPAR 0,000% 17-20/06/2024 CV	EUR	2 729 322	1,83	1 000 000	APERAM 0,625% 14-08/07/2021 CV	USD	992 137	0,67
980 700	SAFRAN SA 0,000% 18-21/06/2023 CV FLAT	EUR	987 700	0,66		<i>Danemark</i>		<i>2 475 459</i>	<i>1,66</i>
13 447	SEB SA 0,000% 16-17/11/2021 CV	EUR	2 653 456	1,78	2 100 000	GN STORE NORD 0,000% 17-31/05/2022 CV	EUR	2 475 459	1,66
2 100 000	TECHNIP 0,875% 16-25/01/2021 CV	EUR	2 528 043	1,70		<i>Italie</i>		<i>2 151 607</i>	<i>1,44</i>
26 994	UBISOFT ENTERTAINMENT 0,000% 16-27/09/2021 CV	EUR	2 590 344	1,74	800 000	BUZZI UNICEM 1,375% 13-17/07/2019 CV	EUR	1 063 784	0,71
339 477	VALLOUREC SA 4,125% 17-04/10/22 CV FLAT	EUR	354 406	0,24	1 100 000	PRYSMIAN SPA 0,000% 17-17/01/2022 CV	EUR	1 087 823	0,73
4 200 000	VINCI SA 0,375% 17-16/02/2022 CV	USD	3 850 489	2,58		<i>Emirats Arabes Unis</i>		<i>2 136 700</i>	<i>1,43</i>
	<i>Allemagne</i>		<i>30 291 128</i>	<i>20,33</i>	2 500 000	AABAR INVESTMENT 1,000% 15-27/03/2022 CV	EUR	2 136 700	1,43
700 000	AURELIUS SE 1,000% 15-01/12/2020 CV	EUR	801 136	0,54		<i>Belgique</i>		<i>1 707 480</i>	<i>1,15</i>
4 600 000	BAYER AG 0,050% 17-15/06/2020 CV	EUR	5 231 488	3,51	2 000 000	BNP PARIBAS FORTIS BANK SA/NV 07-29/12/2049 FRN CV	EUR	1 707 480	1,15
700 000	DEUTSCHE POST AG 0,050% 17-30/06/2025 CV	EUR	684 803	0,46		<i>Irlande</i>		<i>1 028 460</i>	<i>0,69</i>
9 700 000	DEUTSCHE WOHNEN 0,600% 17-05/01/2026 CV	EUR	10 172 584	6,83	1 000 000	GLANBIA COOP SOC 1,375% 16-09/06/2021 CV	EUR	1 028 460	0,69
1 400 000	FRESENIUS SE & CO 0,000% 14-24/09/2019 CV	EUR	1 968 316	1,32		<i>Iles Caïmans</i>		<i>782 585</i>	<i>0,53</i>
1 900 000	MTU AERO ENGINES 0,125% 16-17/05/2023 CV	EUR	2 688 367	1,80	500 000	SIEM INDUSTRIES 2,250% 16-02/06/2021 CV	EUR	782 585	0,53
5 500 000	SYMRISE AG 0,238% 17-20/06/2024 CV	EUR	6 141 685	4,12		<i>Autriche</i>		<i>698 564</i>	<i>0,47</i>
2 300 000	TAG IMMOBILIER AG 0,625% 17-01/09/2022 CV	EUR	2 602 749	1,75	800 000	AMS AG 0,875% 17-28/09/2022 CV	USD	698 564	0,47
	<i>Pays-Bas</i>		<i>15 754 717</i>	<i>10,58</i>	Autres valeurs mobilières				
1 000 000	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES 2,500% 16-02/12/2023 CV	EUR	1 378 920	0,93		Obligations convertibles		9 132	0,01
2 100 000	FIELDLINK NV 3,750% 16-22/12/2021 CV	EUR	2 238 936	1,50		<i>Espagne</i>		<i>9 132</i>	<i>0,01</i>
2 400 000	QIAGEN NV 0,375% 14-19/03/2019 CV	USD	2 631 110	1,77	600 000	PESCANOVA SA 8,750% 12-17/02/2019 CV DFLT	EUR	9 132	0,01
3 000 000	SIEMENS FINAN 1,650% 15-16/08/2019 CV	USD	2 936 919	1,97	Actions/Parts de fonds d'investissements				
6 400 000	STMICROELECTRONICS 0,000% 17-03/07/2022 CV	USD	6 568 832	4,41		<i>France</i>		<i>9 243 440</i>	<i>6,20</i>
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>7 729 076</i>	<i>5,19</i>	4 043,29	BNP PARIBAS CASH INVEST - PRIVILEGE - CAP	EUR	9 243 440	6,20
2 300 000	BP CAPITAL PLC 1,000% 16-28/04/2023 CV	GBP	3 414 876	2,29	Total portefeuille-titres				
4 400 000	INTL CONSOLIDATED 0,250% 15-17/11/2020 CV	EUR	4 314 200	2,90				147 930 480	99,30

BNP Paribas L1 Convertible Bond World

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		201 548 730	95,93
	<i>Luxembourg</i>		<i>201 548 730</i>	<i>95,93</i>
1 507 966,81	PARVEST CONVERTIBLE BOND WORLD - X - CAP	USD	201 548 730	95,93
Total portefeuille-titres			201 548 730	95,93

BNP Paribas L1 Equity Euro

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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		364 394 107	99,44					
	<i>Allemagne</i>		<i>105 744 950</i>	<i>28,86</i>					
162 655	BAYER AG - REG	EUR	15 346 499	4,19					
70 367	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 462 590	1,49					
46 596	CONTINENTAL AG	EUR	9 111 848	2,49					
120 855	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13 795 598	3,76					
514 568	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	6 828 317	1,86					
996 500	E.ON SE	EUR	9 121 961	2,49					
99 281	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	8 575 893	2,34					
23 016	GERRESHEIMER AG	EUR	1 599 612	0,44					
243 030	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	5 305 345	1,45					
53 194	LINDE AG - TENDER	EUR	10 872 854	2,97					
137 703	SAP SE	EUR	13 625 712	3,72					
81 208	SYMRISE AG	EUR	6 098 721	1,66					
	<i>France</i>		<i>70 089 252</i>	<i>19,13</i>					
62 985	ADP	EUR	12 200 195	3,33					
69 220	JCDECAUX SA	EUR	1 983 845	0,54					
138 747	LEGRAND SA	EUR	8 727 186	2,38					
55 608	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	15 859 402	4,34					
559 879	ORANGE	EUR	8 031 464	2,19					
59 120	PERNOD RICARD SA	EUR	8 270 888	2,26					
432 748	REXEL SA	EUR	5 329 292	1,45					
135 634	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 686 980	2,64					
	<i>Espagne</i>		<i>59 673 089</i>	<i>16,29</i>					
57 010	AENA SA	EUR	8 865 055	2,42					
94 860	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	6 412 536	1,75					
1 276 106	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	7 751 068	2,12					
3 382 399	BANCO SANTANDER SA	EUR	15 531 976	4,24					
288 068	GAS NATURAL SDG SA	EUR	6 533 382	1,78					
181 544	GRIFOLS SA	EUR	4 680 204	1,28					
14 904	GRIFOLS SA - B	EUR	275 128	0,08					
523 340	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	3 779 561	1,03					
335 102	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	5 844 179	1,59					
	<i>Pays-Bas</i>		<i>33 363 595</i>	<i>9,10</i>					
113 454	AKZO NOBEL	EUR	8 318 447	2,27					
62 670	ASML HOLDING NV	EUR	10 635 099	2,90					
650 190	ING GROEP NV	EUR	8 015 542	2,19					
214 797	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	6 394 507	1,74					
	<i>Italie</i>		<i>21 510 561</i>	<i>5,88</i>					
174 607	ATLANTIA S.P.A.	EUR	4 421 049	1,21					
395 177	ENI S.P.A.	EUR	6 285 685	1,72					
195 509	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	10 803 827	2,95					
	<i>Irlande</i>		<i>16 822 349</i>	<i>4,59</i>					
1 530 752	AIB GROUP PLC	EUR	7 117 997	1,94					
319 748	CRH PLC	EUR	9 704 352	2,65					
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>12 244 381</i>	<i>3,34</i>					
256 239	UNILEVER NV - CVA	EUR	12 244 381	3,34					
	<i>Portugal</i>		<i>11 359 818</i>	<i>3,10</i>					
287 109	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4 689 926	1,28					
539 199	JERONIMO MARTINS	EUR	6 669 892	1,82					
	<i>Suède</i>		<i>9 399 284</i>	<i>2,56</i>					
1 139 998	NORDEA BANK AB - FDR	EUR	9 399 284	2,56					
	<i>Belgique</i>		<i>8 981 122</i>	<i>2,45</i>					
103 828	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8 981 122	2,45					
	<i>Finlande</i>		<i>6 428 589</i>	<i>1,75</i>					
153 794	SAMPO OYJ - A	EUR	6 428 589	1,75					
	<i>Luxembourg</i>		<i>5 439 182</i>	<i>1,48</i>					
346 114	TENARIS SA	EUR	5 439 182	1,48					
	<i>Grèce</i>		<i>3 337 935</i>	<i>0,91</i>					
344 828	OPAP SA	EUR	3 337 935	0,91					
					Actions/Parts de fonds d'investissements				

BNP Paribas L1 Equity Europe

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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		941 091 094	99,17					
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>200 230 978</i>	<i>21,09</i>					
4 133 037	BT GROUP PLC	GBP	10 178 950	1,07					
894 420	DIAGEO PLC	GBP	27 529 951	2,90					
1 893 387	INMARSAT PLC	GBP	11 775 461	1,24					
4 211 559	KINGFISHER PLC	GBP	14 144 095	1,49					
14 654 440	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	10 447 927	1,10					
1 188 061	PRUDENTIAL PLC	GBP	23 301 767	2,46					
355 484	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	25 079 037	2,64					
350 275	RIO TINTO PLC	GBP	16 639 399	1,75					
765 744	SMITHS GROUP PLC	GBP	14 702 700	1,55					
2 811 197	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	22 016 566	2,32					
510 937	UNILEVER NV - CVA	EUR	24 415 125	2,57					
	<i>Allemagne</i>		<i>188 104 675</i>	<i>19,84</i>					
297 908	BAYER AG - REG	EUR	28 107 620	2,96					
84 698	CONTINENTAL AG	EUR	16 562 694	1,75					
190 800	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21 779 820	2,30					
1 020 386	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	13 540 522	1,43					
1 687 403	E.ON SE	EUR	15 446 487	1,63					
297 889	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	25 731 652	2,71					
99 533	GERRESHEIMER AG	EUR	6 917 544	0,73					
373 297	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	8 149 074	0,86					
129 715	LINDE AG - TENDER	EUR	26 513 746	2,79					
176 979	SAP SE	EUR	17 512 072	1,85					
104 440	SYMRISE AG	EUR	7 843 444	0,83					
	<i>Espagne</i>		<i>97 178 749</i>	<i>10,24</i>					
109 461	AENA SA	EUR	17 021 186	1,79					
161 234	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	10 899 418	1,15					
6 198 204	BANCO SANTANDER SA	EUR	28 462 153	3,00					
412 957	GAS NATURAL SDG SA	EUR	9 365 865	0,99					
459 490	GRIFOLS SA	EUR	11 845 652	1,25					
30 788	GRIFOLS SA - B	EUR	568 346	0,06					
1 042 938	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	7 532 098	0,79					
658 488	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	11 484 031	1,21					
	<i>Pays-Bas</i>		<i>91 876 690</i>	<i>9,67</i>					
176 615	AKZO NOBEL	EUR	12 949 412	1,36					
83 679	ASML HOLDING NV	EUR	14 200 326	1,50					
1 257 470	ING GROEP NV	EUR	15 502 090	1,63					
1 655 839	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	49 224 862	5,18					
	<i>Irlande</i>		<i>86 448 545</i>	<i>9,11</i>					
3 215 124	AIB GROUP PLC	EUR	14 950 327	1,58					
600 231	CRH PLC	EUR	18 217 011	1,92					
1 159 474	EXPERIAN PLC	GBP	24 576 627	2,59					
595 191	SHIRE PLC	GBP	28 704 580	3,02					
	<i>France</i>		<i>56 220 814</i>	<i>5,93</i>					
107 560	ADP	EUR	20 834 372	2,20					
66 854	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	19 066 761	2,01					
472 477	ORANGE	EUR	6 777 683	0,71					
133 604	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 541 998	1,01					
	<i>Suisse</i>		<i>54 840 016</i>	<i>5,77</i>					
352 574	NOVARTIS AG - REG	CHF	22 893 665	2,41					
58 397	SCHINDLER HOLDING - PART CERT	CHF	10 759 132	1,13					
286 120	SWATCH GROUP AG/THE - REG	CHF	21 187 219	2,23					
	<i>Suède</i>		<i>53 096 464</i>	<i>5,60</i>					
575 687	ATLAS COPCO AB - A	SEK	14 374 400	1,51					
663 383	EPIROC AB - A	SEK	5 969 551	0,63					
187 720	HEXAGON AB - B	SEK	8 977 218	0,95					
2 878 194	NORDEA BANK AB	SEK	23 775 295	2,51					
	<i>Italie</i>		<i>29 927 370</i>	<i>3,15</i>					
622 364	ENI S.P.A.	EUR	9 899 322	1,04					
362 433	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	20 028 048	2,11					
	<i>Danemark</i>		<i>15 296 195</i>	<i>1,61</i>					
151 633	CARLSBERG AS - B	DKK	15 296 195	1,61					
	<i>Portugal</i>		<i>15 190 261</i>	<i>1,60</i>					
1 227 992	JERONIMO MARTINS	EUR	15 190 261	1,60					
	<i>Belgique</i>		<i>14 293 952</i>	<i>1,51</i>					
165 248	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14 293 952	1,51					
	<i>Finlande</i>		<i>13 091 718</i>	<i>1,38</i>					
313 199	SAMPO OYJ - A	EUR	13 091 718	1,38					
	<i>Norvège</i>		<i>12 793 903</i>	<i>1,35</i>					
764 261	DNB ASA	NOK	12 793 903	1,35					
	<i>Luxembourg</i>		<i>12 500 764</i>	<i>1,32</i>					
795 467	TENARIS SA	EUR	12 500 764	1,32					
	Actions/Parts de fonds d'investissements							3 962 198	0,42
	<i>France</i>		<i>3 962 198</i>	<i>0,42</i>					
1 733,30	BNP PARIBAS CASH INVEST - CLASSIC	EUR	3 962 198	0,42					
Total portefeuille-titres								945 053 292	99,59

BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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					7 300	SAFRAN SA	EUR	759 565	0,58
			126 780 697	97,27	17 449	SANOFI AVENTIS	EUR	1 197 874	0,92
					45 704	SCOR SE	EUR	1 454 301	1,12
					16 195	THALES SA	EUR	1 787 118	1,37
					38 828	TOTAL SA	EUR	2 027 210	1,56
					21 332	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2 004 781	1,54
Actions			126 731 031	97,23					
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>22 676 677</i>	<i>17,39</i>		<i>Pays-Bas</i>		<i>11 645 942</i>	<i>8,92</i>
53 012	3I GROUP PLC	GBP	539 861	0,41	384 121	AEGON NV	EUR	1 972 845	1,51
67 873	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1 463 988	1,12	2 741	ASML HOLDING NV	EUR	465 148	0,36
109 122	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2 091 253	1,60	38 981	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	636 716	0,49
49 108	ANTOFAGASTA PLC	GBP	549 748	0,42	23 348	HEINEKEN NV	EUR	2 008 395	1,54
99 059	AVIVA PLC	GBP	564 547	0,43	99 458	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2 039 386	1,56
80 069	BAE SYSTEMS PLC	GBP	585 612	0,45	22 439	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 932 447	1,48
12 058	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	516 080	0,40	237 602	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	553 613	0,42
29 740	DIAGEO PLC	GBP	915 387	0,70	42 217	WOLTERS KLUWER	EUR	2 037 392	1,56
391 867	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1 519 435	1,17		<i>Espagne</i>		<i>8 445 725</i>	<i>6,48</i>
34 040	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	588 844	0,45	57 829	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	EUR	2 006 666	1,54
22 119	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	493 104	0,38	8 212	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	555 131	0,43
137 725	INFORMA PLC	GBP	1 300 394	1,00	80 311	ENAGAS SA	EUR	2 010 987	1,54
161 147	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1 212 148	0,93	102 582	ENDESA SA	EUR	1 938 287	1,49
665 776	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2 002 560	1,54	110 932	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	1 934 654	1,48
46 713	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	699 097	0,54		<i>Norvège</i>		<i>6 980 894</i>	<i>5,36</i>
58 167	NATIONAL GRID PLC	GBP	551 447	0,42	62 063	AKER BP ASA	NOK	1 961 806	1,51
8 848	NEXT PLC	GBP	605 308	0,46	90 597	EQUINOR ASA	NOK	2 060 234	1,58
18 130	PERSIMMON PLC	GBP	519 289	0,40	130 614	ORKLA ASA	NOK	980 017	0,75
27 791	PRUDENTIAL PLC	GBP	545 073	0,42	112 657	TELENOR ASA	NOK	1 978 837	1,52
31 321	RELX PLC	GBP	574 640	0,44		<i>Finlande</i>		<i>5 744 060</i>	<i>4,40</i>
12 066	RIO TINTO PLC	GBP	573 181	0,44	51 063	ELISA OYJ	EUR	2 025 669	1,55
143 578	ROYAL MAIL PLC - W/I	GBP	820 538	0,63	29 755	NESTE OYJ	EUR	1 999 536	1,53
77 924	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	598 649	0,46	102 557	STORA ENSO OYJ - R	EUR	1 718 855	1,32
15 489	SCHRODERS PLC	GBP	553 110	0,42		<i>Suisse</i>		<i>5 277 471</i>	<i>4,04</i>
78 619	SEGRO PLC	GBP	595 099	0,46	323	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	495 916	0,38
253 628	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	513 078	0,39	15 122	NOVARTIS AG - REG	CHF	981 916	0,75
208 870	TESCO PLC	GBP	606 286	0,47	11 214	SIKA AG - REG	CHF	1 329 024	1,02
12 213	UNILEVER PLC	GBP	578 921	0,44	3 146	SWISSCOM AG - REG	CHF	1 202 663	0,92
	<i>Allemagne</i>		<i>22 074 593</i>	<i>16,95</i>	9 800	TEMENOS GROUP AG - REG	CHF	1 267 952	0,97
6 762	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 197 009	0,92		<i>Danemark</i>		<i>4 908 563</i>	<i>3,77</i>
9 257	BASF SE	EUR	758 241	0,58	14 311	CARLSBERG AS - B	DKK	1 443 643	1,11
20 985	BEIERSDORF AG	EUR	2 040 581	1,57	24 372	DSV A/S	DKK	1 686 580	1,29
27 509	COVESTRO AG	EUR	2 102 238	1,61	7 965	H LUNDBECK A/S	DKK	479 352	0,37
84 099	DEUTSCHE LUFTHANSA - REG	EUR	1 732 439	1,33	10 362	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	411 660	0,32
41 414	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 158 350	0,89	14 830	PANDORA A/S	DKK	887 328	0,68
117 734	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 562 330	1,20		<i>Italie</i>		<i>4 872 274</i>	<i>3,74</i>
48 737	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	2 017 712	1,55	423 731	ENEL S.P.A.	EUR	2 015 688	1,55
17 424	HANNOVER RUECK SE	EUR	1 860 883	1,43	224 964	SNAM SPA	EUR	804 471	0,62
13 322	HOCHTIEF AG	EUR	2 062 246	1,58	443 030	TERNA S.P.A.	EUR	2 052 115	1,57
11 254	HUGO BOSS AG - ORD	EUR	875 111	0,67		<i>Belgique</i>		<i>4 822 853</i>	<i>3,70</i>
24 035	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	EUR	522 281	0,40	42 180	COLRUYT SA	EUR	2 061 337	1,58
16 692	SAP SE	EUR	1 651 673	1,27	67 861	PROXIMUS	EUR	1 310 396	1,01
27 407	TUI AG - DI	GBP	515 227	0,40	36 278	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	1 451 120	1,11
49 516	VONOVIA SE	EUR	2 018 272	1,55		<i>Suède</i>		<i>4 082 188</i>	<i>3,13</i>
	<i>France</i>		<i>21 592 140</i>	<i>16,58</i>	73 209	BOLIDEN AB	SEK	2 036 835	1,56
4 134	ADP	EUR	800 756	0,61	74 776	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	2 045 353	1,57
19 770	AXA SA	EUR	415 467	0,32		<i>Luxembourg</i>		<i>3 607 651</i>	<i>2,77</i>
46 536	BOUYGUES SA	EUR	1 717 644	1,32	74 090	ARCELORMITTAL	EUR	1 860 400	1,43
27 699	DANONE	EUR	1 741 436	1,34	29 970	RTL GROUP	EUR	1 747 251	1,34
16 588	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1 990 560	1,53					
93 212	ENGIE	EUR	1 223 874	0,94					
3 238	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 696 064	1,30					
2 824	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	805 405	0,62					
137 336	ORANGE	EUR	1 970 085	1,51					

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

BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Warrants, droits		49 666	0,04
	ACS ACTIVIDADES DE			
56 311	CONSTRUCCION Y SERVICIOS RTS	EUR	49 666	0,04
	06/07/2018			
Total portefeuille-titres			126 780 697	97,27

BNP Paribas L1 Equity USA Core

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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		548 589 019	98,03						
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>517 818 312</i>	<i>92,54</i>						
299 185	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4 484 783	0,80	100 795	UNION PACIFIC CORP	USD	14 280 636	2,55	
39 070	ALLERGAN PLC	USD	6 513 750	1,16	33 531	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8 226 496	1,47	
14 350	ALPHABET INC - A	USD	16 203 876	2,90	143 319	UNUM GROUP	USD	5 301 370	0,95	
6 699	ALPHABET INC - C	USD	7 473 739	1,34	134 980	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6 790 844	1,21	
10 105	AMAZON.COM INC	USD	17 176 478	3,07	46 353	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7 878 156	1,41	
52 107	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	3 608 410	0,64	106 349	VISA INC - A	USD	14 085 925	2,52	
58 004	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	4 952 382	0,88	57 505	WALT DISNEY CO/THE	USD	6 027 099	1,08	
155 029	APPLE INC	USD	28 697 417	5,12	104 922	WELLS FARGO & CO	USD	5 816 876	1,04	
474 685	BANK OF AMERICA CORP	USD	13 381 370	2,39		<i>Royaume-Uni</i>		<i>19 030 294</i>	<i>3,40</i>	
96 956	BANK OF THE OZARKS	USD	4 366 898	0,78	69 733	AON PLC	USD	9 565 276	1,71	
87 286	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	4 009 919	0,72	58 612	APTIV PLC	USD	5 370 618	0,96	
37 123	BOEING CO/THE	USD	12 455 138	2,23	59 038	ASTRAZENECA PLC	GBP	4 094 400	0,73	
2 736	BOOKING HOLDINGS INC	USD	5 546 118	0,99		<i>Irlande</i>		<i>11 740 413</i>	<i>2,09</i>	
39 807	BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 992 594	0,89	88 906	ALKERMES PLC	USD	3 659 371	0,65	
206 303	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	6 746 108	1,21	46 901	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	8 081 042	1,44	
136 344	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7 545 277	1,35	Actions/Parts de fonds d'investissements				3 571 032	0,64
30 241	BROADCOM INC	USD	7 337 676	1,31		<i>Luxembourg</i>		<i>3 571 032</i>	<i>0,64</i>	
47 127	CENTENE CORP	USD	5 806 518	1,04	29 473,68	BNP PARIBAS FLEXI I EQUITY USA MID CAP GROWTH - X - CAP	USD	3 571 032	0,64	
71 835	CIMAREX ENERGY CO	USD	7 308 493	1,31	Total portefeuille-titres				552 160 051	98,67
243 079	CISCO SYSTEMS INC	USD	10 459 689	1,87						
67 421	CMS ENERGY CORP	USD	3 187 665	0,57						
334 872	COMCAST CORP - A	USD	10 987 150	1,96						
164 466	CONOCOPHILLIPS	USD	11 450 123	2,05						
49 338	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	10 798 608	1,93						
42 993	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8 984 677	1,61						
23 646	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3 442 148	0,62						
33 539	ESTEE LAUDER COMPANIES - A	USD	4 785 680	0,86						
54 436	FACEBOOK INC - A	USD	10 578 004	1,89						
36 171	FEDEX CORP	USD	8 212 987	1,47						
122 740	GILEAD SCIENCES INC	USD	8 694 902	1,55						
130 602	HALLIBURTON CO	USD	5 884 926	1,05						
114 059	HESS CORP	USD	7 629 407	1,36						
60 468	HEXCEL CORP	USD	4 013 866	0,72						
70 447	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	5 576 585	1,00						
45 701	HOME DEPOT INC	USD	8 916 265	1,59						
61 119	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	8 804 192	1,57						
63 523	IBERIABANK CORP	USD	4 815 043	0,86						
167 725	INGERSOLL-RAND PLC	USD	15 049 964	2,69						
139 226	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	10 240 072	1,83						
134 208	JP MORGAN CHASE AND CO	USD	13 984 474	2,50						
55 180	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	6 061 523	1,08						
249 805	MICROSOFT CORP	USD	24 633 270	4,40						
45 143	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2 586 694	0,46						
46 438	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4 562 069	0,82						
104 389	NIKE INC - B	USD	8 317 716	1,49						
19 800	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	6 092 460	1,09						
11 936	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 265 332	0,58						
298 037	RANGE RESOURCES CORP	USD	4 986 159	0,89						
46 092	RED HAT INC	USD	6 193 382	1,11						
44 418	ROSS STORES INC	USD	3 764 426	0,67						
56 751	SALESFORCE.COM INC	USD	7 740 836	1,38						
46 630	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	7 935 960	1,42						
143 815	SQUARE INC - A	USD	8 864 757	1,58						
103 134	TAPESTRY INC	USD	4 817 389	0,86						
90 271	TWENTY-FIRST CENTURY FOX - A	USD	4 485 566	0,80						

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

BNP Paribas L1 Equity World Emerging

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		50 185 917	100,13
	<i>Luxembourg</i>		<i>50 185 917</i>	<i>100,13</i>
439 995,77	PARVEST EQUITY WORLD EMERGING - X - CAP	USD	50 185 917	100,13
Total portefeuille-titres			50 185 917	100,13

BNP Paribas L1 Equity World Guru

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en USD

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
	Actions/Parts de fonds d'investissements		160 542 628	100,02
	<i>Luxembourg</i>		<i>160 542 628</i>	<i>100,02</i>
1 240 190,26	PARWORLD QUANT EQUITY WORLD GURU - X - CAP	USD	160 542 628	100,02
Total portefeuille-titres			160 542 628	100,02

BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Actions/Parts de fonds d'investissements			175 844 898	100,11
	<i>Luxembourg</i>		<i>175 844 898</i>	<i>100,11</i>
1 613 848,19	PARVEST EQUITY BEST SELECTION WORLD - X - CAP	EUR	175 844 898	100,11
Total portefeuille-titres			175 844 898	100,11

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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			668 372 143	44,73					
Etats-Unis d'Amérique			226 951 085	15,22					
30 423	ABBOTT LABORATORIES	USD	1 589 224	0,11	28 656	MEREDITH CORP	USD	1 251 729	0,08
55 206	AIRCATTLE LTD	USD	969 314	0,06	23 484	METLIFE INC	USD	876 967	0,06
561	ALPHABET INC - C	USD	536 062	0,04	7 951	MICROSOFT CORP	USD	671 533	0,04
528	AMAZON.COM INC	USD	768 699	0,05	14 105	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1 405 849	0,09
46 570	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	884 692	0,06	49 334	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	2 237 787	0,15
35 617	AMERIGAS PARTNERS - LP	USD	1 287 953	0,09	27 763	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1 989 814	0,13
14 722	AMGEN INC	USD	2 327 553	0,16	38 522	OMNICOM GROUP	USD	2 516 443	0,17
144 607	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	1 274 469	0,09	21 004	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	698 005	0,05
20 649	APARTMENT INVT & MGMT CO - A	USD	748 107	0,05	332 673	PENN REAL ESTATE INVEST TST	USD	3 131 409	0,21
24 675	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	3 632 723	0,24	23 283	PEPSICO INC	USD	2 171 059	0,15
87 963	BB&T CORPORATION	USD	3 800 140	0,25	155 512	PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	2 123 131	0,14
28 517	BLACK HILLS CORP	USD	1 495 033	0,10	13 044	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1 509 352	0,10
137 651	BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	1 990 107	0,13	11 438	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	1 196 946	0,08
120 904	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	1 804 939	0,12	26 274	PRAXAIR INC	USD	3 558 934	0,24
16 854	CEDAR FAIR LP	USD	909 572	0,06	14 444	PROLOGIS INC	USD	812 664	0,05
15 349	CHEVRON CORP	USD	1 662 091	0,11	76 429	QTS REALTY TRUST INC - A	USD	2 585 710	0,17
75 068	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	2 255 480	0,15	48 345	QUALCOMM INC	USD	2 323 773	0,16
142 052	CISCO SYSTEMS INC	USD	5 235 320	0,35	102 119	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	USD	1 155 404	0,08
26 258	CNA FINANCIAL CORP	USD	1 027 335	0,07	29 532	REGENCY CENTERS CORP	USD	1 570 251	0,11
105 548	COMCAST CORP - A	USD	2 966 066	0,20	155 214	RLJ LODGING TRUST	USD	2 931 325	0,20
127 961	CORNING INC	USD	3 015 038	0,20	38 895	RPM INTERNATIONAL INC	USD	1 942 834	0,13
75 274	COTY INC - A	USD	909 052	0,06	28 381	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	2 021 224	0,14
71 134	CYRUSONE INC	USD	3 555 634	0,24	5 928	S&P GLOBAL INC	USD	1 035 210	0,07
134 627	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	1 415 973	0,09	224 763	SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	4 183 204	0,28
39 566	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	3 781 229	0,25	132 906	SABRE CORP	USD	2 804 851	0,19
89 350	DUKE REALTY CORP	USD	2 221 601	0,15	86 154	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	12 558 391	0,83
34 206	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2 025 612	0,14	56 399	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP	USD	1 710 978	0,11
59 424	EXXON MOBIL CORP	USD	4 210 653	0,28	98 415	STARBUCKS CORP	USD	4 117 659	0,28
88 591	FASTENAL CO	USD	3 651 993	0,24	184 346	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	3 708 867	0,25
48 006	GENERAL ELECTRIC CO	USD	559 601	0,04	51 932	TARGET CORP	USD	3 385 777	0,23
226 735	GGP INC	USD	3 967 450	0,27	42 675	TAUBMAN CENTERS INC	USD	2 147 731	0,14
45 618	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 767 829	0,19	49 415	THOMSON REUTERS CORP	USD	1 706 490	0,11
13 375	HASBRO INC	USD	1 057 468	0,07	19 428	UNION PACIFIC CORP	USD	2 357 551	0,16
33 048	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1 435 934	0,10	24 397	UNITED PARCEL SERVICE- B	USD	2 219 771	0,15
194 026	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	3 501 458	0,23	6 323	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 328 667	0,09
46 778	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	1 419 506	0,10	86 317	US BANCORP	USD	3 697 980	0,25
30 052	INTEL CORP	USD	1 279 504	0,09	10 908	VALERO ENERGY CORP	USD	1 035 445	0,07
95 260	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	1 912 461	0,13	44 853	VENTAS INC	USD	2 187 811	0,15
73 155	INVITATION HOMES INC	USD	1 444 867	0,10	114 103	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 916 725	0,33
115 593	IRON MOUNTAIN INC	USD	3 466 156	0,23	29 748	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1 529 122	0,10
18 157	JOHNSON & JOHNSON	USD	1 887 003	0,13	40 858	WELLS FARGO & CO	USD	1 940 103	0,13
56 112	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	1 607 594	0,11	121 121	WELLTOWER INC	USD	6 503 426	0,43
51 143	KAR AUCTION SERVICES INC	USD	2 400 442	0,16	60 500	WEYERHAEUSER CO	USD	1 889 281	0,13
29 502	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2 661 762	0,18	Royaume-Uni			86 805 674	5,80
349 378	KIMCO REALTY CORP	USD	5 084 093	0,34	18 169	AON PLC	USD	2 134 591	0,14
49 862	KKR & CO LP	USD	1 061 257	0,07	496 651	AVIVA PLC	GBP	2 830 464	0,19
36 865	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1 983 520	0,13	123 962	BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	1 146 335	0,08
58 437	L BRANDS INC	USD	1 845 879	0,12	147 763	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1 080 716	0,07
56 854	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3 718 360	0,25	324 243	BP PLC	GBP	2 120 311	0,14
59 000	LEGGETT & PLATT INC	USD	2 255 801	0,15	89 669	BRITVIC PLC	GBP	789 870	0,05
13 950	LYONDELLBASELL INDU - A	USD	1 312 498	0,09	1 909 006	BT GROUP PLC	GBP	4 701 549	0,31
37 778	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	USD	2 235 197	0,15	3 593 384	CARILLION PLC	GBP	576 989	0,04
64 316	MARATHON PETROLEUM CORP - W/I	USD	3 864 854	0,26	28 253	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	293 600	0,02
3 206	MASTERCARD INC - A	USD	539 628	0,04	64 508	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	1 083 947	0,07
40 049	MERCK & CO INC	USD	2 082 116	0,14	143 015	DAILY MAIL & GENERAL TST-A NV	GBP	1 197 519	0,08
					2 201	DERWENT LONDON PLC	GBP	77 303	0,01
					123 703	DIAGEO PLC	GBP	3 807 537	0,25
					157 104	DOMINOS PIZZA GROUP PLC	GBP	616 265	0,04
					273 951	DS SMITH PLC	GBP	1 614 556	0,11
					98 544	ELEMENTIS PLC	GBP	281 698	0,02

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
173 339	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	1 400 276	0,09	8 108	MUENCHENER RUECKVER AG - REG	EUR	1 467 953	0,10
250 833	GREENE KING PLC	GBP	1 632 606	0,11	5 421	NORMA GROUP SE	EUR	318 484	0,02
32 236	GREGGS PLC	GBP	362 876	0,02	71 461	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	EUR	1 552 848	0,10
190 225	HAMMERSON PLC	GBP	1 124 120	0,08	30 966	SAP SE	EUR	3 064 086	0,21
73 570	HOMESERVE SHS	GBP	747 887	0,05	9 027	STROEER SE & CO KGAA	EUR	468 050	0,03
22 764	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	221 629	0,01	35 056	TALANX AG	EUR	1 096 552	0,07
150 839	INCHCAPE PLC	GBP	1 331 258	0,09	125 266	VONOVIA SE	EUR	5 120 874	0,34
198 094	INFORMA PLC	GBP	1 870 397	0,13		<i>Japon</i>		<i>35 251 857</i>	<i>2,35</i>
286 747	INMARSAT PLC	GBP	1 783 353	0,12	40 000	CANON INC	JPY	1 123 073	0,08
911 681	INTU PROPERTIES PLC	GBP	1 857 691	0,12	87 500	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	968 887	0,06
38 165	JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	1 004 506	0,07	170 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	845 638	0,06
107 920	JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	544 268	0,04	7 400	FANUC CORP	JPY	1 259 143	0,08
865 455	KINGFISHER PLC	GBP	2 906 543	0,19	96 500	HOKURIKU ELECTRIC POWER CO	JPY	830 509	0,06
951 386	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2 861 635	0,19	1 885	HULIC REIT INC	JPY	2 501 212	0,17
2 466 264	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 758 330	0,12	2 798	INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	2 669 837	0,18
32 229	MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	482 333	0,03	109 400	ITOCHU CORP	JPY	1 698 223	0,11
121 982	MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	434 354	0,03	6 602	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	4 237 166	0,28
87 465	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	397 195	0,03	108 300	JXTG HOLDINGS INC	JPY	644 991	0,04
134 491	NATIONAL GRID PLC	GBP	1 275 030	0,09	114 700	KDDI CORP	JPY	2 688 260	0,18
55 860	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	1 479 808	0,10	17 900	LAWSON INC	JPY	957 814	0,06
134 507	PENNON GROUP PLC	GBP	1 208 259	0,08	219 900	MARUBENI CORP	JPY	1 436 995	0,10
101 734	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 995 337	0,13	10 200	MIRACA HOLDINGS INC	JPY	260 277	0,02
67 321	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4 749 429	0,32	300	MITSUBISHI CORP	JPY	7 140	0,00
48 039	RIO TINTO PLC	GBP	2 282 036	0,15	977 400	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 409 526	0,09
17 596	SCHROEDERS PLC	GBP	628 350	0,04	31 500	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	838 872	0,06
304 062	SEGRO PLC	GBP	2 301 567	0,15	837	NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	1 487 296	0,10
23 599	SKY PLC	GBP	390 003	0,03	6 600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	257 011	0,02
139 442	SMITHS GROUP PLC	GBP	2 677 362	0,18	154 600	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1 288 695	0,09
116 592	SSE PLC	GBP	1 786 421	0,12	2 300	NTT DOCOMO INC	JPY	50 198	0,00
51 391	ST JAMESS PLACE PLC	GBP	666 831	0,04	151 400	RICOH CO LTD	JPY	1 189 437	0,08
207 752	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1 627 060	0,11	150 000	SUMITOMO CORP	JPY	2 110 982	0,14
137 236	TATE & LYLE PLC	GBP	1 003 723	0,07	41 800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1 391 785	0,09
1 212 775	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	2 137 973	0,14	23 500	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	798 272	0,05
121 573	UNILEVER NV - CVA	EUR	5 809 366	0,39	300	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10 852	0,00
15 842	UNILEVER PLC	GBP	750 943	0,05	41 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2 289 766	0,15
45 466	UNILEVER PLC - SPONSORED ADR	USD	2 152 679	0,14		<i>Suisse</i>		<i>33 722 125</i>	<i>2,24</i>
134 411	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 159 976	0,08	41 672	ABB LTD - REG	CHF	780 350	0,05
17 917	WH SMITH PLC	GBP	404 999	0,03	8 749	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	1 088 956	0,07
303 698	WILLIAM HILL PLC	GBP	1 041 917	0,07	768	BANQUE CANTONALE VAUDOIS - REG	CHF	504 779	0,03
166 970	WOOD GROUP (JOHN) PLC	GBP	1 185 320	0,08	15 647	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	1 053 391	0,07
75 372	WPP PLC	GBP	1 016 778	0,07	2 830	FLUGHAFEN ZUERICH AG - REG	CHF	494 063	0,03
	<i>Allemagne</i>		<i>39 624 029</i>	<i>2,64</i>	2 599	HELVETIA HOLDING AG - REG	CHF	1 269 965	0,09
2 056	AAREAL BANK AG	EUR	77 450	0,01	5 583	IMPLENIA AG - REG	CHF	364 062	0,02
6 322	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 119 120	0,07	6 968	KUEHNE & NAGEL INTL AG - REG	CHF	896 731	0,06
4 791	ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	61 660	0,00	17 825	LOGITECH INTERNATIONAL - REG	CHF	671 426	0,04
13 356	AXEL SPRINGER SE	EUR	827 404	0,06	12 808	NESTLE SA - REG	CHF	849 558	0,06
11 017	BASF SE	EUR	902 402	0,06	127 955	NOVARTIS AG - REG	CHF	8 308 494	0,55
51 409	BAYER AG - REG	EUR	4 850 439	0,32	15 084	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	1 196 988	0,08
6 920	BECHTLE AG	EUR	457 412	0,03	18 044	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	CHF	3 432 617	0,23
29 522	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 369 936	0,23	5 660	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	1 093 578	0,07
41 967	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	1 269 921	0,09	404	SGS SA - REG	CHF	920 661	0,06
21 440	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	599 677	0,04	955	SIEGFRIED HOLDING AG - REG	CHF	326 612	0,02
201 500	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	2 673 905	0,18	9 698	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	675 895	0,05
36 837	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 080 429	0,07	6 845	SWATCH GROUP AG/THE - BR	CHF	2 781 455	0,19
10 904	FIELMANN AG	EUR	646 607	0,04	3 585	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	1 066 826	0,07
79 027	FREENET AG	EUR	1 793 123	0,12	17 648	SWISS PRIME SITE - REG	CHF	1 387 515	0,09
13 535	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1 169 153	0,08	21 669	SWISS RE AG	CHF	1 601 788	0,11
5 007	GERRESHEIMER AG	EUR	347 987	0,02	3 123	SWISSCOM AG - REG	CHF	1 193 870	0,08
14 920	JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	473 859	0,03	6 948	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 762 545	0,12
19 571	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1 821 669	0,12					
14 643	LINDE AG - TENDER	EUR	2 993 029	0,20					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Pays-Bas</i>					36 446	ICA GRUPPEN AB	SEK	958 527	0,06
32 489	AKZO NOBEL	EUR	2 382 093	0,16	57 438	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	1 143 272	0,08
12 275	ASML HOLDING NV	EUR	2 083 068	0,14	24 068	INVESTOR AB - B	SEK	840 833	0,06
10 007	ASR NEDERLAND NV	EUR	350 045	0,02	85 293	JM AB	SEK	1 306 559	0,09
11 274	CORBION NV	EUR	307 780	0,02	245 233	KUNGSLEDEN AB	SEK	1 450 986	0,10
216 209	ING GROEP NV	EUR	2 665 425	0,18	25 131	LOOMIS AB - B	SEK	749 245	0,05
53 702	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 101 160	0,07	7 575	MODERN TIMES GROUP - B	SEK	271 818	0,02
622 110	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 449 516	0,10	797 861	NORDEA BANK AB	SEK	6 590 723	0,43
102 539	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	3 052 586	0,20	58 229	PEAB AB	SEK	377 140	0,03
11 489	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	341 546	0,02	96 370	SKANSKA AB - B	SEK	1 502 076	0,10
226 058	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	6 936 263	0,45	122 420	SVENSKA HANDELSBANKEN - A	SEK	1 166 898	0,08
59 521	UNIBAIL-RODAMCO - WESTFIELD	EUR	11 222 685	0,74	<i>Australie</i>				
<i>Espagne</i>					24 332	AMCOR LTD	AUD	221 886	0,01
12 994	AENA SA	EUR	2 020 567	0,14	198 240	ANZ BANKING GROUP	AUD	3 542 778	0,24
45 568	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3 080 397	0,21	35 716	BHP BILLITON LTD	AUD	766 441	0,05
1 902 627	BANCO DE SABADELL SA	EUR	2 731 221	0,18	43 574	CARSales.COM LTD	AUD	416 934	0,03
1 255 402	BANCO SANTANDER SA	EUR	5 764 806	0,39	77 222	G8 EDUCATION LTD	AUD	113 864	0,01
82 784	ENAGAS SA	EUR	2 072 911	0,14	345 345	GOODMAN GROUP	AUD	2 102 404	0,14
54 809	GRIFOLS SA	EUR	1 412 976	0,09	9 557	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	747 831	0,05
236 532	IBERDROLA SA	EUR	1 566 788	0,10	3 452 898	MIRVAC GROUP	AUD	4 741 671	0,32
255 739	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1 846 947	0,12	70 025	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 214 647	0,08
259 280	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3 229 332	0,22	63 493	QUBE HOLDINGS LTD	AUD	96 835	0,01
66 069	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD	EUR	369 656	0,02	1 554 899	SCENTRE GROUP	AUD	4 319 711	0,29
121 989	RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	2 127 488	0,14	44 863	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	696 424	0,05
15 651	VISCOFAN SA	EUR	913 236	0,06	58 687	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	84 677	0,01
<i>France</i>					42 608	SUNCORP GROUP LTD	AUD	393 400	0,03
14 536	ADP	EUR	2 815 623	0,19	94 029	SYDNEY AIRPORT	AUD	426 052	0,03
22 031	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 372 739	0,16	116 511	TELSTRA CORP LTD	AUD	193 177	0,01
18 446	ALSTOM	EUR	726 035	0,05	41 884	TRANSURBAN GROUP	AUD	317 271	0,02
55 946	AXA SA	EUR	1 175 705	0,08	1 259 360	VICINITY CENTRES	AUD	2 064 133	0,14
35 211	BUREAU VERITAS SA	EUR	804 923	0,05	<i>Chine</i>				
72 285	CARREFOUR SA	EUR	1 002 593	0,07	1 149 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA - H	HKD	460 355	0,03
18 655	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	713 927	0,05	3 988	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	633 715	0,04
23	FAURECIA	EUR	1 406	0,00	1 758 000	BANK OF CHINA LTD - H	HKD	746 578	0,05
18 444	ICADE	EUR	1 481 053	0,10	492 000	CHINA COMMUNICATIONS CONST - H	HKD	407 138	0,03
12	IPSEN	EUR	1 612	0,00	1 272 000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI - H	HKD	690 161	0,05
160 999	KLEPIERRE	EUR	5 192 218	0,35	1 426 000	CHINA CONSTRUCTION BANK - H	HKD	1 128 663	0,08
61 373	LAGARDERE SCA	EUR	1 387 644	0,09	778 000	HUANENG POWER INTL INC - H	HKD	441 662	0,03
6 923	MICHELIN (CGDE)	EUR	722 069	0,05	1 382 000	IND & COMM BANK OF CHINA - H	HKD	885 631	0,06
136 184	ORANGE	EUR	1 953 559	0,13	476 000	JIANGSU EXPRESS CO LTD - H	HKD	485 876	0,03
19 499	PLASTIC OMNIUM	EUR	706 059	0,05	136 000	PING AN INSURANCE GROUP CO - H	HKD	1 071 971	0,07
19 039	SANOFI AVENTIS	EUR	1 307 027	0,09	692 000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO - H	HKD	581 706	0,04
12 436	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	888 179	0,06	97 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1 025 601	0,07
44 089	SCOR SE	EUR	1 402 912	0,09	1 106 000	SICHUAN EXPRESSWAY CO - H	HKD	287 368	0,02
104 007	SUEZ	EUR	1 154 998	0,08	119 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5 137 484	0,34
9	TELEPERFORMANCE	EUR	1 362	0,00	<i>Italie</i>				
12 183	WORLDLINE SA - W/I	EUR	591 119	0,04	488 366	A2A SPA	EUR	725 224	0,05
<i>Suède</i>					50 408	ATLANTIA S.P.A.	EUR	1 276 331	0,09
68 132	ATLAS COPCO AB - A	SEK	1 701 196	0,11	3 500	BANCA GENERALI S.P.A.	EUR	74 690	0,01
116 866	AXFOOD AB	SEK	1 927 832	0,13	256 097	BANCA MEDIOLANUM S.P.A.	EUR	1 486 643	0,10
22 191	CASTELLUM AB	SEK	308 382	0,02	21 345	BREMBO SPA	EUR	247 389	0,02
89 855	CLOETTA AB - B	SEK	233 823	0,02	38 518	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	354 366	0,02
55 709	COM HEM HOLDING AB - W/I	SEK	776 573	0,05	5 905	EI TOWERS SPA	EUR	279 602	0,02
86 718	DOMETIC GROUP AB	SEK	730 613	0,05	119 350	ENI S.P.A.	EUR	1 898 381	0,13
25 521	ELEKTA AB - B	SEK	288 320	0,02	89 279	FINECOBANK S.P.A.	EUR	863 506	0,06
71 183	EPIROC AB - A	SEK	640 551	0,04	328 916	HERA SPA	EUR	878 206	0,06
32 906	FABEGE AB	SEK	336 719	0,02	249 298	IREN SPA	EUR	545 963	0,04
33 899	HEXAGON AB - B	SEK	1 621 131	0,11	27 705	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1 530 978	0,10
34 093	HEXPOL AB	SEK	304 212	0,02	284 298	TERNA S.P.A.	EUR	1 316 868	0,09

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Hong-Kong</i>					<i>Canada</i>				
151 600	AIA GROUP LTD	HKD	1 135 351	0,08	30 776	CAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	USD	2 291 165	0,15
579 500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2 337 625	0,16	147 866	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	CAD	2 325 073	0,16
1 292 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	1 285 957	0,09	<i>Portugal</i>				
1 292 000	CHINA POWER INTERNATIONAL	HKD	255 298	0,02	745 958	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2 536 257	0,17
35 500	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	225 364	0,02	167 786	JERONIMO MARTINS	EUR	2 075 513	0,14
78 500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	724 158	0,05	<i>Inde</i>				
60 900	HANG SENG BANK LTD	HKD	1 304 437	0,09	27 767	ASIAN PAINTS LTD	INR	438 904	0,03
279 500	LINK REIT	HKD	2 186 276	0,15	36 062	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	552 552	0,04
526 000	PCCW LTD	HKD	253 814	0,02	25 139	HDFC BANK LTD	INR	662 598	0,04
40 000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	239 521	0,02	140 398	ICICI BANK LTD	INR	483 352	0,03
107 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1 383 064	0,09	39 818	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	668 564	0,04
<i>Norvège</i>					67 692	STATE BANK OF INDIA	INR	219 464	0,01
119 757	DNB ASA	NOK	2 004 759	0,13	35 881	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	252 843	0,02
2 938	NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	27 941	0,00	22 816	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	527 013	0,04
261 188	SHIP FINANCE INTL LTD	USD	3 344 405	0,22	64 133	TATA MOTORS LTD	INR	215 461	0,01
243 387	TELENOR ASA	NOK	4 275 130	0,29	<i>Belgique</i>				
<i>Taiwan</i>					31 478	AGEAS	EUR	1 360 164	0,09
60 000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	469 424	0,03	13 441	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 162 647	0,08
171 000	CTCI CORP	TWD	234 425	0,02	62 060	BPOST SA	EUR	839 672	0,06
71 000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO	TWD	218 404	0,01	<i>Danemark</i>				
211 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	467 086	0,03	13 796	CARLSBERG AS - B	DKK	1 391 691	0,09
493 000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	707 712	0,05	13 443	ROYAL UNIBREW	DKK	917 466	0,06
256 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	598 345	0,04	<i>Thaïlande</i>				
443 000	MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	334 768	0,02	47 600	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	THB	240 578	0,02
86 952	SPORTON INTERNATIONAL INC	TWD	361 518	0,02	173 000	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	628 384	0,04
203 000	TAIWAN CEMENT	TWD	241 512	0,02	552 300	PTT PCL/FOREIGN	THB	692 500	0,05
96 995	TAIWAN SEMICONDUCTOR - SP ADR	USD	3 037 247	0,20	<i>Chypre</i>				
341 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2 073 962	0,14	214 738	AROUNDTOWN SA	EUR	1 510 682	0,10
<i>Finlande</i>					<i>Bermudes</i>				
18 442	AMER SPORTS OYJ	EUR	498 303	0,03	29 116	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	1 387 034	0,09
16 006	DNA OY	EUR	328 123	0,02	<i>Malaisie</i>				
23 029	HUHTAMAKI OYJ	EUR	729 789	0,05	203 200	MALAYAN BANKING BHD	MYR	387 757	0,03
6 648	KESKO OYJ - B	EUR	348 355	0,02	125 300	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	620 609	0,04
24 870	KONE OYJ - B	EUR	1 085 824	0,07	191 100	SIME DARBY BERHAD	MYR	99 271	0,01
43 170	METSA BOARD OYJ	EUR	418 317	0,03	191 100	SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	215 964	0,01
270 720	NOKIA OYJ	EUR	1 334 650	0,09	191 100	SIME DARBY PROPERTY BHD	MYR	48 622	0,00
93 633	SAMPO OYJ - A	EUR	3 913 859	0,26	<i>Indonésie</i>				
<i>Corée du Sud</i>					4 482 300	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	760 847	0,05
1 326	AMOREPACIFIC CORP	KRW	328 638	0,02	2 119 700	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	IDR	475 099	0,03
5 436	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	524 285	0,04	<i>Ile de Man</i>				
499	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	535 341	0,04	92 269	PLAYTECH PLC	GBP	785 645	0,05
3 238	POSCO	KRW	818 686	0,05	<i>Philippines</i>				
105 533	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3 783 418	0,25	342 200	ABOITIZ POWER CORP	PHP	190 846	0,01
21 841	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	726 783	0,05	9 185	PLDT INC	PHP	190 159	0,01
5 573	SK INNOVATION CO LTD	KRW	865 137	0,06	26 680	SM INVESTMENTS CORP	PHP	374 663	0,03
<i>Irlande</i>					<i>Ile de Jersey</i>				
422 389	AIB GROUP PLC	EUR	1 964 109	0,13	62 363	PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	477 410	0,03
93 443	CRH PLC	EUR	2 835 995	0,19	<i>Nouvelle-Zélande</i>				
83 591	EXPERIAN PLC	GBP	1 771 825	0,12	49 600	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	195 012	0,01
148 940	HIBERNIA REIT PLC	EUR	223 410	0,01	18 594	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	74 939	0,01
14 130	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	605 894	0,04	95 622	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	206 831	0,01
<i>Singapour</i>									
1 433 100	CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	693 167	0,05					
739 200	CAPITALAND LTD	SGD	1 467 302	0,10					
117 200	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1 959 039	0,13					
1 715 437	KEPPEL DC REIT	SGD	1 465 495	0,10					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
Obligations			561 689 163	37,76	400 000	AT&T INC 4,250% 17-01/03/2027	USD	335 270	0,02
Etats-Unis d'Amérique			190 186 328	12,88	300 000	AT&T INC 4,300% 13-15/12/2042	USD	219 349	0,01
200 000	21ST CENTURY FOX AMERICA 5,650% 10-15/08/2020	USD	179 545	0,01	335 000	AVANTOR INC 6,000% 17-01/10/2024	USD	284 355	0,02
125 000	ABBOTT LABORATORIES 3,400% 16-30/11/2023	USD	105 655	0,01	485 000	AVIS BUDGET CAR 5,125% 14-01/06/2022	USD	407 752	0,03
200 000	ABBVIE INC 1,375% 16-17/05/2024	EUR	203 076	0,01	390 000	BANK OF AMERICA CORP 0,750% 16-26/07/2023	EUR	388 616	0,03
520 000	ABBVIE INC 3,200% 16-14/05/2026	USD	416 218	0,03	300 000	BANK OF AMERICA CORP 4,000% 15-22/01/2025	USD	254 600	0,02
300 000	ABBVIE INC 4,450% 16-14/05/2046	USD	245 601	0,02	100 000	BANK ONE CORP 7,750% 95-15/07/2025	USD	102 220	0,01
275 000	ACTIVISION BLIZZ 2,300% 17-15/09/2021	USD	227 641	0,02	390 000	BECTON DICKINSON 3,700% 17-06/06/2027	USD	316 463	0,02
200 000	ADIENT GLOBAL HO 4,875% 16-15/08/2026	USD	154 203	0,01	416 000	BELDEN INC 2,875% 17-15/09/2025	EUR	404 893	0,03
318 000	AES CORPORATION 5,500% 15-15/04/2025	USD	273 291	0,02	489 000	BELDEN INC 3,875% 18-15/03/2028	EUR	465 195	0,03
500 000	AIR LEASE CORP 3,875% 14-01/04/2021	USD	431 746	0,03	510 000	BOARDWALK PIPELI 4,450% 17-15/07/2027	USD	424 053	0,03
155 000	ALBERTSONS COS 5,750% 17-15/03/2025	USD	117 490	0,01	100 000	BORG-WARNER AUTO 4,375% 15-15/03/2045	USD	81 172	0,01
295 000	ALBERTSONS COS 6,625% 17-15/06/2024	USD	238 908	0,02	535 000	BRDCOM CRP / FIN 3,625% 18-15/01/2024	USD	443 543	0,03
1 350 000	ALCOA INC 5,125% 14-01/10/2024	USD	1 145 641	0,08	230 000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL 3,700% 18-22/06/2027	USD	175 350	0,01
120 000	ALCOA INC 5,950% 07-01/02/2037	USD	99 184	0,01	200 000	BUNGE LTD FIN CP 3,250% 16-15/08/2026	USD	156 189	0,01
250 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES 4,600% 12-01/04/2022	USD	221 132	0,01	150 000	CABLEVISION SYS 8,000% 10-15/04/2020	USD	134 902	0,01
1 100 000	ALLIANCE DATA 4,500% 17-15/03/2022	EUR	1 123 771	0,08	825 000	CALPINE CORP 5,375% 14-15/01/2023	USD	671 984	0,05
300 000	ALLY FINANCIAL 4,125% 15-13/02/2022	USD	252 459	0,02	715 000	CALPINE CORP 5,750% 14-15/01/2025	USD	560 714	0,04
110 000	AMAZON.COM INC 4,050% 18-22/08/2047	USD	91 868	0,01	675 000	CALPINE CORP 5,875% 13-15/01/2024	USD	573 676	0,04
120 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,750% 15-15/06/2025	USD	100 779	0,01	200 000	CAPITAL ONE FINL 4,200% 15-29/10/2025	USD	166 494	0,01
145 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,875% 14-15/02/2022	USD	126 315	0,01	365 000	CARRIZO OIL & GAS 6,250% 15-15/04/2023	USD	316 697	0,02
135 000	AMC ENTERTAINMENT HOLDING 5,875% 17-15/11/2026	USD	111 619	0,01	205 000	CBOE HOLDINGS 3,650% 17-12/01/2027	USD	169 701	0,01
135 000	AMC NETWORKS INC 4,750% 17-01/08/2025	USD	111 287	0,01	350 000	CBS CORP 4,900% 14-15/08/2044	USD	287 824	0,02
790 000	AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS 6,250% 18-01/04/2025	USD	672 943	0,05	605 000	CCO HOLDINGS LLC 5,125% 17-01/05/2027	USD	484 793	0,03
230 000	AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS 6,250% 18-15/03/2026	USD	192 323	0,01	455 000	CCO HOLDINGS LLC 5,750% 14-01/09/2023	USD	393 594	0,03
500 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,300% 16-01/03/2021	USD	427 922	0,03	1 130 000	CCO HOLDINGS LLC 5,875% 15-01/05/2027	USD	946 711	0,06
500 000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 3,900% 16-01/04/2026	USD	414 286	0,03	1 285 000	CCO HOLDINGS LLC 5,875% 16-01/04/2024	USD	1 103 633	0,07
100 000	AMERICAN TOWER 4,000% 15-01/06/2025	USD	84 024	0,01	125 000	CDW LLC/CDW FIN 5,000% 15-01/09/2023	USD	107 268	0,01
100 000	AMERIGAS PARTNERS 5,500% 16-20/05/2025	USD	83 166	0,01	205 000	CDW LLC/CDW FIN 5,000% 17-01/09/2025	USD	172 784	0,01
550 000	AMERIGAS PARTNERS 5,625% 16-20/05/2024	USD	463 356	0,03	240 000	CEDAR FAIR LP/CA 5,375% 15-01/06/2024	USD	207 320	0,01
250 000	AMERIGAS PARTNERS 5,875% 16-20/08/2026	USD	208 719	0,01	385 000	CELANESE US HLDS 4,625% 12-15/11/2022	USD	338 192	0,02
275 000	AMGEN INC 2,600% 16-19/08/2026	USD	212 753	0,01	250 000	CELGENE CORP 2,750% 17-15/02/2023	USD	204 587	0,01
73 000	AMKOR TECHNOLOGY INC 6,625% 11-01/06/2021	USD	62 625	0,00	245 000	CELGENE CORP 5,250% 13-15/08/2043	USD	213 299	0,01
375 000	AMSURG CORP 5,625% 15-15/07/2022	USD	326 427	0,02	320 000	CENTENE CORP 5,625% 16-15/02/2021	USD	279 573	0,02
450 000	ANADARKO PETROLEUM 5,550% 16-15/03/2026	USD	413 878	0,03	650 000	CENTENE CORP 6,125% 16-15/02/2024	USD	586 200	0,04
250 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 3,500% 18-12/01/2024	USD	212 939	0,01	125 000	CENTURYLINK INC 5,625% 13-01/04/2020	USD	108 434	0,01
230 000	ANTERO MIDSTREAM 5,375% 17-15/09/2024	USD	198 323	0,01	335 000	CENTURYLINK INC 5,800% 12-15/03/2022	USD	284 022	0,02
690 000	ANTERO RESOURCES 5,125% 15-01/12/2022	USD	591 950	0,04	575 000	CENTURYLINK INC 6,450% 11-15/06/2021	USD	506 141	0,03
300 000	APACHE CORP 2,625% 12-15/01/2023	USD	244 312	0,02	1 045 000	CENTURYLINK INC 6,750% 13-01/12/2023	USD	899 950	0,06
100 000	APPLE INC 0,875% 17-24/05/2025	EUR	101 108	0,01	310 000	CENTURYTEL INC 7,600% 09-15/09/2039	USD	221 483	0,01
200 000	APPLE INC 1,625% 14-10/11/2026	EUR	210 922	0,01	130 000	CF INDUSTRIES IN 3,400% 16-01/12/2021	USD	109 524	0,01
290 000	APPLE INC 2,400% 13-03/05/2023	USD	239 188	0,02	155 000	CF INDUSTRIES IN 3,450% 13-01/06/2023	USD	125 722	0,01
325 000	ASCENT RESOUR/AR 10,000% 17-01/04/2022	USD	306 183	0,02	308 000	CGG HOLDING US 7,875% 18-01/05/2023	EUR	324 804	0,02
100 000	AT&T INC 1,050% 18-05/09/2023	EUR	100 617	0,01	450 000	CHARTER COMM OPT 4,908% 16-23/07/2025	USD	389 196	0,03
300 000	AT&T INC 1,450% 14-01/06/2022	EUR	309 924	0,02	308 000	CHEMOURS CO 6,625% 16-15/05/2023	USD	276 761	0,02
200 000	AT&T INC 2,400% 14-15/03/2024	EUR	214 296	0,01	550 000	CHENIERE CORP CH 5,125% 17-30/06/2027	USD	466 846	0,03
200 000	AT&T INC 2,750% 16-19/05/2023	EUR	219 244	0,01	310 000	CHENIERE CORP CH 5,875% 17-31/03/2025	USD	276 413	0,02
1 000 000	AT&T INC 3,400% 15-15/05/2025	USD	804 205	0,05	750 000	CHENIERE CORP CH 7,000% 17-30/06/2024	USD	700 396	0,05
101 000	AT&T INC 4,100% 17-15/02/2028	USD	82 628	0,01					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
435 000	CHENIERE ENERGY P 5,250% 17-01/10/2025	USD	363 905	0,02	390 000	DISH DBS CORP 5,000% 13-15/03/2023	USD	289 009	0,02
628 000	CHESAPEAKE ENRGY 8,000% 15-15/12/2022	USD	564 794	0,04	525 000	DISH DBS CORP 5,875% 12-15/07/2022	USD	422 482	0,03
210 000	CHS/COMMUNITY 5,125% 14-01/08/2021	USD	166 933	0,01	345 000	DISH DBS CORP 7,750% 16-01/07/2026	USD	258 974	0,02
470 000	CHS/COMMUNITY 6,250% 17-31/03/2023	USD	368 722	0,02	330 000	DOLLAR TREE 3,700% 18-15/05/2023	USD	280 063	0,02
60 000	CISCO SYSTEMS 2,950% 16-28/02/2026	USD	49 363	0,00	700 000	DOMINION RESOURCES 5,250% 03-01/08/2033	USD	642 587	0,04
250 000	CISCO SYSTEMS 5,500% 09-15/01/2040	USD	254 407	0,02	345 000	DONNELLEY & SONS 7,875% 13-15/03/2021	USD	302 231	0,02
300 000	CITIGROUP INC 0,750% 16-26/10/2023	EUR	298 269	0,02	200 000	DOW CHEMICAL CO 4,375% 12-15/11/2042	USD	162 100	0,01
320 000	CITIGROUP INC 2,650% 15-26/10/2020	USD	269 816	0,02	185 000	DPL INC 7,250% 12-15/10/2021	USD	171 212	0,01
300 000	CITIGROUP INC 4,050% 13-30/07/2022	USD	258 739	0,02	125 000	DUKE REALTY 3,375% 17-15/12/2027	USD	99 756	0,01
250 000	CITIGROUP INC 4,125% 16-25/07/2028	USD	205 055	0,01	365 000	DYNEGY INC 7,625% 15-01/11/2024	USD	334 301	0,02
150 000	CITIGROUP INC 4,600% 16-09/03/2026	USD	128 411	0,01	265 000	DYNEGY INC 8,000% 16-15/01/2025	USD	243 774	0,02
810 000	CLEAR CHNL WORLD 6,500% 13-15/11/2022	USD	707 289	0,05	165 000	DYNEGY INC 8,125% 17-30/01/2026	USD	153 667	0,01
215 000	CLOROX COMPANY 3,100% 17-01/10/2027	USD	173 024	0,01	98 000	ECOLAB INC 4,350% 11-08/12/2021	USD	86 696	0,01
260 000	COACH INC 4,125% 17-15/07/2027	USD	212 685	0,01	235 000	EMC CORP 3,375% 13-01/06/2023	USD	188 163	0,01
400 000	COCA-COLA CO/THE 1,125% 14-22/09/2022	EUR	415 124	0,03	400 000	EMERA US FINANCE 3,550% 17-15/06/2026	USD	323 351	0,02
460 000	COMMSCOPE TECH 5,000% 17-15/03/2027	USD	370 919	0,02	385 000	ENERGIZER SPINCO 5,500% 15-15/06/2025	USD	324 534	0,02
440 000	COMMSCOPE TECH F 6,000% 15-15/06/2025	USD	384 787	0,03	165 000	ENERGY TRANSFER 5,500% 15-01/06/2027	USD	141 315	0,01
140 000	COMMUNICATIONS SALES & LEASING 6,000% 15-15/04/2023	USD	115 790	0,01	985 000	ENERGY TRANSFER 5,875% 13-15/01/2024	USD	866 004	0,06
325 000	CONCHO RES/MIDLA 4,300% 18-15/08/2028	USD	279 455	0,02	165 000	ENERGY TRANSFER 7,500% 10-15/10/2020	USD	150 677	0,01
470 000	CONSOL ENERGY 5,875% 15-15/04/2022	USD	404 642	0,03	200 000	ENTERPRISE PRODU 4,900% 15-15/05/2046	USD	172 383	0,01
135 000	CONTINENTAL RES 4,375% 18-15/01/2028	USD	115 010	0,01	1 060 000	EQUINIX INC 2,875% 17-01/02/2026	EUR	1 001 446	0,07
500 000	CONTINENTAL RES 4,500% 13-15/04/2023	USD	434 958	0,03	683 000	EQUINIX INC 2,875% 17-01/10/2025	EUR	644 998	0,04
400 000	CONTINENTAL RES 4,900% 14-01/06/2044	USD	337 798	0,02	390 000	EQUINIX INC 5,375% 14-01/01/2022	USD	343 279	0,02
150 000	COVANTA HOLDING 5,875% 14-01/03/2024	USD	126 520	0,01	315 000	EQUINIX INC 5,375% 17-15/05/2027	USD	269 113	0,02
300 000	COVANTA HOLDING 6,375% 12-01/10/2022	USD	262 211	0,02	600 000	EQUINIX INC 5,750% 14-01/01/2025	USD	518 275	0,03
310 000	COVEY PARK ENERG 7,500% 17-15/05/2025	USD	270 773	0,02	225 000	EQUINIX INC 5,875% 15-15/01/2026	USD	194 979	0,01
190 000	CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS 5,750% 17-01/04/2025	USD	162 716	0,01	350 000	EXTRACTION OIL 5,625% 18-01/02/2026	USD	287 389	0,02
180 000	CRESTWOOD MIDSTREAM PARTNERS 6,250% 16-01/04/2023	USD	156 875	0,01	650 000	FCAT 2015-2 D 5,980% 15-15/08/2022	USD	572 369	0,04
350 000	CROWN CASTLE INTL 3,400% 16-15/02/2021	USD	299 242	0,02	100 000	FEDEX CORP 3,200% 15-01/02/2025	USD	82 911	0,01
800 000	CSC HOLDINGS LLC 5,500% 16-15/04/2027	USD	654 259	0,04	410 000	FEDEX CORP 4,050% 18-15/02/2048	USD	316 289	0,02
260 000	CSX CORP 3,350% 15-01/11/2025	USD	215 260	0,01	300 000	FEDEX CORP 4,400% 17-15/01/2047	USD	243 353	0,02
165 000	CVR REF/COFF FIN 6,500% 13-01/11/2022	USD	144 241	0,01	320 000	FERRELLGAS LP 6,750% 14-15/01/2022	USD	247 490	0,02
375 000	CVS HEALTH CORP 4,300% 18-25/03/2028	USD	316 772	0,02	1 353 117	FG G08681 3,500% 15-01/12/2045	USD	1 158 135	0,08
95 000	CYRUSONE LP/CYRU 5,000% 18-15/03/2024	USD	81 349	0,01	1 469 087	FG G08715 3,000% 16-01/08/2046	USD	1 220 301	0,08
95 000	CYRUSONE LP/CYRU 5,375% 18-15/03/2027	USD	80 883	0,01	710 694	FG G08732 3,000% 16-01/11/2046	USD	590 151	0,04
385 000	DANA HOLDING 6,000% 13-15/09/2023	USD	342 370	0,02	1 299 324	FG G08790 4,500% 17-01/11/2047	USD	1 162 194	0,08
1 175 000	DAVITA HEALTHCARE 5,125% 14-15/07/2024	USD	980 758	0,07	982 079	FG Q43618 3,000% 16-01/10/2046	USD	815 766	0,05
260 000	DAVITA INC 5,750% 12-15/08/2022	USD	226 839	0,02	623 935	FG Q44628 3,500% 16-01/11/2046	USD	532 094	0,04
370 000	DEAN FOODS CO 6,500% 15-15/03/2023	USD	305 849	0,02	1 368 597	FG Q46283 4,000% 17-01/02/2047	USD	1 196 225	0,08
440 000	DENBURY RESOURCES 9,000% 16-15/05/2021	USD	398 817	0,03	912 439	FG V61347 2,500% 16-01/10/2031	USD	760 235	0,05
800 000	DIAMOND 1 FIN/DI 4,420% 16-15/06/2021	USD	695 446	0,05	947 768	FG V83156 4,500% 17-01/04/2047	USD	845 609	0,06
235 000	DIAMOND 1 FIN/DI 6,020% 16-15/06/2026	USD	211 505	0,01	4 592 166	FHR 4187 CI 3,000% 13-15/04/2033	USD	535 653	0,04
2 075 000	DIAMOND 1 FIN/DI 7,125% 16-15/06/2024	USD	1 884 304	0,13	4 588 951	FHR 4758 IO 4,500% 18-15/02/2048	USD	884 864	0,06
120 000	DIAMOND OFFSHORE 4,875% 13-01/11/2043	USD	72 948	0,00	3 065 070	FHS 303 C33 4,500% 13-15/01/2043	USD	600 721	0,04
180 000	DIAMONDBACK ENER 4,750% 17-01/11/2024	USD	150 372	0,01	3 121 632	FHS 303 C34 4,500% 13-15/12/2040	USD	575 595	0,04
400 000	DISCOVER BANK 7,000% 10-15/04/2020	USD	361 591	0,02	3 864 988	FHS 324 C29 5,500% 14-15/06/2039	USD	720 757	0,05
280 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS 3,950% 17-20/03/2028	USD	227 235	0,02	240 000	FIFTH THIRD BANK 2,875% 15-27/07/2020	USD	204 331	0,01
					325 000	FIRST DATA CORP 5,000% 15-15/01/2024	USD	275 903	0,02
					185 000	FIRST DATA CORP 5,375% 15-15/08/2023	USD	159 653	0,01
					1 630 000	FIRST DATA CORP 7,000% 15-01/12/2023	USD	1 453 786	0,10
					550 000	FIVE COR FND TRS 4,419% 13-15/11/2023	USD	485 072	0,03
					539 508	FN 745398 6,000% 06-01/06/2035	USD	509 615	0,03
					1 053 707	FN AL9413 3,000% 16-01/11/2036	USD	890 995	0,06
					539 367	FN AS4374 3,500% 15-01/02/2045	USD	461 320	0,03
					390 045	FN AS5190 3,500% 15-01/06/2045	USD	333 605	0,02

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
1 093 008	FN AS9618 4,500% 17-01/05/2047	USD	977 009	0,07	1 465 000	HCA INC 5,375% 15-01/02/2025	USD	1 235 717	0,08
1 239 601	FN AY3425 3,500% 15-01/05/2045	USD	1 060 228	0,07	195 000	HCA INC 5,500% 17-15/06/2047	USD	152 927	0,01
1 578 807	FN BE2267 3,000% 16-01/11/2046	USD	1 312 347	0,09	945 000	HCA INC 7,500% 11-15/02/2022	USD	881 253	0,06
1 191 597	FN BM1514 5,000% 17-01/11/2044	USD	1 094 283	0,07	360 000	HEALTHSOUTH CORP 5,125% 15-15/03/2023	USD	309 121	0,02
1 423 277	FN BM3088 3,500% 17-01/10/2037	USD	1 233 360	0,08	155 000	HERC RENTALS INC 7,500% 16-01/06/2022	USD	140 723	0,01
2 135 876	FN MA2806 3,000% 16-01/11/2046	USD	1 775 397	0,12	89 000	HERC RENTALS INC 7,750% 16-01/06/2024	USD	81 724	0,01
508 129	FN MA2956 3,000% 17-01/04/2047	USD	422 362	0,03	820 000	HERTZ CORP 5,875% 13-15/10/2020	USD	688 068	0,05
8 638 998	FNR 2013-73 CI 3,000% 13-25/07/2033	USD	1 019 113	0,07	205 000	HERTZ CORP 7,625% 17-01/06/2022	USD	168 556	0,01
2 728 513	FNR 2018-11 IO 4,000% 18-25/03/2048	USD	583 375	0,04	115 000	HESS INF / FIN 5,625% 17-15/02/2026	USD	98 231	0,01
10 923 770	FNS 418 C15 3,500% 13-25/08/2043	USD	1 968 743	0,13	33 000	HEWLETT - PACKARD CO 3,750% 10-01/12/2020	USD	28 510	0,00
3 724 856	FNS 420 C11 4,500% 15-25/11/2044	USD	776 367	0,05	200 000	HIGH ST FDG TR I 4,111% 18-15/02/2028	USD	168 229	0,01
250 000	FORD MOTOR CO 6,625% 98-01/10/2028	USD	239 949	0,02	200 000	HOME DEPOT INC 4,250% 15-01/04/2046	USD	172 967	0,01
955 000	FRONTIER COMM 10,500% 16-15/09/2022	USD	742 079	0,05	200 000	HOWARD HUGHES CO 5,375% 17-15/03/2025	USD	167 976	0,01
295 000	FRONTIER COMM 8,500% 18-01/04/2026	USD	243 855	0,02	1 500 000	HUNTSMAN INT LLC 4,250% 16-01/04/2025	EUR	1 706 250	0,11
180 000	FRONTIER COMM 8,750% 10-15/04/2022	USD	130 745	0,01	300 000	IBM CORP 0,950% 17-23/05/2025	EUR	300 516	0,02
1 671 439	G2 BD6172 4,000% 17-20/10/2047	USD	1 477 551	0,10	390 000	INCPN/RCKSPCE 8,625% 16-15/11/2024	USD	335 990	0,02
785 000	GANNETT CO 6,375% 13-15/10/2023	USD	692 014	0,05	500 000	INGERSOLL-RAND GL 4,250% 14-15/06/2023	USD	440 825	0,03
300 000	GEN ELECTRIC CO 0,375% 17-17/05/2022	EUR	299 397	0,02	140 000	INGREDION INC 3,200% 16-01/10/2026	USD	111 733	0,01
400 000	GEN ELECTRIC CO 4,500% 14-11/03/2044	USD	335 814	0,02	220 000	INTERNATIONAL FL 4,375% 17-01/06/2047	USD	171 775	0,01
250 000	GENERAL MILLS INC 3,700% 18-17/10/2023	USD	211 865	0,01	1 087 000	IRON MOUNTAIN 3,000% 17-15/01/2025	EUR	1 077 630	0,07
300 000	GENERAL MOTORS CO 4,200% 17-01/10/2027	USD	246 192	0,02	1 465 000	IRON MOUNTAIN 5,750% 12-15/08/2024	USD	1 227 210	0,08
100 000	GENERAL MOTORS CO 5,200% 14-01/04/2045	USD	79 014	0,01	205 000	JAGGED PEAK ENER 5,875% 18-01/05/2026	USD	173 011	0,01
150 000	GENERAL MOTORS FIN 4,000% 15-15/01/2025	USD	125 079	0,01	100 000	JOHNSON CONTROLS 0,000% 17-04/12/2020	EUR	99 688	0,01
275 000	GENESIS ENERGY 6,500% 17-01/10/2025	USD	227 707	0,02	160 000	JP MORGAN CHASE 0,625% 16-25/01/2024	EUR	157 613	0,01
550 000	GENESIS ENERGY 6,750% 15-01/08/2022	USD	477 841	0,03	190 000	JP MORGAN CHASE 1,500% 15-26/10/2022	EUR	198 041	0,01
200 000	GILEAD SCIENCES 4,150% 16-01/03/2047	USD	163 710	0,01	600 000	JP MORGAN CHASE 4,250% 15-01/10/2027	USD	509 431	0,03
688 449	GN 711179 5,000% 10-15/02/2040	USD	630 826	0,04	250 000	JP MORGAN CHASE 6,400% 08-15/05/2038	USD	264 085	0,02
750 375	GN 782939 5,000% 10-15/09/2036	USD	684 933	0,05	200 000	KB HOME 7,500% 12-15/09/2022	USD	182 892	0,01
779 712	GN 784290 3,500% 17-15/04/2045	USD	674 689	0,05	100 000	KELLOGG CO 1,000% 16-17/05/2024	EUR	100 387	0,01
1 332 630	GN AL2604 3,500% 15-15/03/2045	USD	1 149 168	0,08	400 000	KELLOGG CO 3,400% 17-15/11/2027	USD	318 421	0,02
1 386 494	GN AM2784 3,500% 15-15/04/2045	USD	1 192 015	0,08	275 000	KEYSIGHT TECHNOL 4,550% 15-30/10/2024	USD	238 647	0,02
4 478 751	GNR 2017-114 PI 4,000% 17-20/10/2046	USD	795 496	0,05	210 000	KFC HLD/PIZZA HU 4,750% 17-01/06/2027	USD	169 720	0,01
155 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1,375% 17-15/05/2024	EUR	156 618	0,01	530 000	KFC HLD/PIZZA HU 5,250% 16-01/06/2026	USD	446 139	0,03
790 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,000% 15-27/07/2023	EUR	832 312	0,06	150 000	KILROY REALTY LP 4,375% 15-01/10/2025	USD	128 617	0,01
125 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,600% 15-23/04/2020	USD	106 039	0,01	200 000	KIMBERLY-CLARK 0,625% 17-07/09/2024	EUR	199 542	0,01
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2,875% 16-25/02/2021	USD	126 727	0,01	200 000	KINDER MORGAN 5,300% 14-01/12/2034	USD	168 371	0,01
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3,850% 17-26/01/2027	USD	246 850	0,02	370 000	KINDRED HEALTHCARE 8,000% 15-15/01/2020	USD	340 969	0,02
330 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,250% 15-21/10/2025	USD	278 259	0,02	290 000	KINDRED HEALTHCARE 8,750% 15-15/01/2023	USD	264 685	0,02
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4,800% 14-08/07/2044	USD	85 406	0,01	200 000	KRAFT HEINZ FOOD 1,500% 16-24/05/2024	EUR	204 200	0,01
159 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5,950% 06-15/01/2027	USD	148 239	0,01	500 000	KRAFT HEINZ FOOD 4,375% 16-01/06/2046	USD	370 978	0,02
600 000	GOODYEAR TIRE 4,875% 17-15/03/2027	USD	470 200	0,03	75 000	L BRANDS INC 5,625% 13-15/10/2023	USD	65 360	0,00
360 000	GOODYEAR TIRE 5,125% 15-15/11/2023	USD	306 016	0,02	355 000	L BRANDS INC 6,694% 18-15/01/2027	USD	290 942	0,02
325 000	GRAY TELE INC 5,125% 16-15/10/2024	USD	266 124	0,02	545 000	L BRANDS INC 6,750% 16-01/07/2036	USD	414 574	0,03
135 000	GRAY TELE INC 5,875% 16-15/07/2026	USD	109 970	0,01	410 000	LAMAR MEDIA CORP 5,375% 14-15/01/2024	USD	357 561	0,02
120 000	GULFPORT ENERGY 6,375% 18-15/01/2026	USD	99 500	0,01	220 000	LEAR CORP 3,800% 17-15/09/2027	USD	176 818	0,01
110 000	GULFPORT ENERGY 6,625% 15-01/05/2023	USD	95 109	0,01	275 000	LEE ENTERPRISES 9,500% 14-15/03/2022	USD	246 408	0,02
250 000	HALLIBURTON CO 5,000% 15-15/11/2045	USD	227 950	0,02	150 000	LENNOX INTERNATIONAL INC 3,000% 16-15/11/2023	USD	121 827	0,01
1 050 000	HCA HOLDINGS INC 6,250% 12-15/02/2021	USD	933 259	0,06	335 000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5,750% 15-01/12/2022	USD	287 324	0,02
140 000	HCA INC 4,500% 16-15/02/2027	USD	113 377	0,01					
515 000	HCA INC 5,250% 14-15/04/2025	USD	442 978	0,03					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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	424 199	0,03	100 000	NEWELL RUBBERMAID 5,500% 16-01/04/2046	USD	83 859	0,01
575 000	LEVEL 3 FIN INC 5,625% 15-01/02/2023	USD	492 514	0,03	1 590 000	NEWFIELD EXPLOR 5,625% 12-01/07/2024	USD	1 434 520	0,10
160 000	LEVI STRAUSS 5,000% 15-01/05/2025	USD	136 591	0,01	140 000	NEXSTAR BROADCASTING 6,125% 15-15/02/2022	USD	122 339	0,01
500 000	LIBERTY MUTUAL 4,250% 13-15/06/2023	USD	432 975	0,03	225 000	NEXSTAR ESCROW 5,625% 16-01/08/2024	USD	186 440	0,01
105 000	LIFEPOINT HEALTH 5,375% 17-01/05/2024	USD	86 539	0,01	290 000	NGL ENRGY PART/F 6,875% 15-15/10/2021	USD	252 656	0,02
330 000	LIFEPOINT HEALTH 5,875% 15-01/12/2023	USD	281 628	0,02	225 000	NGL ENRGY PART/F 7,500% 17-01/11/2023	USD	195 951	0,01
240 000	LIFEPOINT HOSPIT 5,500% 14-01/12/2021	USD	206 399	0,01	290 000	NGPL PIPECO LLC 4,875% 17-15/08/2027	USD	245 125	0,02
140 000	LIN TELEVISION 5,875% 15-15/11/2022	USD	122 305	0,01	640 000	NIELSEN FINANCE 5,000% 14-15/04/2022	USD	539 369	0,04
380 000	MAPLE ESCROW 4,057% 18-25/05/2023	USD	326 614	0,02	500 000	NOBLE ENERGY INC 3,900% 14-15/11/2024	USD	422 230	0,03
100 000	MARATHON OIL CORP 2,800% 12-01/11/2022	USD	82 152	0,01	595 000	NOVELIS CORP 5,875% 16-30/09/2026	USD	488 419	0,03
300 000	MARATHON OIL CORP 3,850% 15-01/06/2025	USD	253 027	0,02	430 000	NOVELIS CORP 6,250% 16-15/08/2024	USD	368 212	0,02
400 000	MARATHON OIL CORP 4,400% 17-15/07/2027	USD	345 006	0,02	60 000	NRG ENERGY INC 5,750% 17-15/01/2028	USD	50 694	0,00
200 000	MARRIOTT INTL 3,125% 16-15/06/2026	USD	159 246	0,01	210 000	NRG ENERGY INC 6,625% 17-15/01/2027	USD	184 636	0,01
215 000	MCCORMICK 3,400% 17-15/08/2027	USD	174 191	0,01	695 000	NRG ENERGY INC 7,250% 17-15/05/2026	USD	633 825	0,04
300 000	MCDONALDS CORP 0,625% 17-29/01/2024	EUR	298 059	0,02	125 000	OASIS PETROLEUM 6,875% 12-15/01/2023	USD	108 964	0,01
215 000	MCDONALDS CORP 3,500% 17-01/03/2027	USD	179 727	0,01	190 000	OASIS PETROLEUM 6,875% 14-15/03/2022	USD	165 497	0,01
250 000	MEDTRONIC INC 4,500% 12-15/03/2042	USD	221 402	0,01	735 000	OLIN CORP 5,125% 17-15/09/2027	USD	612 199	0,04
200 000	MERCK & CO INC 1,125% 14-15/10/2021	EUR	206 388	0,01	260 000	OLYMPUS MERGER S 8,500% 17-15/10/2025	USD	204 450	0,01
250 000	MEREDITH CORP 6,875% 18-01/02/2026	USD	211 203	0,01	60 000	ONEOK INC 4,000% 17-13/07/2027	USD	49 888	0,00
500 000	MERRILL LYNCH 6,110% 07-29/01/2037	USD	492 690	0,03	500 000	ONEOK INC 4,550% 18-15/07/2028	USD	432 525	0,03
1 120 000	MGM RESORTS 6,625% 12-15/12/2021	USD	1 010 010	0,07	200 000	ORACLE CORP 5,375% 11-15/07/2040	USD	194 561	0,01
240 000	MGM RESORTS 7,750% 12-15/03/2022	USD	223 897	0,01	390 000	OUTFRONT MEDIA C 5,625% 15-15/02/2024	USD	336 682	0,02
370 000	MICRON TECH 5,500% 14-01/02/2025	USD	329 959	0,02	375 000	OUTFRONT MEDIA C 5,875% 15-15/03/2025	USD	323 536	0,02
220 000	MORGAN STANLEY 1,000% 16-02/12/2022	EUR	223 333	0,01	375 000	PACKAGING CORP 3,400% 17-15/12/2027	USD	303 209	0,02
300 000	MORGAN STANLEY 3,700% 14-23/10/2024	USD	253 695	0,02	310 000	PARKER-HANNIFIN 3,250% 17-01/03/2027	USD	256 141	0,02
420 000	MORGAN STANLEY 4,350% 14-08/09/2026	USD	354 940	0,02	340 000	PARSLEY ENERGY 5,250% 17-15/08/2025	USD	286 249	0,02
200 000	MORGAN STANLEY 4,375% 17-22/01/2047	USD	163 298	0,01	865 000	PARSLEY ENERGY 5,375% 16-15/01/2025	USD	735 519	0,05
300 000	MORGAN STANLEY 7,300% 09-13/05/2019	USD	266 574	0,02	60 000	PARSLEY ENERGY 5,625% 17-15/10/2027	USD	51 016	0,00
290 000	MPT OP PTNR/FINL 5,250% 16-01/08/2026	USD	243 140	0,02	70 000	PBF HOLDING CO 7,000% 17-15/11/2023	USD	62 275	0,00
130 000	MURPHY OIL CORP 4,700% 12-01/12/2022	USD	110 003	0,01	230 000	PBF HOLDING CO 7,250% 17-15/06/2025	USD	206 948	0,01
185 000	MURPHY OIL CORP 5,750% 17-15/08/2025	USD	158 432	0,01	460 000	PDC ENERGY INC 5,750% 17-15/05/2026	USD	391 718	0,03
55 000	MURPHY OIL CORP 6,125% 12-01/12/2042	USD	42 771	0,00	575 000	PENN NATL GAMING 5,625% 17-15/01/2027	USD	465 363	0,03
595 000	MURPHY OIL CORP 6,875% 16-15/08/2024	USD	538 117	0,04	411 000	PFIZER INC 0,250% 17-06/03/2022	EUR	412 640	0,03
188 000	MYLAN INC 2,125% 18-23/05/2025	EUR	190 700	0,01	115 000	PILGRIMS PRIDE 5,750% 15-15/03/2025	USD	94 717	0,01
100 000	MYLAN NV 1,250% 16-23/11/2020	EUR	102 243	0,01	115 000	PILGRIMS PRIDE 5,875% 17-30/09/2027	USD	91 610	0,01
200 000	MYLAN NV 2,250% 16-22/11/2024	EUR	207 092	0,01	725 000	POST HOLDINGS IN 5,000% 16-15/08/2026	USD	576 280	0,04
465 000	NABORS INDUSTRIES INC 4,625% 12-15/09/2021	USD	390 468	0,03	375 000	POST HOLDINGS IN 5,500% 17-01/03/2025	USD	314 251	0,02
110 000	NABORS INDUSTRIES INC 5,000% 11-15/09/2020	USD	94 870	0,01	535 000	POST HOLDINGS IN 5,750% 17-01/03/2027	USD	444 537	0,03
195 000	NABORS INDUSTRIES INC 5,500% 17-15/01/2023	USD	161 291	0,01	490 000	PRIME SEC/FIN 9,250% 16-15/05/2023	USD	446 920	0,03
125 000	NABORS INDUSTRIES INC 5,750% 18-01/02/2025	USD	101 609	0,01	275 000	PRINCIPAL FINANCIAL 3,100% 16-15/11/2026	USD	219 468	0,01
320 000	NCR CORP 5,875% 14-15/12/2021	USD	279 168	0,02	100 000	PROCTER & GAMBLE 0,500% 17-25/10/2024	EUR	99 698	0,01
160 000	NCR CORP 6,375% 14-15/12/2023	USD	141 712	0,01	350 000	PROG ENER CAR 4,100% 12-15/05/2042	USD	296 940	0,02
815 000	NEPTUNE FINCO 10,875% 15-15/10/2025	USD	804 271	0,05	250 000	PROLOGIS LP 3,750% 15-01/11/2025	USD	214 147	0,01
276 000	NESTLE HOLDINGS 0,875% 17-18/07/2025	EUR	279 309	0,02	350 000	PULTEGROUP INC 5,000% 16-15/01/2027	USD	285 051	0,02
235 000	NETFLIX INC 4,875% 17-15/04/2028	USD	191 524	0,01	305 000	PULTEGROUP INC 5,500% 16-01/03/2026	USD	259 324	0,02
200 000	NETFLIX INC 5,375% 13-01/02/2021	USD	176 542	0,01	315 000	QEP RESOURCES 5,375% 12-01/10/2022	USD	275 985	0,02
250 000	NETFLIX INC 5,750% 14-01/03/2024	USD	219 597	0,01	235 000	QEP RESOURCES 5,625% 17-01/03/2026	USD	192 887	0,01
555 000	NETFLIX INC 5,875% 15-15/02/2025	USD	487 214	0,03	708 000	QUINTILES IMS 2,875% 17-15/09/2025	EUR	661 024	0,04
225 000	NEWELL BRANDS 4,200% 16-01/04/2026	USD	186 273	0,01					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
145 000	RANGE RESOURCES 4,875% 16-15/05/2025	USD	116 755	0,01	375 000	SUNOCO LP/FIN 5,500% 18-15/02/2026	USD	304 230	0,02
310 000	RANGE RESOURCES 5,875% 17-01/07/2022	USD	270 160	0,02	80 000	SUNTRUST BANKS 2,900% 16-03/03/2021	USD	67 677	0,00
300 000	REGIONS FINANCIAL 2,750% 17-14/08/2022	USD	247 865	0,02	1 164 000	SUPERIOR IND INT 6,000% 17-15/06/2025	EUR	1 140 126	0,08
150 000	REGIONS FINANCIAL 3,200% 16-08/02/2021	USD	127 873	0,01	240 000	TALLGRASS NRG 5,500% 17-15/01/2028	USD	202 952	0,01
100 000	REPUBLIC SVCS 2,900% 16-01/07/2026	USD	79 355	0,01	730 000	TARGA RES PRTNRS 5,125% 16-01/02/2025	USD	621 364	0,04
295 000	RITE AID CORP 6,125% 15-01/04/2023	USD	256 484	0,02	180 000	TARGA RES PRTNRS 6,750% 15-15/03/2024	USD	162 214	0,01
445 000	ROPER TECHNOLOGIES 3,800% 16-15/12/2026	USD	371 478	0,02	450 000	TAYLOR MORRISON 5,250% 13-15/04/2021	USD	385 261	0,03
155 000	ROWAN COS INC 4,875% 12-01/06/2022	USD	125 455	0,01	225 000	TAYLOR MORRISON 5,875% 15-15/04/2023	USD	192 008	0,01
45 000	ROWAN COS INC 5,400% 12-01/12/2042	USD	27 871	0,00	285 000	TEMPO ACQ LLC/FI 6,750% 17-01/06/2025	USD	234 520	0,02
125 000	ROWAN COS INC 5,850% 14-15/01/2044	USD	79 536	0,01	1 065 000	TENET HEALTHCARE 6,000% 13-01/10/2020	USD	938 802	0,06
140 000	ROWAN COS INC 7,375% 16-15/06/2025	USD	116 595	0,01	150 000	TENET HEALTHCARE 7,500% 16-01/01/2022	USD	133 811	0,01
90 000	RR DONNELLEY 6,000% 14-01/04/2024	USD	75 094	0,01	125 000	TENNECO INC 5,000% 16-15/07/2026	USD	95 667	0,01
165 000	SABAL TRAIL 4,246% 18-01/05/2028	USD	140 924	0,01	400 000	TESORO CORP 5,125% 18-15/12/2026	USD	358 792	0,02
475 000	SABINE PASS LIQU 4,200% 17-15/03/2028	USD	392 315	0,03	685 000	THC ESCROW CORP 5,125% 17-01/05/2025	USD	558 555	0,04
225 000	SBA COMMUNICATIONS 4,875% 15-15/07/2022	USD	191 137	0,01	190 000	THERMO FISHER 0,750% 16-12/09/2024	EUR	187 093	0,01
335 000	SBA COMMUNICATIONS 4,875% 17-01/09/2024	USD	274 978	0,02	100 000	THERMO FISHER 1,450% 17-16/03/2027	EUR	99 131	0,01
400 000	SCHLUMBERGER HLD 3,000% 15-21/12/2020	USD	340 241	0,02	500 000	T-MOBILE USA INC 6,000% 16-15/04/2024	USD	443 960	0,03
265 000	SCIENTIFIC GAMES 10,000% 15-01/12/2022	USD	242 119	0,02	575 000	T-MOBILE USA INC 6,500% 13-15/01/2024	USD	512 996	0,03
566 000	SCIENTIFIC GAMES 3,375% 18-15/02/2026	EUR	539 087	0,04	795 000	T-MOBILE USA INC 6,500% 15-15/01/2026	USD	702 995	0,05
614 000	SCIENTIFIC GAMES 5,500% 18-15/02/2026	EUR	581 845	0,04	455 000	TOLL BR FIN CORP 4,875% 15-15/11/2025	USD	375 917	0,03
350 000	SERVICE CORP 4,500% 12-15/11/2020	USD	299 938	0,02	1 110 000	TRANSDIGM GROUP INC 6,500% 14-15/07/2024	USD	965 673	0,06
620 000	SERVICE CORP 5,375% 14-15/05/2024	USD	542 794	0,04	295 000	TREEHOUSE FOODS 4,875% 14-15/03/2022	USD	253 682	0,02
135 000	SESI LLC 7,125% 12-15/12/2021	USD	117 694	0,01	115 000	ULTRA RESOURCES 6,875% 17-15/04/2022	USD	74 534	0,00
55 000	SHERWIN-WILLIAMS 3,125% 17-01/06/2024	USD	44 993	0,00	139 000	UNITED PARCEL SERVICE 0,375% 17-15/11/2023	EUR	137 952	0,01
955 000	SINCLAIR TELE 5,625% 14-01/08/2024	USD	812 357	0,05	385 000	UNITED RENTAL NA 4,625% 15-15/07/2023	USD	329 803	0,02
115 000	SIRIUS XM RADIO 5,000% 17-01/08/2027	USD	91 760	0,01	180 000	UNITED RENTAL NA 4,625% 17-15/10/2025	USD	147 288	0,01
445 000	SIRIUS XM RADIO 5,375% 15-15/04/2025	USD	377 127	0,03	125 000	UNITED RENTAL NA 4,875% 17-15/01/2028	USD	99 257	0,01
655 000	SIRIUS XM RADIO 5,375% 16-15/07/2026	USD	540 028	0,04	460 000	UNITED RENTAL NA 5,500% 15-15/07/2025	USD	396 789	0,03
785 000	SIRIUS XM RADIO 6,000% 14-15/07/2024	USD	686 427	0,05	165 000	UNITED RENTAL NA 5,500% 16-15/05/2027	USD	137 120	0,01
620 000	SM ENERGY CO 6,750% 16-15/09/2026	USD	534 404	0,04	890 000	UNIVISION COMM 5,125% 15-15/02/2025	USD	705 086	0,05
250 000	SMITHFIELD FOODS 3,350% 17-01/02/2022	USD	209 115	0,01	109 000	UNIVISION COMM 6,750% 12-15/09/2022	USD	95 599	0,01
490 000	SOLERA LLC / FIN 10,500% 16-01/03/2024	USD	466 107	0,03	245 000	US CONCRETE 6,375% 16-01/06/2024	USD	209 365	0,01
110 000	SOUTHERN POWER 4,150% 15-01/12/2025	USD	94 395	0,01	1 494 982	US TREASURY INFL IX N/B 0,375% 17-15/07/2027	USD	1 245 431	0,08
300 000	SOUTHERN POWER 5,150% 11-15/09/2041	USD	263 128	0,02	5 000 000	US TREASURY N/B 3,000% 15-15/05/2045	USD	4 297 675	0,29
135 000	SOUTHERN STAR 5,125% 14-15/07/2022	USD	116 111	0,01	5 300 000	US TREASURY N/B 3,375% 14-15/05/2044	USD	4 861 492	0,33
620 000	SOUTHWESTERN ENERGY 4,100% 12-15/03/2022	USD	509 281	0,03	100 000	VALERO ENERGY 3,400% 16-15/09/2026	USD	81 327	0,01
635 000	SOUTHWESTERN ENERGY 4,950% 15-23/01/2025	USD	533 660	0,04	275 000	VALERO ENERGY 4,375% 16-15/12/2026	USD	232 377	0,02
140 000	SOUTHWESTERN ENERGY 7,500% 17-01/04/2026	USD	123 918	0,01	200 000	VENTAS REALTY LP 4,750% 11-01/06/2021	USD	176 544	0,01
115 000	SOUTHWESTERN ENERGY 7,750% 17-01/10/2027	USD	102 360	0,01	205 000	VERISIGN INC 4,750% 17-15/07/2027	USD	167 849	0,01
190 000	SPEEDWAY MOTORSP 5,125% 15-01/02/2023	USD	160 750	0,01	600 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,862% 15-21/08/2046	USD	481 218	0,03
835 000	SPRINT CAP CORP 8,750% 02-15/03/2032	USD	765 142	0,05	165 000	VIASAT INC 5,625% 17-15/09/2025	USD	132 698	0,01
370 000	SPRINT CORP 7,125% 14-15/06/2024	USD	319 540	0,02	150 000	WALT DISNEY CO 4,125% 14-01/06/2044	USD	123 870	0,01
1 175 000	SPRINT CORP 7,250% 14-15/09/2021	USD	1 045 378	0,07	430 000	WELLS FARGO & CO 1,500% 15-12/09/2022	EUR	445 824	0,03
1 250 000	SPRINT NEXTEL 11,500% 12-15/11/2021	USD	1 258 565	0,08	300 000	WELLS FARGO & CO 4,400% 16-14/06/2046	USD	235 401	0,02
400 000	SPRINT NEXTEL 6,000% 12-15/11/2022	USD	339 614	0,02	300 000	WELLTOWER 4,000% 15-01/06/2025	USD	252 241	0,02
155 000	STEEL DYNAMICS 5,000% 17-15/12/2026	USD	132 848	0,01	250 000	WESTERN DIGITAL 4,750% 18-15/02/2026	USD	208 015	0,01
175 000	STEEL DYNAMICS 5,250% 13-15/04/2023	USD	151 152	0,01					
275 000	SUMMIT MID HLD / 5,500% 14-15/08/2022	USD	231 485	0,02					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
775 000	WESTLAKE CHEM 3,600% 17-15/08/2026	USD	630 295	0,04	440 000	FCE BANK PLC 1,615% 16-11/05/2023	EUR	448 778	0,03
300 000	WHIRLPOOL CORP 4,000% 14-01/03/2024	USD	259 125	0,02	590 000	FIAT CHRYSLER AU 4,500% 15-15/04/2020	USD	505 771	0,03
100 000	WHIRLPOOL CORP 4,500% 16-01/06/2046	USD	79 739	0,01	780 000	FIAT CHRYSLER AU 5,250% 15-15/04/2023	USD	670 932	0,04
185 000	WHITING PETROLEUM 6,250% 15-01/04/2023	USD	163 703	0,01	1 805 000	GKN HOLDINGS PLC 4,625% 17-12/05/2032	GBP	2 089 155	0,14
500 000	WHITING PETROLEUM 6,625% 17-15/01/2026	USD	441 065	0,03	100 000	HEATHROW FUNDING 1,875% 14-23/05/2022	EUR	105 274	0,01
190 000	WILLIAM LYON INC 5,875% 17-31/01/2025	USD	154 231	0,01	200 000	HELLENIC TELECOM 3,500% 14-09/07/2020	EUR	207 120	0,01
890 000	WILLIAMS COS INC 4,550% 14-24/06/2024	USD	761 990	0,05	150 000	HSBC BANK PLC 4,000% 10-15/01/2021	EUR	164 879	0,01
565 000	WILLIAMS COS INC 5,750% 14-24/06/2044	USD	501 181	0,03	320 000	HSBC HOLDINGS PLC 1,500% 16-15/03/2022	EUR	330 470	0,02
280 000	WILLIAMS PARTNER 3,750% 17-15/06/2027	USD	226 607	0,02	450 000	HSBC HOLDINGS PLC 2,650% 16-05/01/2022	USD	373 112	0,02
415 000	WPX ENERGY INC 5,750% 18-01/06/2026	USD	354 841	0,02	250 000	HSBC HOLDINGS PLC 6,500% 07-15/09/2037	USD	251 165	0,02
126 000	WPX ENERGY INC 6,000% 12-15/01/2022	USD	112 233	0,01	777 000	ICELAND BONDCO 4,625% 17-15/03/2025	GBP	792 446	0,05
240 000	WYNN LAS VEGAS 5,250% 17-15/05/2027	USD	192 280	0,01	805 000	INEOS FINANCE PL 2,125% 17-15/11/2025	EUR	765 040	0,05
685 000	WYNN LAS VEGAS 5,500% 15-01/03/2025	USD	573 117	0,04	560 000	INTL GAME TECH 3,500% 18-15/07/2024	EUR	558 768	0,04
170 000	XPO LOGISTICS 6,125% 16-01/09/2023	USD	149 435	0,01	630 000	INTL GAME TECH 6,250% 15-15/02/2022	USD	552 817	0,04
650 000	XPO LOGISTICS 6,500% 15-15/06/2022	USD	569 966	0,04	775 000	INTL GAME TECH 6,500% 15-15/02/2025	USD	685 588	0,05
100 000	XYLEM INC 3,250% 16-01/11/2026	USD	80 934	0,01	300 000	INVESCO FIN PLC 3,750% 15-15/01/2026	USD	254 178	0,02
Royaume-Uni			35 329 884	2,31	123 000	LONDON STOCK EX 0,875% 17-19/09/2024	EUR	122 784	0,01
150 000	ABBEY NATIONAL TREASURY 2,625% 13-16/07/2020	EUR	157 725	0,01	1 220 000	MATALAN FINANCE 6,750% 18-31/01/2023	GBP	1 261 524	0,08
155 000	ANGLO AMERICAN 1,625% 17-18/09/2025	EUR	153 190	0,01	60 000	NATIONWIDE BLDG 6,750% 10-22/07/2020	EUR	67 798	0,00
200 000	ANGLO AMERICAN 2,500% 13-29/04/2021	EUR	212 092	0,01	681 000	NMG FINCO PLC 5,000% 17-01/08/2022	GBP	753 008	0,05
620 000	ANGLO AMERICAN 3,250% 14-03/04/2023	EUR	677 158	0,05	998 000	OTE PLC 4,375% 15-02/12/2019	EUR	1 044 407	0,07
250 000	ANGLO AMERICAN 4,500% 18-15/03/2028	USD	206 475	0,01	817 000	RAC BOND CO 5,000% 17-06/11/2022	GBP	875 923	0,06
100 000	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 1,125% 18-20/03/2025	EUR	100 228	0,01	178 000	ROYAL BANK SCOTLAND 0,625% 18-02/03/2022	EUR	176 234	0,01
199 000	AVIVA PLC 0,625% 16-27/10/2023	EUR	198 863	0,01	200 000	ROYAL BANK SCOTLAND 2,500% 16-22/03/2023	EUR	210 612	0,01
611 000	BARCLAYS BANK PLC 1,375% 18-24/01/2026	EUR	580 957	0,04	200 000	SENSATA TECH UK 6,250% 15-15/02/2026	USD	178 171	0,01
360 000	BARCLAYS BANK PLC 1,875% 16-08/12/2023	EUR	367 906	0,02	200 000	SMITHS GROUP PLC 1,250% 15-28/04/2023	EUR	203 300	0,01
320 000	BP CAPITAL PLC 0,830% 16-19/09/2024	EUR	319 200	0,02	315 000	STRETTFORD 6,750% 14-15/07/2024	GBP	367 827	0,02
171 000	BP CAPITAL PLC 0,900% 18-03/07/2024	EUR	171 687	0,01	1 341 000	TESCO CORP TREAS 1,375% 14-01/07/2019	EUR	1 357 038	0,09
350 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,500% 14-15/09/2021	EUR	362 509	0,02	570 000	TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	712 962	0,05
200 000	BRITISH SKY BROADCASTING 1,875% 14-24/11/2023	EUR	210 292	0,01	594 000	TESCO PLC 5,500% 02-13/01/2033	GBP	785 086	0,05
100 000	BRITISH TELECOMM PLC 0,625% 16-10/03/2021	EUR	101 070	0,01	289 000	TESCO PLC 5,500% 02-13/12/2019	GBP	345 349	0,02
300 000	BRITISH TELECOMM PLC 1,000% 17-21/11/2024	EUR	296 298	0,02	629 000	TESCO PLC 6,000% 99-14/12/2029	GBP	867 356	0,06
500 000	CNH INDUSTRIAL N 3,850% 17-15/11/2027	USD	399 936	0,03	507 133	TESCO PROP FIN 6 5,411% 13-13/07/2044	GBP	649 836	0,04
754 000	CO-OP WHOLESALE 7,500% 11-08/07/2026	GBP	1 021 479	0,07	925 000	THAMES WATER KEM 7,750% 11-01/04/2019	GBP	1 087 773	0,07
200 000	CREDIT AGRICOLE 1,000% 17-16/09/2024	EUR	202 934	0,01	222 000	UBS AG LONDON 0,625% 18-23/01/2023	EUR	222 861	0,01
300 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 17-03/05/2027	EUR	304 959	0,02	632 000	UK TREASURY GILT 1,500% 16-22/07/2047	GBP	676 558	0,05
100 000	CREDIT AGRICOLE 1,375% 18-13/03/2025	EUR	99 366	0,01	305 000	UNILEVER NV 0,375% 17-14/02/2023	EUR	306 363	0,02
200 000	CREDIT SUISSE AG LONDON 1,375% 14-31/01/2022	EUR	207 038	0,01	110 000	UNILEVER NV 0,500% 16-29/04/2024	EUR	110 018	0,01
155 000	DIAGEO FINANCE PLC 0,000% 17-17/11/2020	EUR	155 124	0,01	1 670 000	VIRGIN MEDIA FIN 7,000% 13-15/04/2023	GBP	1 950 710	0,13
1 191 000	DRAX FINCO PLC 4,250% 17-01/05/2022	GBP	1 355 896	0,09	1 500 000	VIRGIN MEDIA SEC 4,875% 15-15/01/2027	GBP	1 650 755	0,11
224 000	DS SMITH PLC 1,375% 17-26/07/2024	EUR	221 330	0,01	305 000	VIRGIN MEDIA SEC 5,250% 15-15/01/2026	USD	241 733	0,02
180 000	DS SMITH PLC 2,250% 15-16/09/2022	EUR	189 223	0,01	335 000	VIRGIN MEDIA SEC 5,500% 14-15/01/2025	USD	279 655	0,02
387 000	EC FINANCE 2,375% 18-15/11/2022	EUR	380 049	0,03	345 000	VODAFONE GROUP 0,375% 17-22/11/2021	EUR	346 252	0,02
660 000	ENSCO PLC 5,200% 15-15/03/2025	USD	470 086	0,03	100 000	WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	99 896	0,01
145 000	ENSCO PLC 5,750% 14-01/10/2044	USD	88 131	0,01					
7 200 000	EURO BANK RECON & DV 0,000% 17-10/10/2018	UAH	219 853	0,01					
190 000	FCE BANK PLC 0,869% 17-13/09/2021	EUR	191 548	0,01					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>		31 510 319	2,11					
206 000	ACTAVIS FUNDING 1,250% 17-01/06/2024	EUR	201 927	0,01	600 000	TELENET FIN LUX 3,500% 17-01/03/2028	EUR	567 804	0,04
150 000	ACTAVIS FUNDING 4,550% 15-15/03/2035	USD	121 972	0,01	497 000	TELENET FINANCE VI 4,875% 15-15/07/2027	EUR	472 836	0,03
117 000	ACTAVIS FUNDING 4,750% 15-15/03/2045	USD	95 656	0,01	280 000	WHIRLPOOL FIN 1,100% 17-09/11/2027	EUR	267 526	0,02
1 854 000	AGUILA 3 SA 9,750% 17-15/12/2022	EUR	1 995 497	0,13		<i>Pays-Bas</i>		28 624 792	1,92
923 000	ALTICE 6,250% 15-15/02/2025	EUR	883 634	0,06	354 000	ABN AMRO BANK NV 0,875% 18-22/04/2025	EUR	355 462	0,02
1 590 000	ALTICE 7,250% 14-15/05/2022	EUR	1 596 217	0,11	100 000	ABN AMRO BANK NV 6,375% 11-27/04/2021	EUR	115 882	0,01
515 000	ALTICE 7,625% 15-15/02/2025	USD	405 600	0,03	286 000	AHOLD DELHAIZE 0,875% 17-19/09/2024	EUR	286 884	0,02
1 250 000	ALTICE 7,750% 14-15/05/2022	USD	1 035 823	0,07	200 000	ALLIANZ FINANCE 0,250% 17-06/06/2023	EUR	198 786	0,01
975 000	ALTICE FINANCING 6,625% 15-15/02/2023	USD	823 466	0,06	200 000	ANGOLA 9,500% 15-12/11/2025	USD	186 502	0,01
1 695 000	ALTICE FINANCING 7,500% 16-15/05/2026	USD	1 404 169	0,09	200 000	ATF NETHERLANDS 2,125% 16-13/03/2023	EUR	209 240	0,01
721 000	ALTICE FINCO SA 4,750% 17-15/01/2028	EUR	614 934	0,04	908 000	AXALTA COATING 3,750% 16-15/01/2025	EUR	933 433	0,06
245 000	ALTICE FINCO SA 8,125% 13-15/01/2024	USD	209 902	0,01	100 000	BMW FINANCE NV 1,000% 16-15/02/2022	EUR	102 978	0,01
548 000	ARCELORMITTAL 2,875% 14-06/07/2020	EUR	576 101	0,04	350 000	BMW FINANCE NV 1,250% 14-05/09/2022	EUR	363 248	0,02
475 000	ARCELORMITTAL 3,000% 14-25/03/2019	EUR	484 880	0,03	830 000	CABLE & WIRELESS INT 8,625% 94-25/03/2019	GBP	972 161	0,07
1 817 000	ARCELORMITTAL 3,125% 15-14/01/2022	EUR	1 946 280	0,13	100 000	CRH FUNDING 1,875% 15-09/01/2024	EUR	105 404	0,01
950 000	ARCELORMITTAL 7,750% 09-15/10/2039	USD	931 164	0,06	142 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0,250% 18-11/05/2022	EUR	141 093	0,01
2 244 000	CONTOURGLOB PWR 5,125% 16-15/06/2021	EUR	2 281 811	0,15	829 000	DARLING GLBL FIN 3,625% 18-15/05/2026	EUR	830 459	0,06
1 230 000	DEA FINANCE SA 7,500% 16-15/10/2022	EUR	1 320 442	0,09	140 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 16-03/04/2023	EUR	140 437	0,01
1 709 000	FIAT FIN & TRADE 7,375% 11-09/07/2018	EUR	1 710 914	0,11	194 000	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 18-01/12/2022	EUR	195 193	0,01
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1,500% 18-22/02/2027	EUR	192 142	0,01	364 000	EAGLE INT/RUYI 5,375% 18-01/05/2023	EUR	361 379	0,02
130 000	HEIDELCEMENT FIN 0,500% 17-18/01/2021	EUR	131 128	0,01	180 000	EDP FINANCE BV 1,500% 17-22/11/2027	EUR	171 934	0,01
191 000	HEIDELCEMENT FIN 1,750% 18-24/04/2028	EUR	188 622	0,01	360 000	EDP FINANCE BV 2,375% 16-23/03/2023	EUR	385 276	0,03
100 000	HOLCIM FINANCE L 1,375% 16-26/05/2023	EUR	101 864	0,01	390 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4,875% 12-17/04/2023	EUR	467 294	0,03
660 000	INEOS GROUP HOLD 5,375% 16-01/08/2024	EUR	689 284	0,05	100 000	EURONEXT NV 1,000% 18-18/04/2025	EUR	100 407	0,01
380 000	INEOS GROUP HOLD 5,625% 16-01/08/2024	USD	320 615	0,02	660 000	GTH FINANCE BV 7,250% 16-26/04/2023	USD	585 360	0,04
957 000	INTRALOT CAPITAL 5,250% 17-15/09/2024	EUR	793 401	0,05	200 000	HEINEKEN NV 1,250% 15-10/09/2021	EUR	206 666	0,01
903 000	KLEOPATRA HLDS 8,500% 17-30/06/2023	EUR	678 523	0,05	200 000	IBERDROLA INTL 3,500% 13-01/02/2021	EUR	217 218	0,01
450 000	LECTA SA 6,500% 16-01/08/2023	EUR	443 624	0,03	400 000	ING GROEP NV 1,125% 18-14/02/2025	EUR	395 648	0,03
1 320 000	MALLINCKRODT FIN 5,750% 14-01/08/2022	USD	1 017 515	0,07	161 000	INNOGY FINANCE 0,750% 18-30/11/2022	EUR	162 987	0,01
1 235 000	MATTERHORN TELE 3,875% 15-01/05/2022	EUR	1 250 635	0,08	100 000	INNOGY FINANCE BV 1,000% 17-13/04/2025	EUR	99 701	0,01
109 000	MATTERHORN TELE 4,000% 17-15/11/2027	EUR	101 978	0,01	480 000	INTERXION HOLDING 4,750% 18-15/06/2025	EUR	483 787	0,03
317 000	MATTERHORN TELE 4,875% 15-01/05/2023	EUR	317 431	0,02	1 507 000	IPD 3 BV 4,500% 17-15/07/2022	EUR	1 526 259	0,10
270 000	MILLICOM INTL 6,000% 15-15/03/2025	USD	232 988	0,02	100 000	JAB HOLDINGS 1,750% 18-25/06/2026	EUR	99 910	0,01
200 000	NOVARTIS FINANCE 0,000% 17-31/03/2021	EUR	200 446	0,01	320 000	KAZAKHSTAN TEMIR 6,950% 12-10/07/2042	USD	296 690	0,02
214 000	NOVARTIS FINANCE 0,500% 18-14/08/2023	EUR	216 410	0,01	100 000	KONINKLIJKE KPN 0,625% 16-09/04/2025	EUR	96 057	0,01
1 050 000	OLIVETTI FINANCE 7,750% 03-24/01/2033	EUR	1 444 265	0,10	200 000	KPN NV 4,250% 12-01/03/2022	EUR	227 674	0,02
149 000	PETROBRAS INTL 5,875% 11-07/03/2022	EUR	165 018	0,01	820 000	LGE HOLDCO VI 7,125% 14-15/05/2024	EUR	876 285	0,06
125 000	PROLOGIS INTL II 1,750% 18-15/03/2028	EUR	125 101	0,01	813 000	LKQ EURO BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	801 398	0,05
150 000	PROLOGIS INTL II 1,876% 15-17/04/2025	EUR	156 054	0,01	575 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2,000% 16-28/10/2021	USD	470 303	0,03
770 000	SBERBANK 5,125% 12-29/10/2022	USD	654 554	0,04	224 000	NN GROUP NV 1,625% 17-01/06/2027	EUR	227 940	0,02
675 000	SCHMOLZ+BICKENBACH 5,625% 17-15/07/2022	EUR	684 450	0,05	700 000	NXP BV/NXP FUNDI 3,875% 16-01/09/2022	USD	590 325	0,04
300 000	SIMON INTL FIN S 1,375% 15-18/11/2022	EUR	310 797	0,02	200 000	NXP BV/NXP FUNDI 4,125% 16-01/06/2021	USD	171 318	0,01
109 000	SWISSPORT INVEST 9,750% 15-15/12/2022	EUR	117 142	0,01	1 741 000	NYRSTAR NETHERLAND 6,875% 17-15/03/2024	EUR	1 618 573	0,11
745 000	TAKKO LUX 2 SCA 5,375% 17-15/11/2023	EUR	673 145	0,05	755 000	OI EUROPEAN GRP 3,125% 16-15/11/2024	EUR	761 108	0,05
435 000	TELECOM ITALIA CAP 6,000% 05-30/09/2034	USD	354 632	0,02	916 000	PETROBRAS 4,750% 14-14/01/2025	EUR	941 190	0,06
					344 000	PETROBRAS 5,375% 12-01/10/2029	GBP	350 088	0,02
					820 000	PETROBRAS 8,750% 16-23/05/2026	USD	760 267	0,05
					400 000	RABOBANK 3,750% 10-09/11/2020	EUR	430 472	0,03

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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	RABOBANK 4,000% 12-11/01/2022	EUR	170 247	0,01	300 000	ELIS SA 2,875% 18-15/02/2026	EUR	294 885	0,02
150 000	REDEXIS GAS FIN 2,750% 14-08/04/2021	EUR	158 373	0,01	200 000	ENGIE 1,375% 18-22/06/2028	EUR	201 124	0,01
230 000	REN FINANCE BV 1,750% 16-01/06/2023	EUR	240 010	0,02	292 000	EUROPCAR GROUPE 5,750% 15-15/06/2022	EUR	299 300	0,02
100 000	REN FINANCE BV 1,750% 18-18/01/2028	EUR	98 633	0,01	300 000	GEICINA 2,000% 15-17/06/2024	EUR	319 026	0,02
872 000	SAIPEM FIN INTL 2,625% 17-07/01/2025	EUR	838 254	0,06	100 000	HOLDING DINFRA 0,625% 17-27/03/2023	EUR	98 102	0,01
650 000	SAIPEM FIN INTL 3,000% 16-08/03/2021	EUR	670 365	0,04	200 000	ICADE 1,125% 16-17/11/2025	EUR	196 890	0,01
455 000	SENSATA TECH BV 4,875% 13-15/10/2023	USD	392 433	0,03	200 000	ICADE 1,625% 18-28/02/2028	EUR	196 198	0,01
396 000	SUNSHINE MID 6,500% 18-15/05/2026	EUR	375 281	0,03	200 000	KLEPIERRE 1,000% 15-17/04/2023	EUR	204 240	0,01
597 000	TEVA PHARMACEUTICAL 3,150% 16-01/10/2026	USD	408 448	0,03	100 000	LA BANQUE POSTALE 1,000% 17-16/10/2024	EUR	97 549	0,01
1 063 000	TEVA PHARMACEUTICAL FNC 0,375% 16-25/07/2020	EUR	1 030 606	0,07	352 000	LA FIN ATALIAN 4,000% 17-15/05/2024	EUR	332 971	0,02
1 467 000	TEVA PHARMACEUTICAL FNC 1,125% 16-15/10/2024	EUR	1 236 124	0,08	200 000	LEGRAND SA 0,750% 17-06/07/2024	EUR	199 792	0,01
2 258 000	UNITED GROUP 4,375% 17-01/07/2022	EUR	2 298 712	0,15	414 000	LOXAM SAS 4,250% 17-15/04/2024	EUR	430 887	0,03
556 000	UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	515 690	0,03	200 000	LVMH MOET HENNES 0,375% 17-26/05/2022	EUR	201 340	0,01
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 1,125% 17-02/10/2023	EUR	200 034	0,01	200 000	MERCIALYS 1,800% 18-27/02/2026	EUR	198 566	0,01
100 000	VONOVIA BV 0,750% 18-15/01/2024	EUR	98 072	0,01	1 019 000	NOVAFIVES 5,000% 18-15/06/2025	EUR	972 992	0,07
100 000	VONOVIA BV 0,875% 18-03/07/2023	EUR	99 466	0,01	570 000	NUMERICABLE 5,375% 14-15/05/2022	EUR	585 675	0,04
200 000	VONOVIA BV 2,250% 15-15/12/2023	EUR	212 664	0,01	670 000	NUMERICABLE 6,000% 14-15/05/2022	USD	576 680	0,04
200 000	ZIGGO BOND FIN 5,875% 15-15/01/2025	USD	160 301	0,01	1 065 000	NUMERICABLE-SFR 7,375% 16-01/05/2026	USD	891 670	0,06
500 000	ZIGGO SECURED FINANCE 5,500% 16-15/01/2027	USD	400 403	0,03	100 000	ORANGE 1,375% 18-20/03/2028	EUR	99 210	0,01
<i>France</i>			<i>21 349 597</i>	<i>1,41</i>	200 000	PERNOD RICARD SA 1,500% 16-18/05/2026	EUR	206 522	0,01
200 000	AIR LIQUIDE FIN 0,375% 16-18/04/2022	EUR	201 796	0,01	175 000	PSA BANQUE FRANCE 0,625% 17-10/10/2022	EUR	173 745	0,01
700 000	AREVA SA 4,875% 09-23/09/2024	EUR	735 420	0,05	210 000	PSA BANQUE FRANCE 0,750% 18-19/04/2023	EUR	207 875	0,01
200 000	AUTOROUTES DU SUD 1,000% 16-13/05/2026	EUR	199 360	0,01	281 000	RCI BANQUE 0,750% 17-26/09/2022	EUR	281 747	0,02
100 000	AUTOROUTES DU SUD 2,950% 14-17/01/2024	EUR	112 357	0,01	205 000	RCI BANQUE 1,625% 18-26/05/2026	EUR	203 485	0,01
300 000	AUTOROUTES PARIS 1,125% 14-15/01/2021	EUR	307 611	0,02	200 000	RENAULT 1,000% 17-28/11/2025	EUR	192 184	0,01
200 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 0,750% 18-17/07/2025	EUR	196 716	0,01	200 000	RENAULT 1,000% 18-18/04/2024	EUR	197 804	0,01
200 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 1,250% 17-26/05/2027	EUR	200 988	0,01	200 000	SANOFI 0,000% 16-13/09/2022	EUR	198 392	0,01
100 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 1,625% 16-19/01/2026	EUR	104 526	0,01	100 000	SANOFI 1,000% 18-21/03/2026	EUR	101 465	0,01
300 000	BANQUE FED CREDIT MUTUEL 2,500% 18-25/05/2028	EUR	296 895	0,02	100 000	SOCIETE FONCIERE 2,250% 15-16/11/2022	EUR	106 514	0,01
112 000	BNP PARIBAS 1,000% 18-17/04/2024	EUR	110 281	0,01	300 000	SOCIETE GENERALE 0,500% 17-13/01/2023	EUR	292 854	0,02
200 000	BNP PARIBAS 1,125% 16-15/01/2023	EUR	205 900	0,01	200 000	SOCIETE GENERALE 1,000% 16-01/04/2022	EUR	201 352	0,01
460 000	BNP PARIBAS 1,125% 17-10/10/2023	EUR	460 239	0,03	250 000	SPCM SA 2,875% 15-15/06/2023	EUR	251 075	0,02
172 000	BNP PARIBAS 1,125% 18-22/11/2023	EUR	171 783	0,01	350 000	ST GOBAIN 3,625% 12-28/03/2022	EUR	392 263	0,03
275 000	BNP PARIBAS 1,500% 17-17/11/2025	EUR	274 299	0,02	100 000	SUEZ 1,750% 15-10/09/2025	EUR	105 364	0,01
160 000	BNP PARIBAS 2,250% 16-11/01/2027	EUR	159 662	0,01	385 000	SYNCHRONY BANK 3,000% 17-15/06/2022	USD	317 226	0,02
100 000	BPCE 0,375% 16-05/10/2023	EUR	98 924	0,01	100 000	TELEPERFORMANCE 1,500% 17-03/04/2024	EUR	99 567	0,01
300 000	BPCE 0,875% 18-31/01/2024	EUR	293 826	0,02	700 000	THALES SA 0,750% 18-23/01/2025	EUR	688 219	0,05
100 000	BPCE 4,625% 13-18/07/2023	EUR	115 285	0,01	200 000	TOTAL CAP INTL 0,625% 17-04/10/2024	EUR	199 970	0,01
100 000	CAPGEMINI SA 0,500% 16-09/11/2021	EUR	100 849	0,01	200 000	TOTAL CAPITAL 0,250% 16-12/07/2023	EUR	199 050	0,01
200 000	CARMILA 2,375% 15-18/09/2023	EUR	213 226	0,01	200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,125% 18-15/09/2025	EUR	201 118	0,01
800 000	CASINO GUICHARD 1,865% 17-13/06/2022	EUR	750 536	0,05	200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1,375% 14-17/10/2022	EUR	209 278	0,01
400 000	CASINO GUICHARD 4,561% 13-25/01/2023	EUR	408 848	0,03	100 000	VALEO SA 1,500% 18-18/06/2025	EUR	100 845	0,01
100 000	CASINO GUICHARD 5,976% 11-26/05/2021	EUR	107 159	0,01	200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000% 17-23/11/2020	EUR	199 972	0,01
100 000	CIE DE ST GOBAIN 1,125% 18-23/03/2026	EUR	97 832	0,01	200 000	WENDEL SA 1,000% 16-20/04/2023	EUR	200 334	0,01
100 000	CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	101 762	0,01	810 000	WFS GLOBAL HOLDINGS 12,500% 16-30/12/2022	EUR	903 263	0,06
150 000	CREDIT AGRICOLE SA 2,625% 15-17/03/2027	EUR	152 310	0,01	946 000	WFS GLOBAL HOLDINGS 9,500% 15-15/07/2022	EUR	994 038	0,07
1 107 000	CROWN EUROPEAN 2,875% 18-01/02/2026	EUR	1 048 451	0,07	<i>Turquie</i>			<i>15 958 663</i>	<i>1,07</i>
200 000	DANONE 0,424% 16-03/11/2022	EUR	201 128	0,01	3 410 000	REP OF TURKEY 5,625% 10-30/03/2021	USD	2 906 043	0,19
					670 000	REP OF TURKEY 7,375% 05-05/02/2025	USD	593 219	0,04
					500 000	REP OF TURKEY 8,000% 04-14/02/2034	USD	446 983	0,03
					36 150 000	TURKEY GOVT BOND 10,500% 10-15/01/2020	TRY	6 062 454	0,41
					2 170 000	TURKEY GOVT BOND 10,500% 17-11/08/2027	TRY	297 177	0,02
					2 050 000	TURKEY GOVT BOND 10,600% 16-11/02/2026	TRY	287 450	0,02

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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
9 500 000	TURKEY GOVT BOND 10,700% 17-17/08/2022	TRY	1 442 206	0,10	5 020 000	REPUBLIC OF PERU 6,850% 10-12/02/2042	PEN	1 416 325	0,09
7 000 000	TURKEY GOVT BOND 11,000% 17-02/03/2022	TRY	1 083 290	0,07	600 000	REPUBLIC OF PERU 6,950% 08-12/08/2031	PEN	175 920	0,01
10 000 000	TURKEY GOVT BOND 11,000% 17-24/02/2027	TRY	1 409 675	0,09	13 790 000	REPUBLIC OF PERU 8,200% 06-12/08/2026	PEN	4 352 402	0,29
8 960 000	TURKEY GOVT BOND 9,400% 15-08/07/2020	TRY	1 430 166	0,10	1 890 000	REPUBLIC OF PERU 8,750% 03-21/11/2033	USD	2 375 551	0,16
	<i>Mexique</i>		<i>15 757 069</i>	<i>1,05</i>		<i>Brésil</i>		<i>9 137 139</i>	<i>0,59</i>
160 000	AMERICA MOVIL SA 1,500% 16-10/03/2024	EUR	164 491	0,01	2 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 10-01/01/2021 FLAT	BRL	452 160	0,03
47 770 000	MEXICAN BONOS 10,000% 06-20/11/2036	MXN	2 549 770	0,17	31 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 12-01/01/2023 FLAT	BRL	6 753 142	0,44
133 000 000	MEXICAN BONOS 5,000% 14-11/12/2019	MXN	5 573 496	0,37	6 000 000	BRAZIL NTN-F 10,000% 18-01/01/2029 FLAT	BRL	1 205 851	0,08
107 500 000	MEXICAN BONOS 6,500% 12-09/06/2022	MXN	4 489 353	0,30	500 000	REP OF BRAZIL 5,625% 16-21/02/2047	USD	364 545	0,02
800 000	MEXICAN UTD STS 6,750% 04-27/09/2034	USD	806 818	0,05	400 000	REP OF BRAZIL 7,125% 06-20/01/2037	USD	361 441	0,02
1 010 000	PETROLEOS MEXICA 6,500% 11-02/06/2041	USD	815 664	0,05		<i>Canada</i>		<i>8 534 552</i>	<i>0,60</i>
880 000	PETROLEOS MEXICA 6,750% 17-21/09/2047	USD	709 623	0,05	225 000	1011778 BC ULC / 4,250% 17-15/05/2024	USD	183 122	0,01
100 000	PETROLEOS MEXICA 6,875% 17-04/08/2026	USD	90 018	0,01	1 040 000	1011778 BC ULC / 5,000% 17-15/10/2025	USD	843 918	0,06
14 383 000	PETROLEOS MEXICA 7,190% 13-12/09/2024	MXN	557 836	0,04	285 000	ALIMENTATION COUCHE-TARD 3,550% 17-26/07/2027	USD	230 866	0,02
	<i>Indonésie</i>		<i>15 700 632</i>	<i>1,06</i>	135 000	BOMBARDIER INC 5,750% 12-15/03/2022	USD	115 940	0,01
1 000 000	INDONESIA EXIMBK 3,875% 17-06/04/2024	USD	822 235	0,06	535 000	BOMBARDIER INC 6,000% 14-15/10/2022	USD	456 960	0,03
38 030 000 000	INDONESIA GOVT 7,000% 11-15/05/2027	IDR	2 125 280	0,14	335 000	BOMBARDIER INC 7,500% 15-15/03/2025	USD	298 535	0,02
43 050 000 000	INDONESIA GOVT 8,250% 10-15/07/2021	IDR	2 621 314	0,18	445 000	BOMBARDIER INC 7,500% 17-01/12/2024	USD	400 894	0,03
134 472 000 000	INDONESIA GOVT 8,375% 13-15/03/2034	IDR	8 019 216	0,53	115 000	BOMBARDIER INC 7,750% 10-15/03/2020	USD	104 324	0,01
370 000	REP OF INDONESIA 2,625% 16-14/06/2023	EUR	384 338	0,03	560 000	BOMBARDIER INC 8,750% 16-01/12/2021	USD	528 862	0,04
500 000	REP OF INDONESIA 7,750% 17/01/2038	USD	550 726	0,04	300 000	BROOKFIELD FIN 4,250% 16-02/06/2026	USD	252 326	0,02
1 020 000	REP OF INDONESIA 8,500% 05-12/10/2035	USD	1 177 523	0,08	160 000	CASCADES INC 5,500% 14-15/07/2022	USD	136 085	0,01
	<i>Russie</i>		<i>14 180 473</i>	<i>0,94</i>	375 000	ENBRIDGE INC 4,250% 16-01/12/2026	USD	318 699	0,02
1 050 000	RUSSIA 12,750% 98-24/06/2028	USD	1 465 890	0,10	1 470 000	FIRST QUANTUM 7,250% 17-01/04/2023	USD	1 248 458	0,08
800 000	RUSSIA-EUROBOND 5,250% 17-23/06/2047	USD	660 528	0,04	685 000	FIRST QUANTUM 7,500% 17-01/04/2025	USD	572 899	0,04
223 300 000	RUSSIA-OFZ 6,500% 18-28/02/2024	RUB	2 907 604	0,19	100 000	MAGNA INTL INC 1,500% 17-25/09/2027	EUR	100 881	0,01
18 080 000	RUSSIA-OFZ 7,050% 13-19/01/2028	RUB	238 915	0,02	645 000	NOVA CHEMICALS 4,875% 17-01/06/2024	USD	523 298	0,04
11 600 000	RUSSIA-OFZ 7,700% 17-23/03/2033	RUB	158 967	0,01	590 000	NOVA CHEMICALS 5,250% 17-01/06/2027	USD	470 575	0,03
579 700 000	RUSSIA-OFZ 7,750% 16-16/09/2026	RUB	8 011 702	0,53	83 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 3,625% 15-15/12/2025	USD	69 558	0,00
52 000 000	RUSSIA-OFZ 8,150% 12-03/02/2027	RUB	736 867	0,05	100 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5,450% 13-01/10/2043	USD	93 897	0,01
	<i>Colombie</i>		<i>12 710 729</i>	<i>0,87</i>	150 000	TECK COMINCO 6,125% 05-01/10/2035	USD	130 094	0,01
7 300 000 000	BANCO DAVIVIENDA 7,500% 17-24/10/2022	COP	2 165 772	0,15	310 000	TECK RESOURCES 4,750% 11-15/01/2022	USD	265 941	0,02
14 150 000 000	COLOMBIA TES 11,000% 05-24/07/2020	COP	4 579 595	0,31	125 000	TECK RESOURCES 5,200% 12-01/03/2042	USD	93 911	0,01
7 770 000 000	COLOMBIA TES 6,000% 12-28/04/2028	COP	2 167 639	0,15	590 000	TECK RESOURCES 6,000% 10-15/08/2040	USD	492 178	0,03
5 015 000 000	COLOMBIA TES 7,000% 17-30/06/2032	COP	1 445 964	0,10	705 000	TECK RESOURCES 6,250% 11-15/07/2041	USD	602 331	0,04
2 800 000 000	COLOMBIA TES 7,750% 15-18/09/2030	COP	872 250	0,06		<i>Pologne</i>		<i>8 482 195</i>	<i>0,57</i>
200 000	REP OF COLOMBIA 6,125% 09-18/01/2041	USD	191 170	0,01	9 280 000	POLAND GOVT BOND 2,750% 13-25/04/2028	PLN	2 037 938	0,14
1 200 000	REP OF COLOMBIA 7,375% 06-18/09/2037	USD	1 288 339	0,09	24 750 000	POLAND GOVT BOND 5,750% 02-23/09/2022	PLN	6 444 257	0,43
	<i>Afrique du Sud</i>		<i>11 926 800</i>	<i>0,79</i>		<i>Italie</i>		<i>7 536 288</i>	<i>0,51</i>
637 000	REP OF SOUTH AFRICA 4,300% 16-12/10/2028	USD	486 254	0,03	229 000	ALMAVIVA 7,250% 17-15/10/2022	EUR	225 022	0,02
4 420 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,000% 13-31/01/2030	ZAR	252 240	0,02	619 000	CMF SPA 9,000% 17-15/06/2022	EUR	528 917	0,04
22 350 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,250% 13-31/03/2032	ZAR	1 271 878	0,09	200 000	ENI S.P.A. 0,625% 16-19/09/2024	EUR	193 966	0,01
168 050 000	REP OF SOUTH AFRICA 8,875% 15-28/02/2035	ZAR	9 916 428	0,65	100 000	ESSELUNGA S.P.A. 0,875% 17-25/10/2023	EUR	99 319	0,01
	<i>Pérou</i>		<i>10 453 938</i>	<i>0,69</i>	200 000	INTESA SANPAOLO 0,875% 17-27/06/2022	EUR	196 046	0,01
4 600 000	BANCO DE CREDITO 4,850% 17-30/10/2020	PEN	1 204 700	0,08	400 000	INTESA SANPAOLO 6,625% 13-13/09/2023	EUR	467 128	0,03
2 627 000	REPUBLIC OF PERU 5,700% 14-12/08/2024	PEN	715 676	0,05	189 000	ITALGAS SPA 1,125% 17-14/03/2024	EUR	187 864	0,01
800 000	REPUBLIC OF PERU 6,150% 17-12/08/2032	PEN	213 364	0,01	225 000	SNAM SPA 1,375% 17-25/10/2027	EUR	214 461	0,01

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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	
122 000	SOCIETA INIZIATI 1,625% 18-08/02/2028	EUR	116 093	0,01	150 000	MERLIN PROPERTIES 1,875% 16-02/11/2026	EUR	146 595	0,01	
100 000	TELECOM ITALIA 2,500% 17-19/07/2023	EUR	102 219	0,01	182 000	NORTEGAS ENERGIA 0,918% 17-28/09/2022	EUR	182 526	0,01	
1 000 000	TELECOM ITALIA 5,250% 05-17/03/2055	EUR	1 030 730	0,07	200 000	RED ELECTRICA FI 1,250% 18-13/03/2027	EUR	198 150	0,01	
1 140 000	TELECOM ITALIA 5,303% 14-30/05/2024	USD	964 462	0,06	300 000	SANTANDER CONSUMER FIN 0,875% 18-30/05/2023	EUR	298 149	0,02	
443 000	TELECOM ITALIA 6,125% 12-14/12/2018	EUR	453 796	0,03	200 000	SANTANDER ISSUAN 2,500% 15-18/03/2025	EUR	198 960	0,01	
600 000	TELECOM ITALIA 6,375% 04-24/06/2019	GBP	707 408	0,05	900 000	SPANISH GOVT 1,400% 18-30/04/2028	EUR	906 615	0,06	
196 000	TERNA S.P.A. 1,375% 17-26/07/2027	EUR	188 772	0,01	304 000	SPANISH GOVT 2,900% 16-31/10/2046	EUR	332 071	0,02	
250 000	UNICREDIT S.P.A. 1,000% 18-18/01/2023	EUR	237 795	0,02	100 000	TELEFONICA EMIS 0,750% 16-13/04/2022	EUR	100 988	0,01	
150 000	UNICREDIT S.P.A. 6,950% 12-31/10/2022	EUR	173 246	0,01	200 000	TELEFONICA EMIS 1,447% 18-22/01/2027	EUR	193 504	0,01	
250 000	UNIONE DI BANCHE 1,750% 18-12/04/2023	EUR	234 340	0,02	300 000	TELEFONICA EMIS 1,528% 17-17/01/2025	EUR	304 713	0,02	
1 000 000	WIND TRE S.P.A. 3,125% 17-20/01/2025	EUR	811 090	0,05	Thaïlande			5 874 298	0,39	
600 000	WIND TRE S.P.A. 5,000% 17-20/01/2026	USD	403 614	0,03	72 000 000	THAILAND GOVT 3,580% 12-17/12/2027	THB	1 985 299	0,13	
Iles Caimans				7 172 615	0,48	102 600 000	THAILAND GOVT 3,625% 10-16/06/2023	THB	2 837 032	0,19
1 600 000	AVI FUNDING 3,800% 15-16/09/2025	USD	1 347 116	0,09	4 800 000	THAILAND GOVT 3,650% 10-20/06/2031	THB	131 461	0,01	
1 350 000	EMIRATES REIT SU 5,125% 17-12/12/2022	USD	1 075 329	0,07	30 000 000	THAILAND GOVT 4,875% 09-22/06/2029	THB	920 506	0,06	
65 000	NOBLE HLDG INTL 6,050% 11-01/03/2041	USD	40 401	0,00	Irlande			5 079 655	0,35	
245 000	NOBLE HLDG INTL 6,200% 10-01/08/2040	USD	153 077	0,01	350 000	AERCAP IRELAND C 3,950% 16-01/02/2022	USD	298 022	0,02	
280 000	NOBLE HLDG INTL 6,950% 15-01/04/2025	USD	222 081	0,01	398 000	ARDAGH PKG FIN 2,750% 17-15/03/2024	EUR	393 873	0,03	
500 000	NOBLE HLDG INTL 7,750% 16-15/01/2024	USD	405 777	0,03	815 000	ARDAGH PKG FIN 6,000% 17-15/02/2025	USD	678 630	0,05	
1 284 369	PUBMASTER FIN 5,943% 02-30/09/2022	GBP	1 591 755	0,11	2 133 000	EIRCOM FINANCE 4,500% 16-31/05/2022	EUR	2 176 471	0,15	
285 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4,250% 17-01/03/2022	USD	240 891	0,02	300 000	FGA CAPITAL IRE 2,000% 14-23/10/2019	EUR	306 699	0,02	
1 440 000	TRANSOCEAN INC 9,000% 16-15/07/2023	USD	1 329 097	0,09	210 000	FRESENIUS FIN IR 0,875% 17-31/01/2022	EUR	213 127	0,01	
756 000	UPCB FINANCE IV 4,000% 15-15/01/2027	EUR	767 091	0,05	180 000	PARTNERRE IRELAND 1,250% 16-15/09/2026	EUR	169 686	0,01	
Malaisie				7 082 760	0,47	573 000	SMURFIT KAPPA AQ 2,875% 18-15/01/2026	EUR	572 169	0,04
3 898 000	DANGA CAPITAL BH 4,940% 18-26/01/2033	MYR	826 487	0,06	236 000	VIRGIN MEDIA REC 5,750% 18-15/04/2023	GBP	270 978	0,02	
7 240 000	MALAYSIAN GOVT 3,580% 11-28/09/2018	MYR	1 535 957	0,10	Argentine			4 844 045	0,32	
12 390 000	MALAYSIAN GOVT 4,232% 11-30/06/2031	MYR	2 510 588	0,17	760 000	AGUA Y SANEAMIE 6,625% 18-01/02/2023	USD	560 478	0,04	
2 200 000	MALAYSIAN GOVT 4,762% 17-07/04/2037	MYR	454 721	0,03	420 000	ARGENTINA 5,000% 16-15/01/2027	EUR	358 575	0,02	
903 000	PETRONAS 7,625% 96 -15/10/2026	USD	962 344	0,06	7 500 000	BONO AJUSTE CER 0,000% 18-08/02/2019 FLAT	ARS	240 905	0,02	
807 000	PETRONAS CAP LTD 7,875% 02-22/05/2022	USD	792 663	0,05	9 215 215	BONO AJUSTE CER 4,000% 18-06/03/2020 FLAT	ARS	275 239	0,02	
Espagne				6 493 930	0,44	1 000 000	PAMPA ENERGIA 7,500% 17-24/01/2027	USD	770 845	0,05
200 000	ACS SERVICIOS CO 1,875% 18-20/04/2026	EUR	195 810	0,01	900 000	PROV BUENOS AIRES 7,875% 16-15/06/2027	USD	670 635	0,04	
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0,750% 17-11/09/2022	EUR	98 631	0,01	2 000 000	PROV DEL NEUQUEN 8,625% 16-12/05/2028	USD	1 623 057	0,11	
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1,375% 18-14/05/2025	EUR	97 679	0,01	480 000	RIO ENERGY SA 6,875% 18-01/02/2025	USD	344 311	0,02	
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3,500% 17-10/02/2027	EUR	104 647	0,01	Bahreïn			4 803 464	0,32	
100 000	BANCO SABADELL 0,875% 17-05/03/2023	EUR	98 573	0,01	2 000 000	BAHRAIN 5,500% 10-31/03/2020	USD	1 687 294	0,11	
900 000	BANCO SANTANDER 1,125% 18-17/01/2025	EUR	868 041	0,06	710 000	BAHRAIN 7,000% 16-12/10/2028	USD	544 259	0,04	
100 000	CAIXABANK 0,750% 18-18/04/2023	EUR	98 233	0,01	3 000 000	CBB INTER SUKUK 6,273% 11-22/11/2018	USD	2 571 911	0,17	
100 000	CAIXABANK 1,125% 17-17/05/2024	EUR	98 656	0,01	Rép. dominicaine			4 473 031	0,30	
200 000	FERROVIAL EMISIO 0,375% 16-14/09/2022	EUR	197 174	0,01	1 200 000	REP OF DOMINICAN 6,875% 16-29/01/2026	USD	1 085 334	0,07	
200 000	GAS NATURAL CAP 1,125% 17-11/04/2024	EUR	201 480	0,01	630 000	REP OF DOMINICAN 7,450% 14-30/04/2044	USD	569 269	0,04	
393 000	GRIFOLS SA 3,200% 17-01/05/2025	EUR	384 853	0,03	500 000	REP OF DOMINICAN 8,625% 06-20/04/2027	USD	481 369	0,03	
100 000	INMOBILIARIA COLONIAL 1,625% 17-28/11/2025	EUR	97 691	0,01	74 500 000	REP OF DOMINICAN CBN 10,500% 17-04/10/2024	DOP	1 321 918	0,09	
200 000	INMOBILIARIA COLONIAL 2,000% 18-17/04/2026	EUR	197 352	0,01	58 300 000	REP OF DOMINICAN CBN 11,000% 17-05/01/2024	DOP	1 015 141	0,07	
475 000	MASARIA INVEST 5,000% 17-15/09/2024	EUR	446 700	0,03						
450 000	MERLIN PROPERTIES 1,750% 17-26/05/2025	EUR	446 139	0,03						

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Chili</i>					<i>Equateur</i>				
200 000	CHILE 3,625% 12-30/10/2042	USD	159 950	0,01	1 625 000	REP OF ECUADOR 10,750% 16-28/03/2022	USD	1 421 379	0,10
1 000 000	CODELCO INC 4,500% 13-13/08/2023	USD	874 712	0,06	200 000	REP OF ECUADOR 7,875% 18-23/01/2028	USD	143 463	0,01
300 000	EMPRESA NACIONAL 4,500% 17-14/09/2047	USD	227 142	0,02	570 000	REP OF ECUADOR 8,875% 17-23/10/2027	USD	433 279	0,03
1 000 000 000	TESORERIA PESOS 4,500% 15-01/03/2026 FLAT	CLP	1 328 131	0,09	700 000	REP OF ECUADOR 9,625% 17-02/06/2027	USD	557 578	0,04
850 000 000	TESORERIA PESOS 5,000% 15-01/03/2035	CLP	1 129 632	0,08	<i>Philippines</i>				
445 000 000	TESORERIA PESOS 6,000% 13-01/01/2043	CLP	644 414	0,04	20 000 000	PHILIPPINE GOVT 4,000% 17-26/01/2022	PHP	307 524	0,02
<i>Allemagne</i>					19 140 000	PHILIPPINE GOVT 6,250% 18-22/03/2028	PHP	301 168	0,02
150 000	BASF SE 0,875% 17-15/11/2027	EUR	145 718	0,01	1 420 000	REP OF PHILIPPINES 9,500% 05-02/02/2030	USD	1 772 644	0,12
169 000	BASF SE 0,875% 18-22/05/2025	EUR	169 796	0,01	<i>Panama</i>				
857 000	CBR FASHION FINANCE 5,125% 17-01/10/2022	EUR	733 635	0,05	1 780 000	PANAMA 9,375% 99-01/04/2029	USD	2 142 007	0,14
150 000	COMMERZBANK AG 0,500% 16-13/09/2023	EUR	146 052	0,01	<i>Danemark</i>				
190 000	DAIMLER AG 0,875% 16-12/01/2021	EUR	193 751	0,01	262 000	CARLSBERG BREW 0,500% 17-06/09/2023	EUR	259 168	0,02
100 000	DAIMLER AG 1,400% 16-12/01/2024	EUR	103 052	0,01	720 000	CARLSBERG BREW 2,500% 14-28/05/2024	EUR	785 167	0,05
200 000	EUROGRID GMBH 1,625% 15-03/11/2023	EUR	209 732	0,01	101 000	DANSKE BANK A/S 0,250% 17-28/11/2022	EUR	100 326	0,01
200 000	HANNOVER RUECK V 1,125% 18-18/04/2028	EUR	196 396	0,01	100 000	ISS GLOBAL A/S 1,125% 14-09/01/2020	EUR	101 412	0,01
200 000	HEIDELBERGCEMENT 2,250% 16-30/03/2023	EUR	213 262	0,01	100 000	ISS GLOBAL A/S 2,125% 14-02/12/2024	EUR	106 764	0,01
107 000	HOCHTIEF AG 1,750% 18-03/07/2025	EUR	106 917	0,01	200 000	JYSKE BANK A/S 0,625% 16-14/04/2021	EUR	202 416	0,01
714 000	NIDDA BONDCO 5,000% 17-30/09/2025	EUR	652 460	0,04	484 000	TELE DANMARK 5,625% 11-23/02/2023	GBP	580 778	0,04
610 000	VOLKSWAGEN BANK 0,750% 17-15/06/2023	EUR	600 344	0,04	<i>Finlande</i>				
300 000	VOLKSWAGEN LEAS 1,375% 17-20/01/2025	EUR	296 688	0,02	222 000	ELISA OYJ 0,875% 17-17/03/2024	EUR	221 669	0,01
200 000	VOLKSWAGEN LEAS 2,625% 14-15/01/2024	EUR	214 588	0,01	240 000	SAMPO OYJ 1,000% 16-18/09/2023	EUR	243 122	0,02
<i>Roumanie</i>					1 000 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 17-07/06/2027	EUR	1 014 220	0,07
400 000	ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	408 000	0,03	649 000	STORA ENSO OYJ 2,500% 18-21/03/2028	EUR	652 161	0,04
6 075 000	ROMANIA 4,000% 18-27/10/2021	RON	1 278 946	0,09	<i>Grèce</i>				
3 800 000	ROMANIA 4,250% 18-28/06/2023	RON	789 635	0,05	2 047 652	HELLENIC REPUBLIC 3,500% 17-30/01/2023	EUR	2 086 946	0,14
6 625 000	ROMANIA 4,750% 14-24/02/2025	RON	1 395 914	0,09	<i>Inde</i>				
<i>Ile de Jersey</i>					50 000 000	HDFC BANK LTD 8,100% 18-22/03/2025	INR	619 922	0,04
460 000	AA BOND CO LTD 2,875% 16-31/01/2022	GBP	510 143	0,03	60 000 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6,875% 17-30/04/2020	INR	725 673	0,05
2 048 000	ASTON MARTIN 5,750% 17-15/04/2022	GBP	2 394 749	0,16	20 000 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7,875% 16-21/08/2019	INR	253 142	0,02
223 157	MERCURY BONDCO 7,125% 17-30/05/2021	EUR	231 108	0,02	563 000	VEDANTA RESOURCES 6,125% 17-09/08/2024	USD	424 342	0,03
200 000	SWISS RE ADMIN 1,375% 16-27/05/2023	EUR	206 322	0,01	<i>Israël</i>				
270 000	UBS GROUP FUNDING 1,500% 16-30/11/2024	EUR	274 045	0,02	1 830 000	ISRAEL ELECTRIC 7,750% 97-15/12/2027	USD	1 880 862	0,13
200 000	UBS GROUP FUNDING 1,750% 15-16/11/2022	EUR	208 532	0,01	<i>Costa Rica</i>				
<i>Uruguay</i>					200 000	COSTA RICA 7,158% 15-12/03/2045	USD	170 014	0,01
1 580 000	URUGUAY 7,625% 06-21/03/2036	USD	1 747 398	0,12	1 500 000	COSTA RICA 9,995% 00-01/08/2020	USD	1 405 186	0,09
37 700 000	URUGUAY 8,500% 17-15/03/2028	UYU	876 741	0,06	<i>Macédoine</i>				
31 000 000	URUGUAY 9,875% 17-20/06/2022	UYU	834 579	0,06	550 000	MACEDONIA-C BOND 2,750% 18-18/01/2025	EUR	539 000	0,04
<i>Hongrie</i>					900 000	MACEDONIA-C BOND 5,625% 16-26/07/2023	EUR	1 022 540	0,07
410 000 000	HUNGARY GOVT 7,500% 04-12/11/2020	HUF	1 417 575	0,09	<i>Singapour</i>				
1 600 000	REP OF HUNGARY 6,375% 11-29/03/2021	USD	1 462 892	0,10	2 510 000	SINGAPORE GOVT 1,250% 16-01/10/2021	SGD	1 530 486	0,10
<i>Kazakhstan</i>					<i>République tchèque</i>				
3 170 000	KAZMUNAYGAS NAT 4,750% 17-19/04/2027	USD	2 656 034	0,18	1 900 000	CZECH REPUBLIC 2,500% 13-25/08/2028	CZK	74 901	0,01
<i>Egypte</i>					27 710 000	CZECH REPUBLIC 4,850% 07-26/11/2057	CZK	1 444 478	0,10
450 000	ARAB REP EGYPT 5,625% 18-16/04/2030	EUR	401 625	0,03	<i>Ukraine</i>				
1 000 000	ARAB REP EGYPT 6,125% 17-31/01/2022	USD	840 435	0,06	250 000	UKRAINE GOVT 7,375% 17-25/09/2032	USD	182 862	0,01
1 200 000	ARAB REP EGYPT 7,500% 17-31/01/2027	USD	1 008 522	0,07	1 550 000	UKRAINE GOVT 7,750% 15-01/09/2026	USD	1 225 012	0,08
490 000	ARAB REP EGYPT 8,500% 17-31/01/2047	USD	404 993	0,03					

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>1 355 928</i>	<i>0,09</i>		<i>Portugal</i>		<i>931 726</i>	<i>0,07</i>
113 000	ASAHI GROUP 0,321% 17-19/09/2021	EUR	112 979	0,01	100 000	BRISA CONCESSAO 2,000% 16-22/03/2023	EUR	105 302	0,01
125 000	MIZUHO FINANCIAL 0,956% 17-16/10/2024	EUR	124 785	0,01	100 000	BRISA CONCESSAO 2,375% 17-10/05/2027	EUR	103 130	0,01
1 147 000	SOFTBANK GROUP CORP 5,000% 18-15/04/2028	EUR	1 118 164	0,07	586 860	PORTUGUESE OTS 4,100% 06-15/04/2037	EUR	723 294	0,05
	<i>Kenya</i>		<i>1 290 780</i>	<i>0,09</i>		<i>Liban</i>		<i>856 580</i>	<i>0,06</i>
1 530 000	REP OF KENYA 6,875% 14-24/06/2024	USD	1 290 780	0,09	1 370 000	REP OF LEBANON 7,250% 17-23/03/2037	USD	856 580	0,06
	<i>Qatar</i>		<i>1 203 589</i>	<i>0,08</i>		<i>Salvador</i>		<i>797 985</i>	<i>0,05</i>
700 000	STATE OF QATAR 4,500% 18-23/04/2028	USD	605 542	0,04	550 000	EL SALVADOR REP 6,375% 14-18/01/2027	USD	443 396	0,03
700 000	STATE OF QATAR 5,103% 18-23/04/2048	USD	598 047	0,04	400 000	EL SALVADOR REP 8,250% 02-10/04/2032	USD	354 589	0,02
	<i>Suriname</i>		<i>1 183 056</i>	<i>0,08</i>		<i>Pakistan</i>		<i>767 788</i>	<i>0,05</i>
1 450 000	REP OF SURINAME 9,250% 16-26/10/2026	USD	1 183 056	0,08	935 000	REP OF PAKISTAN 8,250% 14-15/04/2024	USD	767 788	0,05
	<i>Croatie</i>		<i>1 158 203</i>	<i>0,08</i>		<i>Cameroun</i>		<i>673 686</i>	<i>0,05</i>
250 000	CROATIA 3,000% 17-20/03/2027	EUR	257 813	0,02	750 000	REP OF CAMEROON 9,500% 15-19/11/2025	USD	673 686	0,05
1 000 000	CROATIA 6,625% 10-14/07/2020	USD	900 390	0,06		<i>Autriche</i>		<i>593 331</i>	<i>0,04</i>
	<i>Sri Lanka</i>		<i>1 150 705</i>	<i>0,08</i>	211 000	OMV AG 1,000% 17-14/12/2026	EUR	209 031	0,01
1 200 000	REP OF SRI LANKA 6,825% 16-18/07/2026	USD	984 626	0,07	350 000	TELEKOM FINANZ 3,125% 13-03/12/2021	EUR	384 300	0,03
200 000	REP OF SRI LANKA 6,850% 15-03/11/2025	USD	166 079	0,01		<i>Jamaïque</i>		<i>587 769</i>	<i>0,04</i>
	<i>Belgique</i>		<i>1 111 009</i>	<i>0,07</i>	610 000	JAMAICA GOVT 8,000% 07-15/03/2039	USD	587 769	0,04
350 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV 1,500% 16-17/03/2025	EUR	363 951	0,02		<i>Côte d'Ivoire</i>		<i>573 000</i>	<i>0,04</i>
450 000	ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV 1,150% 18-22/01/2027	EUR	445 289	0,03	600 000	IVORY COAST-PDI 5,250% 18-22/03/2030	EUR	573 000	0,04
200 000	BRUSSELS AIRPORT 1,000% 17-03/05/2024	EUR	203 070	0,01		<i>Bolivie</i>		<i>566 314</i>	<i>0,04</i>
100 000	KBC GROUP NV 0,750% 16-18/10/2023	EUR	98 699	0,01	760 000	BOLIVIA GOVT 4,500% 17-20/03/2028	USD	566 314	0,04
	<i>Sénégal</i>		<i>1 078 180</i>	<i>0,06</i>		<i>Nouvelle-Zélande</i>		<i>544 085</i>	<i>0,03</i>
400 000	REP OF SENEGAL 4,750% 18-13/03/2028	EUR	372 000	0,02	250 000	REYNOLDS GROUP HOLDINGS INC. 5,125% 16-15/07/2023	USD	211 477	0,01
640 000	REP OF SENEGAL 6,250% 17-23/05/2033	USD	486 489	0,03	400 000	REYNOLDS GROUP HOLDINGS INC. 5,750% 13-15/10/2020	USD	332 608	0,02
300 000	REP OF SENEGAL 6,750% 18-13/03/2048	USD	219 691	0,01		<i>Irak</i>		<i>522 804</i>	<i>0,04</i>
	<i>Oman</i>		<i>1 076 560</i>	<i>0,07</i>	640 000	REP OF IRAQ 6,752% 17-09/03/2023	USD	522 804	0,04
1 150 000	OMAN INTRNL BOND 6,500% 17-08/03/2047	USD	882 778	0,06		<i>Australie</i>		<i>517 526</i>	<i>0,04</i>
250 000	OMAN INTRNL BOND 6,750% 18-17/01/2048	USD	193 782	0,01	120 000	FMG RES AUG 2006 4,750% 17-15/05/2022	USD	99 253	0,01
	<i>Suède</i>		<i>1 022 235</i>	<i>0,08</i>	330 000	FMG RES AUG 2006 5,125% 17-15/05/2024	USD	270 557	0,02
100 000	AUTOLIV INC 0,750% 18-26/06/2023	EUR	99 982	0,01	150 000	WESTPAC BANKING 0,625% 17-22/11/2024	EUR	147 716	0,01
112 000	NORDEA BANK AB 0,875% 18-26/06/2023	EUR	111 821	0,01		<i>Mongolie</i>		<i>510 866</i>	<i>0,03</i>
200 000	NORDEA BANK AB 1,000% 16-22/02/2023	EUR	205 646	0,01	200 000	MONGOLIA 10,875% 16-06/04/2021	USD	190 858	0,01
134 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 0,500% 18-13/03/2023	EUR	134 456	0,01	350 000	MONGOLIA 8,750% 17-09/03/2024	USD	320 008	0,02
140 000	SKF AB 1,625% 15-02/12/2022	EUR	146 238	0,01		<i>Ghana</i>		<i>416 470</i>	<i>0,03</i>
121 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,375% 18-03/07/2023	EUR	120 425	0,01	500 000	REP OF GHANA 8,627% 18-16/06/2049	USD	416 470	0,03
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0,500% 18-21/03/2023	EUR	100 346	0,01		<i>Guatemala</i>		<i>389 421</i>	<i>0,03</i>
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1,125% 15-14/12/2022	EUR	103 321	0,01	490 000	REP OF GUATEMALA 4,375% 17-05/06/2027	USD	389 421	0,03
	<i>Azerbaïdjan</i>		<i>1 017 515</i>	<i>0,07</i>		<i>Honduras</i>		<i>382 915</i>	<i>0,03</i>
1 200 000	REP OF AZERBAIJAN 4,750% 14-18/03/2024	USD	1 017 515	0,07	413 000	HONDURAS 8,750% 13-16/12/2020	USD	382 915	0,03
	<i>Nigéria</i>		<i>1 015 802</i>	<i>0,08</i>		<i>Norvège</i>		<i>354 670</i>	<i>0,03</i>
300 000	REP OF NIGERIA 7,143% 18-23/02/2030	USD	242 495	0,02	100 000	DNB BANK 4,250% 12-18/01/2022	EUR	114 432	0,01
490 000	REP OF NIGERIA 7,696% 18-23/02/2038	USD	396 075	0,03	100 000	SPAREBANK 1 SMN 0,500% 17-09/03/2022	EUR	100 302	0,01
450 000	REP OF NIGERIA 7,875% 17-16/02/2032	USD	377 232	0,03	140 000	SPAREBANK 1 SR 0,375% 16-10/02/2022	EUR	139 936	0,01
						<i>Arabie saoudite</i>		<i>342 170</i>	<i>0,02</i>
					400 000	SAUDI INT BOND 4,500% 18-17/04/2030	USD	342 170	0,02

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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>Géorgie</i>		297 525	0,02	3 186 378	GNR 2015-124 SB 15-20/09/2045 FRN	USD	475 208	0,03
350 000	BGEO GROUP JSC 6,000% 16-26/07/2023	USD	297 525	0,02	5 130 539	GNR 2015-162 IM 15-20/11/2045 FRN	USD	788 688	0,05
	<i>Jordanie</i>		281 744	0,02	6 404 804	GNR 2015-94 SA 15-20/07/2045 FRN	USD	1 012 417	0,07
360 000	JORDAN 7,375% 17-10/10/2047	USD	281 744	0,02	753 343	GNR 2016-H08 FT 16-20/02/2066 FRN	USD	648 427	0,04
	<i>Emirats Arabes Unis</i>		236 392	0,02	9 572 455	GNR 2017-37 NS 17-20/03/2047 FRN	USD	1 392 897	0,09
300 000	ABU DHABI CRUDE 4,600% 17-02/11/2047	USD	236 392	0,02	5 779 865	GNR 2017-39 KS 17-20/03/2047 FRN	USD	903 512	0,06
	<i>Gabon</i>		215 837	0,01	160 000	HP ENTERPRISE 16-15/10/2020 FRN	USD	137 708	0,01
280 000	GABONESE REPUBLIC 6,950% 15-16/06/2025	USD	215 837	0,01	560 382	HPA 2017-1 A 17-17/07/2034 FRN	USD	480 029	0,03
	<i>Namibie</i>		204 595	0,01	2 239 721	IHSFR 2017-SFR2 A 17-17/12/2036 FRN	USD	1 921 787	0,13
260 000	REP OF NAMIBIA 5,250% 15-29/10/2025	USD	204 595	0,01	910 000	IHSFR 2017-SFR2 B 17-17/12/2036 FRN	USD	785 333	0,05
	<i>Tunisie</i>		200 203	0,01	1 860 000	IHSFR 2017-SFR2 C 17-17/12/2036 FRN	USD	1 602 382	0,11
266 000	BQ CENT TUNISIE 5,750% 15-30/01/2025	USD	200 203	0,01	800 000	IHSFR 2017-SFR2 D 17-17/12/2036 FRN	USD	691 132	0,05
	<i>Arménie</i>		179 221	0,01	269 469	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-4 A4 17-25/11/2048 FRN	USD	222 820	0,01
200 000	ARMENIA 7,150% 15-26/03/2025	USD	179 221	0,01	283 792	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2017-6 A3 17-25/12/2048 FRN	USD	239 183	0,02
	<i>Chine</i>		166 109	0,01	650 000	LENNAR CORP 13-15/11/2022 FRN	USD	557 456	0,04
200 000	EASY TACTIC LTD 7,000% 18-25/04/2021	USD	166 109	0,01	300 000	METLIFE INC 06-15/12/2036 FRN	USD	272 067	0,02
	<i>Bermudes</i>		85 502	0,01	180 000	MORGAN STANLEY 17-22/07/2028 FRN	USD	146 539	0,01
100 000	MARVELL TECHNOLOGY 4,200% 18-22/06/2023	USD	85 502	0,01	209 000	MORGAN STANLEY 17-23/10/2026 FRN	EUR	205 648	0,01
	Obligations à taux flottant		70 023 613	4,68	468 501	STACR 2015-DNA2 M2 15-25/12/2027 FRN	USD	410 187	0,03
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		36 027 910	2,39	250 000	VIACOM INC 17-28/02/2057 FRN	USD	204 627	0,01
105 000	ANDEAVOR LOGISTICS 17-31/12/2049 FRN	USD	88 982	0,01	600 000	WELLS FARGO & CO 17-22/05/2028 FRN	USD	491 573	0,03
900 000	BANK OF AMERICA CORP 18-20/12/2023 FRN	USD	747 789	0,05		<i>Iles Caïmans</i>		10 947 516	0,75
1 140 000	BX 2018-BIOA C 18-15/03/2037 FRN	USD	975 852	0,07	800 000	AMMC 2012-11A BR2 18-30/04/2031 FRN	USD	682 834	0,05
509 842	CAS 2014-C04 1M2 14-25/11/2024 FRN	USD	499 754	0,03	775 000	AMMC 2015-16A BR 17-14/04/2029 FRN	USD	664 550	0,04
193 823	CAS 2016-C03 2M1 16-25/10/2028 FRN	USD	166 808	0,01	550 000	AMMC 2017-20A B 17-17/04/2029 FRN	USD	471 962	0,03
300 000	FEDEX CORP 16-11/04/2019 FRN	EUR	300 981	0,02	800 000	ANHC 2016-9A B 16-15/01/2029 FRN	USD	686 840	0,05
4 449 536	FHR 3954 GS 11-15/11/2041 FRN	USD	573 195	0,04	800 000	BLUEM 2012-2A BR 16-20/11/2028 FRN	USD	686 099	0,05
1 213 333	FHR 4092 HS 12-15/08/2042 FRN	USD	158 698	0,01	1 000 000	CGMS 2016-4A A2 16-20/10/2027 FRN	USD	857 789	0,06
6 101 042	FHS 300 S1 13-15/01/2043 FRN	USD	794 315	0,05	650 000	DRSLF 2014-33A BR 16-15/10/2028 FRN	USD	558 507	0,04
4 783 344	FNR 2006-109 SH 06-25/11/2036 FRN	USD	667 565	0,04	750 000	FLAT 2017-1A B 17-15/05/2030 FRN	USD	644 013	0,04
934 187	FNR 2012-15 S 12-25/03/2042 FRN	USD	122 807	0,01	900 000	HLM 11A-17 B 17-06/05/2030 FRN	USD	772 115	0,05
933 214	FNR 2012-16 HS 12-25/03/2042 FRN	USD	135 179	0,01	500 000	LCM 17A BR 16-15/10/2026 FRN	USD	428 374	0,03
1 445 158	FNR 2012-99 SD 12-25/09/2042 FRN	USD	242 602	0,02	650 000	MAGNE 2014-8A BR2 18-15/04/2031 FRN	USD	558 815	0,04
1 496 228	FNR 2012-99 SK 12-25/09/2042 FRN	USD	269 903	0,02	800 000	MDPK 2017-25A A2 17-25/04/2029 FRN	USD	687 669	0,05
9 284 187	FNR 2013-72 SY 13-25/07/2043 FRN	USD	1 402 150	0,09	700 000	OCT30 2017-1A A2 17-17/03/2030 FRN	USD	601 212	0,04
4 065 182	FNR 2013-75 SA 13-25/07/2043 FRN	USD	616 689	0,04	800 000	OZLMF 2012-1A A1R2 17-23/07/2029 FRN	USD	686 830	0,05
5 542 307	FNR 2015-66 AS 15-25/09/2045 FRN	USD	633 123	0,04	735 000	RACEP 2013-8A BR 17-20/02/2030 FRN	USD	630 306	0,04
3 958 037	FNR 2016-4 DS 16-25/02/2046 FRN	USD	616 708	0,04	700 000	RIN 2017-1A A 17-20/10/2028 FRN	USD	600 305	0,04
4 097 529	FNR 2017-60 SM 17-25/08/2047 FRN	USD	700 669	0,05	850 000	VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	729 296	0,05
380 000	FREMF 2012-K23 C 12-25/10/2045 FRN	USD	320 864	0,02		<i>Pays-Bas</i>		8 447 831	0,56
440 000	FREMF 2013-K24 C 13-25/11/2045 FRN	USD	364 245	0,02	900 000	ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049 FRN	EUR	906 966	0,06
640 000	FREMF 2014-K37 C 14-25/01/2047 FRN	USD	546 353	0,04	200 000	BAYER CAP CORP NV 18-26/06/2022 FRN	EUR	200 840	0,01
2 000 000	FREMF 2015-K49 C 15-25/08/2025 FRN	USD	1 626 837	0,11	600 000	IBERDROLA INTL 17-31/12/2049 FRN	EUR	573 258	0,04
1 000 000	FREMF 2015-K50 C 15-25/10/2048 FRN	USD	811 347	0,05	200 000	ING BANK NV 14-25/02/2026 FRN	EUR	214 446	0,01
1 340 000	FREMF 2016-K58 C 16-25/09/2049 FRN	USD	1 073 383	0,07	410 000	ING VERZEKERING 14-08/04/2044 FRN	EUR	440 730	0,03
1 500 000	FREMF 2016-K60 C 16-25/12/2049 FRN	USD	1 185 519	0,08	1 250 000	KPN NV 13-29/03/2049 FRN	EUR	1 262 175	0,08
4 600 000	FREMF 2017-K69 B 17-25/10/2049 FRN	USD	3 801 485	0,25	130 000	NN GROUP NV 17-13/01/2048 FRN	EUR	136 354	0,01
660 000	FREMF 2017-K69 C 17-25/10/2049 FRN	USD	521 886	0,03	892 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15-25/03/2075 FRN	EUR	932 274	0,06
525 000	FREMF 2017-K726 C 17-25/07/2049 FRN	USD	434 227	0,03	900 000	TELEFONICA EUROP 13-29/09/2049 FRN	EUR	910 539	0,06
700 000	FREMF 2018-K72 C 18-25/12/2050 FRN	USD	557 331	0,04	500 000	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	525 835	0,04
5 798 227	GNR 2007-18 S 07-16/04/2037 FRN	USD	717 247	0,05	300 000	TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	327 027	0,02
770 599	GNR 2012-94 SB 12-20/07/2042 FRN	USD	129 492	0,01	500 000	TELEFONICA EUROP 16-31/12/2049 FRN	EUR	502 640	0,03
5 431 022	GNR 2014-161 PS 14-20/11/2044 FRN	USD	634 305	0,04	700 000	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	654 542	0,04

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	374 880	0,03		<i>Luxembourg</i>		272 224	0,02
100 000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	92 120	0,01	151 000	LECTA SA 16-01/08/2022 FRN	EUR	149 393	0,01
100 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 15-29/12/2049 FRN	EUR	98 521	0,01	100 000	TALANX FINANZ 12-15/06/2042 FRN	EUR	122 831	0,01
100 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 17-31/12/2049 FRN	EUR	97 500	0,01		<i>Portugal</i>		99 500	0,01
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATION FN 18-31/12/2049 FRN	EUR	197 184	0,01	100 000	CAIXA GERAL DEPO 18-28/06/2028 FRN	EUR	99 500	0,01
	<i>France</i>		4 583 979	0,31		Warrants, droits		54 324	0,00
100 000	AXA SA 14-20/05/2049 FRN	EUR	102 263	0,01	29 102	PHOENIX GROUP HOLDINGS NIL RTS 09/07/2018	GBP	54 324	0,00
350 000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	352 506	0,02		To be Announced (« TBA »)		29 548 331	1,95
1 500 000	CASINO GUICHARD 12-06/08/2019 FRN	EUR	1 553 175	0,10		Mortgage Backed Securities			
200 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 15-29/01/2049 FRN	EUR	206 120	0,01		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		29 548 331	1,95
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 18-29/01/2048 FRN	EUR	90 196	0,01	1 900 000	FGLMC 3,5 7/11 3,500% 11-15/01/2041	USD	1 617 168	0,11
100 000	GROUPAMA SA 14-28/05/2049 FRN	EUR	110 794	0,01	3 200 000	FGLMC 4 7/11 4,000% 11-15/01/2041	USD	2 793 028	0,19
500 000	NOVAFIVES 18-15/06/2025 FRN	EUR	488 085	0,03	400 000	FNCI 2,5 7/13 2,500% 13-25/04/2028	USD	332 748	0,02
100 000	ORANGE 14-28/02/2049 FRN	EUR	104 885	0,01	900 000	FNCI 3 7/13 3,000% 13-25/08/2027	USD	766 027	0,05
420 000	ORANGE 14-29/10/2049 FRN	EUR	452 042	0,03	600 000	FNCI 3,5 7/12 3,500% 12-25/04/2026	USD	519 999	0,03
300 000	ORANGE 14-29/12/2049 FRN	EUR	332 250	0,02	(300 000)	FNCL 3 7/13 3,000% 12-25/04/2043	USD	(248 678)	(0,02)
100 000	SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	96 371	0,01	3 300 000	FNCL 3,5 7/12 3,500% 12-25/10/2041	USD	2 810 533	0,19
100 000	TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	102 232	0,01	14 900 000	FNCL 4 7/13 4,000% 13-25/08/2041	USD	13 005 037	0,86
460 000	TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	495 310	0,03	200 000	FNCL 4,500% 10-25/09/2039	USD	178 258	0,01
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	97 750	0,01	1 300 000	FNCL 5 7/10 5,000% 10-25/10/2039	USD	1 179 553	0,08
	<i>Royaume-Uni</i>		3 239 823	0,22	3 800 000	G2SF 3 7/13 3,000% 13-20/04/2043	USD	3 181 448	0,21
1 682 000	CO-OP GRP HLD 11-08/07/2020 SR	GBP	2 049 687	0,14	1 400 000	G2SF 3,5 7/12 3,500% 12-20/03/2042	USD	1 202 090	0,08
670 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-07/09/2028 FRN	EUR	653 525	0,04	1 100 000	G2SF 4 7/11 4,000% 11-20/01/2041	USD	964 814	0,06
416 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	405 305	0,03	1 400 000	G2SF 4,5 7/11 4,500% 11-20/12/2040	USD	1 246 306	0,08
133 000	NATIONWIDE BLDG 18-08/03/2026 FRN	EUR	131 306	0,01		Autres valeurs mobilières		2 074 839	0,14
	<i>Australie</i>		2 254 795	0,15		Obligations		2 074 839	0,14
300 000	BHP BILLITON FIN 15-22/04/2076 FRN	EUR	327 060	0,02		<i>Venezuela</i>		834 568	0,06
1 877 000	ORIGIN ENERGY FIN 14-16/09/2074 FRN	EUR	1 927 735	0,13	3 480 000	VENEZUELA 11,750% 11-21/10/2026 DFLT	USD	834 568	0,06
	<i>Allemagne</i>		1 056 420	0,07		<i>France</i>		648 479	0,04
300 000	ALLIANZ SE 15-07/07/2045 FRN	EUR	296 754	0,02	675 000	LA FIN ATALIAN 5,125% 15/05/2025	EUR	648 479	0,04
500 000	RWE AG 12-29/03/2049 FRN	GBP	579 590	0,04		<i>Islande</i>		391 572	0,03
200 000	TALANX AG 17-05/12/2047 FRN	EUR	180 076	0,01	383 000	TEVA PHARMACEUTICAL F 4,500% 18-01/03/2025	EUR	391 572	0,03
	<i>Suède</i>		878 641	0,06		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		200 220	0,01
402 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK 16-31/10/2028 FRN	EUR	395 331	0,03	200 000	LEVI STRAUSS 3,375% 17-15/03/2027	EUR	200 220	0,01
156 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 18-02/03/2028 FRN	EUR	154 591	0,01		Instruments du marché monétaire		3 344 485	0,22
300 000	VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	328 719	0,02		<i>Argentine</i>		1 860 341	0,12
	<i>Mexique</i>		694 440	0,05	27 000 000	ARGENTINA LEBAC 0,000% 17-18/07/2018	ARS	783 649	0,05
690 000	AMERICA MOVIL SA 13-06/09/2073 FRN	EUR	694 440	0,05	1 237 600	BONO ARGDUO 4,500% 18-21/06/2019	USD	1 076 692	0,07
	<i>Suisse</i>		617 574	0,04		<i>Kazakhstan</i>		1 484 144	0,10
300 000	CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN	EUR	296 031	0,02	450 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-05/04/2019	KZT	1 042 128	0,07
323 000	UBS GROUP FUNDING 18-17/04/2025 FRN	EUR	321 543	0,02	42 000 000	KAZAKHSTAN 0,000% 18-18/01/2019	KZT	100 367	0,01
	<i>Italie</i>		589 408	0,03	148 320 000	NBK NOTE 0,000% 17-12/10/2018	KZT	341 649	0,02
350 000	ASSICURAZIONI GENERALI 15-27/10/2047 FRN	EUR	370 748	0,02		Actions/Parts de fonds d'investissements		137 557 011	9,14
232 000	ENEL S.P.A. 18-24/11/2078 FRN	EUR	218 660	0,01		<i>Irlande</i>		52 392 164	3,50
	<i>Autriche</i>		313 552	0,02	2 158 926,00	SPDR S&P US FINANCIAL SELECT	USD	52 392 164	3,50
200 000	OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	198 042	0,01		<i>Luxembourg</i>		38 384 116	2,55
100 000	UNIQA INSURANCE 15-27/07/2046 FRN	EUR	115 510	0,01	16 016,00	ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DNMC CRDT FD	EUR	17 115 498	1,14
					1 680,00	PARVEST BOND RMB - X - CAP	USD	1 488 740	0,10
					199 844,21	PARVEST MULTI- ASSET INCOME EMERGING - X - CAP	USD	19 779 878	1,31
						<i>France</i>		20 816 213	1,38
					15 376,93	BNP PARIBAS ABS OPPORTUNITIES - 49D	EUR	20 816 213	1,38

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

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

Portefeuille-titres au 30/06/2018

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
<i>Pays-Bas</i>				
287 874,00	BNP PARIBAS FUND III HIGH INCOME PROPERTY FUND - X - DIS	EUR	15 599 892	1,03
<i>Royaume-Uni</i>				
8 111 466,00	SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCT	GBP	10 364 626	0,68
Total portefeuille-titres			1 472 663 909	98,62

BNP Paribas L1 USA

Portefeuille-titres au 30/06/2018

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					78 023	ORACLE CORP	USD	3 437 693	0,50
			684 751 606	98,98	104 204	PFIZER INC	USD	3 780 521	0,55
					75 130	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	10 150 063	1,47
					172 365	PROGRESSIVE CORP	USD	10 195 390	1,47
					75 746	RALPH LAUREN CORP	USD	9 522 787	1,38
					62 586	RED HAT INC	USD	8 409 681	1,22
Actions			684 751 606	98,98	112 079	REPUBLIC SERVICES INC	USD	7 661 720	1,11
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>633 621 682</i>	<i>91,59</i>	10 813	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2 983 415	0,43
53 562	3M CO	USD	10 536 717	1,52	81 947	ROSS STORES INC	USD	6 945 008	1,00
75 756	ABBVIE INC	USD	7 018 793	1,01	51 533	S&P GLOBAL INC	USD	10 507 063	1,52
42 424	ADOBE SYSTEMS INC	USD	10 343 395	1,50	115 339	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	5 868 448	0,85
24 719	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	8 457 359	1,22	69 961	STATE STREET CORP	USD	6 512 669	0,94
104 656	ALLSTATE CORP	USD	9 551 953	1,38	173 330	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	5 785 755	0,84
98 954	AMEREN CORPORATION	USD	6 021 351	0,87	46 964	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	5 452 051	0,79
59 945	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8 385 107	1,21	53 347	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5 881 507	0,85
109 896	AMETEK INC	USD	7 930 095	1,15	111 538	TJX COMPANIES INC	USD	10 616 187	1,53
31 867	AMGEN INC	USD	5 882 330	0,85	83 871	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	7 088 777	1,02
103 112	AMPHENOL CORP - A	USD	8 986 211	1,30	51 081	TRAVELERS COS INC/THE	USD	6 249 250	0,90
40 644	ANTHEM INC	USD	9 674 491	1,40	75 267	TYSON FOODS INC - A	USD	5 182 133	0,75
70 026	APPLIED MATERIALS INC	USD	3 234 501	0,47	145 014	UNDER ARMOUR INC - A	USD	3 259 915	0,47
28 265	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3 791 467	0,55	42 343	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10 388 432	1,50
56 106	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	10 472 185	1,51	109 075	UNUM GROUP	USD	4 034 684	0,58
68 577	BEST BUY CO INC	USD	5 114 473	0,74	165 807	US BANCORP	USD	8 293 666	1,20
18 881	BIOGEN INC	USD	5 480 021	0,79	45 000	VALERO ENERGY CORP	USD	4 987 350	0,72
31 308	BOEING CO/THE	USD	10 504 147	1,52	88 694	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	10 086 282	1,46
76 854	CBRE GROUP INC - A	USD	3 669 010	0,53	38 604	VERISIGN INC	USD	5 304 962	0,77
15 256	CINTAS CORP	USD	2 823 428	0,41	76 411	VF CORP	USD	6 229 025	0,90
79 209	CLOROX COMPANY	USD	10 713 017	1,54	79 045	VISA INC - A	USD	10 469 510	1,51
63 966	CME GROUP INC	USD	10 485 307	1,52	19 496	WW GRAINGER INC	USD	6 012 566	0,87
198 237	DELTA AIR LINES INC	USD	9 820 661	1,42	33 100	XYLEM INC	USD	2 230 278	0,32
35 054	DTE ENERGY COMPANY	USD	3 632 646	0,53	61 285	ZOETIS INC	USD	5 220 869	0,75
36 000	DXC TECHNOLOGY CO	USD	2 901 960	0,42		<i>Irlande</i>		<i>20 793 087</i>	<i>3,00</i>
68 902	ESTEE LAUDER COMPANIES - A	USD	9 831 626	1,42	65 395	ACCENTURE PLC - A	USD	10 697 968	1,54
93 436	FASTENAL CO	USD	4 497 075	0,65	63 135	ALLEGION PLC - W/I	USD	4 884 124	0,71
294 257	FIRSTENERGY CORP	USD	10 566 769	1,53	92 279	SEAGATE TECHNOLOGY	USD	5 210 995	0,75
131 658	FISERV INC	USD	9 754 541	1,41		<i>Iles Vierges britanniques</i>		<i>9 954 436</i>	<i>1,44</i>
133 592	GAP INC / THE	USD	4 327 045	0,63	149 466	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	9 954 436	1,44
102 709	GILEAD SCIENCES INC	USD	7 275 906	1,05		<i>Royaume-Uni</i>		<i>8 879 700</i>	<i>1,28</i>
317 791	H&R BLOCK INC	USD	7 239 279	1,05	64 735	AON PLC	USD	8 879 700	1,28
73 425	HARRIS CORP	USD	10 612 850	1,53		<i>Bermudes</i>		<i>7 861 673</i>	<i>1,14</i>
63 039	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	3 223 184	0,47	34 110	EVEREST RE GROUP LTD	USD	7 861 673	1,14
27 881	HOME DEPOT INC	USD	5 439 583	0,79		<i>Suisse</i>		<i>3 641 028</i>	<i>0,53</i>
70 694	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10 183 471	1,47	28 665	CHUBB LTD	USD	3 641 028	0,53
49 782	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	10 792 240	1,55		Total portefeuille-titres		684 751 606	98,98
47 502	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	6 580 927	0,95					
203 000	INTEL CORP	USD	10 091 130	1,46					
50 709	INTUIT INC	USD	10 360 102	1,50					
306 276	INVESCO LTD	USD	8 134 691	1,18					
81 016	JOHNSON & JOHNSON	USD	9 830 481	1,42					
75 947	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	8 000 257	1,16					
79 056	KOHL'S CORP	USD	5 763 182	0,83					
90 103	L BRANDS INC	USD	3 322 999	0,48					
27 725	LAM RESEARCH CORP	USD	4 792 266	0,69					
91 000	MACYS INC	USD	3 406 130	0,49					
98 254	MARSH & MCLENNAN COS	USD	8 053 880	1,16					
53 482	MASTERCARD INC - A	USD	10 510 283	1,52					
64 889	MCDONALDS CORP	USD	10 167 457	1,47					
15 947	METTLER - TOLEDO INTERNATIONAL	USD	9 227 413	1,33					
161 730	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8 481 121	1,23					
59 505	MOODYS CORP	USD	10 149 173	1,47					
75 003	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	8 728 099	1,26					
57 510	MSCI INC	USD	9 513 879	1,38					
63 380	NEXTERA ENERGY INC	USD	10 586 361	1,53					

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

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Note 1 - Informations générales*a) Evénements survenus au cours de la période close le 30 juin 2018*

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

Compartiment fusionné :

Compartiment	Date	Evénement
USA	29 juin 2018	Absorption du Fonds commun français

Classes d'actions activées:

Compartiment	Date	Evénements
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 »

b) Compartiments ouverts

Tous les compartiments dont les portefeuilles sont détaillés dans le présent document sont disponibles à la souscription au 30 juin 2018.

c) Structures maître-nourricier

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

Compartiment maître	Compartiment nourricier
PARVEST Bond Euro High Yield	BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield
PARVEST Bond World Emerging Local	BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local
PARVEST Convertible Bond World	BNP Paribas L1 Convertible Bond World
PARVEST Equity World Emerging	BNP Paribas L1 Equity World Emerging
PARWORLD Quant Equity World Guru	BNP Paribas L1 Equity World Guru
PARVEST Equity Best Selection World	BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

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.

d) Eligibilité au Plan d'Epargne en Actions (PEA)

Du fait de leur éligibilité au Plan d'Epargne 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

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

Le présent rapport semestriel est préparé sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire au 29 juin 2018.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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 la période du 1 janvier 2018 au 30 juin 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.

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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

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/la dépréciation non réalisée est indiquée dans l'Etat des actifs nets à la rubrique « Plus-value/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) En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit un ou plusieurs paiements liés à l'inflation du vendeur de l'inflation (« payeur de 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 réplique 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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

l) 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 Back Securities » figurent dans les portefeuilles de titres au 30 juin 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.

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 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 « Privilege » s'applique également à toutes les sous-catégories et classes d'actions incluant le terme « Privilege » dans leur dénomination.

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

Compartiment	Classic	I	Life	N	Privilege
Bond Euro High Yield	1,20%	S/O	1,085%	1,20%	S/O jusqu'au 5 janvier 2018, 0,60% depuis le 6 janvier 2018
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	1,385%	1,40%	0,70%
Bond World Plus	0,75%	0,30%	0,635%	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	1,085%	1,20%	0,65%
Equity Euro	1,50%	0,55%	1,385%	1,50%	0,75%
Equity Europe	1,50%	0,55%	1,385%	1,50%	0,75%
Equity Europe DEFI	1,50%	0,75%	S/O	1,50%	0,75%
Equity USA Core	1,50%	0,55%	1,385%	1,50%	0,75%
Equity World Emerging	1,75%	S/O	1,635%	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%	1,385%	1,50%	0,75%
Multi-Asset Income	1,25%	0,65%	1,235%	1,25%	0,65%
USA	1,50%	0,75% ⁽¹⁾	S/O	1,50%	0,75%

¹ ramené à 0,60% pour la classe d'actions « I Plus ».

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

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 paiement :

Mois	Date d'enregistrement ⁽¹⁾	Date de VNI ex-dividende ⁽²⁾	Date de paiement ⁽³⁾
Janvier	18	19	31 janvier 2018
Février	15	16	28 février 2018
Mars	19	20	3 avril 2018
Avril	17	18	30 avril 2018
Mai	17	18	31 mai 2018
Juin	19	20	2 juillet 2018

⁽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 ouvrable 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 25 avril 2018 :

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
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 Euro	Classic - Distribution	EUR	5,98
Equity Europe	Classic - Distribution	EUR	0,59
Equity Europe	Privilege - Distribution	EUR	3,91
Equity USA Core	Classic - Distribution	USD	2,57
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

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Compartiment	Classe	Devise	Dividende
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

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

Compartiment	Classe
Bond Euro Premium	Classic - Distribution
Bond Euro Premium	Privilege - Distribution
Bond Europe Plus	Classic - Distribution
Bond Europe Plus	Classic New Distri - 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 différente de la devise de référence du compartiment concerné au 30 juin 2018 :

1 EUR =	1,58020 AUD
1 EUR =	7,73830 CNH
1 EUR =	9,15995 HKD
1 EUR =	329,12500 HUF
1 EUR =	1,59195 SGD
1 EUR =	1,16755 USD

Note 10 - Contrats futures

Au 30 juin 2018, les positions suivantes étaient ouvertes :

Bond Europe Plus

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-valeur nette non réalisée (en EUR)
EUR	193	A	EURO-BUND FUTURE	06/09/2018	31 372 150	354 140
EUR	151	A	EURO-SCHATZ FUTURE	06/09/2018	16 924 835	16 095
EUR	10	V	EURO-BOBL FUTURE	06/09/2018	1 321 700	(4 230)
USD	37	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	19/09/2018	5 056 582	(121 983)
USD	122	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	22 134 411	(7 989)
USD	872	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	84 856 484	(261 487)
GBP	44	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	26/09/2018	6 122 734	29 943
JPY	3	A	JPN 10Y BOND (TSE)	12/09/2018	3 501 446	3 015
EUR	110	A	EURO-BTP FUTURE	06/09/2018	13 996 400	87 930

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond Europe Plus (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	43	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	06/09/2018	6 645 220	(108 790)
CAD	38	V	CAN 10YR BOND FUTURE	19/09/2018	3 382 479	234
USD	224	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	19/09/2018	23 058 541	180 171
USD	49	V	US LONG BOND FUTURE (CBT)	19/09/2018	6 085 392	(122 298)
AUD	21	V	AUST 10 YR BONDS FUTURE	17/09/2018	1 741 198	(8 732)
AUD	35	A	AUST 3 YR BONDS	17/09/2018	2 476 147	3 117
USD	78	A	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	19/09/2018	8 566 898	99 608
EUR	2	A	EURO BUXL 30Y BONDS	06/09/2018	355 400	5 760
					Total :	144 504

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 569 173 EUR.

Bond World Plus

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	189	A	EURO-BUND FUTURE	06/09/2018	30 721 950	372 449
EUR	82	A	EURO-SCHATZ FUTURE	06/09/2018	9 190 970	9 070
EUR	85	V	EURO-BOBL FUTURE	06/09/2018	11 234 450	(55 690)
USD	81	V	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	19/09/2018	11 069 815	(267 280)
USD	296	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	53 703 161	(14 105)
USD	1 241	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	120 764 790	(396 553)
GBP	85	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	26/09/2018	11 828 009	47 074
JPY	29	A	JPN 10Y BOND (TSE)	12/09/2018	33 847 315	29 152
EUR	94	A	EURO-BTP FUTURE	06/09/2018	11 960 560	74 690
EUR	181	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	06/09/2018	27 971 740	(362 000)
CAD	66	V	CAN 10YR BOND FUTURE	19/09/2018	5 874 832	430
USD	443	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	19/09/2018	45 602 383	269 715
USD	32	V	US LONG BOND FUTURE (CBT)	19/09/2018	3 974 134	(79 861)
AUD	5	V	AUST 10 YR BONDS FUTURE	17/09/2018	414 236	(1 774)
AUD	81	A	AUST 3 YR BONDS	17/09/2018	5 730 630	7 298

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond World Plus (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
USD	122	A	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	19/09/2018	13 399 506	145 617
EUR	16	A	EURO BUXL 30Y BONDS	06/09/2018	2 843 200	46 080
Total :						(175 688)

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 3 179 266 EUR.

Equity Europe DEFI

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	694	A	MSCI EUROPE NR	21/09/2018	14 959 170	(138 375)
Total :						(138 375)

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 470 697 EUR.

Multi-Asset Income

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	6	V	EURO-BUND FUTURE	06/09/2018	975 300	(6 180)
EUR	9	V	EURO-SCHATZ FUTURE	06/09/2018	1 008 765	(45)
EUR	1 541	V	EURO-BOBL FUTURE	06/09/2018	203 673 970	(1 608 090)
USD	40	A	ULTRA LONG TERM US TREASURY BOND FUTURE	19/09/2018	5 466 575	131 685
USD	2	V	US 2YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	362 859	134
USD	250	V	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	24 328 120	(83 622)
USD	2 464	A	US 5YR NOTE FUTURE (CBT)	28/09/2018	239 777 955	833 760
GBP	7	A	LONG GILT FUTURE (LIFFE)	26/09/2018	974 071	1 346
EUR	5	A	EURO-BTP FUTURE	06/09/2018	636 200	3 850
USD	713	V	S&P 500 E-MINI FUTURE	21/09/2018	83 098 347	2 048 833
EUR	43	V	EURO OAT FUTURE FRENCH GOVT BD 10YR 6%	06/09/2018	6 645 220	(81 420)
USD	2 739	A	E-MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX	21/09/2018	124 721 798	(10 169 642)
CAD	19	V	CAN 10YR BOND FUTURE	19/09/2018	1 691 239	124
USD	81	A	US 10YR NOTE FUTURE (CBT)	19/09/2018	8 338 133	2 248
USD	106	V	US LONG BOND FUTURE (CBT)	19/09/2018	13 164 318	(264 563)
AUD	1	A	AUST 10 YR BONDS FUTURE	17/09/2018	82 085	(129)
AUD	10	A	AUST 3 YR BONDS	17/09/2018	706 367	264
USD	37	A	ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	19/09/2018	4 063 785	36 575

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Multi-Asset Income (suite)

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en EUR)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	2 676	A	EURO STOXX 50 - FUTURE	21/09/2018	90 743 160	(2 114 040)
JPY	527	A	NIKKEI 225 (SGX)	13/09/2018	45 314 509	(113 193)
Total :						(11 382 105)

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 28 998 915 EUR.

USA

Devise	Quantité	Achat/Vente	Description	Echéance	Nominal (en USD)	Plus/(moins)-value nette non réalisée (en USD)
USD	385	A	S&P 500 E-MINI FUTURE	21/09/2018	52 388 875	(1 173 737)
Total :						(1 173 737)

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 3 543 413 USD.

Courtier pour les contrats futures :

BNP Paribas Paris

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 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 Europe Plus

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	13 334 997	AUD	12 936 984
BRL	12 607 560	BRL	18 135 454
CAD	26 189 431	CAD	28 208 113
CHF	3 033 453	CHF	4 065 317
CLP	1 209 264 364	CLP	1 456 258 502
CNH	3 742 500	CNH	3 726 295
COP	7 293 417 064	COP	10 709 071 177
CZK	13 066 508	CZK	13 066 378
EUR	151 709 492	EUR	109 048 054
GBP	13 475 985	GBP	16 734 529
HUF	268 270 959	HKD	8 264 844
IDR	26 256 456 894	HUF	268 271 577
INR	127 775 164	IDR	36 388 567 795
JPY	2 616 522 410	INR	139 925 090
KRW	1 017 833 637	JPY	2 195 181 534
MXN	84 924 872	KRW	1 226 508 042
NOK	27 830 426	MXN	88 475 304
NZD	14 345 875	NOK	30 891 578
PEN	2 921 208	NZD	12 983 510
PLN	5 811 241	PEN	3 525 254
RON	7 733 378	PLN	5 808 216
RUB	150 125 344	RON	7 815 296
SEK	176 439 748	RUB	186 888 974
SGD	2 229 031	SEK	105 303 759
THB	76 553 338	SGD	2 762 965
TRY	6 219 278	THB	76 445 027
TWD	18 084 911	TRY	7 186 771
USD	94 811 829	TWD	24 432 529

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond Europe Plus (suite)

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
ZAR	48 443 013	USD	146 046 247
		ZAR	51 656 666
		Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(2 344 591)

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 octobre 2018.

Bond World Plus

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
AUD	22 223 962	AUD	13 617 551
BRL	25 064 589	BRL	35 347 730
CAD	35 195 582	CAD	29 500 436
CHF	4 163 054	CHF	3 162 625
CLP	2 338 362 755	CLP	2 556 380 405
CNH	127 789 824	CNH	127 801 906
CNY	10 652 000	COP	22 591 317 009
COP	15 063 642 569	CZK	22 096 699
CZK	23 741 796	DKK	2 545 000
DKK	10 125 000	EUR	320 598 419
EUR	269 224 264	GBP	10 359 355
GBP	17 257 672	HKD	7 968 657
HUF	874 601 339	HUF	793 523 051
IDR	66 609 622 896	IDR	80 848 855 378
ILS	3 732 000	ILS	1 915 000
INR	167 443 936	INR	271 735 283
JPY	10 491 906 672	JPY	3 456 394 050
KRW	14 405 274 028	KRW	9 409 160 419
MXN	215 729 657	MXN	194 309 853
MYR	1 780 000	MYR	5 791 138
NOK	33 839 015	NOK	31 765 659
NZD	15 547 818	NZD	13 318 916
PEN	6 450 437	PEN	7 152 000
PLN	19 164 935	PLN	17 876 357
RON	17 059 261	RON	17 052 721
RUB	250 386 559	RUB	380 949 042
SEK	365 039 960	SEK	190 662 734
SGD	4 895 245	SGD	4 317 427
THB	237 480 316	THB	226 198 519
TRY	12 362 436	TRY	11 529 936
TWD	18 407 543	TWD	24 869 719
USD	238 547 060	USD	284 059 645
ZAR	87 339 754	ZAR	89 348 834
		Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(1 808 103)

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 18 octobre 2018.

Convertible Bond Best Selection Europe

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	17 732 659	CHF	3 500 000
		GBP	160 000
		SEK	6 000 000
		USD	16 200 000
		Plus-value nette non réalisée (en EUR)	105 929

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 23 juillet 2018.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Convertible Bond World

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	213 476 913	EUR	10 163 562
USD	11 800 000	USD	248 200 000
Plus-value nette non réalisée (en EUR)			1 180 559

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 23 juillet 2018.

Equity USA Core

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	3 415 933	EUR	102 656
USD	119 090	USD	3 971 360
Plus-value nette non réalisée (en USD)			22 662

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 23 juillet 2018.

Multi-Asset Income

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
ARS	54 943 415	ARS	80 231 477
AUD	2 122 813	AUD	39 392 048
BRL	75 240 870	BRL	48 340 108
CHF	1 405 000	CAD	3 600 000
CLP	3 664 114 505	CHF	40 550 000
CNH	63 945 092	CLP	3 060 541 351
COP	34 602 988 397	CNH	63 971 177
CZK	167 314 000	COP	35 880 844 749
EUR	1 257 066 323	CZK	42 900 000
GBP	6 483 589	DKK	16 350 000
HKD	6 028 296	EUR	409 798 380
HUF	4 906 580 464	GBP	104 924 042
IDR	144 308 377 614	HKD	108 519 633
INR	140 000 000	HUF	3 156 734 970
JPY	3 947 749 000	IDR	134 035 153 343
MXN	174 210 194	INR	270 198 493
PEN	5 732 415	JPY	5 436 792 747
PHP	19 829 023	MXN	196 918 276
PLN	66 916 387	NOK	59 765 106
RON	44 424 420	NZD	750 000
RUB	737 204 388	PEN	20 460 000
SEK	15 600 000	PHP	18 200 000
SGD	4 173 103	PLN	47 732 524
THB	632 386 968	RON	42 567 260
TRY	87 188 387	RUB	812 723 309
USD	449 551 518	SEK	280 500 000
UYU	15 937 075	SGD	15 828 971
ZAR	164 042 129	THB	413 923 067
		TRY	106 972 060
		USD	1 198 384 185
		UYU	16 176 000
		ZAR	146 614 825
Moins-value nette non réalisée (en EUR)			(11 533 562)

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 7 décembre 2018.

USA

Devise	Montant des achats	Devise	Montant des ventes
EUR	10 322	USD	12 000
Plus-value nette non réalisée (en USD)			71

Au 30 juin 2018, l'échéance maximale de tous les contrats ouverts est le 23 juillet 2018.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Contreparties aux contrats de change à terme :

Barclays Bank Plc Wholesale 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
 UBS Ltd London

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
850 000	USD	20/12/2022	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
3 600 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%
7 300 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%
1 000 000	USD	20/06/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00-15/01/2030	1,000%
800 000	USD	20/06/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	1,000%
4 300 000	USD	20/06/2023	CDX EM CDSI S29 5Y PRC 20/06/2023	1,000%
4 300 000	USD	20/06/2023	CDX EM CDSI S29 5Y PRC 20/06/2023	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13-07/01/2025	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10-13/03/2020	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
900 000	USD	20/06/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-09/03/2020	1,000%

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond Europe Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
900 000	USD	20/06/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
3 700 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	145 118

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
12 600 000	USD	20/03/2020	CITIGROUP INC 6,125% 08-15/05/2018	1,000%
12 600 000	USD	20/03/2020	GOLDMAN SACHS 5,95% 08-18/01/2018	1,000%
500 000	USD	20/12/2021	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
700 000	USD	20/12/2021	CHILE 3,875% 10-05/08/2020	1,000%
600 000	USD	20/12/2021	COLOMBIA REP OF 10,375% 03-28/01/2033	1,000%
1 500 000	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%
2 200 000	USD	20/12/2022	1,000%	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023
14 100 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%
3 000 000	USD	20/06/2023	ARGENTINA 7,5% 17-20/12/2022	1,000%
3 200 000	USD	20/06/2023	INDONESIA (REP) 5,875% 10-13/03/2020	1,000%
3 200 000	USD	20/06/2023	PHILIPPINES (REP) 10,625% 00-16/03/2025	1,000%
3 200 000	USD	20/06/2023	REPUBLIC OF PERU 8,75% 03-21/11/2033	1,000%
3 200 000	USD	20/06/2023	RUSSIAN FEDERATION 00-31/03/2030 STEP UP	1,000%
3 200 000	USD	20/06/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17-28/03/2027	1,000%
3 300 000	USD	20/06/2023	BRAZIL REP OF 4,25% 13-07/01/2025	1,000%
3 300 000	USD	20/06/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10-09/03/2020	1,000%
15 425 000	USD	20/06/2023	CDX EM CDSI S29 5Y PRC 20/06/2023	1,000%
15 425 000	USD	20/06/2023	CDX EM CDSI S29 5Y PRC 20/06/2023	1,000%
27 900 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond World Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
14 500 000	USD	20/06/2023	CDX HY CDSI S30 5Y PRC CORP 20/06/2023	5,000%
3 400 000	USD	20/06/2023	TURKEY REP OF 11,875% 00- 15/01/2030	1,000%
950 000	USD	17/10/2057	3,000%	CMBX AAA CDSI S8 PRC 17/10/2057
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 161 836

Multi-Asset Income

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
90 000 000	USD	20/12/2021	5,000%	CDX HY CDSI S27 5Y PRC CORP 20/12/2021
500 000	USD	20/06/2023	UNITED MEXICAN 4,15% 17- 28/03/2027	1,000%
700 000	USD	20/06/2023	COLOMBIA REP OF 10,375% 03-28/01/2033	1,000%
4 300 000	USD	20/06/2023	SOUTH AFRICA 5,5% 10- 09/03/2020	1,000%
2 125 000	USD	20/06/2023	1,000%	CHINA (PEOPLES) 7,5% 97- 20/06/2023
2 125 000	USD	20/06/2023	1,000%	CHINA (PEOPLES) 7,5% 97- 20/06/2023
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(5 666 375)

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 notionnel et du taux fixe) contre des revenus variables (produit du montant notionnel et du taux variable) et inversement. Ces montants sont calculés et constatés à chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire. Le montant à recevoir est inclus dans la rubrique « Autres actifs » de l'Etat des actifs nets et le montant à payer est inclus dans la rubrique « Autres passifs » de l'Etat des actifs nets.

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
10 250 000	SGD	12/05/2020	SGD SWAP 6 M	2,100%
32 000 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
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
2 000 000 000	KRW	02/03/2023	2,275%	KRW CD 3 M
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%
4 000 000 000	COP	19/06/2023	5,554%	COLOMBIA IBR OVERNIGHT INTERBANK REF RATE

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond Europe Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
500 000 000	HUF	29/06/2023	1,900%	BUDAPEST INTERBANK OFFER RATE 6 M
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
1 620 000 000	COP	20/06/2028	6,169%	COLOMBIA IBR OVERNIGHT INTERBANK REF RATE
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%
520 750 000	JPY	01/07/2046	0,266%	LIBOR 6 M JPY
5 180 000	GBP	04/04/2048	1,495%	LIBOR 6 M GBP
5 180 000	GBP	04/04/2048	LIBOR 6 M GBP	1,495%
2 500 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(118 766)

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%
29 250 000	SGD	12/05/2020	SGD SWAP 6 M	2,100%
26 000 000	USD	16/09/2020	2,903%	LIBOR 3 M USD
43 400 000	GBP	17/01/2021	LIBOR 6 M GBP	1,105%
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%
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%
22 500 000	MXN	22/09/2022	MEXICO MXI THIE 28 D	6,730%
128 400 000	USD	31/01/2023	2,713%	LIBOR 3 M USD
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%
9 000 000 000	COP	19/06/2023	5,554%	COLOMBIA IBR OVERNIGHT INTERBANK REF RATE
3 000 000 000	KRW	20/06/2023	KRW CD 3 M	2,158%
20 000 000	CZK	29/06/2023	PRAGUE INTERBANK OFFER RATE 6 M	1,873%
700 000 000	HUF	29/06/2023	1,900%	BUDAPEST INTERBANK OFFER RATE 6 M
13 000 000	USD	20/09/2023	2,962%	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
950 000	ILS	19/04/2027	TELBOR 3 M ILS	1,970%
1 300 000	ILS	15/05/2027	TELBOR 3 M ILS	1,960%
28 400 000	THB	24/10/2027	THAILAND 6 M FIXING RATE	2,261%
18 050 000	MXN	15/11/2027	MEXICO MXI THIE 28 D	7,470%
6 850 000 000	KRW	01/02/2028	KRW CD 3 M	2,425%

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond World Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
4 430 000 000	COP	20/06/2028	6,169%	COLOMBIA IBR OVERNIGHT INTERBANK REF RATE
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%
947 000 000	JPY	16/10/2034	LIBOR 6 M JPY	1,398%
580 000 000	KRW	27/09/2037	KRW CD 3 M	2,035%
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
6 675 000	GBP	04/04/2048	1,495%	LIBOR 6 M GBP
6 675 000	GBP	04/04/2048	LIBOR 6 M GBP	1,495%
6 550 000	USD	05/03/2050	2,986%	LIBOR 3 M USD
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	1 428 321

Multi-Asset Income

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
16 000 000	USD	16/09/2020	2,903%	LIBOR 3 M USD
1 000 000 000	KRW	02/03/2023	2,275%	KRW CD 3 M
8 000 000 000	KRW	23/05/2023	2,283%	KRW CD 3 M
350 000 000	THB	21/06/2023	THAILAND 6 M FIXING RATE	2,120%
8 000 000	USD	20/09/2023	2,962%	LIBOR 3 M USD
7 330 000 000	COP	20/06/2028	6,169%	COLOMBIA IBR OVERNIGHT INTERBANK REF RATE
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(76 411)

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.

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
3 920 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
8 880 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
4 360 000	USD	16/03/2023	2,231%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
4 360 000	USD	16/03/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,231%
3 920 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
5 180 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,402%
8 880 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond Europe Plus (suite)

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
4 470 000	USD	20/02/2028	2,320%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
1 320 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
540 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
440 000	GBP	15/01/2068	3,347%	UK RPI NSA
			Moins-value nette non réalisée (en EUR)	(6 084)

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
5 250 000	GBP	11/01/2023	3,365%	UK RPI NSA
23 270 000	USD	14/02/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,168%
11 275 000	USD	16/03/2023	2,231%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
11 275 000	USD	16/03/2023	US CPI URBAN CONSUMERS NSA	2,231%
5 250 000	GBP	11/01/2028	UK RPI NSA	3,426%
6 925 000	GBP	15/01/2028	UK RPI NSA	3,403%
23 270 000	USD	14/02/2028	2,295%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
11 750 000	USD	20/02/2028	2,320%	US CPI URBAN CONSUMERS NSA
1 870 000	GBP	25/08/2047	UK RPI NSA	3,470%
770 000	GBP	25/08/2067	3,317%	UK RPI NSA
575 000	GBP	15/01/2068	3,345%	UK RPI NSA
			Plus-value nette non réalisée (en EUR)	6 800

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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
41 500 000	45,05%	BARCLAYS BANK LONDON, UNITED KINGDOM	EUR	07/12/2018	EURIBOR 3M -0,03%	IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN
51 500 000	55,9%	SOCIETE GENERALE PARIS, FRANCE	EUR	07/12/2018	EURIBOR 3M -0,04%	IBOXX EURO SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 TOTAL RETURN
86 000 000	93,35%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	07/02/2019	PERFORMANCE OF BASKET SHARES ¹	EURIBOR 3M +0,14%
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	121 446

¹Le panier d'actions se compose comme suit :

ACCOR SA	CARREFOUR SA	ORANGE
AIR LIQUIDE SA	DAIMLER AG - REG	RENAULT SA
AIRBUS SE	DANONE	SANOFI AVENTIS
ANHEUSER - BUSCH INBEV SA/NV	ESSILOR INTERNATIONAL	SCHNEIDER ELECTRIC SE
ASML HOLDING NV	IBERDROLA SA	SIEMENS AG - REG
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ING GROEP NV	SOCIETE GENERALE SA
BANCO SANTANDER SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	TOTAL SA
BNP PARIBAS	LOREAL	

Multi-Asset Income

Valeur nominale	% des actifs engagés	Contrepartie	Devise	Echéance	Flux payés	Flux reçus
85 000 000	5,69%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	02/08/2018	EURIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO EU ER INDEX
29 000 000	1,94%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	GBP	02/08/2018	LIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO UK ER INDEX
57 000 000	3,82%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	02/08/2018	LIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO US ER INDEX
67 000 000	4,49%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	EUR	10/12/2018	EURIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO EU ER INDEX
45 000 000	3,01%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	GBP	10/12/2018	LIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO UK ER INDEX
10 600 000	0,71%	BNP PARIBAS PARIS, FRANCE	USD	10/12/2018	LIBOR 3M	BNP PARIBAS LEO US ER INDEX
					Plus-value nette non réalisée (en EUR)	614 454

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Contreparties aux contrats de swaps :

Barclays Bank London, United Kingdom
 BNP Paribas London Branch, United Kingdom
 BNP Paribas Paris, France
 Citigroup Global Market, United Kingdom
 Crédit Suisse International, 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 30 juin 2018, les positions ouvertes sur options sont les suivantes :

Bond Europe Plus

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
USD	310	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 117.5	24/08/2018	117,500	31 197 808	16 593
USD	12	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 124	24/08/2018	124,000	1 274 464	482
						Total :	17 075

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 1 569 173 EUR.

Bond World Plus

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
USD	788	A	PUT US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 117.5	24/08/2018	117,500	79 302 814	42 182
USD	14	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 119.5	24/08/2018	119,500	1 432 915	12 928
USD	34	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 124	24/08/2018	124,000	3 610 980	1 366
						Total :	56 476

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 3 179 266 EUR.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Multi-Asset Income

Devise	Quantité	Achat/ Vente	Description	Date de maturité	Strike	Nominal (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)
EUR	69 000 000	A	CALL GBP / EUR 23/08/2018 0.94	23/08/2018	0,940	73 342 003	14 628
EUR	3 150	A	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/09/2018 3200	21/09/2018	3 200,000	100 800 000	1 363 950
EUR	3 600	A	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 17/08/2018 3600	17/08/2018	3 600,000	129 600 000	183 600
USD	10	A	CALL US 10YR NOTE FUTURE (CBT) 24/08/2018 119.5	24/08/2018	119,500	1 023 511	9 234
						Total :	1 571 412

Au 30 juin 2018, l'appel de marge lié aux contrats futures et/ou options s'élevait à 28 998 915 EUR.

Contreparties aux options :

BNP Paribas Paris
Morgan Stanley London

Swaptions

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

Bond Europe Plus

Valeur nominale	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
10 585 000	USD	Swaption put on IRS	2,51%	04/07/2018	PUT ICE LIBOR USD 3 M 28/06/2018 2.51
13 500 000	USD	Swaption put on CDS	0,85%	18/07/2018	PUT CDX IG CDSI S30 5Y 18/07/2018 0.85
98 000 000	USD	Swaption call on IRS	2,6%	25/11/2019	CALL ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
22 540 000	USD	Swaption call on IRS	2,59%	25/11/2019	CALL ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
23 565 000	USD	Swaption put on IRS	2,5011%	02/07/2020	PUT ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.5011
2 320 000	GBP	Swaption put on IRS	3,872%	02/06/2023	PUT 6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)					130 757

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Bond World Plus

Valeur nominale	Devise	Désignation	Strike	Echéance	Flux
29 975 000	USD	Swaption put on IRS	2,51%	04/07/2018	PUT ICE LIBOR USD 3 M 28/06/2018 2.51
13 900 000	USD	Swaption put on CDS	0,85%	18/07/2018	PUT CDX IG CDSI S30 5Y 18/07/2018 0.85
104 600 000	USD	Swaption call on IRS	2,6%	25/11/2019	CALL ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.6
24 058 000	USD	Swaption call on IRS	2,59%	25/11/2019	CALL ICE LIBOR USD 3 M 25/11/2019 2.59
66 735 000	USD	Swaption put on IRS	2,5011%	02/07/2020	PUT ICE LIBOR USD 3 M 01/07/2020 2.5011
790 000	GBP	Swaption put on IRS	3,872%	02/06/2023	PUT 6-M GBP-LIBOR 02/06/2023 3.872
Valeur de marché (en EUR)					325 176

Contreparties aux swaptions :

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Citigroup Global Market
Royal Bank of Scotland

Note 14 - Prêt de titres

Au 30 juin 2018, la Société n'était engagée dans aucun contrat de prêt de titres.

Note 15 - Aperçu général de la garantie

Au 30 juin 2018, la SICAV avait constitué les garanties suivantes au profit des contreparties aux instruments financiers :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Euro Premium	EUR	1 200 000	Cash
Bond Europe Plus	EUR	3 100 000	Cash
Bond World Plus	EUR	5 370 000	Cash
Convertible Bond World	EUR	6 640 000	Cash
Multi-Asset Income	EUR	27 360 000	Cash

Au 30 juin 2018, les contreparties des instruments financiers ont immobilisé la garantie suivante au profit de la SICAV :

Compartiment	Devise	Garantie aux opérations de gré à gré	Type de garantie
Bond Euro Premium	EUR	1 260 000	Cash
Bond Europe Plus	EUR	790 000	Cash
Bond World Plus	EUR	6 460 000	Cash
Multi-Asset Income	EUR	4 630 000	Cash

Note 16 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Note 17 - Liste des Gestionnaires financiers

- 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 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
- River Road Asset Management LLC, en abrégé River Road

Compartiment	Gestionnaires financiers
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)
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 liquidités
Equity Europe DEFI Equity World Guru	<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	<u>BNPP AM France</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM UK</u> pour la gestion liquidités
Bond World Emerging Local	<u>BNPP AM UK</u> (y compris gestion FX et liquidités)
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>
Equity World Quality Focus	<u>BNPP AM UK</u>
Multi-Asset Income	<u>BNPP AM UK</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM Nederland</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM Asia</u> Sous-délégation à <u>River Road</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM USA</u> Sous-délégation à <u>BNPP AM France</u>

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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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. Ainsi, 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.

Note 20 - 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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

v. Divulguer 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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

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.

Notes aux états financiers au 30/06/2018

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.

Note 21 - Réglementation sur la transparence des opérations de financement sur titres et la réutilisation des collatéraux (SFTR)

Cette garantie 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
BARCLAYS BANK PLC LONDON	Cash	EUR	460 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
BNP PARIBAS	Cash	EUR	1 260 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	740 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)			EUR 2 460 000					

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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Cash	EUR	320 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
JP MORGAN SECURITIES PLC	Cash	EUR	530 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	Cash	EUR	1 690 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non
BNP PARIBAS	Cash	EUR	5 490 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
BNP PARIBAS	Cash	EUR	2 620 000	Moins d'un jour	Néant	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	S/O	Non

Notes aux états financiers au 30/06/2018

Nom de la contrepartie	Type	Devise du compartiment	Valeur de marché (absolue)	Echéance	Émetteurs	Conservation des collatéraux reçus	Conservation des collatéraux fournis	Réinvestissement
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Cash	EUR	7 600 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
SOCIETE GENERALE	Cash	EUR	5 790 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
UBS LIMITED	Cash	EUR	7 950 000	Moins d'un jour	Néant	S/O	Comptes groupés	S/O
Total (valeur absolue)		EUR	31 990 000					

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.

Informations destinées aux investisseurs suisses

Total Expense Ratios

Le Total Expense Ratio (TER) correspond à la somme de la Commission de Gestion et Autres Frais de la période rapportée à la moyenne des actifs nets de la catégorie d'actions. La Commission de gestion est calculée sur la moyenne des actifs nets du mois écoulé de chaque catégorie d'actions.

Les Autres Frais comprennent l'ensemble des autres frais (auditeur, publication de la valeur nette d'inventaire, taxe d'abonnement, etc.) et commissions (Banque dépositaire, Agent Administratif, etc) à l'exception des frais et commissions liés aux transactions.

Dans le cas particulier des compartiments et des catégories d'actions lancés au cours de l'exercice, le TER a été calculé sur la base des commissions de gestion et des autres frais comptabilisés depuis le lancement et extrapolés sur une période de 12 mois.

Pour la période du 1 juillet 2017 au 30 juin 2018, le TER est de :

Compartiments	Classe d'actions	TER
Bond Euro High Yield	Action « Classic - Capitalisation »	1,58%
	Action « Classic - Distribution »	1,57%
	Action « N - Capitalisation »	2,08%
Bond Euro Premium	Action « Classic - Capitalisation »	1,07%
	Action « Classic - Distribution »	1,07%
	Action « N - Capitalisation »	1,67%
	Action « Privilege - Capitalisation »	0,76%
	Action « Privilege - Distribution »	0,75%
Bond Europe Plus	Action « Classic - Capitalisation »	1,17%
	Action « Classic - Distribution »	1,17%
	Action « Classic New Distri - Distribution »	1,17%
	Action « I - Capitalisation »	0,48%
	Action « N - Capitalisation »	1,67%
	Action « Privilege - Capitalisation »	0,77%
Bond World Emerging Local	Action « Classic - Capitalisation »	1,81%
	Action « Classic - Distribution »	1,83%
	Action « N - Capitalisation »	2,32%
Bond World Plus	Action « Classic - Capitalisation »	1,17%
	Action « Classic - Distribution »	1,17%
	Action « Classic New Distri - Distribution »	1,17%
	Action « Classic RH USD - Capitalisation »	1,17%
	Action « I - Capitalisation »	0,48%
	Action « N - Capitalisation »	1,67%
	Action « Privilege - Capitalisation »	0,67%
	Action « Privilege - Distribution »	0,77%
	Action « X - Capitalisation »	0,07%
Convertible Bond Best Selection Europe	Action « Classic - Capitalisation »	1,67%
	Action « Classic - Distribution »	1,67%
	Action « I - Capitalisation »	0,82%
	Action « N - Capitalisation »	2,27%
	Action « Privilege - Capitalisation »	1,07%
Convertible Bond World	Action « Classic - Capitalisation »	1,63%
	Action « Classic - Distribution »	1,63%
	Action « N - Capitalisation »	2,23%

Informations destinées aux investisseurs suisses

Compartiments	Classe d'actions	TER
Equity Euro	Action « Classic - Capitalisation »	1,98%
	Action « Classic - Distribution »	1,98%
	Action « I - Capitalisation »	0,76%
	Action « N - Capitalisation »	2,73%
	Action « Privilege - Capitalisation »	1,17%
	Action « X - Capitalisation »	0,23%
Equity Europe	Action « Classic - Capitalisation »	1,97%
	Action « Classic - Distribution »	1,97%
	Action « Classic USD - Capitalisation »	1,97%
	Action « I - Capitalisation »	0,76%
	Action « N - Capitalisation »	2,72%
	Action « Privilege - Capitalisation »	1,17%
	Action « Privilege - Distribution »	1,17%
	Action « X - Capitalisation »	0,23%
Equity Europe DEFI	Action « Classic - Capitalisation »	1,45%
	Action « I - Capitalisation »	0,73%
	Action « X - Capitalisation »	0,36%
Equity USA Core	Action « Classic - Capitalisation »	1,97%
	Action « Classic - Distribution »	1,97%
	Action « Classic EUR - Capitalisation »	1,97%
	Action « Classic EUR - Distribution »	1,97%
	Action « Classic H EUR - Capitalisation »	1,98%
	Action « I - Capitalisation »	0,76%
	Action « N - Capitalisation »	2,72%
	Action « Privilege - Capitalisation »	1,08%
	Action « Privilege - Distribution »	1,17%
	Action « Privilege EUR - Capitalisation »	1,13%
	Action « X - Capitalisation »	0,23%
	Action « Classic - Capitalisation »	2,23%
	Action « Classic - Distribution »	2,22%
Equity World Emerging	Action « N - Capitalisation »	2,98%
Equity World Guru	Action « Classic - Capitalisation »	1,99%
	Action « Classic - Distribution »	1,98%
	Action « Classic EUR - Capitalisation »	1,98%
	Action « Classic EUR - Distribution »	1,98%
	Action « I EUR - Capitalisation »	0,92%
	Action « Privilege EUR - Capitalisation »	1,20%
	Action « Privilege EUR - Distribution »	1,28%
Equity World Quality Focus	Action « Classic - Capitalisation »	2,02%
	Action « Classic - Distribution »	2,02%
	Action « I - Capitalisation »	1,01%
	Action « N - Capitalisation »	2,78%
	Action « Privilege - Capitalisation »	1,27%

Informations destinées aux investisseurs suisses

Compartiments	Classe d'actions	TER
Multi-Asset Income	Action « Classic - Capitalisation »	1,57%
	Action « Classic - Distribution »	1,57%
	Action « Classic MD - Distribution »	1,57%
	Action « Classic RH AUD MD - Distribution »	1,72%
	Action « Classic RH CNH MD - Distribution »	1,71%
	Action « Classic RH HKD MD - Distribution »	1,73%
	Action « Classic RH SGD MD - Distribution »	1,71%
	Action « Classic RH USD - Capitalisation »	1,57%
	Action « Classic RH USD - Distribution »	1,58%
	Action « Classic RH USD MD - Distribution »	1,72%
	Action « I - Capitalisation »	0,85%
	Action « N - Capitalisation »	2,32%
	Action « Privilege - Capitalisation »	0,79%
	Action « Privilege - Distribution »	0,79%
	Action « X - Capitalisation »	0,32%
	Action « X - Distribution »	0,31%
USA	Action « Classic - Capitalisation »	1,35%
	Action « Classic EUR - Capitalisation »	0,29%
	Action « Classic H EUR - Capitalisation »	1,42%
	Action « I - Capitalisation »	0,88%
	Action « I Plus EUR - Capitalisation »	0,83%
	Action « X - Capitalisation »	0,24%



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde qui
change