

MULTI UNITS LUXEMBOURG

Société d'investissement à capital variable

R.C.S. Luxembourg B 115.129

Rapport annuel incluant les états financiers
au 31 décembre 2018

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus actuel et du document d'information clé pour l'investisseur (« DICl »), accompagnés d'une copie du dernier rapport annuel incluant les états financiers et d'une copie du dernier rapport semestriel, s'il a été publié par la suite.

Table des matières

Organisation et administration	1
Informations générales sur le Fonds	2
Informations destinées aux actionnaires	8
Rapport du Conseil d'administration de la SICAV	9
Rapport des commissaires aux comptes	50
État de l'actif net	55
État des opérations et des variations de l'actif net	69
Statistiques	83
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	95
Classement économique et géographique des investissements	96
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	
Tableau des investissements	97
Classement économique et géographique des investissements	99
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	
Tableau des investissements	100
Classement économique et géographique des investissements	115
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	
Tableau des investissements	116
Classement économique et géographique des investissements	117
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	
Tableau des investissements	118
Classement économique et géographique des investissements	120
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	121
Classement économique et géographique des investissements	123
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	124
Classement économique et géographique des investissements	126
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	127
Classement économique et géographique des investissements	128
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	129
Classement économique et géographique des investissements	131

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	132
Classement économique et géographique des investissements	135
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	136
Classement économique et géographique des investissements	137
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	138
Classement économique et géographique des investissements	140
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	141
Classement économique et géographique des investissements	143
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	144
Classement économique et géographique des investissements	145
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	146
Classement économique et géographique des investissements	148
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	
Tableau des investissements	149
Classement économique et géographique des investissements	154
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	
Tableau des investissements	155
Classement économique et géographique des investissements	157
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	158
Classement économique et géographique des investissements	159
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	160
Classement économique et géographique des investissements	161
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	162
Classement économique et géographique des investissements	164
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	165
Classement économique et géographique des investissements	169

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	
Tableau des investissements	170
Classement économique et géographique des investissements	178
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	
Tableau des investissements	179
Classement économique et géographique des investissements	184
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	185
Classement économique et géographique des investissements	188
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	189
Classement économique et géographique des investissements	190
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	191
Classement économique et géographique des investissements	193
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	
Tableau des investissements	194
Classement économique et géographique des investissements	195
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	196
Classement économique et géographique des investissements	202
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	203
Classement économique et géographique des investissements	213
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	214
Classement économique et géographique des investissements	215
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	216
Classement économique et géographique des investissements	217
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	218
Classement économique et géographique des investissements	219

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	220
Classement économique et géographique des investissements	224
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	225
Classement économique et géographique des investissements	226
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	
Tableau des investissements	227
Classement économique et géographique des investissements	228
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	
Tableau des investissements	229
Classement économique et géographique des investissements	236
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	
Tableau des investissements	237
Classement économique et géographique des investissements	240
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	241
Classement économique et géographique des investissements	242
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	243
Classement économique et géographique des investissements	244
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	
Tableau des investissements	245
Classement économique et géographique des investissements	246
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	
Tableau des investissements	247
Classement économique et géographique des investissements	248
Notes aux états financiers	249
Indicateur de déviation (informations non auditées)	285
Exposition au risque global (informations non auditées)	287
Politique de rémunération (informations non auditées)	289
Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées)	290
Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse	301
Rapport sur l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)	303

Organisation et administration

Siège social

28-32, Place de la gare,
L-1616 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Grégory BERTHIER
Lyxor International Asset Management S.A.S.
17, cours Valmy,
F-92987 Paris-La Défense,
France

Fondateur

Société Générale
29, boulevard Haussmann,
F-75009 Paris,
France

Arnaud LLINAS
Lyxor International Asset Management S.A.S.
17, cours Valmy,
F-92987 Paris-La Défense,
France

Conseil d'administration

Président :

Jusqu'au 31 juillet 2018
Frédéric GENET
FRG Consulting
22, Montée de la Pétrusse,
L-2327 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

À partir du 1er août 2018
Lucien CAYTAN
1, rue des Foyers,
L- 1537 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Administrateurs :

Jusqu'au 30 avril 2018
Patrick VINCENT
Société Générale Bank and Trust
11, avenue Emile Reuter,
L-2420 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

À partir du 1er mai 2018
Alexandre CEGARRA
Société Générale Private Banking
18, boulevard Royal,
L-2449 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Claudio BACCELI
Société Générale Bank and Trust
18, boulevard Royal,
L-2449 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

Lyxor International Asset Management S.A.S.
Tour Société Générale,
17, cours Valmy,
F-92987 Paris-La Défense,
France

Dépositaire et Agent payeur

Société Générale Bank and Trust
11, avenue Emile Reuter,
L-2420 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent administratif et de sociétés et domiciliataire

Société Générale Bank and Trust
Centre opérationnel
28-32, Place de la gare,
L-1616 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent des registres et de transfert

Société Générale Bank and Trust
28-32, Place de la gare,
L-1616 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach
41A, avenue JF Kennedy,
L-2082 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Informations générales sur le Fonds

MULTI UNITS LUXEMBOURG (le « Fonds ») a été constitué le 29 mars 2006 en vertu du droit luxembourgeois en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») pour une durée illimitée. Le Fonds est régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version modifiée.

Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial »), le 14 avril 2006. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 janvier 2014 et publiés au Mémorial le 4 avril 2014.

Le Fonds est immatriculé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 115.129.

Le « Fonds » vise à fournir aux investisseurs des compartiments gérés professionnellement qui investissent dans une large gamme de valeurs mobilières négociables et d'instruments du marché monétaire afin d'obtenir un rendement optimal du capital investi, tout en réduisant les risques d'investissement par la diversification.

En outre, le Fonds vise à fournir aux investisseurs des compartiments indiciaires gérés professionnellement dont l'objectif est de répliquer la composition d'un certain indice financier reconnu par l'autorité de contrôle du Luxembourg.

Au 31 décembre 2018, les investisseurs disposaient de 41 compartiments :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Informations générales sur le Fonds (suite)

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCIT ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du DAX® (l'« Indice »).

Le Compartiment cherchera à atteindre son objectif en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou autres actifs éligibles, qui comprendra tous les éléments (ou du moins, dans un cas exceptionnel, un nombre considérable d'entre eux) composant l'Indice de référence et par cela, il appliquera toutes les limites d'investissement telles qu'établies dans le prospectus.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du LevDAX® (l'« Indice »).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant au moins 75% de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'actions émises par un émetteur immatriculé soit dans un État membre de l'Union européenne, soit dans un État membre de l'Espace économique européen, le reste des actifs étant investis dans des valeurs mobilières et notamment dans des actions internationales, et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse du S&P 500® Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (et notamment dans des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI Canada Net Return CAD (l'« Indice »), libellé en dollars canadiens (CAD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice S&P/ASX 200 - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars australiens (AUD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Utilities - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Materials - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Informations générales sur le Fonds (suite)

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Communication Services - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Information Technology - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Health Care - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Industrials - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Energy - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Financials - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Consumer Discretionary - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

Informations générales sur le Fonds (suite)

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI World Consumer Staples - Net Total Return (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF est de suivre la performance sans effet de levier de l'indice SG Global Quality Income NTR (l'« Indice »), libellé en euros (EUR).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI ACWI Gold with EM DR 18% Group Entity Capped (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD).

Le compartiment cherche à atteindre son objectif (i) en investissant dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières négociables (incluant notamment des actions internationales) et (ii) en passant un accord d'échange financier sur rendement total (le « Swap ») afin de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'Indice.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 5-7Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 7-10Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 15+Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Highest Rated Macro-Weighted Government Bond (Mid Price) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice Markit iBoxx EUR Breakeven Euro-Inflation France & Germany (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR), afin d'offrir une exposition à une position longue prise sur les obligations indexées sur l'inflation émises en France et en Allemagne et une position courte prise sur les obligations d'État françaises et allemandes avec des durations adjacentes.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice Markit iBoxx USD Breakeven 10-Year Inflation (l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD), afin d'offrir une exposition à une position longue prise sur les bons du Trésor américains protégés contre l'inflation (TIPS pour Treasury Inflation-Protected securities) à dix ans et une position courte prise sur les bons du Trésor américain avec des durations adjacentes.

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice Markit iBoxx USD Treasuries 1-3 Mid Price TCA (l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD) et représentant les bons du Trésor américain dont l'échéance est comprise entre 1 et 3 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice Markit iBoxx USD Treasuries 5-7 Mid Price TCA (ci-après l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD) et représentant les bons du Trésor américain dont l'échéance est comprise entre 5 et 7 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

Informations générales sur le Fonds (suite)

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice Markit iBoxx USD Treasuries 10+ Mid Price TCA (ci-après l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD) et représentant les bons du Trésor américain dont l'échéance dépasse 10 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF est de répliquer tant l'évolution à la hausse qu'à la baisse de l'indice Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Non-Agriculture and Livestock Total Return (l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD), afin d'offrir une exposition aux marchés internationaux des matières premières et plus spécifiquement à ceux des métaux et de l'énergie, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice MSCI EMU Net Return (l'« Indice »), libellé en euros (EUR) et représentant les sociétés à grande et moyenne capitalisations cotées sur des marchés développés européens dans l'Union économique et monétaire (UEM), tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice JPX-Nikkei 400 Net Total Return (l'« Indice »), libellé en yens (JPY), afin d'offrir une exposition à la performance des 400 sociétés cotées à la Bourse de Tokyo, très attrayantes pour les investisseurs et se conformant à des exigences spécifiques en termes d'utilisation efficace des capitaux, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 1-3Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR), tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 3-5Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en EUR, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 10-15Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR), tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR), tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Eurozone Inflation Linked Bond IG (Mid Price) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR), tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF est de fournir une exposition synthétique à la performance d'un panier dont la composition est égale à celle de l'indice SGI Global Multi Factor Market Neutral (USD - Total Return) (l'« Indice de référence »), libellé en dollars américains (USD), et exposé à l'indice Scientific Beta Developed Multi-Beta Multi-Strategy Managed Volatility L/S Equity Market Neutral (x3.5) (Excess Return USD), libellé en USD (l'« Indice sous-jacent »). L'Indice sous-jacent est représentatif de la surperformance d'une stratégie de récupération des primes associées à six facteurs de risque et des avantages de la diversification, dans un univers de sociétés à grande et moyenne capitalisations de pays développés. Les six facteurs de risque sont les suivants : (i) Value, (ii) Size (Medium Capitalization), (iii) Low Volatility, (iv) (High) Momentum, (v) Low Investment (ou low Asset Growth), et (vi) High Profitability.

Informations générales sur le Fonds (suite)

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF (le « Compartiment ») est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA Total Return (l'« Indice »), libellé en euros (EUR) et représentant le marché des obligations d'entreprises de pays non émergents, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF (le « Compartiment ») est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice Markit iBoxx EUR Liquid Non Financials Mid Price TCA Total Return (l'« Indice »), libellé en euros (EUR) et représentant le marché des obligations d'entreprises non financières libellées en euros, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF (le « Compartiment ») est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Highest Rated Macro-Weighted Government Bond 1-3Y (Mid Price) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR) et représentant la performance des obligations d'entreprise de la zone euro dans une fourchette d'échéances comprise entre 1 et 3 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF (le « Compartiment ») est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Highest Rated Macro-Weighted Government Bond 3-5Y (Mid Price) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR) et représentant la performance des obligations d'entreprise de la zone euro dans une fourchette d'échéances comprise entre 3 et 5 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF (le « Compartiment ») est de refléter la performance de l'indice FTSE MTS Highest Rated Macro-Weighted Government Bond 5-7Y (Mid Price) (l'« Indice de référence »), libellé en euros (EUR) et représentant la performance des obligations d'entreprise de la zone euro dans une fourchette d'échéances comprise entre 5 et 7 ans, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice de référence (l'« Indicateur de déviation »).

L'objectif du compartiment Sub-Fund MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF (le « Compartiment ») est de suivre l'évolution à la hausse et à la baisse de l'indice S&P 500 Capped 35/20 Banks and Diversified Financials Select (NTR) (l'« Indice »), libellé en dollars américains (USD) et représentant la performance des principales banques et sociétés de services d'investissement américaines, tout en minimisant la volatilité de l'écart de rendement entre le compartiment et l'Indice (l'« Indicateur de déviation »).

Informations destinées aux actionnaires

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tient chaque année au siège social du Fonds à Luxembourg, le premier vendredi du mois d'avril à 10 heures (heure du Luxembourg) ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable, le jour ouvrable suivant.

Des avis de convocation à toutes les assemblées générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires inscrits à leur adresse, au moins huit jours avant ladite assemblée. La convocation précisera l'heure et le lieu de l'assemblée en question ainsi que les conditions d'admission, inclura l'ordre du jour et mentionnera les exigences du droit luxembourgeois concernant le quorum et la majorité nécessaires lors de cette assemblée.

Des rapports annuels audités et des rapports semestriels non audités peuvent être consultés par le public à chacun des sièges du Fonds et de l'Agent administratif dans les quatre, respectivement deux mois qui suivent la période comptable concernée, et la version la plus récente du Rapport annuel doit être disponible au moins quinze jours avant l'assemblée générale annuelle.

L'exercice financier du Fonds prend fin le 31 décembre de chaque année.

La liste des changements apportés au portefeuille pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2018 est disponible gratuitement au siège social du Fonds.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV

LYXOR DAX (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice DAX (XETRA) EUR (Ticker:DAX).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor DAX (DR) UCITS ETF - Acc	LU0252633754	EUR	-18.67%(1)	-18.26%		76.05%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.1359%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.2%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

Le fonds respecte à tout moment les contraintes d'éligibilité au PEA, le détail est disponible sur demande à la société de gestion.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR DAILY LEVDAX UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice LEVDAX PF EUR (Ticker:D1AJ).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Daily LevDAX UCITS ETF - Acc	LU0252634307	EUR	-35.87%(1)	-34.64%		25.63%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.3081%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.4%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

Le fonds respecte à tout moment les contraintes d'éligibilité au PEA, le détail est disponible sur demande à la société de gestion.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR S&P 500 UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Standard and Poors 500 Net Total Return Index USD (Ticker:SPTR500N).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Dist (EUR)	LU0496786574	EUR	0.26%(1)	-0.15%(3)	-4.80%(2)	192.03%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Dist (USD)	LU0496786657	USD	-4.55%(1)	-4.94%		149.10%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Dist	LU0959211243	EUR	-7.48%(1)	-7.68%(4)		55.09%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Acc	LU0959211326	EUR	-7.48%(1)	-7.68%(4)		55.04%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Acc	LU1135865084	EUR	0.27%(1)	-0.15%(3)	-4.80%(2)	42.70%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to CHF - Dist	LU1302703878	CHF	-7.91%(1)	-8.10%(4)		17.81%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

(4)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0068%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.03%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI CANADA UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Canada Net Return CAD Index CAD (Ticker:M7CA).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI Canada UCITS ETF - Dist	LU0496786731	EUR	-13.06%(1)	-13.02%(3)	3.78%(2)	27.92%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0302%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR AUSTRALIA (S&P/ASX 200) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice S&P/ASX 200 Net Total Return Index AUD (Ticker:ASN51).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Australia (S&P/ASX 200) UCITS ETF - Dist	LU0496786905	EUR	-8.75%(1)	-8.41%(3)	5.77%(2)	45.42%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0147%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.04%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD UTILITIES TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Utilities USD (Ticker:NDWUUTIL).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533034558	EUR	6.98%(1)	7.11%(3)	-4.80%(2)	67.51%
Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533034632	USD	1.84%(1)	1.97%		49.08%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0370%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD MATERIALS TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Materials USD a USD (Ticker:NDWUMAT).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533033824	EUR	-12.84%(1)	-12.74%(3)	-4.80%(2)	38.10%
Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533034046	USD	-17.02%(1)	-16.93%		22.91%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0181%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Telecommunication Services Sector USD (Ticker:NDWUTEL).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533034129	EUR	-5.59%(1)	-5.48%(3)	-4.80%(2)	72.11%
Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533034392	USD	-10.13%(1)	-10.02%		53.17%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0380%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Information Technology USD (Ticker:NDWUIT).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533033667	EUR	2.03%(1)	2.32%(3)	-4.80%(2)	237.54%
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533033741	USD	-2.87%(1)	-2.60%		200.40%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0333%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Msci daily total return world net health care usd USD (Ticker:NDWUHC).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533033238	EUR	7.62%(1)	7.68%(3)	-4.80%(2)	204.56%
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533033311	USD	2.46%(1)	2.51%		170.59%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0096%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD INDUSTRIALS TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Industrial USD (Ticker:NDWUIND).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533033402	EUR	-10.34%(1)	-10.23%(3)	-4.80%(2)	118.95%
Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533033584	USD	-14.64%(1)	-14.54%		94.54%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0189%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD ENERGY TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI World Energy Sector Net TR USD (Ticker:NDWUENR).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533032420	EUR	-11.65%(1)	-11.59%(3)	-4.80%(2)	25.37%
Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533032776	USD	-15.89%(1)	-15.84%		11.39%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0297%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD FINANCIALS TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Financials USD (Ticker:NDWUFNCL).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533032859	EUR	-12.99%(1)	-12.78%(3)	-4.80%(2)	84.68%
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533033071	USD	-17.17%(1)	-16.97%		66.81%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0267%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Discretionary USD (Ticker:NDWUCDIS).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533032008	EUR	-0.80%(1)	-0.74%(3)	-4.80%(2)	188.70%
Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533032180	USD	-5.56%(1)	-5.51%		160.76%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0094%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI Daily TR World Net Consumer Staples USD (Ticker:NDWUCSTA).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF - Acc (EUR)	LU0533032263	EUR	-5.49%(1)	-5.56%(3)	-4.80%(2)	120.36%
Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF - Acc (USD)	LU0533032347	USD	-10.03%(1)	-10.10%		99.03%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0097%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.07%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR SG GLOBAL QUALITY INCOME NTR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice SG Global Quality Income NTR EUR (Ticker:SGQINTR).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF - Dist	LU0832436512	EUR	-6.10%(1)	-5.60%		39.09%
Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF - Acc	LU0855692520	GBP	-4.65%(1)	-4.12%(3)	-1.10%(2)	56.99%
Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF - Monthly Hedged to GBP - Acc	LU1040688639	GBP	-6.77%(1)	-6.07%(4)		18.53%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

(4)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0105%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.05%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR MSCI ACWI G UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI ACWI GOLD with EM DR 18% Group Entity Capped index USD (Ticker:M1CXGOLD).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor MSCI ACWI G UCITS ETF - Acc	LU0854423687	EUR	-6.61%(1)	-6.14%(3)	-4.80%(2)	-48.65%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0300%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.1%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 5-7Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 5-7 yrs EUR (Ticker:FMMPIEC5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1287023003	EUR	-0.02%(1)	0.15%		60.65%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0203%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est au-dessus de l'écart de suivi anticipé. Cet écart est considéré comme non significatif. S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 21/07/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y INVESTMENT GRADE (DR) . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 21/07/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 7-10Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 7-10 yrs EUR (Ticker:FMMPIED5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1287023185	EUR	1.09%(1)	1.25%		74.42%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0153%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 21/07/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVESTMENT GRADE (DR) . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 21/07/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 15+Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 15+ yrs EUR (Ticker:FMMPIEF5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1287023268	EUR	2.75%(1)	2.93%		119.27%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0058%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 21/07/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF EUROMTS 15+Y INVESTMENT GRADE (DR) . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 21/07/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS HIGHEST RATED MACRO-WEIGHTED GOVT BOND (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted All-Maturity EUR (Ticker:FMMPHRG5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF - Acc	LU1287023342	EUR	1.78%(1)	1.96%		43.32%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0117%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 21/07/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATED MACRO-WEIGHTED GOVT BOND (DR) - . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 21/07/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUR 2-10Y INFLATION EXPECTATIONS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx EUR Breakeven Euro-Inflation France & Germany Index Nominal_TRI EUR (Ticker:IBXXEBF1).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF - Acc	LU1390062245	EUR	-2.77%(1)	-2.43%		-1.55%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0014%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR US\$ 10Y INFLATION EXPECTATIONS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx USD Breakeven 10-Year Inflation Index Nominal_TRI USD (Ticker:IBXXUBF1).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF - Acc	LU1390062831	USD	-1.44%(1)	-1.09%		2.59%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0014%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR CORE IBOXX \$ TREASURIES 1-3Y (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx USD Treasuries 1-3 Mid Price TCA TRI USD (Ticker:IBXXABXL).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - Dist	LU1407887162	USD	1.47%(1)	1.57%		5.07%
Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1407887329	EUR	-1.41%(1)	-1.19%(2)		-2.94%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

(2)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0222%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.1%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 14/10/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ TREASURIES 1-3Y (DR) . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 14/10/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR CORE IBOXX \$ TREASURIES 5-7Y (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx USD Treasuries 5-7 Mid Price TCA TRI USD (Ticker:IBXXABXN).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF - Dist	LU1407888996	USD	1.36%(1)	1.44%		16.77%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0257%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.1%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 14/10/2016 est celle du fonds LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ TREASURIES 5-7Y (DR) . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 14/10/2016.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR IBOXX \$ TREASURIES 10Y+ (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit Iboxx USD Treasuries 10+ Mid Price TCA TRI USD (Ticker:IBXXABXJ).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF - Dist	LU1407890620	USD	-1.64%(1)	-1.56%		49.73%
Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1407890976	EUR	-4.57%(1)	-4.29%(2)		1.87%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplcation de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

(2)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.1125%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.3%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 26/10/2018 est celle du fonds Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 26/10/2018.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR COMMODITIES THOMSON REUTERS/CORECOMMODITY CRB EX- AGRICULTURE TR UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Index Non-Agriculture and Livestock Total Retu USD (Ticker:TRCRBNAT).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF - Acc	LU1435770406	USD	-11.48%(1)	-10.97%		-0.68%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0041%. Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.08%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR CORE MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI EMU NR EUR (Ticker:M7EM).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF - Dist	LU1646360971	EUR	-12.30%(1)	-12.70%		116.07%
Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged to CHF - Acc	LU1646361193	CHF	-12.94%(1)	-13.09%(2)		-7.84%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplcation de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

(2)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.1484%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.2%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 08/12/2017 est celle du fonds LYXOR MSCI EMU (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 08/12/2017.

Le fonds respecte à tout moment les contraintes d'éligibilité au PEA, le détail est disponible sur demande à la société de gestion.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR JPX-NIKKEI 400 (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice JPX Nikkei Net Total Return Index JPY (Ticker:JPNKNTR).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Acc	LU1646359452	EUR	-10.17%(1)	-9.97%(3)	-7.28%(2)	31.36%
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to GBP - Acc	LU1646359619	GBP	-16.39%(1)	-15.99%(4)		6.84%
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to USD - Acc	LU1646359882	USD	-14.69%(1)	-14.27%(4)		10.48%
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Acc	LU1646359965	EUR	-17.23%(1)	-16.88%(4)		8.61%
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to CHF - Acc	LU1646360039	CHF	-17.38%(1)	-17.03%(4)		-12.61%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

(2)«La part n'étant pas valorisée dans la devise de l'indice, l'évolution de sa valeur liquidative est soumise au risque de change sur l'exercice.

Le mode de calcul pour évolution du change sur la période est : la devise de la part / la devise de l'indice.»

(3)«Lorsque l'indicateur de référence est libellé dans une autre devise que celle de la part, la performance de l'indicateur de référence est d'abord convertie dans la devise de la part par souci de clarté et de comparaison. A cet effet, une opération de change (au cours WM Reuters 17h du jour considéré) est appliquée quotidiennement à la valeur de l'indicateur de référence.»

(4)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0905%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.35%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 22/09/2017 est celle du fonds LYXOR JPX-NIKKEI 400 (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 22/09/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 1-3 yrs EUR (Ticker:FMMPIEA5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650487413	EUR	-0.47%(1)	-0.30%		25.13%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicelle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0036%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 24/11/2017 est celle du fonds LYXOR EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 24/11/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 3-5 yrs EUR (Ticker:FMMPIEB5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650488494	EUR	-0.40%(1)	-0.23%		52.51%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0107%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 24/11/2017 est celle du fonds LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 24/11/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS 10-15Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix 10-15 yrs EUR (Ticker:FMMPIEE5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650489385	EUR	0.67%(1)	0.85%		111.31%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0354%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est au-dessus de l'écart de suivi anticipé. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 24/11/2017 est celle du fonds LYXOR EUROMTS 10-15Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 24/11/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS ALL-MATURITY INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Ex-CNO Etrix All-Maturity EUR (Ticker:FMMPIEG5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650490474	EUR	0.63%(1)	0.81%		78.48%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0067%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 24/11/2017 est celle du fonds LYXOR EUROMTS ALL-MATURITY INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 24/11/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS INFLATION LINKED INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price InvG Inflation-Linked Aggr. All-Maturity EUR (Ticker:FMMPIIG5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc	LU1650491282	EUR	-1.71%(1)	-1.51%		48.39%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0042%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 24/11/2017 est celle du fonds LYXOR EUROMTS INFLATION LINKED INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 24/11/2017.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR SCIENTIFIC BETA DEVELOPED LONG/SHORT UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice SBDLS35N UCITS Compliant USD Total Return Index (USD - Total Return) USD (Ticker:SGSB35U).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF - USD-Acc	LU1810006780	USD	-9.14%(1)	-8.79%		-9.14%
Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF - EUR-Acc	LU1810006863	EUR	-10.84%(1)	-10.49%(2)		-10.84%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

(2)«L'élément opportun de comparaison est la version hedgée de l'Indice de Référence.»

Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.05%. Le fonds a été créé le 26/04/2018 ; il ne dispose pas d'un historique de performance suffisant pour calculer une Tracking Error (« Ecart de suivi ») pertinente.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA TRI EUR (Ticker:IBXXLMD1).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF - Acc	LU1829219127	EUR	-1.39%(1)	-1.17%		45.21%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0009%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.08%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 26/10/2018 est celle du fonds Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 26/10/2018.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EURO CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx EUR Liquid Non-Financials Mid Price TCA TRI EUR (Ticker:IBXXNFM1).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF - Acc	LU1829218822	EUR	-2.51%(1)	-2.30%		31.35%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0008%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplification mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 26/10/2018 est celle du fonds Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 26/10/2018.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS HIGHEST RATED MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 1-3Y (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted 1-3 yrs EUR (Ticker:FMMPHRA5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF - Acc	LU1829219556	EUR	-0.51%(1)	-0.36%		1.97%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplcation de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0085%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 08/11/2018 est celle du fonds Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 08/11/2018.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS HIGHEST RATED MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 3-5Y (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted 3-5 yrs EUR (Ticker:FMMPHRB5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF - Acc	LU1829219713	EUR	0.38%(1)	0.54%		12.50%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplcation de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0105%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 08/11/2018 est celle du fonds Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 08/11/2018.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR EUROMTS HIGHEST RATED MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 5-7Y (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MTS Mid Price Highest Rated Macro-Weighted 5-7 yrs EUR (Ticker:FMMPHRC5).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF - Acc	LU1829219986	EUR	1.08%(1)	1.21%		23.48%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplcation de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence;
- le recours éventuel par le gérant à l'échantillonnage ou aux techniques avancées de gestion indicielle»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0145%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est en-dessous de l'écart de suivi anticipé du fait des conditions de marché et des techniques de réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

S'agissant du calcul de l'écart de suivi « tracking error », la performance considérée avant le 08/11/2018 est celle du fonds Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 08/11/2018.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le compartiment est issu d'une fusion/absorption. Les performances mentionnées dans le rapport sont calculées depuis la date de création du fonds absorbé.

Rapport du Conseil d'administration de la SICAV (suite)

LYXOR S&P 500 BANKS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice S&P 500 Capped 35/20 Banks and Diversified Financials Select Index (NTR) USD (Ticker:SPSVFSN).

Evolution de la performance en date de clôture:

Nom de la part	ISIN	Devise de la part	Performance sur l'exercice			Performance de la part depuis l'origine
			Part	Indice	Evolution du change	
Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF - Acc	LU1829221966	USD	-19.49%(1)	-19.40%		-19.49%

(1)«L'écart entre la performance annuelle de la classe et celle de son Indice de référence s'explique notamment par:

- les frais de gestion financière et les frais administratifs externes de la société de gestion de portefeuille;
- Le coût de réplification de l'indice (par exemple le coût de rebalancement de l'indice);
- la fiscalité du fonds par rapport à la méthodologie retenue au sein de l'Indicateur de Référence»

Le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%. Le fonds a été créé le 11/06/2018 ; il ne dispose pas d'un historique de performance suffisant pour calculer une Tracking Error (« Ecart de suivi ») pertinente.

La contrepartie des Index Linked Swap conclus par le fonds est : Société Générale.

Les chiffres relatifs aux performances passées sont relatifs à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Luxembourg, le 28 mars 2019

Le Conseil d'administration

Note : Les chiffres figurant sur ce rapport sont historiques et ne sont pas forcément représentatifs des performances futures.



Rapport d'audit

À l'intention des actionnaires de

Multi Units Luxembourg

Rapport relatif à l'audit des états financiers

Opinion

À notre avis, les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière de Multi Units Luxembourg et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2018, et des résultats des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg.

Éléments couverts par l'audit

Les états financiers du Fonds comprennent les éléments suivants :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2018 ;
- le tableau des investissements au 31 décembre 2018 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à la même date ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales conventions comptables.

Base de l'opinion

Nous avons réalisé notre audit conformément au Règlement (UE) n° 537/2014, à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de ce Règlement, de cette Loi et de ces normes sont décrites plus en détail à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport.

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

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au code de déontologie de l'International Ethics Standards Board for Accountants pour les comptables professionnels (Code de l'IESBA), tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg avec les exigences opportunes en matière de déontologie dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos responsabilités en termes de déontologie en vertu de telles exigences.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Tél. : +352 494848 1, Fax : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)

R.C.S. R.C.S Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



À notre connaissance et en toute bonne foi, nous déclarons ne pas avoir fourni de services, autres que des services d'audit, interdits en vertu de l'Article 5(1) du Règlement (UE) n° 537/2014.

Pour l'exercice clôturé en date du 31 décembre 2018, nous avons fourni les services autres que des services d'audit suivants :

Nous avons revu trimestriellement les informations financières intermédiaires des compartiments Multi Units Luxembourg - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF et de Multi Units Luxembourg - Lyxor S&P 500 UCITS ETF qui comprennent l'état de la valeur de l'actif net, et tout particulièrement les informations sur l'actif et le passif de ces compartiments. Nous avons établi des rapports sur la révision des informations financières intermédiaires, conformément à la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, au 31 mars 2017, 30 juin 2017, 30 septembre 2017 et 31 décembre 2017. Ces rapports sont strictement établis en vertu des conditions définies dans l'Accord de partage d'informations daté du 12 mars 2014 et du 21 mai 2015, conclu entre PricewaterhouseCoopers, Société coopérative et PricewaterhouseCoopers Audit.

Questions clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, suivant notre appréciation professionnelle, sont les plus significatives lors de l'audit des états financiers de la période en cours, et inclut l'évaluation des risques d'inexactitude significative, résultant ou non d'une fraude. Ces questions ont été abordées dans le cadre de notre audit des états financiers dans son ensemble et de la formulation de notre opinion, aussi nous n'exprimons pas d'opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit/l'audit	Comment nous avons traité la question clé de l'audit l'audit
Évaluation des instruments dérivés complexes de gré à gré L'évaluation de tels investissements est considérée comme une question clé de l'audit en raison des éventuelles répercussions d'une inexactitude significative, combinées à la complexité et/ou à la part de jugement associées à l'estimation de leur juste valeur. Se reporter à la note 2 des états financiers pour obtenir des informations sur la politique d'évaluation de tels instruments.	Nous avons étudié la structure de contrôle interne et l'efficacité de la production des principaux contrôles concernant l'évaluation des instruments dérivés de gré à gré, grâce aux observations, demandes et tests de tous les intervenants dans la procédure d'évaluation. De plus, nous avons étudié les contrôles internes mis en place par la Société de gestion, et notamment les principaux contrôles concernant la méthode de la juste valeur. Au 31 décembre 2018, un certain nombre de compartiments du Fonds (voir note 7 des états financiers) investissaient dans des instruments dérivés complexes de gré à gré. Ces instruments étaient composés par des swaps sur rendement total. Pour les instruments dérivés complexes de gré à gré, les swaps sur rendement total, de manière indépendante, nous avons défini une fourchette de valeurs acceptables, en ayant recours à des modèles développés en interne, ayant recours à des méthodes reconnues et tenant compte des principales conditions des contrats et des données de marché observables. Sur un échantillon d'instruments dérivés de gré à gré, nous avons par ailleurs comparé la valeur de tels dérivés avec la contre-expertise réalisée par la Société de gestion du Fonds.



Question clé de l'audit

Existence d'instruments dérivés de gré à gré et garantie

L'existence de tels actifs est considérée comme une question clé de l'audit en raison des éventuelles répercussions d'une inexactitude significative, combinées au risque inhérent supérieur associé aux actifs ne pouvant être conservés en dépôt par la Banque dépositaire.

Comment nous avons traité la question clé de l'audit

Nous avons étudié la structure de contrôle interne et l'efficacité de la production des principaux contrôles concernant l'autorisation, l'intégrité et l'exactitude des opérations sur instruments dérivés de gré à gré et le rapprochement mis en place pour ces instruments.

Nous avons obtenu auprès de la Banque dépositaire la confirmation (à travers l'état de l'inventaire comme requis par la circulaire CSSF 16/644) de la propriété par le Fonds de tous les instruments dérivés de gré à gré et des montants de garantie en rapport avec ces contrats (y compris ceux ne pouvant être conservés en dépôt). Nous avons conformé toutes les positions d'après l'état de l'inventaire de la Banque dépositaire avec les documents comptables du Fonds.

Nous avons par ailleurs confirmé de manière indépendante une série de positions directement auprès des contreparties.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds a la responsabilité des autres informations. Les autres informations comprennent celles qui sont incluses dans le rapport annuel, mais ne couvrent pas les états financiers ni notre rapport des commissaires aux comptes concernant ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucun type de conclusion assortie d'une assurance à leur sujet.

Dans le cadre de notre contrôle des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à évaluer si de telles informations sont substantiellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou si elles semblent de toute autre manière substantiellement erronées. Si, d'après nos travaux, nous arrivons à la conclusion que ces informations ont fait l'objet d'une déclaration inexacte, nous avons l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à ce sujet.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds en ce qui concerne les états

financiers Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg. Cette responsabilité couvre également tout contrôle interne que le Conseil d'administration du Fonds jugerait nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitude significative, qu'elle résulte d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, en communiquant, le cas échéant, les points relatifs à la continuité de l'exploitation et en partant du postulat comptable de la continuité de l'exploitation, excepté si le Conseil d'administration a l'intention ou n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider le Fonds ou de cesser ses activités.



Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts de toute inexactitude significative, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, et d'émettre un rapport d'audit qui présente notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau d'assurance élevé, mais ne saurait garantir qu'un audit mené conformément au Règlement (UE) n° 537/2014, à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter une inexactitude significative, si elle existe. Les inexactitudes peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, à titre individuel ou collectif, elles peuvent raisonnablement être jugées susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément au Règlement UE n° 537/2014, à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre appréciation professionnelle et faisons preuve d'esprit critique professionnel tout au long de l'audit. Notre mission couvre également les tâches suivantes :

- identifier et évaluer les risques d'inexactitude significative des états financiers, qu'elle soit conséquence d'une fraude ou d'une erreur, concevoir et suivre des procédures d'audit répondant à ces risques, et recueillir des éléments probants constituant une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit. Le risque de ne pas détecter une inexactitude significative découlant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une inexactitude résultant d'une erreur, dans la mesure où la fraude implique la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des assertions inexacts ou le contournement des contrôles internes ;
- obtenir une bonne compréhension des contrôles internes pertinents pour l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées à la situation, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes mis en place par le Fonds ;
- évaluer le caractère approprié des règles comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et autres communications effectuées par le Conseil d'administration du Fonds ;
- conclure sur la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds du postulat comptable de continuité de l'exploitation et, à partir des éléments probants recueillis, établir s'il existe des incertitudes importantes concernant des événements ou situations pouvant éveiller des doutes sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe des incertitudes importantes, nous avons l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations connexes dans les états financiers ou, si de telles informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds à mettre un terme à la continuité de son exploitation ;
- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations, et établir si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière à donner une image fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus pour l'audit ainsi que les conclusions significatives de l'audit, notamment toute anomalie importante dans les contrôles internes que nous pourrions identifier au cours de l'audit.



Nous fournissons également aux personnes chargées de la gouvernance une déclaration établissant notre conformité aux exigences déontologiques correspondantes en matière d'indépendance, et leur communiquant toutes les relations et autres questions pouvant raisonnablement être considérées comme susceptibles de peser sur notre indépendance, et le cas échéant, les garanties associées.

À partir des points communiqués aux personnes chargées de la gouvernance, nous déterminons les questions ayant été les plus notables lors de notre audit des états financiers de la période concernée, ainsi qualifiées de questions d'audit clés. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, excepté si la législation ou la réglementation interdisent leur divulgation.

Rapport relatif aux autres prescriptions légales et réglementaires

Nous avons été désignés comme Réviseur d'entreprises agréé du Fonds par l'Assemblée générale des actionnaires réunie le 31 décembre 2018 et la durée de notre mission, sans interruption, en comptant les renouvellements et nouvelles désignations, est de 12 ans.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 28 mars 2019

Représenté par

Frédéric Botteman

État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		905 603 776	179 391 330	7 513 881 630
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(91 901 474)	(20 542 936)	(333 243 580)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	813 702 302	158 848 394	7 180 638 050
Fonds en banque		9 203 776	-	9
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		6 588 008	1 627 231	128 851 814
À recevoir sur les swaps		-	2 504 095	271 564 780
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		16 225	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	3 454 129	181 293 661
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		5 208 508	-	-
		834 718 819	166 433 849	7 762 348 314
PASSIF				
Découvert en banque		15	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		6 569 874	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	4 131 326	355 356 769
À payer sur les swaps		-	-	45 059 826
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	98 512	51 884	953 013
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	880 690	-	-
Autres passifs		7 428	-	-
		7 556 519	4 183 210	401 369 608
TOTAL ACTIF NET		827 162 300	162 250 639	7 360 978 706

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		37 613 020	55 661 094	50 747 893
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(5 162 555)	(2 668 170)	(2 916 729)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	32 450 465	52 992 924	47 831 164
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		33 429	2 020 263	-
À recevoir sur les swaps		1 238 453	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	1 419 396	869 207	1 968 279
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		35 141 743	55 882 394	49 799 443
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		1 238 453	-	-
À payer sur les swaps		33 429	2 020 263	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	12 250	18 452	11 798
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		1 284 132	2 038 715	11 798
TOTAL ACTIF NET		33 857 611	53 843 679	49 787 645

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		29 785 341	30 988 723	190 384 230
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(1 934 622)	(1 523 507)	(13 393 212)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	27 850 719	29 465 216	176 991 018
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	994 804	49 989
À recevoir sur les swaps		28 956	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	1 267 030	1 251 806	8 073 644
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		29 146 705	31 711 826	185 114 651
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		28 956	-	-
À payer sur les swaps		-	994 804	49 989
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	9 197	10 000	48 656
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		38 153	1 004 804	98 645
TOTAL ACTIF NET		29 108 552	30 707 022	185 016 006

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		349 878 501	48 877 453	98 565 365
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(10 126 440)	(5 764 205)	(6 698 224)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	339 752 061	43 113 248	91 867 141
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		5 673 242	3 364 514	-
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	16 699 343	1 969 733	2 538 574
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		362 124 646	48 447 495	94 405 715
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	538 336	-
À payer sur les swaps		5 673 242	2 826 178	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	94 688	12 144	26 972
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		5 767 930	3 376 658	26 972
TOTAL ACTIF NET		356 356 716	45 070 837	94 378 743

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		38 259 585	40 529 110	66 788 438
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(3 557 262)	(3 822 283)	(5 061 400)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	34 702 323	36 706 827	61 727 038
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	-	443 986
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	1 592 327	1 571 954	3 241 297
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		36 294 650	38 278 781	65 412 321
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	-	-
À payer sur les swaps		-	-	443 986
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	9 448	9 934	16 928
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		9 448	9 934	460 914
TOTAL ACTIF NET		36 285 202	38 268 847	64 951 407

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		1 078 045 973	11 341 358	294 399 644
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(48 822 145)	(607 850)	(3 847 471)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	1 029 223 828	10 733 508	290 552 173
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		55 278 915	515 113	11 106 103
À recevoir sur les swaps		9 364 053	1 322 340	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	2 807 652
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	29 408 183	401 620	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		1 123 274 979	12 972 581	304 465 928
PASSIF				
Découvert en banque		172	-	2 243 146
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		61 335 963	1 367 653	8 862 296
À payer sur les swaps		3 307 005	469 800	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	374 326	4 003	37 022
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	1 009
		65 017 466	1 841 456	11 143 473
TOTAL ACTIF NET		1 058 257 513	11 131 125	293 322 455

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		375 917 700	71 700 300	522 952 864
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(1 052 372)	(4 193 853)	(1 358 257)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	374 865 328	67 506 447	521 594 607
Fonds en banque		-	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		4 784 825	925 632	2 295 006
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		3 682 628	993 837	5 415 223
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		383 332 781	69 425 916	529 304 836
PASSIF				
Découvert en banque		395 650	164 765	60 942
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		4 357 787	774 687	2 194 183
À payer sur les swaps		-	-	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	41 656	8 638	66 043
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		3 310	118	897
		4 798 403	948 208	2 322 065
TOTAL ACTIF NET		378 534 378	68 477 708	526 982 771

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF USD
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		1 020 287 000	844 122 994	294 006 385
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(3 909 564)	4 600 547	809 813
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	1 016 377 436	848 723 541	294 816 198
Fonds en banque		-	-	6 932 055
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		9 027 608	2 132 958	13 013 250
À recevoir sur les swaps		40 335 119	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	235 489
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		6 331 352	3 604 051	1 541 946
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	21 200 778	22 435 125	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	233 627
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		1 093 272 293	876 895 675	316 772 565
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	7 592
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		48 291 806	180 523	19 593 439
À payer sur les swaps		1 070 921	1 952 435	-
À payer sur change spot		-	-	235 464
Commissions de gestion à payer	3	202 456	208 939	18 275
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	2 071
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	-	8 605
		49 565 183	2 341 897	19 865 446
TOTAL ACTIF NET		1 043 707 110	874 553 778	296 907 119

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

		MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/Core Commodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
	Notes	USD	USD	USD
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		54 110 063	255 790 298	129 764 826
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		681 182	11 400 220	(13 550 242)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	54 791 245	267 190 518	116 214 584
Fonds en banque		61 374	238 001	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	-	2 925 111
À recevoir sur les swaps		-	-	2 079 801
À recevoir sur change spot		-	84 601	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		319 442	2 234 575	-
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	-	618 458
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	80 341	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		55 172 061	269 828 036	121 837 954
PASSIF				
Découvert en banque		-	6 508	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	-	2 875 356
À payer sur les swaps		-	-	2 129 556
À payer sur change spot		-	84 593	-
Commissions de gestion à payer	3	3 133	14 679	36 821
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	743	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	2 792	-
		3 133	109 315	5 041 733
TOTAL ACTIF NET		55 168 928	269 718 721	116 796 221

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF JPY	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		467 401 910	71 322 237 207	928 182 455
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(68 295 085)	(7 587 522 583)	(16 700 767)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	399 106 825	63 734 714 624	911 481 688
Fonds en banque		1 206 855	1 490 377 982	77 723
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	3 754 506
À recevoir sur ventes de titres		53 380	18 964 989	-
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		1 268 323	26 114 472 205	-
Dividendes nets à recevoir		214 107	97 442 511	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		-	-	14 728 322
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	4 727	75 743 690	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	41 735 324	-
Autres actifs		462 553	-	-
		402 316 770	91 573 451 325	930 042 239
PASSIF				
Découvert en banque		1 959 951	3 603 473 208	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	194 139 085	-
À payer sur achats de titres		74 583	-	3 747 283
À payer sur les swaps		-	-	-
À payer sur change spot		1 267 378	26 097 975 465	-
Commissions de gestion à payer	3	130 111	12 754 003	110 135
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	946	671 694 059	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		1 590	4 994 316	6 134
		3 434 559	30 585 030 136	3 863 552
TOTAL ACTIF NET		398 882 211	60 988 421 189	926 178 687

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		679 390 124	63 637 682	1 180 136 869
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(15 746 646)	(1 968 372)	(8 374 409)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	663 643 478	61 669 310	1 171 762 460
Fonds en banque		65 625	-	652 739
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	-	-
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		8 700 538	952 653	15 456 087
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		672 409 641	62 621 963	1 187 871 286
PASSIF				
Découvert en banque		-	3 580	556 980
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	-	-
À payer sur les swaps		-	-	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	84 040	7 886	143 702
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		6 873	84	7 898
		90 913	11 550	708 580
TOTAL ACTIF NET		672 318 728	62 610 413	1 187 162 706

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		700 328 865	3 941 327	661 287 802
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(21 693 061)	(98 563)	2 126 510
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	678 635 804	3 842 764	663 414 312
Fonds en banque		132 257	-	-
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	144 487	6 551 381
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		3 269 063	-	4 547 441
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	247 216	13 617 222
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		682 037 124	4 234 467	688 130 356
PASSIF				
Découvert en banque		93 666	-	13
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	64 665	6 199 317
À payer sur les swaps		-	79 822	352 064
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	107 407	5 114	118 341
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		4 441	-	-
		205 514	149 601	6 669 735
TOTAL ACTIF NET		681 831 610	4 084 866	681 460 621

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		153 139 913	87 549 507	350 060 477
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(713 931)	(144 678)	928 495
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	152 425 982	87 404 829	350 988 972
Fonds en banque		-	7 594	33 022
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		-	-	-
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		890 585	799 157	2 992 269
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	3 152 479	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		156 469 046	88 211 580	354 014 263
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
Souscriptions reçues en avance		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	-	-
À payer sur les swaps		-	-	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	26 501	10 777	79 904
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	-
Autres passifs		-	178	-
		26 501	10 955	79 904
TOTAL ACTIF NET		156 442 545	88 200 625	353 934 359

État des actifs nets (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF USD	Combiné EUR
ACTIF				
Portefeuille de titres au coût historique		25 947 044	13 368 859	20 267 480 665
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		83 602	(767 831)	(759 933 458)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2.2	26 030 646	12 601 028	19 507 547 207
Fonds en banque		213	-	29 509 517
À recevoir sur les actions du Fonds émises		-	-	3 754 506
À recevoir sur ventes de titres		-	190 229	256 372 175
À recevoir sur les swaps		-	-	328 011 581
À recevoir sur change spot		-	-	208 374 951
Dividendes nets à recevoir		-	-	1 002 077
Intérêts à recevoir sur titres obligataires		149 050	-	78 451 675
Swaps à la valeur de marché	2.4, 7	-	628 984	315 873 667
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	879 270
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	330 544
Autres actifs		-	-	5 671 061
		26 179 909	13 420 241	20 735 778 231
PASSIF				
Découvert en banque		-	-	34 030 722
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	6 569 874
Souscriptions reçues en avance		-	-	1 537 582
À payer sur achats de titres		-	-	518 197 879
À payer sur les swaps		-	190 229	66 049 758
À payer sur change spot		-	-	208 243 323
Commissions de gestion à payer	3	3 079	4 229	3 295 141
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.8, 11	-	-	5 323 225
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2.3, 10	-	-	880 690
Autres passifs		-	-	89 485
		3 079	194 458	844 217 679
TOTAL ACTIF NET		26 176 830	13 225 783	19 891 560 552

État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		1 240 281 641	251 742 923	4 668 780 647
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	20 443 946	220 246	12 412 724
Intérêts nets sur obligations		-	-	-
Intérêts bancaires		425	-	-
Produits sur prêt de titres		273	-	-
Autres revenus		130 051	-	-
		20 574 695	220 246	12 412 724
CHARGES				
Frais de gestion	3	1 570 710	802 318	9 317 997
Intérêts et charges bancaires		117 420	-	-
Coûts de transactions		197 693	-	-
Autres dépenses	13	161 826	18 665	1 052 279
		2 047 649	820 983	10 370 276
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		18 527 046	(600 737)	2 042 448
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	17 014 350	969 490	(895 007 210)
- devises		(778)	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	(6 201 163)	-	-
- swaps	2.5	-	(58 111 241)	863 153 419
		10 812 409	(57 141 751)	(31 853 791)
Résultat net réalisé pour l'exercice		29 339 455	(57 742 488)	(29 811 343)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(224 875 348)	(19 582 373)	(307 693 674)
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		(880 690)	-	-
- swaps		-	(1 481 235)	98 778 354
		(225 756 038)	(21 063 608)	(208 915 320)
Résultat des opérations		(196 416 583)	(78 806 096)	(238 726 663)
Flux de capitaux				
Souscriptions		497 375 090	164 513 065	4 356 544 674
Rachats		(714 077 848)	(175 199 253)	(1 313 438 027)
		(216 702 758)	(10 686 188)	3 043 106 647
Dividendes payés	9	-	-	(112 181 925)
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		827 162 300	162 250 639	7 360 978 706

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		44 566 272	72 301 986	20 070 903
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		-	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
CHARGES				
Frais de gestion	3	165 525	254 278	78 601
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	-	-	-
		165 525	254 278	78 601
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		(165 525)	(254 278)	(78 601)
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	2 767 411	2 359 138	(1 180 057)
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	(2 645 326)	(1 526 303)	4 563 833
		122 085	832 835	3 383 776
Résultat net réalisé pour l'exercice		(43 440)	578 557	3 305 175
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(5 775 682)	(5 018 406)	(3 144 996)
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		144 637	(872 983)	1 067 110
		(5 631 045)	(5 891 389)	(2 077 886)
Résultat des opérations		(5 674 485)	(5 312 832)	1 227 289
Flux de capitaux				
Souscriptions		26 342 454	37 569 749	42 242 236
Rachats		(30 376 606)	(48 249 369)	(13 752 783)
		(4 034 152)	(10 679 620)	28 489 453
Dividendes payés	9	(1 000 024)	(2 465 855)	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		33 857 611	53 843 679	49 787 645

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		71 670 602	25 266 455	154 241 082
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	163 282
Intérêts nets sur obligations		-	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
		-	-	163 282
CHARGES				
Frais de gestion	3	165 619	132 202	589 425
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	-	-	9 972
		165 619	132 202	599 397
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		(165 619)	(132 202)	(436 115)
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	996 111	(3 352 182)	(2 299 168)
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	(3 756 601)	3 582 818	16 012 100
		(2 760 490)	230 636	13 712 932
Résultat net réalisé pour l'exercice		(2 926 109)	98 434	13 276 817
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(3 402 299)	(1 690 008)	(17 954 234)
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		(645 443)	358 431	3 951 959
		(4 047 742)	(1 331 577)	(14 002 275)
Résultat des opérations		(6 973 851)	(1 233 143)	(725 458)
Flux de capitaux				
Souscriptions		13 170 333	51 708 575	105 186 998
Rachats		(48 758 532)	(45 034 865)	(73 686 616)
		(35 588 199)	6 673 710	31 500 382
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		29 108 552	30 707 022	185 016 006

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		268 388 665	69 132 229	172 269 880
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	425 941	170 573	143 967
Intérêts nets sur obligations		-	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
		425 941	170 573	143 967
CHARGES				
Frais de gestion	3	987 537	163 876	443 677
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	26 015	10 418	8 793
		1 013 552	174 294	452 470
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		(587 611)	(3 721)	(308 503)
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(44 880 507)	(905 560)	6 590 481
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	65 544 477	1 535 954	4 177 718
		20 663 970	630 394	10 768 199
Résultat net réalisé pour l'exercice		20 076 359	626 673	10 459 696
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(15 968 370)	(8 095 822)	(10 370 541)
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		6 966 837	288 887	(5 788 279)
		(9 001 533)	(7 806 935)	(16 158 820)
Résultat des opérations		11 074 826	(7 180 262)	(5 699 124)
Flux de capitaux				
Souscriptions		429 547 278	23 529 512	74 810 586
Rachats		(352 654 053)	(40 410 642)	(147 002 599)
		76 893 225	(16 881 130)	(72 192 013)
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		356 356 716	45 070 837	94 378 743

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		62 006 640	36 082 075	38 803 950
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	137 453	-
Intérêts nets sur obligations		-	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
			137 453	-
CHARGES				
Frais de gestion	3	167 767	122 201	120 997
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	-	7 459	-
		167 767	129 660	120 997
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		(167 767)	7 793	(120 997)
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(711 041)	172 739	76 812
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	(2 884 312)	4 036 916	(683 292)
		(3 595 353)	4 209 655	(606 480)
Résultat net réalisé pour l'exercice		(3 763 120)	4 217 448	(727 477)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(3 857 102)	(4 837 549)	(5 758 361)
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		44 189	193 823	2 036 353
		(3 812 913)	(4 643 726)	(3 722 008)
Résultat des opérations		(7 576 033)	(426 278)	(4 449 485)
Flux de capitaux				
Souscriptions		42 598 770	5 608 407	56 666 270
Rachats		(60 744 175)	(2 995 357)	(26 069 328)
		(18 145 405)	2 613 050	30 596 942
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		36 285 202	38 268 847	64 951 407

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		1 223 369 367	11 248 830	584 252 285
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	2 143 754	-	-
Intérêts nets sur obligations		-	-	13 110 858
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	3 848
		2 143 754	-	13 114 706
CHARGES				
Frais de gestion	3	5 077 869	48 483	802 322
Intérêts et charges bancaires		-	-	1 172
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	243 433	-	54 614
		5 321 302	48 483	858 108
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		(3 177 548)	(48 483)	12 256 598
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(79 514 870)	830 718	(21 110 193)
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	69 131 169	(588 978)	-
		(10 383 701)	241 740	(21 110 193)
Résultat net réalisé pour l'exercice		(13 561 249)	193 257	(8 853 595)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(41 444 360)	(1 301 885)	5 235 653
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		(39 799 702)	(58 385)	-
		(81 244 062)	(1 360 270)	5 235 653
Résultat des opérations		(94 805 311)	(1 167 013)	(3 617 942)
Flux de capitaux				
Souscriptions		72 884 145	9 199 650	66 126 493
Rachats		(138 536 618)	(8 150 342)	(353 438 381)
		(65 652 473)	1 049 308	(287 311 888)
Dividendes payés	9	(4 654 070)	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		1 058 257 513	11 131 125	293 322 455

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		253 681 352	59 174 314	150 668 710
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		5 523 287	1 774 326	4 683 167
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
		5 523 287	1 774 326	4 683 167
CHARGES				
Frais de gestion	3	443 515	109 173	432 610
Intérêts et charges bancaires		1 103	173	868
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	28 989	2 320	32 938
		473 607	111 666	466 416
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		5 049 680	1 662 660	4 216 751
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(3 815 281)	(747 537)	(3 014 626)
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	-	-	-
		(3 815 281)	(747 537)	(3 014 626)
Résultat net réalisé pour l'exercice		1 234 399	915 123	1 202 125
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		1 870 360	895 434	5 290 570
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		-	-	-
		1 870 360	895 434	5 290 570
Résultat des opérations		3 104 759	1 810 557	6 492 695
Flux de capitaux				
Souscriptions		184 489 144	7 492 837	487 180 310
Rachats		(62 740 877)	-	(117 358 944)
		121 748 267	7 492 837	369 821 366
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		378 534 378	68 477 708	526 982 771

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF USD
Actif net en début d'exercice		1 057 326 401	885 736 243	121 818 275
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		11 358 076	18 557 694	3 156 710
Intérêts bancaires		-	-	521 054
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	-	3 602
		11 358 076	18 557 694	3 681 366
CHARGES				
Frais de gestion	3	2 895 011	2 722 798	123 556
Intérêts et charges bancaires		-	-	520 959
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	10	-	51 247
		2 895 021	2 722 798	695 762
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		8 463 055	15 834 896	2 985 604
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(15 849 477)	(8 897 554)	(1 889 100)
- devises		-	1 681	2 530
- contrats de change à terme	2.8	-	-	(1 622 168)
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	(40 539 492)	2 927 102	-
		(56 388 969)	(5 968 771)	(3 508 738)
Résultat net réalisé pour l'exercice		(47 925 914)	9 866 125	(523 134)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(236 369)	(18 587 674)	2 291 928
- contrats de change à terme		-	-	160 412
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		13 056 007	(7 830 023)	-
		12 819 638	(26 417 697)	2 452 340
Résultat des opérations		(35 106 276)	(16 551 572)	1 929 206
Flux de capitaux				
Souscriptions		585 245 903	1 064 139 366	269 737 630
Rachats		(563 758 918)	(1 058 770 259)	(93 106 485)
		21 486 985	5 369 107	176 631 145
Dividendes payés	9	-	-	(3 471 507)
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		1 043 707 110	874 553 778	296 907 119

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/Core Commodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF USD
Actif net en début d'exercice		25 939 657	-	98 845 774
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		1 007 754	1 162 421	-
Intérêts bancaires		1 021	1 232	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		260	-	-
		1 009 035	1 163 653	-
CHARGES				
Frais de gestion	3	29 072	26 057	368 725
Intérêts et charges bancaires		106	111	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	-	7 706	-
		29 178	33 874	368 725
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		979 857	1 129 779	(368 725)
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(541 977)	109 696	2 396 914
- devises		-	391	-
- contrats de change à terme	2.8	-	(99 253)	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	-	-	5 344 164
		(541 977)	10 834	7 741 078
Résultat net réalisé pour l'exercice		437 880	1 140 613	7 372 353
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		957 047	11 400 220	(20 179 923)
- contrats de change à terme		-	79 598	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		-	-	(3 754 752)
		957 047	11 479 818	(23 934 675)
Résultat des opérations		1 394 927	12 620 431	(16 562 322)
Flux de capitaux				
Souscriptions		37 035 248	259 993 406	92 750 369
Rachats		(8 110 572)	-	(58 237 600)
		28 924 676	259 993 406	34 512 769
Dividendes payés	9	(1 090 332)	(2 895 116)	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		55 168 928	269 718 721	116 796 221

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF JPY	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		328 434 374	131 154 254 496	787 224 337
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	10 599 401	1 653 036 300	368
Intérêts nets sur obligations		10 024	-	25 672 383
Intérêts bancaires		2 453	34 565 123	13
Produits sur prêt de titres		6 024	14 561 575	-
Autres revenus		540 104	83 093 136	-
		11 158 006	1 785 256 134	25 672 764
CHARGES				
Frais de gestion	3	522 830	218 085 712	1 294 765
Intérêts et charges bancaires		12 501	58 275 256	1 946
Coûts de transactions		303 545	21 611 411	-
Autres dépenses	13	54 945	45 219 445	91 452
		893 821	343 191 824	1 388 163
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		10 264 185	1 442 064 310	24 284 601
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(4 756 388)	2 795 342 263	(14 720 367)
- devises		(180 837)	(386 852 951)	-
- contrats de change à terme	2.8	23 493	(462 679 956)	-
- contrats de futures	2.3	(241 671)	(138 669 639)	-
- swaps	2.5	-	-	-
		(5 155 403)	1 807 139 717	(14 720 367)
Résultat net réalisé pour l'exercice		5 108 782	3 249 204 027	9 564 234
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(64 275 016)	(17 943 303 718)	(12 753 176)
- contrats de change à terme		3 607	(1 144 476 469)	-
- contrats de futures		(19 760)	36 805 734	-
- swaps		-	-	-
		(64 291 169)	(19 050 974 453)	(12 753 176)
Résultat des opérations		(59 182 387)	(15 801 770 426)	(3 188 942)
Flux de capitaux				
Souscriptions		190 365 023	18 795 455 319	307 249 232
Rachats		(48 537 601)	(73 159 518 200)	(165 105 940)
		141 827 422	(54 364 062 881)	142 143 292
Dividendes payés	9	(12 197 198)	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		398 882 211	60 988 421 189	926 178 687

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		883 089 454	58 832 514	833 031 925
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		22 512 251	2 073 113	24 342 266
Intérêts bancaires		39	55	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		13 950	406	-
		22 526 240	2 073 574	24 342 266
CHARGES				
Frais de gestion	3	1 285 563	100 584	1 431 879
Intérêts et charges bancaires		1 192	148	5 507
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	82 431	3 886	109 417
		1 369 186	104 618	1 546 803
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		21 157 054	1 968 956	22 795 463
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(16 585 068)	(607 968)	(15 659 825)
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	-	-	-
		(16 585 068)	(607 968)	(15 659 825)
Résultat net réalisé pour l'exercice		4 571 986	1 360 988	7 135 638
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(9 302 692)	(1 008 276)	1 050 024
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		-	-	-
		(9 302 692)	(1 008 276)	1 050 024
Résultat des opérations		(4 730 706)	352 712	8 185 662
Flux de capitaux				
Souscriptions		104 117 173	3 425 187	868 879 956
Rachats		(310 157 193)	-	(522 934 837)
		(206 040 020)	3 425 187	345 945 119
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		672 318 728	62 610 413	1 187 162 706

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF USD	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		875 024 768	-	-
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		10 139 883	-	1 542 544
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		1 779	-	-
		10 141 662	-	1 542 544
CHARGES				
Frais de gestion	3	1 558 503	108 386	264 614
Intérêts et charges bancaires		830	-	-
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	32 552	-	-
		1 591 885	108 386	264 614
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		8 549 777	(108 386)	1 277 930
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(5 090 959)	(4 981 710)	2 664 341
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	-	89 103	(23 888 873)
		(5 090 959)	(4 892 607)	(21 224 532)
Résultat net réalisé pour l'exercice		3 458 818	(5 000 993)	(19 946 602)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(16 836 709)	(98 563)	2 126 510
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		-	247 216	13 617 222
		(16 836 709)	148 653	15 743 732
Résultat des opérations		(13 377 891)	(4 852 340)	(4 202 870)
Flux de capitaux				
Souscriptions		124 469 531	76 615 689	749 438 087
Rachats		(304 284 798)	(67 678 483)	(63 774 596)
		(179 815 267)	8 937 206	685 663 491
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		681 831 610	4 084 866	681 460 621

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF EUR
Actif net en début d'exercice		-	-	-
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	-
Intérêts nets sur obligations		412 037	198 106	775 672
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus		-	904	2 385
		412 037	199 010	778 057
CHARGES				
Frais de gestion	3	59 519	18 884	79 905
Intérêts et charges bancaires		-	46	659
Coûts de transactions		-	-	-
Autres dépenses	13	-	436	356
		59 519	19 366	80 920
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		352 518	179 644	697 137
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	(237 510)	(1 916)	10 509
- devises		-	-	-
- contrats de change à terme	2.8	-	-	-
- contrats de futures	2.3	-	-	-
- swaps	2.5	(4 515 080)	-	-
		(4 752 590)	(1 916)	10 509
Résultat net réalisé pour l'exercice		(4 400 072)	177 728	707 646
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		(713 930)	(144 677)	928 495
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		3 152 479	-	-
		2 438 549	(144 677)	928 495
Résultat des opérations		(1 961 523)	33 051	1 636 141
Flux de capitaux				
Souscriptions		228 566 787	88 167 574	352 298 218
Rachats		(70 162 719)	-	-
		158 404 068	88 167 574	352 298 218
Dividendes payés	9	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	-
Actif net en fin d'exercice		156 442 545	88 200 625	353 934 359

État des opérations et des variations de l'actif net (suite)

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF EUR	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF USD	Combiné EUR
Actif net en début d'exercice		-	-	16 211 303 558
REVENUS				
Dividendes nets	2.10	-	-	59 953 702
Intérêts nets sur obligations		34 890	-	145 056 635
Intérêts bancaires		-	-	734 519
Produits sur prêt de titres		-	-	121 625
Autres revenus		122	-	1 355 025
		35 012	-	207 221 506
CHARGES				
Frais de gestion	3	4 327	36 226	36 221 470
Intérêts et charges bancaires		-	-	1 061 019
Coûts de transactions		-	-	672 400
Autres dépenses	13	273	-	2 443 188
		4 600	36 226	40 398 077
Bénéfices/(pertes) nets d'investissement		30 412	(36 226)	166 823 429
Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur				
- ventes de titres	2.6	512	(3 611 180)	(1 088 794 226)
- devises		-	-	(3 241 465)
- contrats de change à terme	2.8	-	-	(5 146 797)
- contrats de futures	2.3	-	-	(7 541 098)
- swaps	2.5	-	222 380	900 180 675
		512	(3 388 800)	(204 542 911)
Résultat net réalisé pour l'exercice		30 924	(3 425 026)	(37 719 482)
Variation des bénéfices/(pertes) nets non réalisés sur				
- titres		83 603	(767 831)	(932 365 349)
- contrats de change à terme		-	-	(8 850 691)
- contrats de futures		-	-	(608 949)
- swaps		-	628 985	85 649 926
		83 603	(138 846)	(856 175 063)
Résultat des opérations		114 527	(3 563 872)	(893 894 545)
Flux de capitaux				
Souscriptions		26 062 303	96 691 817	12 190 205 328
Rachats		-	(79 902 162)	(7 594 574 004)
		26 062 303	16 789 655	4 595 631 324
Dividendes payés	9	-	-	(139 022 267)
Différences de change sur l'actif net au 31 décembre 2017		-	-	117 542 482*
Actif net en fin d'exercice		26 176 830	13 225 783	19 891 560 552

* Ce montant s'explique par la différence entre le taux de change appliqué au 31 décembre 2017 et le taux appliqué au 31 décembre 2018 pour le calcul de l'actif net en début d'exercice des compartiments exprimés dans une devise autre que l'EUR.

Statistiques

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		8 252 997	10 064 426	9 133 055
Valeur liquidative par action	EUR	100.2256	123.2342	109.9932
Actifs Nets Totaux	EUR	827 162 300	1 240 281 641	1 004 574 434

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		2 172 009	2 161 266	2 827 753
Valeur liquidative par action	EUR	74.7007	116.4793	94.4774
Actifs Nets Totaux	EUR	162 250 639	251 742 923	267 158 802

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		5 560 154	2 714 992	1 820 749
Valeur liquidative par action	EUR	142.7001	142.3224	133.1393
Classe Daily Hedged to CHF - Dist*				
Nombre d'actions		334 477	191 700	2 000
Valeur liquidative par action	CHF	115.6993	127.9285	107.8238
Classe Daily Hedged to EUR - Acc*				
Nombre d'actions		2 000	2 000	2 000
Valeur liquidative par action	EUR	155.0411	167.5744	140.6246
Classe Daily Hedged to EUR - Dist*				
Nombre d'actions		5 234 888	3 161 474	2 225 716
Valeur liquidative par action	EUR	140.9821	155.1551	132.5358
Classe D-EUR				
Nombre d'actions		143 686 995	101 849 476	76 953 357
Valeur liquidative par action	EUR	22.3127	22.6563	21.5768
Classe D-USD				
Nombre d'actions		115 977 918	64 543 481	19 256 002
Valeur liquidative par action	USD	25.5169	27.2189	22.7677
Actifs Nets Totaux	EUR	7 360 978 706	4 668 780 647	2 613 952 056

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe D-EUR				
Nombre d'actions		629 925	648 724	1 397 879
Valeur liquidative par action	EUR	53.7486	63.3798	63.4659
Classe D-USD				
Nombre d'actions		-	543 174	509 065
Valeur liquidative par action	USD	-	7.6274	6.7022
Actifs Nets Totaux	EUR	33 857 611	44 566 272	91 952 411

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe D-EUR				
Nombre d'actions		1 494 422	1 226 534	1 040 610
Valeur liquidative par action	EUR	36.0297	41.1533	40.6474
Classe D-USD				
Nombre d'actions		-	1 059 605	959 105
Valeur liquidative par action	USD	-	24.7343	21.4528
Actifs Nets Totaux	EUR	53 843 679	72 301 986	61 805 672

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		210 364	92 007	133 030
Valeur liquidative par action	EUR	197.0274	184.1705	184.5679
Classe C-USD				
Nombre d'actions		42 330	16 973	58 167
Valeur liquidative par action	USD	225.2316	221.1516	194.6727
Actifs Nets Totaux	EUR	49 787 645	20 070 903	35 288 822

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		74 774	170 394	242 465
Valeur liquidative par action	EUR	283.0161	324.7080	287.2579
Classe C-USD				
Nombre d'actions		28 076	50 327	31 253
Valeur liquidative par action	USD	323.5438	389.9264	302.9985
Actifs Nets Totaux	EUR	29 108 552	71 670 602	78 628 058

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF **

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		208 388	130 986	161 814
Valeur liquidative par action	EUR	96.7293	102.4596	110.3165
Classe C-USD				
Nombre d'actions		109 065	115 613	172 744
Valeur liquidative par action	USD	110.5761	123.0335	116.3564
Actifs Nets Totaux	EUR	30 707 022	25 266 455	36 907 290

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		686 405	526 588	239 348
Valeur liquidative par action	EUR	209.7690	205.5996	169.6442
Classe C-USD				
Nombre d'actions		195 593	223 613	206 308
Valeur liquidative par action	USD	239.7981	246.8841	178.9323
Actifs Nets Totaux	EUR	185 016 006	154 241 082	75 602 983

** Ce compartiment a été renommé, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		849 547	862 783	1 012 829
Valeur liquidative par action	EUR	263.1032	244.4648	232.6393
Classe C-USD				
Nombre d'actions		504 913	235 090	332 751
Valeur liquidative par action	USD	300.7525	293.5397	245.3649
Actifs Nets Totaux	EUR	356 356 716	268 388 665	313 031 240

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		143 489	209 906	380 850
Valeur liquidative par action	EUR	259.8461	289.8091	263.9830
Classe C-USD				
Nombre d'actions		29 963	28 638	55 010
Valeur liquidative par action	USD	297.0431	348.0028	278.4362
Actifs Nets Totaux	EUR	45 070 837	69 132 229	115 059 665

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		178 570	444 308	294 731
Valeur liquidative par action	EUR	242.5197	274.5048	297.9989
Classe C-USD				
Nombre d'actions		210 589	183 258	191 684
Valeur liquidative par action	USD	277.2364	329.6253	314.3144
Actifs Nets Totaux	EUR	94 378 743	172 269 880	144 951 172

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		152 514	320 137	167 812
Valeur liquidative par action	EUR	139.6444	160.4897	149.1604
Classe C-USD				
Nombre d'actions		107 326	66 222	100 200
Valeur liquidative par action	USD	159.6344	192.7160	157.3269
Actifs Nets Totaux	EUR	36 285 202	62 006 640	39 976 786

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		128 919	116 209	453 331
Valeur liquidative par action	EUR	247.7316	249.7254	230.2361
Classe C-USD				
Nombre d'actions		25 558	28 278	48 778
Valeur liquidative par action	USD	283.1944	299.8702	242.8416
Actifs Nets Totaux	EUR	38 268 847	36 082 075	115 603 654

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		196 092	114 167	243 247
Valeur liquidative par action	EUR	264.4138	279.7668	272.4558
Classe C-USD				
Nombre d'actions		49 551	24 534	64 234
Valeur liquidative par action	USD	302.2647	335.9441	287.3728
Actifs Nets Totaux	EUR	64 951 407	38 803 950	83 774 994

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-GBP				
Nombre d'actions		40 450	96 250	119 120
Valeur liquidative par action	GBP	156.9863	164.6461	155.1065
Classe D-EUR				
Nombre d'actions		883 222	1 391 959	1 361 383
Valeur liquidative par action	EUR	109.5037	121.8310	124.3577
Classe D-GBP				
Nombre d'actions		-	49 350	42 800
Valeur liquidative par action	GBP	-	125.5889	123.2708
Classe D-USD				
Nombre d'actions		-	168 897	73 097
Valeur liquidative par action	USD	-	112.9123	101.1870
Classe Monthly Hedged C-GBP				
Nombre d'actions		7 259 688	7 073 136	5 224 313
Valeur liquidative par action	GBP	118.5284	127.1360	117.7367
Actifs Nets Totaux	EUR	1 058 257 513	1 223 369 367	924 724 490

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe C-EUR				
Nombre d'actions		189 636	141 060	160 060
Valeur liquidative par action	EUR	51.3469	54.9783	56.5376
Classe C-USD				
Nombre d'actions		-	37 550	36 800
Valeur liquidative par action	USD	-	51.5665	46.5793
Actifs Nets Totaux	USD	11 131 125	11 248 830	11 258 990

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		1 825 800	3 635 800	3 272 800
Valeur liquidative par action	EUR	160.6542	160.6942	160.4193
Actifs Nets Totaux	EUR	293 322 455	584 252 285	525 020 520

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		2 170 200	1 470 200	1 333 200
Valeur liquidative par action	EUR	174.4237	172.5488	170.6469
Actifs Nets Totaux	EUR	378 534 378	253 681 352	227 506 574

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		312 300	277 300	327 300
Valeur liquidative par action	EUR	219.2689	213.3945	215.2508
Actifs Nets Totaux	EUR	68 477 708	59 174 314	70 451 597

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		3 676 990	1 069 990	1 124 990
Valeur liquidative par action	EUR	143.3190	140.8131	142.0917
Actifs Nets Totaux	EUR	526 982 771	150 668 710	159 851 777

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		10 601 000	10 442 000	2 342 000
Valeur liquidative par action	EUR	98.4536	101.2570	101.6357
Actifs Nets Totaux	EUR	1 043 707 110	1 057 326 401	238 030 967

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		8 525 000	8 510 000	3 893 000
Valeur liquidative par action	USD	102.5869	104.0818	103.7246
Actifs Nets Totaux	USD	874 553 778	885 736 243	403 800 117

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF **

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Dist*				
Nombre d'actions		2 630 501	1 105 001	1 107 001
Valeur liquidative par action	USD	99.5563	100.0913	101.5113
Classe Monthly Hedged to EUR - Dist*				
Nombre d'actions		326 200	96 200	-
Valeur liquidative par action	EUR	93.9248	97.1049	-
Actifs Nets Totaux	USD	296 907 119	121 818 275	112 373 129

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF **

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Dist*				
Nombre d'actions		506 001	236 001	226 001
Valeur liquidative par action	USD	109.0292	109.9133	110.3217
Actifs Nets Totaux	USD	55 168 928	25 939 657	24 932 824

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Dist				
Nombre d'actions		1 907 001	-	-
Valeur liquidative par action	USD	134.7493	-	-
Classe Monthly Hedged to EUR - Dist				
Nombre d'actions		116 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	96.1621	-	-
Actifs Nets Totaux	USD	269 718 721	-	-

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

** Ce compartiment a été renommé, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		1 176 000	881 000	741 000
Valeur liquidative par action	USD	99.3165	112.1972	105.4213
Actifs Nets Totaux	USD	116 796 221	98 845 774	78 117 190

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF **

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Dist*				
Nombre d'actions		9 632 431	6 731 416	-
Valeur liquidative par action	EUR	41.2859	48.5943	-
Classe Monthly Hedged to CHF - Acc*				
Nombre d'actions		14 650	14 650	-
Valeur liquidative par action	CHF	92.1610	105.8640	-
Actifs Nets Totaux	EUR	398 882 211	328 434 374	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		2 282 716	4 345 739	-
Valeur liquidative par action	EUR	131.3555	146.2196	-
Classe Daily Hedged to CHF - Acc*				
Nombre d'actions		90 746	125 163	-
Valeur liquidative par action	CHF	87.3887	105.7777	-
Classe Daily Hedged to EUR - Acc*				
Nombre d'actions		850 871	1 390 951	-
Valeur liquidative par action	EUR	108.6109	131.2266	-
Classe Daily Hedged to GBP - Acc*				
Nombre d'actions		333 847	496 026	-
Valeur liquidative par action	GBP	106.8400	127.7853	-
Classe Daily Hedged to USD - Acc*				
Nombre d'actions		457 116	638 789	-
Valeur liquidative par action	USD	110.4812	129.4980	-
Actifs Nets Totaux	JPY	60 988 421 189	131 154 254 496	-

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

** Ce compartiment a été renommé, voir note 1 pour plus de détails.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		7 401 700	6 261 700	-
Valeur liquidative par action	EUR	125.1305	125.7205	-
Actifs Nets Totaux	EUR	926 178 687	787 224 337	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		4 408 400	5 767 400	-
Valeur liquidative par action	EUR	152.5085	153.1174	-
Actifs Nets Totaux	EUR	672 318 728	883 089 454	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		296 300	280 300	-
Valeur liquidative par action	EUR	211.3075	209.8912	-
Actifs Nets Totaux	EUR	62 610 413	58 832 514	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		6 651 700	4 696 700	-
Valeur liquidative par action	EUR	178.4750	177.3653	-
Actifs Nets Totaux	EUR	1 187 162 706	833 031 925	-

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc*				
Nombre d'actions		4 595 000	5 796 000	-
Valeur liquidative par action	EUR	148.3855	150.9704	-
Actifs Nets Totaux	EUR	681 831 610	875 024 768	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc (EUR)				
Nombre d'actions		35 800	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	89.1577	-	-
Classe Acc (USD)				
Nombre d'actions		4 800	-	-
Valeur liquidative par action	USD	90.8554	-	-
Actifs Nets Totaux	USD	4 084 866	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		4 693 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	145.2078	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	681 460 621	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		1 191 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	131.3539	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	156 442 545	-	-

* Cette classe d'actions a été renommée, voir note 1 pour plus de détails.

Statistiques (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		865 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	101.9660	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	88 200 625	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		3 146 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	112.5029	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	353 934 359	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		212 000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	123.4756	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	26 176 830	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

	Devise	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Classe Acc				
Nombre d'actions		821 357	-	-
Valeur liquidative par action	USD	16.1023	-	-
Actifs Nets Totaux	USD	13 225 783	-	-

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
172 298	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	23 398 947	31 427 155	3.80
398 791	ALLIANZ SE - REG	EUR	72 180 470	69 844 255	8.44
865 619	BASF SE - REG	EUR	72 040 326	52 283 388	6.32
878 882	BAYER AG	EUR	73 606 727	53 225 094	6.43
302 000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	26 798 428	21 351 400	2.58
92 624	BEIERSDORF AG	EUR	7 885 393	8 443 604	1.02
101 787	CONTINENTAL AG	EUR	20 256 193	12 290 780	1.49
159 464	COVESTRO AG	EUR	12 918 526	6 885 656	0.83
841 701	DAIMLER AG	EUR	43 688 007	38 642 493	4.67
1 798 428	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	28 801 085	12 529 648	1.51
172 798	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14 931 341	18 135 150	2.19
447 861	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	8 691 342	8 822 862	1.07
891 604	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	27 998 718	21 318 252	2.58
3 038 438	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	44 525 332	45 029 651	5.44
2 042 476	E.ON SE	EUR	18 449 868	17 620 440	2.13
199 253	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	15 162 683	11 285 690	1.36
386 450	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	24 022 418	16 377 751	1.98
139 257	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	10 607 719	7 433 539	0.90
164 434	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	17 211 866	15 687 004	1.90
1 065 907	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	17 694 229	18 509 475	2.24
519 430	LINDE PLC	EUR	64 027 166	71 967 026	8.70
121 804	MERCK KGAA	EUR	10 517 314	10 959 924	1.33
138 156	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	26 366 701	26 325 626	3.18
508 263	RWE AG	EUR	9 643 907	9 639 208	1.17
963 955	SAP SE	EUR	77 131 364	83 796 607	10.12
660 626	SIEMENS AG - REG	EUR	70 190 797	64 331 759	7.78
213 907	THYSSENKRUPP AG	EUR	4 740 066	3 204 327	0.39
172 455	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	26 976 123	23 957 449	2.90
454 718	VONOVIA SE	EUR	15 865 889	18 002 286	2.18
108 244	WIRECARD AG	EUR	19 274 831	14 374 803	1.74
Total Actions			905 603 776	813 702 302	98.37
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			905 603 776	813 702 302	98.37
Total Investissements			905 603 776	813 702 302	98.37

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Chimie	15.84	Allemagne	89.67
Services logiciels et informatiques	11.86	Irlande	8.70
Automobile et pièces détachées	11.64		
Assurance dommages	11.63		
Industrie générale	7.78		
Pharmacie et biotechnologie	7.76		
Téléphonie mobile	5.44		
Biens personnels	4.82		
Matériel et services de santé	3.34		
Gaz, eau et autres services	3.30		
Transport industriel	2.58		
Matériel et équipement technologique	2.24		
Services financiers	2.19		
Investissement et services immobiliers	2.18		
Produits ménagers et construction de logements	1.90		
Banques	1.51		
Voyages, loisirs et restauration	1.07		
Construction et matériaux	0.90		
Métaux industriels et mine	0.39		
	98.37		98.37

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
261 823	AEGON NV	EUR	1 246 801	1 060 645	0.65
31 624	AENA SME SA	EUR	4 262 962	4 300 864	2.65
19 898	AGEAS	EUR	858 599	772 838	0.48
162 143	AIRBUS SE	EUR	14 708 704	13 581 097	8.38
42 919	AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	3 151 113	2 992 313	1.84
6 769	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 165 351	1 185 523	0.73
150 944	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	11 796 164	9 243 810	5.70
37 884	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 346 156	2 178 330	1.34
596	APPLE INC	USD	92 769	81 432	0.05
17 786	ASML HOLDING NV	EUR	2 589 341	2 429 923	1.50
48 235	ASR NEDERLAND NV	EUR	1 872 483	1 667 966	1.03
68 784	AT&T INC	USD	1 966 710	1 712 005	1.06
90 789	AXA SA	EUR	2 069 081	1 705 017	1.05
31 628	AXFOOD AB	SEK	504 000	467 126	0.29
2 280 249	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	11 465 630	10 582 635	6.52
1 826 323	BANCO SANTANDER SA	EUR	7 675 431	7 204 843	4.44
45 623	BASF SE - REG	EUR	2 725 974	2 755 629	1.70
2 248	BOEING CO	USD	618 913	621 997	0.38
382 703	BOLIDEN AB	SEK	10 601 239	7 153 104	4.41
6 084	CARLSBERG A/S - B	DKK	617 522	564 290	0.35
43 284	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1 016 963	949 218	0.59
405 353	DNB ASA	NOK	7 064 999	5 607 438	3.46
81 483	DNO ASA	NOK	143 729	102 398	0.06
32 230	ELECTROLUX AB	SEK	621 587	587 098	0.36
70 871	ELISA OYJ	EUR	2 666 876	2 557 026	1.58
59 339	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3 538 591	3 068 534	1.89
15 210	FACEBOOK INC	USD	1 981 564	1 771 806	1.09
129 588	FORTUM OYJ	EUR	2 656 554	2 475 131	1.53
38 788	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	168 121	149 087	0.09
7 585	GN STORE NORD A/S	DKK	328 609	247 132	0.15
4 225	GODADDY INC	USD	270 536	236 219	0.15
14 057	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	1 265 973	1 057 930	0.65
82 470	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	2 160 714	1 846 503	1.14
154 861	ING GROEP NV	EUR	1 593 745	1 449 189	0.89
26 737	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2 762 085	2 642 952	1.63
21 664	INVESTOR AB	SEK	823 818	797 273	0.49
19 461	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 505 503	1 360 324	0.84
7 865	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	783 197	716 659	0.44
31 148	LOWE'S COS INC	USD	2 577 917	2 502 573	1.54
22 228	MICROSOFT CORP	USD	2 129 568	1 951 523	1.20
9 289	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	136 491	151 588	0.09
36 496	NESTE OYJ	EUR	2 518 224	2 458 371	1.52
26 774	NN GROUP NV	EUR	1 005 364	921 026	0.57
163 413	NOKIA OYJ	EUR	753 171	821 967	0.51

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
247 870	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 039 597	973 197	0.60
5 014	NOVO NORDISK A/S	DKK	210 378	200 026	0.12
1 048	OMV AG	EUR	48 145	40 086	0.02
41 886	ORACLE CORP	USD	1 809 084	1 641 813	1.01
964 214	ORKLA ASA	NOK	7 466 831	6 569 282	4.05
77 297	PFIZER INC	USD	2 904 781	2 904 088	1.79
74 723	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	4 181 499	3 858 696	2.38
1 975	PROGRESSIVE CORP	USD	113 177	103 029	0.06
65 387	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	1 642 521	1 451 591	0.89
10 333	SALESFORCE.COM INC	USD	1 227 579	1 217 061	0.75
60 205	SAMPO OYJ - A	EUR	2 588 815	2 312 474	1.43
8 986	SAP SE	EUR	788 701	781 153	0.48
196 837	SCHAEFFLER AG	EUR	1 453 051	1 468 010	0.90
8 048	SOLVAY SA	EUR	796 430	702 108	0.43
42 781	SSAB AB - A	SEK	187 101	126 995	0.08
129 210	STORA ENSO OYJ - R	EUR	2 174 952	1 303 083	0.80
606 634	STOREBRAND ASA	NOK	4 445 289	3 744 291	2.31
171 992	SVENSKA CELLULOSA AB SCA - B	SEK	1 341 363	1 150 716	0.71
30 184	SWEDISH MATCH AB	SEK	1 332 612	1 025 896	0.63
22 683	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	479 099	426 221	0.26
38 572	UNILEVER NV	EUR	1 841 658	1 808 448	1.11
237 253	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7 701 232	5 255 154	3.24
235 227	VIVENDI SA	EUR	4 152 933	4 944 472	3.05
345 008	VOLVO AB - B	SEK	4 081 796	3 894 723	2.40
56 334	WELLS FARGO & CO	USD	2 573 864	2 255 429	1.39
Total Actions			179 391 330	158 848 394	97.90
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			179 391 330	158 848 394	97.90
Total Investissements			179 391 330	158 848 394	97.90

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	17.60	Espagne	21.02
Aérospatiale et défense	8.75	Pays-Bas	16.81
Assurance dommages	6.61	États-Unis d'Amérique	14.00
Services logiciels et informatiques	6.31	Finlande	10.59
Services d'assistance	5.70	Norvège	10.48
Chimie	4.81	Suède	9.63
Mine	4.41	Allemagne	6.64
Production alimentaire	4.05	France	4.10
Produits forestiers et papier	4.04	Belgique	2.90
Automobile et pièces détachées	3.28	Autriche	0.92
Médias	3.05	Danemark	0.62
Détaillants généralistes	2.68	Russie	0.19
Transport industriel	2.65		
Téléphonie fixe	2.63		
Génie industriel	2.40		
Matériel et équipement technologique	2.21		
Pharmacie et biotechnologie	2.18		
Matériel électronique et électrique	1.89		
Biens personnels	1.82		
Assurance vie	1.70		
Boissons	1.69		
Production de pétrole et gaz	1.69		
Électricité	1.53		
Services financiers	1.14		
Métaux industriels et mine	0.77		
Tabac	0.63		
Téléphonie mobile	0.59		
Fonds de placement immobilier	0.44		
Produits ménagers et construction de logements	0.36		
Épicerie et droguerie	0.29		
	97.90		97.90

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
57 323	1&1 DRILLISCH AG	EUR	2 814 124	2 550 874	0.03
11 922	3M CO	USD	2 009 063	1 987 156	0.03
508 423	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	17 517 320	14 769 688	0.20
29 150	ABB LTD	CHF	487 812	483 591	0.01
2 496	ABBVIE INC	USD	191 008	201 291	0.00
1 483	ABIOMED INC	USD	415 056	421 672	0.01
22 212	ACCIONA SA	EUR	1 731 426	1 641 467	0.02
100 331	ACERINOX SA	EUR	922 389	869 067	0.01
623 611	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	26 168 607	25 404 859	0.35
181 838	ADOBE INC	USD	38 632 047	35 987 429	0.49
1 444	ADYEN NV	EUR	917 932	685 972	0.01
5 118 449	AEGON NV	EUR	28 352 698	20 878 153	0.28
49 403	AERCAP HOLDINGS NV	USD	2 275 064	1 711 375	0.02
23 120	AFLAC INC	USD	905 952	921 443	0.01
1 247 063	AGEAS	EUR	56 527 096	49 009 576	0.67
42 100	AIFUL CORP	JPY	130 788	87 274	0.00
29 970	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	959 561	912 811	0.01
41 475	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	2 477 977	2 216 064	0.03
313 397	AKER ASA - A	NOK	16 042 346	14 627 040	0.20
1 283 803	AKER SOLUTIONS ASA	NOK	5 923 223	5 143 642	0.07
863 015	AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	63 973 595	60 756 256	0.83
7 572	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	770 713	644 893	0.01
94 978	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	2 162 320	2 122 643	0.03
4 007	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	773 091	734 100	0.01
712	ALLEGHANY CORP	USD	375 398	388 229	0.01
6 700	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	1 185 862	879 619	0.01
679 708	ALLSTATE CORP	USD	49 256 378	49 131 148	0.67
61 000	ALMIRALL SA	EUR	977 220	815 570	0.01
200 875	ALPHABET CLASS - A	USD	183 498 995	183 620 995	2.48
86 251	ALPHABET INC	USD	78 805 249	78 137 076	1.06
493 407	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	9 778 101	8 399 123	0.11
24 673	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	314 827	301 011	0.00
114 352	ALTRI SGPS SA	EUR	995 528	663 242	0.01
104 539	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	818 893	823 505	0.01
79 001	AMER SPORTS OYJ - A	EUR	3 037 588	3 031 268	0.04
31 578	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2 198 900	2 064 593	0.03
49 090	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	1 659 682	1 692 374	0.02
4 163	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	357 424	330 556	0.00
3 290	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	326 250	300 378	0.00
23 362	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	905 511	658 341	0.01
377 921	AMGEN INC	USD	63 544 641	64 357 154	0.87
28 771	ANA HOLDINGS INC	JPY	909 123	904 049	0.01
46 374	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1 797 645	1 778 451	0.02
31 677	ANALOG DEVICES INC	USD	2 482 656	2 378 373	0.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
9 414	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	550 342	543 188	0.01
4 383	ANSYS INC	USD	578 447	548 052	0.01
107 724	ANTERO RESOURCES CORP	USD	1 073 555	884 861	0.01
39 312	ANTHEM INC	USD	9 248 108	9 031 632	0.12
62 925	AO SMITH CORP	USD	2 600 305	2 350 433	0.03
635 359	APPLE INC	USD	92 988 585	87 671 372	1.19
846 661	APPLIED MATERIALS INC	USD	24 965 888	24 248 507	0.33
663 168	AQUA AMERICA INC	USD	20 083 931	19 834 417	0.27
942 397	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	35 706 436	33 775 100	0.46
58 424	ARES CAPITAL CORP	USD	777 450	796 261	0.01
3 518	ARISTA NETWORKS INC	USD	666 920	648 421	0.01
29 500	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1 867 693	1 779 316	0.02
195 639	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 801 533	7 082 132	0.10
1 376 543	ASR NEDERLAND NV	EUR	55 202 174	47 600 857	0.65
4 600 617	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	50 939 962	51 409 095	0.70
81 172	AURUBIS AG	EUR	4 379 132	3 508 254	0.05
4 975	AUTOLIV INC	USD	341 369	305 642	0.00
40 020	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	4 479 995	4 590 318	0.06
23 340	AUTOZONE INC	USD	17 607 235	17 116 613	0.23
18 295	AVERY DENNISON CORP	USD	1 439 038	1 437 641	0.02
3 256 934	AXA SA	EUR	74 225 526	61 419 261	0.83
34 211	AXFOOD AB	SEK	547 447	512 068	0.01
455 763	BAKER HUGHES A GE CO	USD	8 521 144	8 571 845	0.12
9 698	BALL CORP	USD	369 727	390 075	0.01
1 471	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	179 685	176 745	0.00
19 992 382	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	99 211 824	92 674 687	1.26
65 738 307	BANCO SANTANDER SA	EUR	263 876 207	261 178 294	3.54
743 340	BANK OF AMERICA CORP	USD	15 679 354	16 022 305	0.22
864 474	BANKIA SA	EUR	2 340 131	2 213 053	0.03
134	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	88 112	88 113	0.00
12 761	BB&T CORP	USD	479 118	483 582	0.01
35 349	BECTON DICKINSON AND CO	USD	6 735 045	6 967 447	0.09
48 802	BED BATH & BEYOND INC	USD	494 972	483 260	0.01
122 695	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	21 749 600	21 914 766	0.30
64 609	BEST BUY CO INC	USD	2 968 044	2 993 214	0.04
29 325	BETSSON AB	SEK	218 443	211 221	0.00
176 790	BIOGEN INC	USD	47 874 546	46 537 766	0.63
4 963	BLACKROCK INC	USD	1 616 905	1 705 433	0.02
180 550	BOEING CO	USD	49 984 421	50 935 901	0.69
784 277	BOLIDEN AB	SEK	17 006 151	14 855 994	0.20
588	BOOKING HOLDINGS INC	USD	841 489	885 958	0.01
23 021	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	515 685	711 685	0.01
285 888	BRENNTAG AG	EUR	13 476 943	10 777 978	0.15
36 738	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	3 075 912	3 093 236	0.04

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
598	BUCHER INDUSTRIES AG - REG	CHF	139 293	140 306	0.00
43 780	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	1 654 566	1 665 183	0.02
3 708 650	CAIXABANK SA	EUR	13 567 663	11 734 169	0.16
52 911	CALBEE INC	JPY	1 488 480	1 451 226	0.02
8 342	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	544 140	551 609	0.01
38 958	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	2 722 065	2 660 831	0.04
13 706	CARLSBERG A/S - B	DKK	1 439 364	1 272 072	0.02
245 862	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	2 875 520	2 556 229	0.03
17 381	CATERPILLAR INC	USD	1 866 747	1 932 033	0.03
3 051	CBRE GROUP INC	USD	117 066	106 864	0.00
26 613	CDW CORP/DE	USD	2 091 213	1 886 877	0.03
5 970	CELANESE CORP - A	USD	460 035	469 860	0.01
331 242	CELGENE CORP	USD	19 879 258	18 570 879	0.25
30 388	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 094 425	2 099 304	0.03
17 913	CENTENE CORP	USD	1 500 927	1 806 735	0.02
476 817	CENTURYLINK INC	USD	7 265 943	6 319 186	0.09
114 539	CEZ AS	CZK	2 530 784	2 380 944	0.03
13 932	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	520 275	530 273	0.01
223 422	CHIBA BANK LTD	JPY	1 136 063	1 093 768	0.01
226	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - PC	CHF	1 219 696	1 223 356	0.02
19	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	1 318 261	1 235 868	0.02
43 129	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2 549 228	2 481 007	0.03
42 770	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS SA	EUR	976 867	934 952	0.01
15 784	CIGNA CORP	USD	2 590 685	2 622 313	0.04
6 343	CIMAREX ENERGY CO	USD	406 329	342 078	0.00
12 362	CIMIC GROUP LTD	AUD	310 563	330 481	0.00
3 441	CINTAS CORP	USD	494 786	505 667	0.01
1 426 148	CITIGROUP INC	USD	67 587 920	64 947 964	0.88
138 516	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	3 698 613	3 602 397	0.05
42 473	CITRIX SYSTEMS INC	USD	3 839 535	3 806 835	0.05
24 977	CLOROX CO	USD	3 520 133	3 367 847	0.05
25 691	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	136 612	129 578	0.00
1 961 595	COCA-COLA CO	USD	84 388 260	81 250 512	1.10
23 323	COCA-COLA HBC AG	EUR	619 925	632 287	0.01
25 248	COGNEX CORP	USD	890 119	854 079	0.01
67 884	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	4 031 858	3 769 651	0.05
341 880	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	19 036 344	17 800 549	0.24
9 742	COMERICA INC	USD	579 353	585 381	0.01
971 627	COMMERZBANK AG	EUR	7 848 803	5 618 919	0.08
21 953	COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	339 744	314 753	0.00
3 488	CONCHO RESOURCES INC	USD	413 977	313 635	0.00
100 000	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	369 559	336 468	0.00
94 129	CONOCOPHILLIPS	USD	5 705 995	5 134 010	0.07
69 808	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	5 087 489	4 669 133	0.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
88 557	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	13 725 719	12 458 327	0.17
81 514	CORNING INC	USD	2 293 523	2 154 169	0.03
87 628	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	17 171 744	15 615 361	0.21
100 000	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	1 046 296	1 029 336	0.01
8 737	CREE INC	USD	336 565	326 926	0.00
6 249	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	589 594	593 823	0.01
38 635	CSX CORP	USD	2 290 381	2 099 805	0.03
266 919	CUMMINS INC	USD	30 847 994	31 204 177	0.42
1 372 477	CVS HEALTH CORP	USD	86 970 469	78 663 949	1.07
62 061	CYBERAGENT INC	JPY	2 341 512	2 100 522	0.03
345 650	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1 794 245	1 815 758	0.02
51 192	DAICEL CORP	JPY	493 994	461 632	0.01
7 013	DAIFUKU CO LTD	JPY	309 557	280 697	0.00
29 317	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	407 889	401 581	0.01
71 440	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	2 257 346	1 999 876	0.03
168 146	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	16 348 090	15 678 971	0.21
127 850	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	609 824	567 381	0.01
113 028	DELTA AIR LINES INC	USD	5 555 605	4 933 821	0.07
92 363	DENSO CORP	JPY	3 661 677	3 603 330	0.05
74 751	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8 668 685	7 845 117	0.11
547 020	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	13 856 017	13 079 248	0.18
1 308 077	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	18 498 406	19 385 701	0.26
42 148	DEVON ENERGY CORP	USD	839 081	831 051	0.01
9 077	DEXCOM INC	USD	967 866	951 253	0.01
7 077	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	613 245	573 886	0.01
26 807	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	2 459 923	2 498 610	0.03
160 594	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC - A	USD	4 065 407	3 475 568	0.05
5 891	DISH NETWORK CORP - A	USD	165 130	128 678	0.00
498 530	DNA OYJ	EUR	8 732 943	8 514 892	0.12
1 124 525	DNB ASA	NOK	17 786 936	15 694 217	0.21
732	DOLLAR TREE INC	USD	53 587	57 835	0.00
19 170	DOMINION ENERGY INC	USD	1 214 982	1 198 345	0.02
2 042	DOVER CORP	USD	140 745	126 737	0.00
33 200	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	1 027 030	873 540	0.01
466 989	DOWDUPONT INC	USD	21 782 146	21 847 152	0.30
9 541	DR HORTON INC	USD	301 944	289 281	0.00
42 558	DUKE ENERGY CORP	USD	3 349 929	3 212 838	0.04
35 045	DUKE REALTY CORP	USD	849 072	794 004	0.01
9 153	EAST WEST BANCORP INC	USD	357 110	348 537	0.00
1 612 768	EBAY INC	USD	42 067 982	39 601 450	0.54
8 823	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	997 507	1 182 189	0.02
946 810	EISAI CO LTD	JPY	63 206 381	64 182 217	0.87
121 699	ELECTROLUX AB	SEK	2 329 536	2 246 658	0.03
720 100	ELECTRONIC ARTS INC	USD	51 831 807	49 707 467	0.68

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
118 963	ELEKTA AB - B	SEK	1 267 198	1 236 581	0.02
62 368	ELISA OYJ	EUR	2 288 906	2 250 237	0.03
902 152	EMERSON ELECTRIC CO	USD	47 488 386	47 153 551	0.64
30 385	ENTERGY CORP	USD	2 381 069	2 287 746	0.03
7 756	EOG RESOURCES INC	USD	690 464	591 699	0.01
1 499	EQUINIX INC	USD	467 079	462 308	0.01
302 851	ESTEE LAUDER COS INC - A	USD	35 157 973	34 466 969	0.47
9 120	EURONET WORLDWIDE INC	USD	888 494	816 783	0.01
41 482	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 122 088	904 308	0.01
972 913	EVRY AS	NOK	3 075 756	3 091 109	0.04
815 331	EXELON CORP	USD	32 861 495	32 166 757	0.44
19 844	EXOR NV	EUR	1 037 444	937 827	0.01
871 771	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	14 013 011	11 820 365	0.16
22 149	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1 753 475	1 753 087	0.02
706 369	EXXON MOBIL CORP	USD	47 413 530	42 135 592	0.57
6 431	F5 NETWORKS INC	USD	963 858	911 529	0.01
1 244 074	FACEBOOK INC	USD	149 159 561	142 663 396	1.94
18 402	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	2 487 385	2 040 906	0.03
24 939	FANUC CORP	JPY	3 294 445	3 314 709	0.05
27 023	FAST RETAILING CO LTD	JPY	12 028 581	12 145 415	0.16
5 952	FASTENAL CO	USD	296 009	272 257	0.00
44 075	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	1 081 979	1 095 895	0.01
222 392	FERRARI NV	EUR	23 387 799	19 299 178	0.26
627 965	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	9 201 181	7 963 852	0.11
16 896	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC - A	USD	459 595	464 690	0.01
22 391	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	1 951 643	2 008 658	0.03
7 642	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	569 552	580 930	0.01
41 849	FIRST SOLAR INC	USD	1 591 433	1 554 214	0.02
2 226	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	350 045	361 643	0.00
195 080	FLIR SYSTEMS INC	USD	7 442 440	7 430 156	0.10
36 407	FNG NV	EUR	717 218	640 763	0.01
1 567 340	FORD MOTOR CO	USD	11 914 321	10 488 694	0.14
80 008	FORTINET INC	USD	5 112 564	4 929 330	0.07
423 556	FORTUM OYJ	EUR	8 318 960	8 089 920	0.11
168 135	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	11 152 962	10 501 712	0.14
657 735	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	50 934 322	37 254 110	0.51
1 118 159	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	64 075 736	47 387 578	0.64
95 132	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	2 510 232	2 461 343	0.03
105 476	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	3 611 071	3 590 974	0.05
593 702	FUJIKURA LTD	JPY	2 076 184	2 068 620	0.03
74 766	FUJITSU LTD	JPY	4 163 372	4 081 645	0.06
153 715	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 992 551	2 741 656	0.04
16 600	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	677 217	365 563	0.00
15 797	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	447 841	446 487	0.01

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
5 219	GARTNER INC	USD	666 223	583 648	0.01
13 551	GEBERIT AG - REG	CHF	4 591 303	4 597 167	0.06
101 637	GENERAL MOTORS CO	USD	3 043 895	2 974 026	0.04
12 610	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	8 855 290	8 800 927	0.12
24 220	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	325 136	330 804	0.00
143 058	GN STORE NORD A/S	DKK	5 867 425	4 664 153	0.06
7 947	GODADDY INC	USD	444 391	456 180	0.01
306 389	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	46 413 140	44 773 024	0.61
64 337	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	1 239 079	1 148 684	0.02
97 920	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	1 984 568	1 855 584	0.03
1 052 116	GRIFOLS SA	EUR	25 124 530	24 093 456	0.33
142 174	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	11 575 256	10 816 598	0.15
16 569	GRUBHUB INC	USD	1 132 970	1 113 297	0.02
238 221	GRUPA LOTOS SA	PLN	4 045 299	4 909 143	0.07
257 458	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	30 722 188	30 302 807	0.41
14 431	HANSA BIOPHARMA AB	SEK	398 712	394 129	0.01
36 434	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	1 079 845	1 087 458	0.01
531 159	HCA HEALTHCARE INC	USD	57 978 167	57 825 078	0.79
12 142	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	407 440	398 520	0.01
254 707	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	18 970 228	13 596 260	0.18
57 889	HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	2 359 556	2 014 537	0.03
39 916	HELMERICH & PAYNE INC	USD	2 149 696	1 673 947	0.02
1 017	HELVETIA HOLDING AG - REG	CHF	528 773	518 472	0.01
10 472	HENRY SCHEIN INC	USD	776 289	719 294	0.01
411 804	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	4 624 334	4 758 720	0.06
727 823	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	46 604 749	45 713 766	0.62
100 000	HINO MOTORS LTD	JPY	856 598	829 209	0.01
167 632	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	3 445 116	3 437 626	0.05
32 581	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	907 600	897 518	0.01
709 956	HITACHI LTD	JPY	15 919 302	16 616 682	0.23
76 287	HOCHTIEF AG	EUR	9 710 956	8 978 980	0.12
33 586	HOLLYFRONTIER CORP	USD	1 741 825	1 501 917	0.02
1 557	HOLOGIC INC	USD	58 294	55 979	0.00
448 029	HOME DEPOT INC	USD	68 521 712	67 340 544	0.91
277 186	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	32 952 350	32 035 878	0.44
146 561	HP INC	USD	2 611 953	2 623 136	0.04
460	HUGO BOSS AG	EUR	32 608	24 803	0.00
39 092	IAC/INTERACTIVECORP	USD	7 120 331	6 259 371	0.09
10 171	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	449 259	292 753	0.00
64 788	IHI CORP	JPY	1 711 835	1 565 193	0.02
76 612	ILLUMINA INC	USD	21 775 166	20 100 807	0.27
1 439	IMCD NV	EUR	83 982	80 584	0.00
105 173	INCYTE CORP	USD	6 244 989	5 850 458	0.08
1 887 758	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	49 286 048	42 191 391	0.57

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
26 937 281	ING GROEP NV	EUR	255 479 669	253 479 814	3.43
309 918	INNOGY SE	EUR	12 244 349	12 622 960	0.17
62 928	INPEX CORP	JPY	568 045	492 554	0.01
987 835	INTEL CORP	USD	40 554 401	40 553 818	0.55
473	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC - HQ6 AJ	USD	45 221	41 704	0.00
773 696	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	78 113 253	76 933 057	1.05
2 324 893	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	16 069 660	16 088 260	0.22
28 337	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1 054 266	1 000 465	0.01
8 031	IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	376 261	379 789	0.01
3 058	IPG PHOTONICS CORP	USD	329 046	303 058	0.00
5 425	IROBOT CORP	USD	414 744	397 401	0.01
46 416	ISUZU MOTORS LTD	JPY	574 189	573 073	0.01
112 668	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	1 301 367	1 131 884	0.02
3 465	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	180 036	177 198	0.00
28 189	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	831 675	874 524	0.01
447 392	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	4 460 362	4 512 420	0.06
75 401	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA SA	PLN	1 193 193	1 180 909	0.02
2 431	JENOPTIK AG	EUR	77 695	55 378	0.00
9 123	JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	135 906	128 168	0.00
68 261	JFE HOLDINGS INC	JPY	1 305 540	956 258	0.01
89 206	JGC CORP	JPY	1 138 918	1 100 310	0.01
14 261	JM SMUCKER CO	USD	1 280 967	1 166 304	0.02
1 746 402	JOHNSON & JOHNSON	USD	222 854 349	197 151 011	2.67
100 276	JSR CORP	JPY	1 348 909	1 323 201	0.02
353 681	JUNIPER NETWORKS INC	USD	8 502 832	8 325 728	0.11
199 438	JXTG HOLDINGS INC	JPY	1 133 805	917 041	0.01
28 317	JYSKE BANK A/S - REG	DKK	1 319 885	892 490	0.01
200 610	KAJIMA CORP	JPY	2 357 510	2 364 056	0.03
308 792	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	5 996 496	5 790 741	0.08
856 494	KBC GROUP NV	EUR	52 105 373	48 546 080	0.66
273 734	KDDI CORP	JPY	5 645 343	5 726 950	0.08
500 000	KERING SA	EUR	215 032 942	205 800 000	2.79
1 692	KESKO OYJ - B	EUR	85 698	79 693	0.00
158 964	KEYCORP	USD	2 239 146	2 055 275	0.03
7 093	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	374 781	385 193	0.01
75 439	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7 404 084	7 519 153	0.10
16 806	KLA-TENCOR CORP	USD	1 471 559	1 315 636	0.02
304 470	KOBE STEEL LTD	JPY	2 020 649	1 854 679	0.03
444	KOENIG & BAUER AG	EUR	26 862	16 206	0.00
6 570	KOMATSU LTD	JPY	129 601	123 914	0.00
46 719	KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	1 784 455	1 789 854	0.02
257 343	KONICA MINOLTA INC	JPY	2 052 657	2 037 475	0.03
2 218 345	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	46 313 206	48 969 966	0.67
86 795	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6 994 612	6 200 635	0.08

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 080 457	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 575 762	2 765 970	0.04
1 373 545	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	44 101 272	42 483 747	0.58
294 803	KRAFT HEINZ CO	USD	12 594 429	11 099 437	0.15
66 762	KROGER CO	USD	1 791 096	1 606 049	0.02
344	KRONES AG	EUR	39 078	23 220	0.00
17 220	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	2 004 964	1 930 737	0.03
273 580	KYOCERA CORP	JPY	12 363 188	12 014 593	0.16
346 607	LAM RESEARCH CORP	USD	42 051 856	41 287 211	0.56
55 717	LEAR CORPORATION	USD	5 840 133	5 988 182	0.08
45 660	LEGGETT & PLATT INC	USD	1 416 130	1 431 531	0.02
10 948	LENNAR CORP	USD	396 656	374 941	0.01
2 606 347	LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	17 888 045	17 362 043	0.24
5 634	LIBERTY BROADBAND CORP	USD	391 375	354 999	0.00
6 397	LIFCO AB	SEK	243 374	206 711	0.00
33 171	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	1 548 245	1 429 097	0.02
9 163	LKQ CORP	USD	219 215	190 210	0.00
9 484	LOEWS CORP	USD	376 239	377 651	0.01
27 307	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	735 896	749 252	0.01
43 362	LOWE'S COS INC	USD	3 477 571	3 503 402	0.05
3 442	LPP SA	PLN	7 019 248	6 291 625	0.09
4 089	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	439 964	434 994	0.01
146 325	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	3 515 411	3 196 483	0.04
57 252	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	USD	1 971 472	1 831 022	0.02
171 701	MACY'S INC	USD	4 535 044	4 472 953	0.06
77 449	MARATHON OIL CORP	USD	1 197 823	971 542	0.01
317 940	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	17 042 456	16 412 229	0.22
558	MARKEL CORP	USD	554 318	506 698	0.01
63 272	MARUBENI CORP	JPY	478 810	389 659	0.01
16 600	MARUHA NICHIRO CORP	JPY	450 648	489 050	0.01
33 973	MATADOR RESOURCES CO	USD	570 601	461 532	0.01
23 716	MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO LTD	JPY	737 137	636 293	0.01
44 310	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	2 089 740	1 971 013	0.03
980 415	MAZDA MOTOR CORP	JPY	9 281 581	8 872 308	0.12
17 903	MBANK SA	PLN	1 858 664	1 768 393	0.02
165 838	MCDONALD'S CORP	USD	26 916 878	25 760 271	0.35
421 830	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 194 557	982 090	0.01
27 481	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	388 817	386 559	0.01
85 152	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	1 518 248	1 598 882	0.02
37 146	MEKONOMEN AB	SEK	376 859	335 359	0.00
585 822	MERCK & CO INC	USD	38 660 752	39 157 293	0.53
29 410	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	324 686	317 187	0.00
156 193	METLIFE INC	USD	5 438 232	5 610 186	0.08
392 081	METSO OYJ	EUR	11 431 290	8 978 655	0.12
2 474	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	1 322 630	1 224 026	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
38 997	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2 589 906	2 453 453	0.03
47 982	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 479 919	1 331 819	0.02
2 315 953	MICROSOFT CORP	USD	214 552 702	205 774 698	2.79
8 801	MIDDLEBY CORP	USD	815 294	790 908	0.01
146 100	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	1 763 113	1 852 158	0.03
453 053	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	2 912 756	3 007 573	0.04
176 465	MITSUBISHI CORP	JPY	4 232 165	4 249 094	0.06
100 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1 016 691	969 936	0.01
1 472 049	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	21 397 547	20 298 952	0.28
197 998	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	2 849 935	2 612 700	0.04
152 641	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	4 997 844	4 814 578	0.07
124 098	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	650 000	595 651	0.01
12 405 127	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	51 885 661	53 202 684	0.72
3 836	mitsui chemicals inc	JPY	76 779	75 973	0.00
10 000	mitsui e&s holdings co ltd	JPY	90 561	82 124	0.00
28 756	mitsui mining & smelting co ltd	JPY	958 736	522 062	0.01
44 099 387	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	59 657 850	59 879 474	0.81
154 120	MOLSON COORS BREWING CO - B	USD	8 552 128	7 571 517	0.10
2 821	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	139 846	121 462	0.00
2 982	MOODY'S CORP	USD	371 918	365 306	0.00
380 442	MORGAN STANLEY	USD	13 800 249	13 195 578	0.18
134 465	MOSAIC CO	USD	3 396 921	3 435 877	0.05
13 677	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1 344 860	1 376 374	0.02
2 792	MSCI INC	USD	346 396	360 079	0.00
3 648	M&T BANK CORP	USD	451 159	456 754	0.01
368 694	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	69 953 733	70 254 642	0.95
19 732	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	2 543 935	2 352 818	0.03
11 248	MYLAN NV	USD	364 009	269 602	0.00
4 698	MYRIAD GENETICS INC	USD	129 535	119 469	0.00
8 811	NASDAQ INC	USD	612 271	628 713	0.01
9 333	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	391 401	396 049	0.01
1 626 325	NAVIGATOR CO SA	EUR	8 269 863	5 854 770	0.08
10 000	NEC CORP	JPY	276 571	260 324	0.00
12 974	NEKTAR THERAPEUTICS	USD	372 814	373 053	0.01
20 485	NEMETSCHEK SE	EUR	2 282 881	1 961 439	0.03
671 879	NESTE OYJ	EUR	46 628 591	45 257 769	0.61
15 162	NEWELL BRANDS INC	USD	314 285	246 566	0.00
383 087	NEWMONT MINING CORP	USD	11 424 384	11 611 743	0.16
376 964	NEWS CORP	USD	4 252 808	3 742 765	0.05
19 002	NEXTERA ENERGY INC	USD	3 050 108	2 889 321	0.04
7 359	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	299 773	277 133	0.00
134 520	NGK INSULATORS LTD	JPY	1 669 792	1 599 172	0.02
148 433	NH FOODS LTD	JPY	4 769 737	4 893 693	0.07

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
57 586	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	532 569	516 598	0.01
721 727	NIKE INC - B	USD	45 163 454	46 808 240	0.64
60 030	NIKON CORP	JPY	801 923	782 559	0.01
449 269	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	6 927 220	6 779 117	0.09
137 243	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	4 989 294	4 904 479	0.07
95 137	NIPPON YUSEN KK	JPY	1 371 762	1 282 696	0.02
6 354	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	302 689	291 810	0.00
378 693	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	2 846 459	2 657 962	0.04
912 735	NN GROUP NV	EUR	34 613 560	31 763 178	0.43
13 371 929	NOKIA OYJ	EUR	64 322 468	67 260 803	0.91
17 602	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	2 565 383	2 302 588	0.03
199 293	NORSK HYDRO ASA	NOK	788 226	789 421	0.01
10 642	NORTHERN TRUST CORP	USD	757 417	778 170	0.01
47 000	NORTHWESTERN CORP	USD	2 411 904	2 443 844	0.03
106 150	NOS SGPS SA	EUR	516 951	562 064	0.01
85 265	NOVO NORDISK A/S	DKK	3 522 595	3 403 767	0.05
285 191	NSK LTD	JPY	2 233 225	2 157 907	0.03
766 397	NTN CORP	JPY	2 134 649	1 943 174	0.03
270 563	NTT DATA CORP	JPY	2 685 547	2 599 479	0.04
347 326	NVIDIA CORP	USD	45 630 813	40 561 624	0.55
147	NVR INC	USD	313 347	313 378	0.00
4 028	OBIC CO LTD	JPY	301 442	272 664	0.00
99 795	OC OERLIKON CORP AG - REG	CHF	966 776	977 670	0.01
350 611	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	18 620 835	18 825 616	0.26
20 000	OKUMA CORP	JPY	829 367	838 777	0.01
92 900	OLYMPUS CORP	JPY	2 255 070	2 499 886	0.03
10 213	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	334 426	314 033	0.00
37 286	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	576 181	538 505	0.01
87 471	ONEOK INC	USD	4 676 827	4 128 120	0.06
2 564	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	772 960	772 306	0.01
11 175	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	48 414	44 527	0.00
439 853	ORION OYJ - B	EUR	13 332 418	13 318 749	0.18
1 510 959	ORKLAASA	NOK	11 102 131	10 385 720	0.14
1 827	OSI SYSTEMS INC	USD	117 245	117 149	0.00
85 574	PACCAR INC	USD	4 236 879	4 277 390	0.06
1 569	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	255 581	258 515	0.00
247 579	PANASONIC CORP	JPY	2 026 229	1 955 433	0.03
3 334	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	462 881	434 967	0.01
292 442	PARSLEY ENERGY INC	USD	4 477 740	4 088 023	0.06
2 690	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 440 336	1 422 699	0.02
22 236	PAYCHEX INC - AK9420	USD	1 312 483	1 267 266	0.02
76 908	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 478 789	5 657 345	0.08
350 378	PEPSICO INC	USD	33 872 545	33 862 364	0.46
38 000	PEPTIDREAM INC	JPY	1 343 893	1 314 934	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 354 215	PFIZER INC	USD	51 400 140	51 709 299	0.70
2 705 811	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	5 988 025	6 300 569	0.09
6 159	PLAINS GP HOLDINGS LP - A	USD	116 194	108 294	0.00
5 613	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	548 292	574 042	0.01
820 149	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	19 154 182	20 653 879	0.28
158 971	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	9 264 041	8 209 262	0.11
1 838 462	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	17 195 992	18 793 234	0.26
13 160	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 158 058	1 176 877	0.02
623 272	PPL CORP	USD	15 941 212	15 446 176	0.21
700	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	61 787	56 311	0.00
8 893	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	338 102	343 615	0.00
1 000 577	PROCTER & GAMBLE CO	USD	82 712 511	80 455 791	1.09
7 406	PROGRESSIVE CORP	USD	371 621	390 853	0.01
25 360	PROXIMUS SADP	EUR	590 381	599 003	0.01
111 863	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	8 072 868	7 980 079	0.11
34 973	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	3 068 390	3 005 710	0.04
13 779	PUBLIC STORAGE	USD	2 420 611	2 439 756	0.03
9 127	PVH CORP	USD	791 606	742 120	0.01
35 040	QIAGEN NV	EUR	1 100 337	1 039 987	0.01
12 584	QORVO INC	USD	671 383	668 527	0.01
88 553	QUALCOMM INC	USD	4 351 043	4 408 478	0.06
26 240	QURATE RETAIL INC	USD	488 508	448 064	0.01
71 134	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	1 913 005	1 579 175	0.02
202 311	RANDSTAD NV	EUR	8 705 840	8 110 648	0.11
556 444	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	12 994 304	11 812 501	0.16
28 577	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	9 165 421	9 336 928	0.13
4 001	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	486 709	490 802	0.01
20 874	RESMED INC	USD	2 009 024	2 079 274	0.03
10 000	RESONA HOLDINGS INC	JPY	43 662	42 154	0.00
316 693	RHEINMETALL AG	EUR	28 922 425	24 436 032	0.33
170 701	RICOH CO LTD	JPY	1 583 976	1 465 826	0.02
77 250	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	3 978 912	3 865 372	0.05
4 270	ROSS STORES INC	USD	306 152	310 776	0.00
1 376 935	RWE AG	EUR	28 420 362	26 113 572	0.35
154 510	SALESFORCE.COM INC	USD	19 268 873	18 513 086	0.25
27 239	SALMAR ASA	NOK	1 236 392	1 177 754	0.02
739 713	SAMPO OYJ - A	EUR	29 823 012	28 412 376	0.39
130 097	SANTOS LTD	AUD	467 493	439 051	0.01
51 302	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	1 245 533	883 116	0.01
43 387	SCATEC SOLAR ASA	NOK	318 131	323 471	0.00
49 698	SCHAEFFLER AG	EUR	361 304	370 648	0.01
157 374	SCOUT24 AG	EUR	5 706 647	6 320 140	0.09
20 078	SEATTLE GENETICS INC	USD	1 018 217	995 162	0.01
80 949	SECOM CO LTD	JPY	6 084 013	5 882 356	0.08

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
130 691	SECURITAS AB - B	SEK	1 780 506	1 834 316	0.02
163 705	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	JPY	2 044 402	2 004 859	0.03
460 396	SEIKO EPSON CORP	JPY	5 739 047	5 682 419	0.08
68 565	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	967 662	891 635	0.01
160 756	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	2 168 761	2 075 128	0.03
7 236	SERVICENOW INC	USD	1 063 806	1 127 035	0.02
16 825	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	640 570	641 632	0.01
4 309	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1 482 522	1 483 112	0.02
198 975	SHIMIZU CORP	JPY	1 434 555	1 419 882	0.02
273 114	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	1 977 466	1 874 899	0.03
142 332	SIEMENS AG - REG	EUR	14 466 225	13 860 290	0.19
110 692	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	1 342 760	1 177 763	0.02
69 693	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2 655 303	2 546 931	0.03
3 656	SIGNATURE BANK/NEW YORK NY	USD	352 413	328 805	0.00
101 522	SIGNIFY NV	EUR	2 175 718	2 078 155	0.03
40 046	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	6 545 588	5 884 904	0.08
101 543	SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	554 565	507 204	0.01
16 886	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1 029 710	989 984	0.01
1 908	SNAP-ON INC	USD	249 101	242 500	0.00
38 009	SOFINA SA	EUR	6 568 749	6 301 892	0.09
274 447	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	18 603 494	15 984 884	0.22
188 939	SOFTWARE AG	EUR	7 212 470	5 968 583	0.08
299 665	SOLVAY SA	EUR	27 092 224	26 166 748	0.36
63 487	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	2 175 290	1 889 110	0.03
1 009 639	SONAE SGPS SA	EUR	1 113 632	817 808	0.01
37 254	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	509 127	507 258	0.01
7 482	SONOVA HOLDING AG	CHF	1 079 310	1 066 296	0.01
20 610	SONY CORP	JPY	963 307	875 205	0.01
261 309	SOUTHERN CO	USD	10 846 052	10 039 532	0.14
161 991	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	7 057 501	6 586 486	0.09
9 924	S&P GLOBAL INC	USD	1 456 688	1 475 296	0.02
10 393	SPLUNK INC	USD	963 227	953 249	0.01
14 061	SQUARE INC - A	USD	773 402	689 920	0.01
2 723	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	101 252	107 453	0.00
37 079	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	899 024	913 518	0.01
910 936	STARBUCKS CORP	USD	52 166 028	51 318 093	0.70
1 122 123	STORA ENSO OYJ - R	EUR	13 408 738	11 316 610	0.15
860 519	STOREBRAND ASA	NOK	5 672 136	5 358 494	0.07
584	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	331 588	320 270	0.00
77 294	SUBARU CORP	JPY	1 469 544	1 454 416	0.02
600 599	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	2 637 069	2 552 364	0.03
49 140	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	1 414 855	1 369 346	0.02
613 338	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	7 211 770	7 149 539	0.10
69 847	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	1 735 317	1 641 468	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
519 923	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	15 449 824	15 110 100	0.21
33 073	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	1 134 835	1 060 587	0.01
200 887	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	15 574 708	15 411 022	0.21
56 790	SUZUKEN CO LTD/AICHI JAPAN	JPY	2 465 970	2 531 130	0.03
29 598	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	1 226 510	1 313 755	0.02
289 143	SWEDISH MATCH AB	SEK	10 346 849	9 959 529	0.14
141 149	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	2 835 592	2 687 889	0.04
7 963	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	2 710 380	2 675 297	0.04
116 078	SWISS RE AG	CHF	9 187 109	9 282 944	0.13
42 544	SYDBANK A/S	DKK	1 223 407	884 237	0.01
14 512	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	313 452	297 819	0.00
17 611	SYNOPSIS INC	USD	1 517 164	1 297 774	0.02
11 891	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	934 498	960 309	0.01
267	TABLEAU SOFTWARE INC	USD	30 459	28 028	0.00
86 239	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	2 356 342	2 334 395	0.03
20 599	TAISEI CORP	JPY	780 386	772 746	0.01
11 340	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	JPY	1 096 035	997 285	0.01
45 902	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	553 620	513 842	0.01
18 278	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	536 259	539 943	0.01
12 795	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	1 153 246	1 152 182	0.02
39 174	TALLGRASS ENERGY LP	USD	731 486	834 095	0.01
17 719	TANDEM DIABETES CARE INC	USD	554 429	588 541	0.01
12 352	TARGA RESOURCES CORP	USD	498 000	389 204	0.01
107 433	TARGET CORP	USD	6 620 814	6 211 125	0.08
14 660	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	633 209	627 874	0.01
45 700	T&D HOLDINGS INC	JPY	523 305	466 034	0.01
2 992	TDK CORP	JPY	180 639	184 166	0.00
112 320	TEIJIN LTD	JPY	1 624 396	1 573 474	0.02
1 066 845	TELE2 AB	SEK	11 600 654	11 889 506	0.16
99 874	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	4 106 035	4 054 884	0.06
1 279 106	TELENOR ASA	NOK	22 012 773	21 644 173	0.29
2 331 413	TELIA CO AB	SEK	9 882 714	9 656 904	0.13
215 706	TELSTRA CORP LTD	AUD	414 125	378 595	0.01
233 457	TERUMO CORP	JPY	11 540 072	11 585 299	0.16
6 912	TESLA INC	USD	1 834 778	2 012 259	0.03
28 352	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2 299 322	2 343 755	0.03
1 052 953	TJX COS INC	USD	42 458 952	41 209 918	0.56
1 358	T-MOBILE US INC	USD	82 895	75 565	0.00
10 000	TOHO ZINC CO LTD	JPY	338 287	267 500	0.00
20 000	TOKUYAMA CORP	JPY	422 308	386 061	0.01
83 000	TOKYO DOME CORP	JPY	649 830	617 434	0.01
374 355	TOSOH CORP	JPY	4 319 494	4 274 226	0.06
29 086	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	1 313 844	1 180 409	0.02
634 093	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	32 576 959	32 386 996	0.44

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
31 601	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	773 370	817 610	0.01
7 064	TRANSUNION	USD	352 935	350 991	0.00
24 810	TRAVELERS COS INC	USD	2 549 675	2 598 957	0.04
132 937	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	1 154 368	1 211 644	0.02
15 590	TRIMBLE INC	USD	430 220	448 819	0.01
39 888	TRIPADVISOR INC	USD	2 139 477	1 882 132	0.03
2 929	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - A	USD	126 664	123 294	0.00
4 128 401	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	168 201 205	172 553 908	2.33
266 094	TWITTER INC	USD	7 700 688	6 689 885	0.09
23 354	TYSON FOODS INC - A	USD	1 144 071	1 090 936	0.01
1 690 350	UBS GROUP AG	CHF	17 999 652	18 352 500	0.25
679 437	UCB SA	EUR	50 825 722	48 443 858	0.66
6 025	ULTA BEAUTY INC	USD	1 352 524	1 290 435	0.02
80 399	UNDER ARMOUR INC - A	USD	1 401 288	1 242 751	0.02
1 317 062	UNILEVER NV	EUR	61 882 158	62 455 080	0.85
599 162	UNION PACIFIC CORP	USD	77 607 931	72 450 827	0.98
11 284	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	918 587	826 496	0.01
799	UNITED RENTALS INC	USD	74 826	71 663	0.00
535 855	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	54 051 733	49 912 820	0.68
15 573	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 506 508	1 483 532	0.02
159 625	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	33 964 924	34 786 144	0.47
24 666	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1 936 738	2 018 981	0.03
8 295	UNUM GROUP	USD	217 994	213 189	0.00
3 464 247	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	106 743 060	76 733 071	1.04
54 626	US SILICA HOLDINGS INC	USD	525 310	486 456	0.01
317 373	VALERO ENERGY CORP	USD	21 556 181	20 813 939	0.28
4 957	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	525 739	491 342	0.01
16 554	VEEVA SYSTEMS INC	USD	1 340 217	1 293 446	0.02
119 122	VERISIGN INC	USD	16 439 286	15 452 566	0.21
3 574	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	350 102	340 908	0.00
180 568	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	27 125 606	26 174 976	0.36
2 964	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	159 215	195 457	0.00
34 346	VITROLIFE AB	SEK	551 225	498 161	0.01
2 509 605	VIVENDI SA	EUR	45 036 890	53 404 394	0.73
490 724	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	73 461 383	68 171 378	0.93
230 580	VOLVO AB	SEK	2 757 214	2 643 650	0.04
1 545 906	VOLVO AB - B	SEK	18 043 635	17 686 019	0.24
5 628	VORNADO REALTY TRUST	USD	306 870	305 388	0.00
34 839	VOYA FINANCIAL INC	USD	1 260 443	1 223 319	0.02
22 192	VULCAN MATERIALS CO	USD	2 037 841	1 918 007	0.03
2 616	WABCO HOLDINGS INC	USD	247 744	245 638	0.00
20 014	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1 399 418	1 196 305	0.02
615 340	WALMART INC	USD	47 045 266	50 141 207	0.68
22 598	WALT DISNEY CO	USD	2 205 082	2 167 581	0.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 070 810	WASTE MANAGEMENT INC	USD	85 621 816	83 358 599	1.13
10 561	WATERS CORP	USD	1 778 475	1 742 844	0.02
9 029	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	1 944 500	1 864 722	0.03
387 004	WELLS FARGO & CO	USD	16 825 995	15 600 004	0.21
46 037	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2 697 060	2 848 757	0.04
18 577	WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	681 396	641 741	0.01
51 940	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	3 078 197	3 006 491	0.04
31 232	WESTROCK CO	USD	1 141 254	1 031 641	0.01
100 696	WILLIAMS COS INC	USD	1 912 849	1 942 306	0.03
4 267	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	269 146	248 185	0.00
1 773	WIRECARD AG	EUR	273 929	235 454	0.00
54 950	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 824 866	2 838 717	0.04
294 040	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	5 775 139	5 671 470	0.08
18 853	WORLDPAY INC - A	USD	1 239 514	1 260 495	0.02
7 054	WR BERKLEY CORP - C	USD	466 150	456 074	0.01
15 851	WW GRAINGER INC	USD	4 203 635	3 915 224	0.05
42 686	WYNN RESORTS LTD	USD	3 934 337	3 693 367	0.05
23 792	XILINX INC	USD	1 804 162	1 772 615	0.02
6 721	XING SE	EUR	1 918 846	1 596 238	0.02
3 159	XPO LOGISTICS INC	USD	171 863	157 625	0.00
8 444	XYLEM INC/NY	USD	475 736	492 834	0.01
5 400	YAKUODO CO LTD	JPY	158 927	112 288	0.00
144 498	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 308 760	1 215 472	0.02
2 089	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	51 130	44 938	0.00
77 058	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1 240 184	1 167 967	0.02
8 307	YUM! BRANDS INC	USD	655 312	667 961	0.01
356 979	ZOETIS INC	USD	26 623 352	26 712 141	0.36
4 923	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 260 407	1 280 443	0.02
Total Actions			7 513 881 630	7 180 638 050	97.55
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			7 513 881 630	7 180 638 050	97.55
Total Investissements			7 513 881 630	7 180 638 050	97.55

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	13.04	États-Unis d'Amérique	52.46
Services logiciels et informatiques	11.16	Pays-Bas	8.74
Pharmacie et biotechnologie	10.02	Japon	8.40
Détaillants généralistes	7.05	Allemagne	6.24
Matériel et équipement technologique	5.49	Espagne	6.19
Assurance dommages	4.79	France	4.36
Médias	3.33	Finlande	3.71
Matériel et services de santé	3.06	Belgique	2.65
Automobile et pièces détachées	2.94	Norvège	1.30
Production de pétrole et gaz	2.71	Suède	1.11
Biens personnels	2.45	Suisse	1.04
Voyages, loisirs et restauration	2.40	Pologne	0.84
Chimie	2.06	Australie	0.15
Matériel électronique et électrique	2.03	Danemark	0.15
Aérospatiale et défense	1.91	Portugal	0.11
Boissons	1.89	République tchèque	0.03
Épicerie et droguerie	1.83	Luxembourg	0.03
Génie industriel	1.83	Autriche	0.02
Services d'assistance	1.81	Royaume-Uni	0.02
Assurance vie	1.66		
Services financiers	1.51		97.55
Transport industriel	1.47		
Produits forestiers et papier	1.30		
Produits ménagers et construction de logements	1.28		
Biens de loisir	1.21		
Production alimentaire	1.16		
Gaz, eau et autres services	1.05		
Téléphonie fixe	0.73		
Téléphonie mobile	0.59		
Construction et matériaux	0.58		
Électricité	0.58		
Énergie alternative	0.54		
Industrie générale	0.45		
Mine	0.39		
Investissement et services immobiliers	0.35		
Fonds de placement immobilier	0.24		
Métaux industriels et mine	0.23		
Instruments de placement en titres non participatifs	0.18		
Tabac	0.14		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.10		
Instruments d'investissement en actions	0.01		
	97.55		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
4 875	AENA SME SA	EUR	685 181	661 781	1.95
23 239	AIRBUS SE	EUR	2 491 897	1 951 146	5.76
13 747	BAYER AG	EUR	1 009 481	832 518	2.46
515 311	CAIXABANK SA	EUR	1 746 904	1 630 444	4.82
11 177	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	781 411	772 144	2.28
32 065	CEZ AS	CZK	716 041	666 541	1.97
113 197	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	1 643 453	1 165 177	3.44
25 082	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	922 780	702 140	2.07
37 076	DENSO CORP	JPY	1 528 904	1 446 435	4.27
97 395	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	838 181	678 551	2.00
96 996	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 404 150	1 437 481	4.25
325 945	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 131 029	993 806	2.94
12 426	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	1 093 239	703 809	2.08
20 678	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 298 578	876 334	2.59
756	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	828 842	527 637	1.56
2 283	KDDI CORP	JPY	45 641	47 764	0.14
30 467	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 772 082	2 176 563	6.43
102 283	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	257 549	261 844	0.77
48 915	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 558 187	1 512 941	4.47
34 377	MITSUBISHI CORP	JPY	907 019	827 762	2.44
14 265	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	190 875	196 709	0.58
118	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	21 901	22 485	0.07
35 615	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	649 610	537 402	1.59
222 142	NOS SGPS SA	EUR	1 093 827	1 176 242	3.47
3 046	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 911 594	1 610 982	4.76
12 196	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	712 906	629 801	1.86
9 765	SCOUT24 AG	EUR	392 162	392 162	1.16
241	SOFINA SA	EUR	39 428	39 958	0.12
49 030	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	3 533 438	2 855 703	8.44
7 575	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	590 360	581 115	1.72
649	SWISS RE AG	CHF	50 055	51 902	0.15
18 110	TERUMO CORP	JPY	870 844	898 708	2.65
54 646	UBS GROUP AG	CHF	738 298	593 304	1.75
8 618	UNILEVER NV	EUR	400 737	408 666	1.21
12 998	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	1 817 511	1 805 682	5.33
291 993	WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	938 925	776 826	2.29
Total Actions			37 613 020	32 450 465	95.84
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			37 613 020	32 450 465	95.84
Total Investissements			37 613 020	32 450 465	95.84

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Automobile et pièces détachées	11.47	Japon	25.63
Téléphonie fixe	11.07	Allemagne	21.79
Services financiers	10.60	Pays-Bas	18.64
Banques	8.57	Suisse	12.22
Matériel et services de santé	7.32	Espagne	6.77
Chimie	6.43	Portugal	6.41
Aérospatiale et défense	5.76	Australie	2.29
Électricité	4.90	République tchèque	1.97
Pharmacie et biotechnologie	4.53	Belgique	0.12
Matériel électronique et électrique	4.47		
Téléphonie mobile	4.25		95.84
Médias	3.47		
Services d'assistance	2.44		
Mine	2.29		
Transport industriel	1.95		
Métaux industriels et mine	1.59		
Génie industriel	1.56		
Biens personnels	1.21		
Services logiciels et informatiques	1.16		
Investissement et services immobiliers	0.58		
Assurance dommages	0.22		
	95.84		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
91 182	ABB LTD	CHF	1 552 470	1 512 687	2.81
3 059	ADOBE INC	USD	627 401	605 405	1.12
5 162	AENA SME SA	EUR	915 481	700 742	1.30
9 311	AERCAP HOLDINGS NV	USD	388 794	322 544	0.60
55 698	AIRBUS SE	EUR	5 536 026	4 676 403	8.68
6 418	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 122 893	1 124 049	2.09
2 721	ALPHABET CLASS - A	USD	2 350 972	2 487 281	4.62
2 611	ALPHABET INC	USD	2 266 522	2 365 374	4.39
3 984	ASML HOLDING NV	EUR	683 466	546 445	1.01
43 458	ASR NEDERLAND NV	EUR	1 781 778	1 502 778	2.79
96 185	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1 243 026	1 074 809	2.00
75 959	AT&T INC	USD	2 021 278	1 896 400	3.52
167 925	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	780 851	778 416	1.45
123 317	BANCO SANTANDER SA	EUR	524 960	489 938	0.91
111 153	BANK OF AMERICA CORP	USD	2 393 553	2 395 844	4.45
15 650	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2 689 121	2 795 273	5.19
91 430	CAIXABANK SA	EUR	333 994	289 285	0.54
62 303	CEZ AS	CZK	1 391 284	1 295 105	2.41
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	68 577	65 046	0.12
5 298	CIGNA CORP	USD	702 971	880 196	1.63
44 032	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	237 996	222 085	0.41
3 712	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	228 969	206 130	0.38
1 570	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	313 349	279 775	0.52
11 919	COVESTRO AG	EUR	531 111	514 662	0.96
15 718	EBAY INC	USD	504 985	385 955	0.72
3 701	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 651 299	1 663 405	3.09
298	FORBO HOLDING AG	CHF	346 063	365 195	0.68
83 845	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1 187 245	1 156 642	2.15
2 589	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	60 634	49 062	0.09
6 387	HCP INC	USD	158 199	156 050	0.29
16 386	HUGO BOSS AG	EUR	950 388	883 533	1.64
943	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	326 463	395 068	0.73
65 505	KAJIMA CORP	JPY	768 239	771 933	1.43
4 062	KBC GROUP NV	EUR	258 343	230 234	0.43
834	KEYENCE CORP	JPY	394 985	370 251	0.69
868 497	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 157 518	2 223 352	4.13
3 419	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	262 533	238 521	0.44
141 684	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	733 563	607 649	1.13
19 352	NN GROUP NV	EUR	717 959	673 450	1.25
30 034	ORIX CORP	JPY	417 982	384 463	0.71
336	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	194 346	177 705	0.33
1 757	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	133 914	129 245	0.24
68 735	PFIZER INC	USD	2 593 117	2 624 574	4.87
2 918	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	165 738	150 686	0.28

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 476	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	33 358	22 952	0.04
7 039	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	148 389	149 428	0.28
50 163	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	627 021	584 738	1.09
47 188	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 628 899	1 371 387	2.55
1 498	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	109 085	105 747	0.20
2 849	SWISSCOM AG - REG	CHF	1 191 808	1 187 484	2.21
182 855	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	1 867 172	1 950 715	3.62
86 862	TEIJIN LTD	JPY	1 340 866	1 216 837	2.26
30 418	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 539 273	1 553 633	2.89
25 933	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	869 055	670 962	1.25
63 710	UBS GROUP AG	CHF	787 606	691 713	1.28
4 236	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	625 342	614 047	1.14
806	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	222 864	209 636	0.39
Total Actions			55 661 094	52 992 924	98.42
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			55 661 094	52 992 924	98.42
Total Investissements			55 661 094	52 992 924	98.42

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	12.72	États-Unis d'Amérique	34.28
Assurance dommages	10.89	Japon	22.97
Services logiciels et informatiques	10.52	Pays-Bas	17.87
Téléphonie fixe	9.86	Suisse	8.01
Aérospatiale et défense	8.69	Allemagne	5.01
Pharmacie et biotechnologie	8.01	Espagne	4.19
Détaillants généralistes	4.33	République tchèque	2.41
Automobile et pièces détachées	4.25	Portugal	2.15
Boissons	4.04	Royaume-Uni	0.60
Chimie	3.22	Belgique	0.43
Génie industriel	2.81	Australie	0.41
Services financiers	2.68	Luxembourg	0.09
Électricité	2.41		
Production de pétrole et gaz	2.15		98.42
Construction et matériaux	2.11		
Transport industriel	1.90		
Biens personnels	1.64		
Industrie générale	1.25		
Assurance vie	1.25		
Matériel et équipement technologique	1.01		
Matériel et services de santé	0.73		
Matériel électronique et électrique	0.69		
Investissement et services immobiliers	0.58		
Services d'assistance	0.52		
Production alimentaire	0.12		
Médias	0.04		
	98.42		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
31 633	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1 061 287	1 070 144	2.15
5 694	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	310 737	231 964	0.47
16 380	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	387 175	264 510	0.53
162 225	ADVANTEST CORP	JPY	2 780 235	2 902 495	5.83
3 482	AENA SME SA	EUR	617 533	472 682	0.95
15 795	AIRBUS SE	EUR	1 387 725	1 326 148	2.66
1 071	ALPHABET CLASS - A	USD	1 048 672	979 007	1.97
61	ALPHABET INC	USD	52 376	55 262	0.11
676	ANA HOLDINGS INC	JPY	23 709	21 241	0.04
7 489	APPLE INC	USD	1 149 552	1 033 386	2.08
7 027	AROUNDTOWN SA	EUR	49 962	50 735	0.10
32 636	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	160 096	151 284	0.30
90 359	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 945 778	1 947 641	3.91
28 987	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 192 029	1 193 560	2.40
5 797	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	953 004	1 035 412	2.08
1 715	BIOGEN INC	USD	502 054	451 452	0.91
54 374	CAIXABANK SA	EUR	184 328	172 039	0.35
12 439	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	226 248	195 188	0.39
18 396	CITIGROUP INC	USD	1 048 594	837 769	1.68
6 739	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	415 685	374 222	0.75
10 532	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	42 519	35 437	0.07
16 253	COVESTRO AG	EUR	724 234	701 805	1.41
28 478	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	435 376	390 089	0.78
10 450	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	387 130	292 535	0.59
5 011	DENSO CORP	JPY	206 639	195 493	0.39
13 480	FACEBOOK INC	USD	2 028 416	1 545 810	3.10
6 770	FANUC CORP	JPY	1 061 501	899 819	1.81
3 147	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 340 528	1 414 411	2.84
20 499	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	818 867	697 897	1.40
11 873	FUJITSU LTD	JPY	651 428	648 174	1.30
74 543	IBERDROLA SA	EUR	465 894	523 143	1.05
88 052	ING GROEP NV	EUR	909 524	828 569	1.66
22 877	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2 412 076	2 274 792	4.57
42 262	JFE HOLDINGS INC	JPY	771 027	592 042	1.19
9 308	KBC GROUP NV	EUR	591 989	527 577	1.06
1 725 380	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 344 507	4 416 974	8.87
141 309	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4 443 780	4 370 687	8.78
4 125	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	480 283	462 502	0.93
44	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4 469	4 009	0.01
2 727	MICROSOFT CORP	USD	261 596	242 297	0.49
22 101	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	248 610	214 365	0.43
11 761	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	166 569	162 179	0.33
1 055	NETFLIX INC	USD	265 005	247 020	0.50
162 451	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1 294 712	1 140 207	2.29

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
44 678	ORIX CORP	JPY	621 782	571 919	1.15
123	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	79 818	65 053	0.13
82 574	PFIZER INC	USD	3 103 088	3 153 003	6.33
77	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	6 618	6 618	0.01
61 568	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1 440 523	1 307 000	2.63
30 746	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2 329 826	2 092 540	4.20
1 950	SHOWA SHELL SEKIYU KK	JPY	33 656	23 959	0.05
8 903	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	589 821	518 546	1.04
334 842	SOUTH32 LTD	AUD	769 372	690 800	1.39
7 307	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	568 661	560 556	1.13
164	SWISSCOM AG - REG	CHF	68 605	68 356	0.14
10 701	TOTO LTD	JPY	397 405	325 072	0.65
89	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	13 501	12 364	0.02
3 235	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	871 759	841 404	1.69
Total Actions			50 747 893	47 831 164	96.07
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			50 747 893	47 831 164	96.07
Total Investissements			50 747 893	47 831 164	96.07

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	11.43	États-Unis d'Amérique	31.87
Téléphonie fixe	11.17	Japon	29.01
Matériel et équipement technologique	11.14	Pays-Bas	21.98
Services logiciels et informatiques	10.99	Espagne	4.80
Matériel électronique et électrique	8.78	Suisse	4.03
Pharmacie et biotechnologie	7.83	Australie	1.78
Chimie	5.61	Allemagne	1.44
Assurance dommages	3.77	Belgique	1.06
Détaillants généralistes	3.34	Luxembourg	0.10
Construction et matériaux	2.80		
Automobile et pièces détachées	2.71		96.07
Aérospatiale et défense	2.66		
Services d'assistance	2.63		
Génie industriel	2.24		
Transport industriel	1.88		
Mine	1.39		
Services financiers	1.28		
Métaux industriels et mine	1.19		
Électricité	1.05		
Assurance vie	0.78		
Biens de loisir	0.47		
Production de pétrole et gaz	0.44		
Investissement et services immobiliers	0.44		
Voyages, loisirs et restauration	0.04		
Fonds de placement immobilier	0.01		
	96.07		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
4 412	AGL ENERGY LTD	AUD	51 845	55 972	0.19
2 738	ALPHABET INC	USD	2 374 995	2 480 428	8.53
8 306	APPLE INC	USD	1 274 961	1 146 121	3.94
5 174	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	843 322	924 137	3.17
497 819	CAIXABANK SA	EUR	1 687 606	1 575 099	5.41
30 988	CELGENE CORP	USD	2 188 055	1 737 323	5.97
9	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	617 197	585 411	2.01
1 496	CITIGROUP INC	USD	85 274	68 129	0.23
5 733	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	185 227	149 099	0.51
7 884	CONOCOPHILLIPS	USD	457 493	430 011	1.48
141 182	CROWN RESORTS LTD	AUD	1 129 945	1 031 173	3.54
13 459	EBAY INC	USD	431 709	330 485	1.14
6 804	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	243 651	197 656	0.68
19 232	FACEBOOK INC	USD	2 689 005	2 205 417	7.58
6 273	FANUC CORP	JPY	937 417	833 761	2.86
198	FAST RETAILING CO LTD	JPY	84 104	88 991	0.31
27 197	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	117 209	105 372	0.36
90 579	ING GROEP NV	EUR	1 003 710	852 348	2.93
4 364	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	29 588	30 199	0.10
341 124	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	858 950	873 277	3.00
44 002	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 383 268	1 360 982	4.68
9 048	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	99 347	97 583	0.34
3 445	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	50 289	47 505	0.16
154 705	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	235 941	210 063	0.72
7 846	NN GROUP NV	EUR	291 087	273 041	0.94
13 017	PFIZER INC	USD	489 172	497 041	1.71
411	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	43 110	42 033	0.14
4 738	SALESFORCE.COM INC	USD	639 599	567 698	1.95
16 468	SAMPO OYJ - A	EUR	640 111	632 536	2.17
2 856	SHINSEI BANK LTD	JPY	28 956	29 808	0.10
11 237	SHIONOGI & CO LTD	JPY	571 182	561 847	1.93
15 278	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	461 371	454 610	1.56
16 993	SONY CORP	JPY	791 097	721 609	2.48
6 150	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	201 035	178 732	0.61
894	SWATCH GROUP AG	CHF	269 725	227 447	0.78
2 717	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	856 400	912 819	3.14
1 471	SWISS RE AG	CHF	116 104	117 638	0.40
33 005	TAISEI CORP	JPY	1 291 832	1 238 141	4.25
12 512	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	648 925	639 064	2.20
16 882	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	705 832	705 613	2.42

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
118 939	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 679 695	2 634 500	9.06
Total Actions			29 785 341	27 850 719	95.68
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			29 785 341	27 850 719	95.68
Total Investissements			29 785 341	27 850 719	95.68

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Services logiciels et informatiques	18.05	États-Unis d'Amérique	38.77
Banques	11.35	Japon	17.20
Pharmacie et biotechnologie	9.61	Pays-Bas	11.54
Produits forestiers et papier	9.05	Finlande	11.22
Assurance dommages	7.31	Suisse	6.33
Matériel électronique et électrique	4.68	Espagne	5.85
Construction et matériaux	4.25	Australie	3.73
Assurance vie	4.07	Autriche	0.68
Matériel et équipement technologique	3.94	Russie	0.36
Voyages, loisirs et restauration	3.65		95.68
Téléphonie fixe	3.00		
Génie industriel	2.86		
Biens de loisir	2.48		
Médias	2.42		
Automobile et pièces détachées	2.20		
Production alimentaire	2.01		
Production de pétrole et gaz	1.84		
Détaillants généralistes	1.44		
Biens personnels	0.78		
Fonds de placement immobilier	0.34		
Gaz, eau et autres services	0.19		
Investissement et services immobiliers	0.16		
	95.68		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
5 460	AIRBUS SE	EUR	484 029	458 422	1.49
1 343	ALPHABET CLASS - A	USD	1 288 897	1 227 644	4.00
1 656	ALPHABET INC	USD	1 484 502	1 500 214	4.89
26 293	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	538 054	447 578	1.46
35 810	AT&T INC	USD	1 011 606	894 036	2.91
107 970	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	304 151	284 587	0.93
382 226	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 632 655	1 518 584	4.95
40 990	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 685 628	1 687 793	5.49
6 833	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 127 034	1 220 454	3.97
11 514	BROWN-FORMAN CORP - B	USD	462 839	479 234	1.56
26 029	CITIGROUP INC	USD	1 445 565	1 185 382	3.86
165 366	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	893 813	834 061	2.72
2 318	COOPER COS INC	USD	514 891	516 057	1.68
953	CSL LTD	AUD	110 717	108 669	0.35
38 306	DENSO CORP	JPY	1 579 626	1 494 420	4.87
3 318	EISAI CO LTD	JPY	263 165	224 920	0.73
2 321	FACEBOOK INC	USD	332 928	266 159	0.87
8 151	FANUC CORP	JPY	1 218 059	1 083 371	3.53
34 306	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	485 773	473 251	1.54
7 678	GEBERIT AG - REG	CHF	2 626 855	2 604 757	8.47
2 124	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	1 547 347	1 482 408	4.83
31 755	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	964 558	982 182	3.20
78	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	7 536	7 107	0.02
20 330	LOWE'S COS INC	USD	1 682 582	1 642 548	5.34
225 141	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 244 123	965 577	3.14
45 677	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	895 034	904 649	2.95
12 008	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	856 414	883 307	2.88
257 058	SANTOS LTD	AUD	930 090	867 519	2.83
2 013	SCOUT24 AG	EUR	72 669	80 842	0.26
668	SECOM CO LTD	JPY	49 081	48 542	0.16
82 706	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	1 045 817	879 992	2.87
13 469	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	406 742	400 782	1.31
2 486	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	71 332	64 915	0.21
18 794	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	879 107	834 202	2.72
38 034	TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	694 517	764 800	2.49
33	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	44 674	44 782	0.15
2 563	VONOVIA SE	EUR	106 313	101 469	0.33
Total Actions			30 988 723	29 465 216	95.96
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			30 988 723	29 465 216	95.96
Total Investissements			30 988 723	29 465 216	95.96

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	17.44	États-Unis d'Amérique	37.47
Services logiciels et informatiques	10.01	Japon	23.70
Génie industriel	8.57	Suisse	13.31
Construction et matériaux	8.48	Espagne	7.81
Automobile et pièces détachées	7.58	Australie	6.82
Détaillants généralistes	5.35	Pays-Bas	4.69
Assurance dommages	5.28	Portugal	1.54
Matériel électronique et électrique	4.66	Allemagne	0.62
Production de pétrole et gaz	4.37		
Boissons	4.28		95.96
Services d'assistance	3.03		
Chimie	2.95		
Téléphonie fixe	2.91		
Énergie alternative	2.87		
Industrie générale	2.49		
Matériel et services de santé	1.68		
Aérospatiale et défense	1.49		
Pharmacie et biotechnologie	1.09		
Transport industriel	0.93		
Investissement et services immobiliers	0.33		
Fonds de placement immobilier	0.17		
	95.96		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
16 347	ADOBE INC	USD	3 346 497	3 235 223	1.75
19 117	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	330 395	308 708	0.17
292 458	AEGON NV	EUR	1 637 765	1 192 936	0.64
202 883	AIRBUS SE	EUR	19 034 313	17 034 056	9.22
10 720	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 877 078	1 877 501	1.01
6 217	ALPHABET CLASS - A	USD	6 477 873	5 682 996	3.07
7 315	ALPHABET INC	USD	7 321 656	6 626 853	3.58
1 701	ARISTA NETWORKS INC	USD	370 469	313 520	0.17
4 683	ASML HOLDING NV	EUR	744 691	642 320	0.35
4 225	ASR NEDERLAND NV	EUR	173 225	146 101	0.08
116 154	AXA SA	EUR	2 647 150	2 190 432	1.18
832 566	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3 871 432	3 859 360	2.09
194 344	BANK OF AMERICA CORP	USD	4 184 976	4 188 983	2.26
48 106	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 978 258	1 980 798	1.07
1 234	BASF SE - REG	EUR	74 891	74 534	0.04
5 674	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 038 457	1 013 443	0.55
3 151	BIOGEN INC	USD	783 304	829 462	0.45
92 796	CELGENE CORP	USD	6 515 223	5 202 551	2.81
68 780	CITIGROUP INC	USD	3 880 529	3 132 298	1.69
66 633	COVESTRO AG	EUR	2 969 166	2 877 213	1.56
181 592	EBAY INC	USD	5 830 446	4 458 984	2.41
27 261	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2 274 969	1 881 788	1.02
61 225	FACEBOOK INC	USD	8 687 081	7 020 938	3.79
22 173	FAST RETAILING CO LTD	JPY	9 875 910	9 965 596	5.39
560 346	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	8 176 687	7 106 308	3.84
292	FORBO HOLDING AG	CHF	334 039	357 842	0.19
14 350	FORTINET INC	USD	633 237	884 110	0.48
125 477	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	540 760	486 146	0.26
9 847	HUGO BOSS AG	EUR	571 126	530 950	0.29
426	IAC/INTERACTIVECORP	USD	77 240	68 211	0.04
42 261	KBC GROUP NV	EUR	2 687 800	2 395 353	1.29
213 718	KONICA MINOLTA INC	JPY	1 716 384	1 692 081	0.91
44 307	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	947 830	978 077	0.53
24 373	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 154 086	1 741 207	0.94
3 896 101	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	9 810 382	9 974 019	5.39
286 164	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	8 943 500	8 851 053	4.78
133 649	NN GROUP NV	EUR	4 958 378	4 650 985	2.51
212 794	NOS SGPS SA	EUR	1 129 936	1 126 744	0.61
49 424	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	802 464	713 809	0.39
93 116	OTP BANK NYRT	HUF	3 056 631	3 277 056	1.77
805	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	465 620	425 752	0.23
226 726	PFIZER INC	USD	8 520 245	8 657 298	4.68
218 147	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	12 157 097	11 265 110	6.09
33	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	526	513	0.00

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
154 039	SAMPO OYJ - A	EUR	5 987 496	5 916 638	3.20
30 813	SAP SE	EUR	2 662 859	2 678 574	1.45
37 043	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1 118 638	1 102 246	0.60
63 119	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1 811 106	1 648 171	0.89
389	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	134 726	130 691	0.07
3 962	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	92 835	81 309	0.04
47 037	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	995 303	936 507	0.51
76 249	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3 947 064	3 894 501	2.10
495	VERISK ANALYTICS INC - A	USD	41 213	47 216	0.03
37 618	VIVENDI SA	EUR	677 124	800 511	0.43
59 994	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	8 748 365	8 334 366	4.50
2 995	VONOVIA SE	EUR	124 233	118 572	0.06
9 489	WELLS FARGO & CO	USD	433 546	382 498	0.21
Total Actions			190 384 230	176 991 018	95.66
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			190 384 230	176 991 018	95.66
Total Investissements			190 384 230	176 991 018	95.66

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Automobile et pièces détachées	16.53	États-Unis d'Amérique	30.65
Services logiciels et informatiques	14.33	Pays-Bas	28.28
Banques	10.39	Allemagne	15.51
Aérospatiale et défense	9.21	Japon	9.89
Pharmacie et biotechnologie	7.94	Finlande	3.20
Détaillants généralistes	7.80	Espagne	2.09
Assurance dommages	6.62	Hongrie	1.77
Téléphonie fixe	5.39	France	1.62
Matériel électronique et électrique	4.78	Belgique	1.29
Assurance vie	3.23	Portugal	0.61
Chimie	2.54	Suisse	0.49
Matériel et équipement technologique	1.81	Russie	0.26
Médias	1.04		
Biens de loisir	1.02		95.66
Génie industriel	0.89		
Investissement et services immobiliers	0.57		
Épicerie et droguerie	0.53		
Biens personnels	0.29		
Services financiers	0.27		
Production de pétrole et gaz	0.26		
Construction et matériaux	0.19		
Services d'assistance	0.03		
	95.66		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
83 892	ABB LTD	CHF	1 428 350	1 391 748	0.39
1 378	ABIOMED INC	USD	369 617	391 817	0.11
36 137	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	1 508 711	1 472 866	0.41
153 631	ADVANTEST CORP	JPY	2 576 730	2 748 733	0.77
27 668	AEDAS HOMES SAU	EUR	780 238	613 123	0.17
760 967	AEGON NV	EUR	4 198 681	3 103 984	0.87
11 575	AERCAP HOLDINGS NV	USD	566 030	400 971	0.11
176 542	AIRBUS SE	EUR	17 284 302	14 822 466	4.16
9 286	ALPHABET CLASS - A	USD	9 207 234	8 488 386	2.38
11 087	ALPHABET INC	USD	9 310 538	10 044 008	2.82
1 835	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	23 341	22 387	0.01
1 700	APPLE INC	USD	260 948	234 578	0.07
10 946	AROUNDTOWN SA	EUR	77 826	79 030	0.02
1 809	ASML HOLDING NV	EUR	309 509	248 122	0.07
110 074	ASR NEDERLAND NV	EUR	4 493 221	3 806 359	1.07
303 002	AXA SA	EUR	6 905 416	5 714 012	1.60
23 885	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	117 168	110 719	0.03
3 705 778	BANCO SANTANDER SA	EUR	15 551 138	14 723 056	4.13
34 047	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 400 111	1 401 909	0.39
95 166	BASF SE - REG	EUR	5 775 625	5 748 026	1.61
67 140	BAYER AG	EUR	4 082 112	4 065 998	1.14
44 808	BB&T CORP	USD	1 980 555	1 698 012	0.48
31 679	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	5 587 930	5 658 241	1.59
6 754	BIOGEN INC	USD	2 000 189	1 777 906	0.50
10 549	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	741 044	697 545	0.20
10 078	CELGENE CORP	USD	674 005	565 017	0.16
425 268	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	10 566 328	10 501 960	2.95
11 693	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	2 007 142	2 159 678	0.61
3 507	CIGNA CORP	USD	569 585	582 644	0.16
11 465	CITIGROUP INC	USD	544 117	522 126	0.15
11 468	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	630 344	597 100	0.17
117 748	CONOCOPHILLIPS	USD	6 832 680	6 422 244	1.80
15 176	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	2 305 347	2 134 982	0.60
867	COOPER COS INC	USD	192 584	193 021	0.05
99 567	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	1 318 572	1 024 879	0.29
112 780	DENA CO LTD	JPY	1 638 432	1 649 158	0.46
247 903	DENSO CORP	JPY	10 222 784	9 671 365	2.71
364 387	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5 544 148	5 400 215	1.52
14 913	EBAY INC	USD	516 788	366 188	0.10
49 157	ELI LILLY & CO	USD	5 036 680	4 976 117	1.40
3 292	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	114 693	95 633	0.03
2 961	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	131 787	113 658	0.03
21 297	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1 292 982	1 268 524	0.36
166 842	EXXON MOBIL CORP	USD	10 087 338	9 952 286	2.79

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
15 710	FACEBOOK INC	USD	1 986 095	1 801 534	0.51
2 923	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 298 318	1 313 735	0.37
25 162	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	367 782	319 104	0.09
28 810	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	1 068 636	980 848	0.28
830 698	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	3 580 006	3 218 442	0.90
45 008	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	1 009 252	852 902	0.24
26 415	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	2 018 634	2 009 653	0.56
26 169	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	973 666	1 017 550	0.29
8 244	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	667 764	607 995	0.17
51	HELVETIA HOLDING AG - REG	CHF	26 282	26 000	0.01
64 862	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	1 808 926	1 330 124	0.37
67 094	HITACHI LTD	JPY	1 812 683	1 570 350	0.44
12 287	HUGO BOSS AG	EUR	712 646	662 515	0.19
33 062	IBERDROLA SA	EUR	208 820	232 029	0.07
3 292	ILLUMINA INC	USD	626 865	863 727	0.24
519 578	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	12 423 110	11 612 568	3.26
3 561	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	365 548	354 091	0.10
1 315 407	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	8 918 459	9 102 616	2.55
28 702	KBC GROUP NV	EUR	1 704 899	1 626 829	0.46
55 145	KDDI CORP	JPY	1 247 361	1 153 721	0.32
1 073 225	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	33 547 636	33 194 850	9.31
133	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13 258	12 119	0.00
10 832	LENNAR CORP	USD	390 919	370 969	0.10
10 707	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	365 584	346 363	0.10
21 180	LOEWS CORP	USD	839 856	843 383	0.24
386	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	52 274	41 063	0.01
5 865	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	304 308	302 754	0.08
64 290	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	4 782 312	4 485 087	1.26
56 897	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1 707 886	1 579 269	0.44
41 714	MITSUBISHI CORP	JPY	1 100 601	1 004 430	0.28
16 087	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	228 492	221 833	0.06
247 230	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 307 658	1 060 312	0.30
2 174 451	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3 151 075	2 952 535	0.83
9 606	MORGAN STANLEY	USD	337 205	333 183	0.09
7 612	MYLAN NV	USD	257 352	182 451	0.05
181	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	210 179	208 390	0.06
2 328	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	303 940	304 535	0.09
57 681	NTT DOCOMO INC	JPY	1 199 766	1 137 103	0.32
2 018	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 336 424	1 067 289	0.30
894	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	60 037	65 763	0.02
127 463	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	6 662 946	6 582 189	1.85
7 624	PROGRESSIVE CORP	USD	409 798	402 358	0.11
293 665	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	6 589 473	6 234 083	1.75
2 572	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	687 984	840 346	0.24

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
11 103	RESMED INC	USD	1 090 905	1 105 978	0.31
18 714	SALESFORCE.COM INC	USD	2 233 068	2 242 275	0.63
9 140	SCHAEFFLER AG	EUR	66 137	68 166	0.02
79 363	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	3 101 200	3 026 560	0.85
4 356	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	314 190	296 465	0.08
34 926	SHINSEI BANK LTD	JPY	461 442	364 518	0.10
53 405	SIEMENS AG - REG	EUR	5 242 769	5 200 579	1.46
5 162	SOFINA SA	EUR	752 620	855 860	0.24
9 657	SOLVAY SA	EUR	894 818	843 249	0.24
33 056	SONY CORP	JPY	1 462 628	1 403 726	0.39
623 920	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	13 085 173	17 386 288	4.88
52 508	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 796 963	1 525 997	0.43
6 106	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	475 873	468 421	0.13
23 806	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	976 998	966 524	0.27
1 141	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	97 631	94 322	0.03
181 667	TJX COS INC	USD	7 329 759	7 109 987	2.00
138 745	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	7 133 918	7 086 553	1.99
10 823	TWITTER INC	USD	321 352	272 102	0.08
3 782	UCB SA	EUR	285 163	269 657	0.08
1 633	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	93 101	119 609	0.03
804 776	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	18 131 604	17 825 789	4.99
9 487	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	964 187	940 360	0.26
5 209	VEEVA SYSTEMS INC	USD	381 914	407 005	0.11
98 131	VIVENDI SA	EUR	1 766 358	2 088 228	0.59
63 447	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	8 928 145	8 814 057	2.47
1 972	VONOVIA SE	EUR	81 799	78 071	0.02
25 629	WELLS FARGO & CO	USD	1 049 202	1 033 097	0.29
55 678	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3 051 154	2 876 325	0.81
11 121	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 872 815	2 892 506	0.81
Total Actions			349 878 501	339 752 061	95.34
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			349 878 501	339 752 061	95.34
Total Investissements			349 878 501	339 752 061	95.34

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Matériel électronique et électrique	9.77	États-Unis d'Amérique	26.60
Automobile et pièces détachées	9.14	Japon	18.95
Pharmacie et biotechnologie	8.69	Pays-Bas	16.60
Banques	7.78	Allemagne	10.29
Détaillants généralistes	7.04	Espagne	10.21
Assurance dommages	6.97	Finlande	5.00
Services logiciels et informatiques	6.63	France	2.19
Production de pétrole et gaz	5.58	Suisse	2.05
Produits forestiers et papier	5.00	Belgique	1.84
Aérospatiale et défense	4.16	Russie	0.90
Voyages, loisirs et restauration	3.19	Australie	0.31
Électricité	3.01	Luxembourg	0.26
Services d'assistance	2.46	Royaume-Uni	0.11
Chimie	1.93	Autriche	0.03
Téléphonie mobile	1.83		95.34
Services financiers	1.78		
Médias	1.76		
Matériel et équipement technologique	1.65		
Industrie générale	1.46		
Assurance vie	0.87		
Boissons	0.77		
Génie industriel	0.76		
Matériel et services de santé	0.74		
Transport industriel	0.55		
Téléphonie fixe	0.46		
Biens de loisir	0.39		
Biens personnels	0.36		
Investissement et services immobiliers	0.35		
Produits ménagers et construction de logements	0.10		
Instruments de placement en titres non participatifs	0.09		
Fonds de placement immobilier	0.07		
	95.34		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
27 166	ADVANTEST CORP	JPY	517 202	486 048	1.08
41 920	AIRBUS SE	EUR	4 319 066	3 519 602	7.81
6 061	ASML HOLDING NV	EUR	1 099 170	831 327	1.84
121 340	AXA SA	EUR	2 765 339	2 288 230	5.08
336 234	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 440 426	1 335 858	2.96
33 905	BAYER AG	EUR	2 887 518	2 053 287	4.56
20 995	BRENNTAG AG	EUR	1 024 556	791 512	1.76
43 800	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	796 659	687 292	1.52
26 813	DENSO CORP	JPY	1 105 689	1 046 047	2.32
73 756	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	715 728	513 858	1.14
9 373	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 101 328	983 696	2.18
17 033	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	242 630	252 429	0.56
583 424	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 925 181	1 778 860	3.95
2 616	EISAI CO LTD	JPY	207 487	177 333	0.39
106 826	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1 599 954	1 354 767	3.01
28 904	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 861 816	1 224 952	2.72
56 231	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1 456 383	1 256 763	2.79
28 366	INNOGY SE	EUR	1 074 176	1 155 347	2.56
13 952	KBC GROUP NV	EUR	887 347	790 799	1.75
392 290	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	987 786	1 004 262	2.23
129 672	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4 130 702	4 010 754	8.89
606	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	62 571	55 219	0.12
208 231	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	317 573	282 742	0.63
62 640	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	3 738 332	3 234 730	7.18
35 522	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	538 336	552 367	1.23
57 583	SAMPO OYJ - A	EUR	2 238 251	2 211 763	4.91
10 875	SAP SE	EUR	946 244	945 364	2.10
23 369	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 548 190	1 361 103	3.02
200 204	STORA ENSO OYJ - R	EUR	2 077 117	2 019 057	4.48
956	SWATCH GROUP AG	CHF	288 431	243 221	0.54
822	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	59 858	58 027	0.13
71 973	UBS GROUP AG	CHF	972 395	781 427	1.73
11 475	UNILEVER NV	EUR	533 588	544 145	1.21
39 298	VIVENDI SA	EUR	707 364	836 261	1.86
14 997	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	2 257 789	2 083 383	4.62
2 950	VONOVIA SE	EUR	122 366	116 791	0.26
1 030	XING SE	EUR	322 905	244 625	0.54
Total Actions			48 877 453	43 113 248	95.66
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			48 877 453	43 113 248	95.66
Total Investissements			48 877 453	43 113 248	95.66

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Automobile et pièces détachées	17.13	Allemagne	31.53
Assurance dommages	9.98	Pays-Bas	25.00
Matériel électronique et électrique	8.90	Finlande	9.39
Banques	8.22	Japon	7.44
Aérospatiale et défense	7.81	France	6.93
Téléphonie fixe	5.25	Espagne	5.75
Pharmacie et biotechnologie	4.95	Portugal	3.95
Produits forestiers et papier	4.48	Suisse	2.40
Électricité	3.95	Belgique	1.75
Médias	3.08	Australie	1.52
Matériel et équipement technologique	2.92		
Détaillants généralistes	2.79		95.66
Matériel et services de santé	2.72		
Services logiciels et informatiques	2.64		
Gaz, eau et autres services	2.56		
Services financiers	2.18		
Chimie	1.76		
Biens personnels	1.75		
Production de pétrole et gaz	1.52		
Téléphonie mobile	0.56		
Investissement et services immobiliers	0.39		
Fonds de placement immobilier	0.12		
	95.66		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
17 806	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	631 757	517 264	0.55
297 173	AEGON NV	EUR	1 652 876	1 212 169	1.28
201 382	AGL ENERGY LTD	AUD	2 366 429	2 554 791	2.71
48 031	AIRBUS SE	EUR	4 672 771	4 032 683	4.27
501	ALPHABET CLASS - A	USD	478 699	457 967	0.49
4 973	ALPHABET INC	USD	4 793 435	4 505 174	4.77
21 998	APPLE INC	USD	3 389 265	3 035 441	3.22
9 822	AROUNDTOWN SA	EUR	69 834	70 915	0.08
102 414	AXA SA	EUR	2 334 015	1 931 323	2.05
12 729	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	1 624 598	1 529 423	1.62
392 081	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2 024 706	1 817 491	1.93
45 011	BASF SE - REG	EUR	2 709 220	2 718 664	2.88
23 389	BAYER AG	EUR	1 496 896	1 416 438	1.50
17 121	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2 790 590	3 058 011	3.24
505 198	CAIXABANK SA	EUR	1 845 488	1 598 446	1.69
42 001	CELGENE CORP	USD	2 965 680	2 354 760	2.50
14 546	CENTENE CORP	USD	1 395 300	1 467 134	1.55
5 531	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	840 200	778 109	0.82
1 083	DAVITA INC	USD	61 407	48 752	0.05
30 587	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	708 701	602 564	0.64
78 672	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1 988 828	1 881 048	1.99
5 218	DUKE ENERGY CORP	USD	405 389	393 923	0.42
13 268	F5 NETWORKS INC	USD	1 925 388	1 880 605	1.99
53 265	FACEBOOK INC	USD	7 498 109	6 108 131	6.47
5 266	FAST RETAILING CO LTD	JPY	2 348 401	2 366 790	2.51
133 660	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1 892 626	1 843 840	1.95
7 536	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	163 380	142 807	0.15
6 873	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	758 983	683 422	0.72
136 642	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	926 433	945 563	1.00
2 415	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	50 365	53 311	0.06
141 667	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4 512 802	4 381 760	4.64
602	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	58 575	54 854	0.06
79 778	LOWE'S COS INC	USD	6 602 706	6 445 608	6.83
3 750	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	52 816	51 711	0.05
204 810	NTT DOCOMO INC	JPY	4 260 051	4 037 553	4.28
85 820	OSAKA GAS CO LTD	JPY	1 405 333	1 374 672	1.46
209 114	PANASONIC CORP	JPY	2 165 375	1 651 628	1.75
42 798	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3 220 537	3 148 217	3.34
47 638	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	2 797 303	2 460 026	2.61
6 623	PROGRESSIVE CORP	USD	346 195	349 530	0.37
5 995	SALESFORCE.COM INC	USD	761 559	718 309	0.76
30 526	SECOM CO LTD	JPY	2 242 899	2 218 246	2.35
12 048	SIEMENS AG - REG	EUR	1 182 752	1 173 234	1.24
25 234	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 660 749	1 469 728	1.56

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
2 573	SOFTWARE AG	EUR	102 277	81 281	0.09
5 526	SONY CORP	JPY	245 456	234 662	0.25
6 135	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	2 119 919	2 061 151	2.18
15 098	TERUMO CORP	JPY	726 008	749 238	0.79
583	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	49 885	48 194	0.05
8 408	TOKYO DOME CORP	JPY	60 994	62 547	0.07
8 081	TWITTER INC	USD	207 253	203 165	0.22
100 220	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 257 957	2 219 873	2.35
33 168	VIVENDI SA	EUR	597 024	705 815	0.75
4 329	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	623 289	601 385	0.64
6 035	VONOVIA SE	EUR	250 332	238 926	0.25
60 373	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3 245 550	3 118 869	3.30
Total Actions			98 565 365	91 867 141	97.34
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			98 565 365	91 867 141	97.34
Total Investissements			98 565 365	91 867 141	97.34

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Services logiciels et informatiques	13.52	États-Unis d'Amérique	37.82
Détaillants généralistes	9.34	Japon	15.06
Assurance dommages	7.28	Pays-Bas	14.11
Services d'assistance	5.69	Allemagne	11.90
Matériel et équipement technologique	5.26	Espagne	4.62
Matériel électronique et électrique	4.64	Suisse	3.80
Gaz, eau et autres services	4.58	France	2.79
Téléphonie mobile	4.28	Australie	2.71
Aérospatiale et défense	4.27	Finlande	2.35
Médias	4.05	Portugal	1.95
Pharmacie et biotechnologie	4.00	Luxembourg	0.23
Banques	3.62		
Assurance vie	3.47		97.34
Automobile et pièces détachées	3.24		
Chimie	2.88		
Matériel et services de santé	2.40		
Produits forestiers et papier	2.35		
Biens de loisir	2.00		
Transport industriel	1.99		
Production de pétrole et gaz	1.95		
Voyages, loisirs et restauration	1.71		
Téléphonie fixe	1.56		
Industrie générale	1.24		
Boissons	0.82		
Génie industriel	0.55		
Investissement et services immobiliers	0.53		
Épicerie et droguerie	0.06		
Fonds de placement immobilier	0.06		
	97.34		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
60 470	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1 979 788	2 045 701	5.63
7 579	AENA SME SA	EUR	1 219 236	1 028 849	2.84
19 695	AIRBUS SE	EUR	2 093 819	1 653 592	4.56
659	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	37 974	35 211	0.10
1 938	ALPHABET CLASS - A	USD	1 883 562	1 771 537	4.88
1 817	ALPHABET INC	USD	1 560 103	1 646 069	4.54
9 495	APPLE INC	USD	1 477 929	1 310 188	3.61
156 039	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2 023 001	1 743 641	4.81
368 768	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1 782 542	1 709 424	4.71
124 535	BANCO SANTANDER SA	EUR	499 448	494 778	1.36
9 906	BAYER AG	EUR	633 984	599 907	1.65
10 115	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 750 975	1 806 658	4.98
16 784	CAIXABANK SA	EUR	56 898	53 105	0.15
1 979	CITIGROUP INC	USD	107 725	90 125	0.25
6 579	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	106 372	90 118	0.25
23 922	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	759 284	571 975	1.58
15 849	FACEBOOK INC	USD	2 381 101	1 817 474	5.01
4 238	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	552 227	470 023	1.30
6 523	FAST RETAILING CO LTD	JPY	2 843 372	2 931 745	8.07
12 546	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	793 409	531 699	1.47
493	GEBERIT AG - REG	CHF	168 669	167 250	0.46
516	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	562 388	360 133	0.99
1 954	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC - HQ6 AJ	USD	122 206	172 282	0.47
209 186	JXTG HOLDINGS INC	JPY	1 255 918	961 863	2.65
302 943	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	762 810	775 534	2.14
535	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	54 838	48 749	0.13
114 460	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	785 425	628 385	1.73
6 909	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	155 235	155 326	0.43
216	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	135 556	114 239	0.31
1 158	RHEINMETALL AG	EUR	106 189	89 351	0.25
10 457	SALESFORCE.COM INC	USD	1 358 006	1 252 937	3.45
18 686	SCOUT24 AG	EUR	674 565	750 430	2.07
20 778	SHIONOGI & CO LTD	JPY	1 080 602	1 038 894	2.86
29 155	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 931 511	1 698 103	4.68
34 798	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1 283 092	1 035 444	2.85
5 342	SUEDZUCKER AG	EUR	61 299	60 338	0.17
23 037	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	753 048	669 506	1.85
3 695	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	287 971	283 461	0.78
2 613	SWATCH GROUP AG	CHF	750 551	664 786	1.83
10 154	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	939 734	914 362	2.52

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
3 305	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	487 223	459 131	1.27
Total Actions			38 259 585	34 702 323	95.64
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			38 259 585	34 702 323	95.64
Total Investissements			38 259 585	34 702 323	95.64

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Services logiciels et informatiques	20.05	États-Unis d'Amérique	30.24
Pharmacie et biotechnologie	9.80	Japon	29.32
Banques	8.31	Espagne	16.43
Détaillants généralistes	8.08	Allemagne	8.58
Assurance dommages	7.83	Pays-Bas	6.69
Téléphonie fixe	7.60	Suisse	4.38
Construction et matériaux	6.10		
Matériel et équipement technologique	5.34		95.64
Aérospatiale et défense	4.56		
Transport industriel	4.41		
Production de pétrole et gaz	2.65		
Biens de loisir	2.52		
Biens personnels	1.83		
Automobile et pièces détachées	1.51		
Matériel et services de santé	1.47		
Épicerie et droguerie	1.30		
Génie industriel	0.99		
Industrie générale	0.43		
Services financiers	0.31		
Assurance vie	0.25		
Production alimentaire	0.17		
Fonds de placement immobilier	0.13		
	95.64		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
125 828	AEGON NV	EUR	703 127	513 252	1.34
20 333	AIRBUS SE	EUR	1 984 491	1 707 159	4.46
3 369	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	349 324	286 932	0.75
1 811	ALPHABET CLASS - A	USD	1 829 782	1 655 446	4.33
1 757	ALPHABET INC	USD	1 575 542	1 591 713	4.16
10 667	APPLE INC	USD	1 637 372	1 471 909	3.85
3 224	AT&T INC	USD	92 182	80 491	0.21
109 090	AXA SA	EUR	2 486 161	2 057 219	5.38
279 585	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1 300 070	1 296 016	3.39
14 094	BASF SE - REG	EUR	850 996	851 278	2.22
27 730	BAYER AG	EUR	2 128 619	1 679 329	4.39
914	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	152 108	163 251	0.43
3 735	BLACKROCK INC	USD	1 216 002	1 283 456	3.35
48 270	CITIGROUP INC	USD	2 754 874	2 198 256	5.74
4 003	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	798 941	713 337	1.86
115 293	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 609 392	1 708 642	4.46
21 592	FACEBOOK INC	USD	3 192 256	2 476 048	6.47
24 407	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 577 158	1 034 369	2.70
84 021	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	361 692	325 529	0.85
27 120	INNOGY SE	EUR	1 028 662	1 104 598	2.89
295 381	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	743 769	756 175	1.98
73 413	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2 338 571	2 270 663	5.93
20 908	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	685 235	580 336	1.52
16 569	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	972 932	855 623	2.24
1 716	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	443 807	560 667	1.47
17 825	SCOUT24 AG	EUR	609 259	715 852	1.87
2 941	SHIONOGI & CO LTD	JPY	149 493	147 049	0.38
1 767	SOFINA SA	EUR	257 629	292 969	0.77
401 588	SOUTH32 LTD	AUD	922 736	828 501	2.16
2 902	SVB FINANCIAL GROUP	USD	813 109	482 131	1.26
139 295	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	1 207 470	1 486 012	3.88
4 217	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	183 545	176 257	0.46
52 095	UBS GROUP AG	CHF	686 528	565 607	1.48
379	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	50 575	54 940	0.14
15 757	VF CORP	USD	966 869	983 339	2.57
12 615	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	1 868 832	1 752 476	4.58
Total Actions			40 529 110	36 706 827	95.92
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			40 529 110	36 706 827	95.92
Total Investissements			40 529 110	36 706 827	95.92

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Services logiciels et informatiques	16.84	États-Unis d'Amérique	38.56
Banques	11.88	Allemagne	25.35
Pharmacie et biotechnologie	7.13	Pays-Bas	13.71
Automobile et pièces détachées	6.82	France	5.38
Matériel électronique et électrique	5.93	Japon	4.27
Assurance dommages	5.80	Espagne	3.39
Matériel et équipement technologique	5.36	Australie	2.16
Aérospatiale et défense	4.46	Suisse	1.48
Téléphonie mobile	4.46	Russie	0.85
Services financiers	4.12	Belgique	0.77
Boissons	3.88		
Gaz, eau et autres services	2.89		95.92
Matériel et services de santé	2.70		
Biens personnels	2.57		
Chimie	2.22		
Téléphonie fixe	2.19		
Mine	2.16		
Détaillants généralistes	1.86		
Assurance vie	1.34		
Production de pétrole et gaz	0.85		
Médias	0.46		
	95.92		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
90 176	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	2 952 362	3 050 654	4.70
3 230	AENA SME SA	EUR	572 841	438 473	0.68
55 057	AGL ENERGY LTD	AUD	646 972	698 469	1.08
43 037	AIRBUS SE	EUR	4 125 572	3 613 387	5.56
5 648	ALLIANZ SE - REG	EUR	989 981	989 191	1.52
577	ALPHABET CLASS - A	USD	529 301	527 439	0.81
2 378	ALPHABET INC	USD	2 227 264	2 154 293	3.32
2 330	ASR NEDERLAND NV	EUR	93 992	80 571	0.12
11 553	AT&T INC	USD	330 330	288 433	0.44
3 860	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	169 059	158 938	0.24
11 188	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	2 150 477	1 998 308	3.08
8 944	CELGENE CORP	USD	631 534	501 440	0.77
39 018	CITIGROUP INC	USD	2 224 072	1 776 912	2.74
11 473	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 326 116	2 044 495	3.15
5 919	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	116 077	108 403	0.17
25 643	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	949 969	717 845	1.11
26 400	DENSO CORP	JPY	1 088 658	1 029 935	1.59
11 883	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	421 490	345 201	0.53
20 704	FACEBOOK INC	USD	2 903 204	2 374 218	3.66
10 511	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 515 718	4 724 140	7.28
95 282	FERROVIAL SA	EUR	1 698 878	1 686 015	2.60
39 736	HITACHI LTD	JPY	967 282	930 030	1.43
12 659	IBERDROLA SA	EUR	84 182	88 841	0.14
197 394	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	5 112 504	4 411 756	6.79
114 133	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3 635 707	3 530 134	5.44
32 651	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	2 344 778	2 277 844	3.51
3 036	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	43 049	41 865	0.06
22 830	MORGAN STANLEY	USD	884 188	791 855	1.22
97	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	17 926	18 483	0.03
82 134	NTT DATA CORP	JPY	815 244	789 116	1.21
16 944	OKUMA CORP	JPY	787 384	710 612	1.09
2 654	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	145 970	137 053	0.21
5 932	PROGRESSIVE CORP	USD	339 931	313 063	0.48
41 574	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	893 706	882 556	1.36
13 523	SAMPO OYJ - A	EUR	577 162	519 418	0.80
19 089	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	713 950	727 971	1.12
73 329	SHIONOGI & CO LTD	JPY	4 157 291	3 666 430	5.64
14 403	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	434 947	428 574	0.66
133 342	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	1 666 731	1 554 337	2.39
81 150	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 640 261	2 358 397	3.63
6 475	SWATCH GROUP AG - REG	CHF	502 291	326 364	0.50
423	SWISSCOM AG - REG	CHF	165 670	176 309	0.27
38 790	TAISEI CORP	JPY	1 510 780	1 455 158	2.24

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
5 699	TERUMO CORP	JPY	274 044	282 813	0.44
80 671	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4 260 845	4 120 360	6.34
19 942	TWITTER INC	USD	594 215	501 363	0.77
15 229	UBS GROUP AG	CHF	200 694	165 345	0.25
252 860	WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	828 203	672 715	1.04
2 082	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	525 636	541 516	0.83
Total Actions			66 788 438	61 727 038	95.04
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			66 788 438	61 727 038	95.04
Total Investissements			66 788 438	61 727 038	95.04

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Détaillants généralistes	18.33	Japon	37.77
Assurance dommages	11.03	États-Unis d'Amérique	24.19
Automobile et pièces détachées	10.53	Espagne	14.90
Services logiciels et informatiques	9.77	Pays-Bas	11.12
Construction et matériaux	9.53	Australie	2.11
Pharmacie et biotechnologie	7.52	Suisse	1.86
Banques	7.40	Allemagne	1.76
Matériel électronique et électrique	6.87	Finlande	0.80
Aérospatiale et défense	5.56	Autriche	0.53
Services d'assistance	1.36		
Instruments de placement en titres non participatifs	1.22		95.04
Génie industriel	1.09		
Gaz, eau et autres services	1.08		
Mine	1.04		
Téléphonie fixe	0.72		
Transport industriel	0.68		
Biens personnels	0.50		
Matériel et services de santé	0.44		
Médias	0.17		
Électricité	0.14		
Investissement et services immobiliers	0.06		
	95.04		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
1 426	ABIOMED INC	USD	441 352	396 791	0.04
7 518	ACCIONA SA	EUR	588 659	542 800	0.05
1 536	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	78 769	62 679	0.01
24 109	ADOBE INC	USD	5 042 458	4 704 571	0.44
222 261	ADVANTEST CORP	JPY	3 734 286	3 950 219	0.37
10 521	AERCAP HOLDINGS NV	USD	491 414	363 075	0.03
781 101	AIRBUS SE	EUR	69 494 115	65 425 019	6.18
25 027	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	884 475	757 194	0.07
1 754	AKER ASA - A	NOK	95 711	81 143	0.01
93 352	ALLIANZ SE - REG	EUR	16 362 739	16 349 669	1.54
577 338	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	11 155 655	9 762 546	0.92
93 954	ALTRI SGPS SA	EUR	779 818	528 021	0.05
2 665	AMETEK INC	USD	154 330	155 525	0.01
8 048	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	318 790	306 027	0.03
500 370	APPLE INC	USD	77 552 153	68 365 739	6.47
5 147	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	328 676	326 434	0.03
15 278	ASAHI KASEI CORP	JPY	160 509	136 735	0.01
45 026	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	581 514	499 795	0.05
1 068 495	AXA SA	EUR	24 351 001	20 066 336	1.90
4 351 418	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	20 234 094	20 194 931	1.91
46 085	BASF SE - REG	EUR	2 780 769	2 783 534	0.26
546 590	BAYER AG	EUR	33 939 068	33 101 489	3.13
233 282	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	41 482 321	41 227 535	3.90
184	BIOGEN INC	USD	55 074	47 232	0.00
2 200	BOEING CO	USD	603 285	608 716	0.06
14 457	BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	582 535	551 501	0.05
1 211	CBRE GROUP INC	USD	49 660	42 247	0.00
99 480	CELGENE CORP	USD	6 472 156	5 431 402	0.51
34 540	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 435 201	2 389 000	0.23
5 434	CENTENE CORP	USD	682 584	536 058	0.05
853	CERNER CORP	USD	43 156	38 799	0.00
4 158	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	USD	354 280	406 255	0.04
218	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - PC	CHF	1 183 393	1 181 467	0.11
3 756	CIGNA CORP	USD	588 636	626 246	0.06
14 518	CITIGROUP INC	USD	827 543	658 068	0.06
2 483	CONCHO RESOURCES INC	USD	304 491	221 080	0.02
1 253	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	58 945	43 602	0.00
3 678	COPART INC	USD	149 528	152 852	0.01
41 778	CORNING INC	USD	1 188 860	1 086 970	0.10
392 515	COVESTRO AG	EUR	17 490 468	16 948 798	1.60
5 710	CUMMINS INC	USD	650 778	657 465	0.06
170 000	CYBERAGENT INC	JPY	6 504 195	5 715 598	0.54
53 196	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	1 088 242	967 776	0.09
4 082	DAVITA INC	USD	245 987	179 816	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
5 983	DEXCOM INC	USD	684 775	618 890	0.06
11 358	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	576 954	579 199	0.05
5 191	DNA OYJ	EUR	93 230	88 662	0.01
30 000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	897 767	784 098	0.07
37 075	EBAY INC	USD	1 013 943	915 648	0.09
1 717 471	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	5 331 030	5 116 346	0.48
55 118	EISAI CO LTD	JPY	3 873 490	3 711 501	0.35
87 217	ELECTRONIC ARTS INC	USD	6 323 394	6 048 632	0.57
98 967	ELEKTA AB - B	SEK	1 042 314	1 015 083	0.10
10 278	EMERSON ELECTRIC CO	USD	612 913	531 495	0.05
11 715	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	435 618	445 978	0.04
383 688	EXXON MOBIL CORP	USD	26 218 933	22 874 643	2.16
6 677	F5 NETWORKS INC	USD	1 039 512	937 974	0.09
62 959	FACEBOOK INC	USD	9 020 785	7 334 067	0.69
97 828	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	12 534 566	10 777 682	1.02
7 500	FANUC CORP	JPY	1 165 957	990 221	0.09
216 887	FAST RETAILING CO LTD	JPY	96 790 796	96 831 493	9.16
18 277	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	460 395	448 417	0.04
1 189	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	222 296	190 799	0.02
1 503	FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF	264 745	216 994	0.02
2 529	FORBO HOLDING AG	CHF	3 506 677	3 102 971	0.29
707 882	FORD MOTOR CO	USD	5 724 668	4 834 980	0.46
224 224	FORTUM OYJ	EUR	4 513 629	4 282 678	0.40
54 365	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	791 283	742 898	0.07
583	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	403 886	407 383	0.04
2 548	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	49 457	48 285	0.00
69 764	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	8 267 034	8 211 223	0.78
27 825	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	626 147	566 815	0.05
87 800	HOYA CORP	JPY	4 661 224	4 600 017	0.43
13 650	IDACORP INC	USD	1 184 346	1 104 702	0.10
8 605	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	258 559	246 033	0.02
2 152	IDEXX LABORATORIES INC	USD	366 853	349 831	0.03
190 000	IHI CORP	JPY	5 139 602	4 559 648	0.43
206 656	ING GROEP NV	EUR	2 097 972	1 933 887	0.18
77 960	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	8 053 713	7 706 344	0.73
101 626	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	689 024	696 341	0.07
963	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	408 244	396 839	0.04
160 116	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5 162 570	4 934 362	0.47
272 961	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	2 717 138	2 734 804	0.26
215	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	1 056 061	1 048 949	0.10
5 816	JYSKE BANK A/S - REG	DKK	205 911	183 186	0.02
203 544	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 785 469	2 659 974	0.25
33 024	KENNAMETAL INC	USD	1 219 752	942 099	0.09
82 561	KERING SA	EUR	35 506 669	32 817 998	3.10

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
8 027	KESKO OYJ - B	EUR	422 060	378 072	0.04
11 174	KEYENCE CORP	JPY	5 309 386	4 927 685	0.47
1 866 974	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	59 472 456	57 306 766	5.42
7 313	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	886 445	796 311	0.08
359	MARKEL CORP	USD	340 631	318 646	0.03
250 000	MARUI GROUP CO LTD	JPY	4 787 361	4 223 436	0.40
158 957	MAZDA MOTOR CORP	JPY	1 508 358	1 428 929	0.14
16 375	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	179 798	173 821	0.02
183 984	METSO OYJ	EUR	4 226 112	4 213 234	0.40
915 248	mitsubishi chemical holdings corp	JPY	5 702 598	6 035 459	0.57
81 900	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	921 279	789 098	0.07
30 608	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	435 212	419 267	0.04
660 673	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 873 156	2 814 642	0.27
83 100	MITSUI & CO LTD	JPY	1 218 698	1 112 631	0.11
354 887	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	6 953 956	6 981 950	0.66
11 237	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	507 847	481 930	0.05
25 649	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	576 294	578 053	0.05
13 758	NEKTAR THERAPEUTICS	USD	621 276	404 516	0.04
147 806	NESTE OYJ	EUR	10 435 104	9 956 212	0.94
14 763	NEWCREST MINING LTD	AUD	197 175	191 413	0.02
16 939	NH FOODS LTD	JPY	567 907	554 751	0.05
3 216	NIKE INC - B	USD	190 239	206 272	0.02
75 100	NIKON CORP	JPY	1 192 626	972 507	0.09
126 846	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	2 100 528	1 901 287	0.18
299 463	NIPPON YUSEN KK	JPY	4 122 586	4 010 715	0.38
226 378	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	1 726 573	1 578 338	0.15
150 738	NITTO DENKO CORP	JPY	6 415 817	6 617 633	0.63
104 457	NOKIA OYJ	EUR	526 881	525 419	0.05
1 450	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	39 571	38 889	0.00
857	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	988 000	980 129	0.09
850 232	NOS SGPS SA	EUR	4 514 732	4 391 448	0.41
175 530	NTT DATA CORP	JPY	1 667 420	1 675 226	0.16
70 000	OBIC CO LTD	JPY	5 165 680	4 706 963	0.44
3 045	OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	USD	322 104	326 510	0.03
9 575	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	123 931	136 744	0.01
220 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4 533 125	3 911 777	0.37
94 700	ORACLE CORP JAPAN	JPY	5 351 896	5 250 288	0.50
62 919	ORIENTAL LAND	JPY	5 343 523	5 509 036	0.52
134 964	ORION OYJ - B	EUR	4 081 285	4 086 710	0.39
504 177	ORIX CORP	JPY	7 108 040	6 411 039	0.61
2 354	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	362 181	379 065	0.04
7 705	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	610 311	561 037	0.05
26 088	PFIZER INC	USD	1 065 178	980 139	0.09
52 927	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	2 990 376	2 733 150	0.26

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
16 723	PROGRESSIVE CORP	USD	979 534	872 384	0.08
13 007	QORVO INC	USD	893 126	691 500	0.07
158 783	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	3 409 613	3 348 333	0.32
6 560	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1 931 352	2 080 360	0.20
33 241	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	375 912	388 095	0.04
80 000	ROHM CO LTD	JPY	4 888 558	4 460 646	0.42
6 040	ROSS STORES INC	USD	408 240	430 927	0.04
685 898	RWE AG	EUR	12 778 280	13 008 056	1.23
16 603	SALESFORCE.COM INC	USD	1 824 750	1 955 566	0.18
184 446	SAP SE	EUR	16 188 825	16 033 891	1.52
199 166	SCOUT24 AG	EUR	7 189 893	7 998 507	0.76
1 927	SERVICENOW INC	USD	284 656	303 901	0.03
70 712	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2 638 126	2 678 728	0.25
4 405	SFS GROUP AG	CHF	450 060	298 611	0.03
37 587	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	2 805 791	2 541 132	0.24
222 953	SHIONOGI & CO LTD	JPY	11 822 546	11 073 507	1.05
201 945	SIEMENS AG - REG	EUR	19 879 554	19 665 404	1.86
80 145	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	977 769	841 122	0.08
36 833	SIGNIFY NV	EUR	938 873	748 447	0.07
6 257	SNAP-ON INC	USD	870 982	789 341	0.07
80 193	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	2 401 088	2 370 354	0.22
116 286	SONAE SGPS SA	EUR	109 251	92 506	0.01
8 193	SONOVA HOLDING AG	CHF	1 167 693	1 169 025	0.11
1 931	SQUARE INC - A	USD	117 493	94 350	0.01
800 660	STORA ENSO OYJ - R	EUR	8 306 848	8 074 656	0.76
49 261	STOREBRAND ASA	NOK	351 982	304 051	0.03
1 804	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	1 005 342	990 513	0.09
411 271	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	1 888 866	1 736 163	0.16
433 382	SUMITOMO CORP	JPY	5 817 751	5 359 792	0.51
541 310	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	6 308 604	6 267 993	0.59
91 081	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	2 551 150	2 362 513	0.22
137 600	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	3 442 591	3 212 235	0.30
34 613	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 129 219	999 245	0.09
12 543	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	4 192 933	4 219 075	0.40
20 684	SYDBANK A/S	DKK	504 725	429 613	0.04
2 923	SYNOPSIS INC	USD	225 099	213 809	0.02
22 892	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	484 395	455 780	0.04
219 617	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	6 069 720	5 905 284	0.56
167 614	TAISEI CORP	JPY	6 560 493	6 246 043	0.59
17 424	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	1 612 559	1 593 448	0.15
1 720	TECAN GROUP AG - REG	CHF	345 306	291 569	0.03
66 168	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5 661 747	5 428 502	0.51
53 900	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	1 369 913	1 264 898	0.12
417 100	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	4 977 410	4 790 086	0.45

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
26 803	TOKYO DOME CORP	JPY	207 674	198 062	0.02
222 404	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	2 841 875	2 848 313	0.27
359 823	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	18 851 592	18 256 223	1.73
1 482	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - A	USD	62 313	62 173	0.01
1 085 600	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	45 461 433	45 210 784	4.27
24 121	TWITTER INC	USD	729 220	599 729	0.06
740	UNITED RENTALS INC	USD	69 474	65 687	0.01
73 590	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 874 530	15 847 481	1.50
198 577	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4 473 940	4 398 481	0.42
350 000	USS CO LTD	JPY	5 247 415	5 125 545	0.48
3 203	VF CORP	USD	196 540	197 679	0.02
1 038 141	VIVENDI SA	EUR	18 567 152	21 821 724	2.06
14 976	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	2 231 724	2 080 466	0.20
9 009	VORNADO REALTY TRUST	USD	558 460	489 352	0.05
4 931	WATERS CORP	USD	758 948	796 757	0.08
4 529	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	1 019 520	918 673	0.09
98 718	WELLS FARGO & CO	USD	4 510 361	3 952 346	0.37
6 920	WEYERHAEUSER CO	USD	144 059	132 112	0.01
167 663	WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	468 817	453 966	0.04
418 747	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	8 422 879	8 078 347	0.76
2 350	XPO LOGISTICS INC	USD	177 364	115 152	0.01
88 484	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 286 582	1 890 783	0.18
5 676	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 468 797	1 478 065	0.14
Total Actions			1 078 045 973	1 029 223 828	97.26
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			1 078 045 973	1 029 223 828	97.26
Total Investissements			1 078 045 973	1 029 223 828	97.26

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Détaillants généralistes	13.53	Japon	30.43
Assurance dommages	8.62	États-Unis d'Amérique	25.61
Matériel et équipement technologique	8.07	Allemagne	13.17
Matériel électronique et électrique	7.44	Pays-Bas	11.85
Médias	6.85	France	7.06
Pharmacie et biotechnologie	6.27	Finlande	3.41
Aérospatiale et défense	6.24	Espagne	2.12
Services logiciels et informatiques	6.08	Suisse	1.49
Chimie	4.14	Portugal	1.03
Production de pétrole et gaz	3.98	Australie	0.82
Automobile et pièces détachées	3.59	Suède	0.14
Banques	2.98	Danemark	0.06
Industrie générale	2.63	Norvège	0.04
Matériel et services de santé	2.24	Royaume-Uni	0.03
Électricité	1.70		97.26
Construction et matériaux	1.49		
Voyages, loisirs et restauration	1.24		
Produits forestiers et papier	1.23		
Gaz, eau et autres services	1.23		
Génie industriel	1.21		
Épicerie et droguerie	1.06		
Services financiers	1.00		
Biens de loisir	0.81		
Services d'assistance	0.77		
Métaux industriels et mine	0.56		
Biens personnels	0.54		
Transport industriel	0.48		
Assurance vie	0.43		
Fonds de placement immobilier	0.24		
Investissement et services immobiliers	0.19		
Production alimentaire	0.16		
Énergie alternative	0.08		
Produits ménagers et construction de logements	0.07		
Mine	0.06		
Boissons	0.05		
	97.26		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
21 151	AEGON NV	EUR	137 280	98 625	0.89
2 065	AGL ENERGY LTD	AUD	28 310	29 947	0.27
13 958	AIFUL CORP	JPY	48 996	33 077	0.30
4 630	AIRBUS SE	EUR	496 995	444 382	3.99
79	ALLIANZ SE - REG	EUR	17 595	15 817	0.14
194	ALPHABET CLASS - A	USD	221 981	202 722	1.82
85	ALPHABET INC	USD	103 678	88 027	0.79
5 102	AO SMITH CORP	USD	231 784	217 855	1.96
1 048	APPLE INC	USD	185 171	165 312	1.49
4 333	AT&T INC	USD	130 510	123 664	1.11
2 108	BASF SE - REG	EUR	145 730	145 550	1.31
1 458	BIOGEN INC	USD	421 372	438 741	3.94
10 486	CAIXABANK SA	EUR	40 160	37 927	0.34
916	CATERPILLAR INC	USD	115 398	116 396	1.05
2 401	CELGENE CORP	USD	214 265	153 880	1.38
5	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - PC	CHF	34 023	30 940	0.28
1 186	CITIGROUP INC	USD	76 758	61 743	0.55
1 571	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	110 001	99 727	0.90
501	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	113 401	102 059	0.92
1 484	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	22 163	23 238	0.21
4 307	DENSO CORP	JPY	201 541	192 081	1.73
11 559	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	139 081	92 060	0.83
880	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	120 906	105 577	0.95
5 652	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	132 256	127 283	1.14
2 126	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	34 836	36 018	0.32
870	DISH NETWORK CORP - A	USD	26 666	21 724	0.20
817	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	8 378	7 261	0.07
2 350	EDREAMS ODIGEO SA	EUR	10 339	6 380	0.06
8 875	ELISA OYJ	EUR	376 041	366 048	3.29
4 151	FACEBOOK INC	USD	661 018	544 155	4.89
6 178	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	112 531	89 565	0.80
2 809	FISERV INC	USD	224 495	206 433	1.85
3 678	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	157 729	143 144	1.29
8 589	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	137 400	135 446	1.22
11 195	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	55 975	49 583	0.45
23 218	ING GROEP NV	EUR	267 907	249 757	2.24
1 004	INNOGY SE	EUR	44 516	46 747	0.42
2	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	10 978	11 229	0.10
40 152	KDDI CORP	JPY	895 214	960 296	8.63
475	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	48 637	38 792	0.35
5 279	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	33 183	33 130	0.30
7 959	MITSUI & CO LTD	JPY	139 372	122 633	1.10
852	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	14 335	15 984	0.14
2 512	NIKE INC - B	USD	184 230	186 240	1.67

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
1 878	NN GROUP NV	EUR	81 339	74 710	0.67
482	ONEOK INC	USD	28 915	26 004	0.23
2 263	PARSLEY ENERGY INC	USD	55 195	36 163	0.32
237	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	19 735	19 929	0.18
1 459	PROGRESSIVE CORP	USD	94 543	88 021	0.79
3 084	RWE AG	EUR	76 119	66 861	0.60
19	S IMMO AG	EUR	371	316	0.00
393	SALESFORCE.COM INC	USD	60 066	53 829	0.48
606	SAP SE	EUR	59 742	60 221	0.54
2 721	SCOUT24 AG	EUR	126 590	124 918	1.12
6 915	SECOM CO LTD	JPY	586 553	574 427	5.16
152	SERVICENOW INC	USD	27 722	27 064	0.24
75	SOFINA SA	EUR	15 101	14 215	0.13
8 767	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	309 470	291 261	2.62
866	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	30 796	31 778	0.29
870	SWATCH GROUP AG	CHF	253 349	253 026	2.27
706	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	275 332	271 146	2.44
83	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	6 775	6 698	0.06
921	SWISS RE AG	CHF	87 543	84 197	0.76
937	SWISSCOM AG - REG	CHF	447 375	446 455	4.01
207	TABLEAU SOFTWARE INC	USD	20 058	24 840	0.22
4 449	TOKYO DOME CORP	JPY	39 702	37 834	0.34
7 935	UBS GROUP AG	CHF	99 079	98 485	0.88
4 139	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 019 187	1 031 107	9.26
345	VERBUND AG	EUR	16 075	14 687	0.13
702	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	114 606	111 482	1.00
1 016	VOLVO AB	SEK	14 626	13 316	0.12
16 368	WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	62 885	49 779	0.45
289	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	19 493	19 216	0.17
124	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	9 316	8 725	0.08
1 196	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	350 565	355 603	3.19
Total Actions			11 341 358	10 733 508	96.43
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			11 341 358	10 733 508	96.43
Total Investissements			11 341 358	10 733 508	96.43

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Téléphonie fixe	17.03	États-Unis d'Amérique	36.42
Services logiciels et informatiques	11.01	Japon	21.83
Matériel et services de santé	9.26	Suisse	13.89
Services d'assistance	8.30	Pays-Bas	8.95
Banques	7.64	Allemagne	8.38
Pharmacie et biotechnologie	5.32	Finlande	3.29
Assurance dommages	4.88	Portugal	1.22
Assurance vie	4.20	Australie	0.72
Aérospatiale et défense	3.99	Espagne	0.70
Biens personnels	3.95	Russie	0.59
Automobile et pièces détachées	3.53	Autriche	0.13
Matériel et équipement technologique	3.07	Belgique	0.13
Production de pétrole et gaz	1.99	Suède	0.12
Construction et matériaux	1.96	Luxembourg	0.06
Chimie	1.66		
Voyages, loisirs et restauration	1.54		96.43
Services financiers	1.37		
Gaz, eau et autres services	1.29		
Génie industriel	1.17		
Détaillants généralistes	0.92		
Mine	0.45		
Investissement et services immobiliers	0.45		
Production alimentaire	0.36		
Téléphonie mobile	0.32		
Énergie alternative	0.23		
Électricité	0.20		
Biens de loisir	0.20		
Métaux industriels et mine	0.14		
	96.43		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
6 905 740	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22/06/2025	EUR	7 116 772	7 136 046	2.43
19 388 240	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2025	EUR	20 667 965	20 821 031	7.10
15 174 950	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2024	EUR	16 667 569	16 609 742	5.66
2 292 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2% 15/04/2024	EUR	2 564 738	2 543 432	0.87
2 749 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4% 04/07/2025	EUR	3 461 564	3 445 459	1.17
31 214 540	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/05/2024	EUR	35 339 304	34 960 285	11.92
26 536 970	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	36 996 058	36 834 641	12.57
2 794 620	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.4% 18/03/2024	EUR	3 351 967	3 266 212	1.11
3 997 700	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.4% 13/03/2025	EUR	5 302 066	5 222 595	1.78
27 064 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/09/2024	EUR	30 658 399	29 530 884	10.07
31 758 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2024	EUR	37 657 374	35 732 514	12.18
6 603 920	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.6% 22/06/2024	EUR	7 663 419	7 510 638	2.56
7 808 400	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/07/2025	EUR	7 868 223	7 924 745	2.70
7 856 370	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2% 15/07/2024	EUR	8 834 293	8 779 258	2.99
4 388 580	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15/10/2025	EUR	4 824 767	4 884 928	1.67
4 422 870	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	5 637 058	5 540 972	1.89
3 628 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	3 836 481	3 894 295	1.33
3 577 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.65% 21/10/2024	EUR	3 948 577	3 926 652	1.34
22 718 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.15% 31/10/2025	EUR	24 457 799	24 640 511	8.40
24 408 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	27 545 251	27 347 333	9.32
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		294 399 644	290 552 173	99.06
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			294 399 644	290 552 173	99.06
Total Investissements			294 399 644	290 552 173	99.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	99.06	France	24.49
	99.06	Italie	22.26
		Espagne	17.72
		Allemagne	12.76
		Pays-Bas	5.69
		Belgique	4.99
		Portugal	3.55
		Irlande	2.89
		Autriche	2.67
		Finlande	2.04
			99.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
31 841 350	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	31 644 978	32 306 234	8.53
30 618 580	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.5% 15/08/2027	EUR	30 821 865	31 648 895	8.36
3 138 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15/04/2026	EUR	3 165 488	3 201 388	0.85
3 139 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04/07/2028	EUR	3 788 211	3 800 858	1.00
35 509 170	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2026	EUR	34 412 308	34 994 287	9.24
39 710 600	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25/04/2026	EUR	50 037 982	48 941 328	12.94
2 897 760	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15/05/2028	EUR	2 883 128	2 897 760	0.77
3 941 310	IRELAND GOVERNMENT BOND 1% 15/05/2026	EUR	4 025 748	4 058 367	1.07
26 045 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2026	EUR	30 951 890	29 774 644	7.87
31 684 860	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01/11/2027	EUR	42 746 033	41 478 650	10.96
9 769 120	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1% 22/06/2026	EUR	10 144 269	10 144 254	2.68
13 134 130	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.5% 28/03/2028	EUR	19 068 866	18 739 777	4.95
9 590 650	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.75% 15/07/2027	EUR	9 809 553	9 968 330	2.63
8 125 930	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.5% 15/01/2028	EUR	11 982 382	11 928 906	3.15
5 285 100	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17/10/2028	EUR	5 422 374	5 479 063	1.45
4 331 370	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 21/07/2026	EUR	4 769 838	4 800 674	1.27
8 225 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/02/2028	EUR	8 301 230	8 412 530	2.22
10 781 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/10/2026	EUR	11 090 359	11 144 859	2.94
25 029 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30/04/2027	EUR	25 350 145	25 594 030	6.76
26 505 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2028	EUR	35 501 053	35 550 494	9.39
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		375 917 700	374 865 328	99.03
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			375 917 700	374 865 328	99.03
Total Investissements			375 917 700	374 865 328	99.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	99.03
	99.03

Classement géographique	%
France	22.17
Italie	18.82
Allemagne	16.90
Espagne	16.15
Belgique	7.63
Pays-Bas	5.78
Autriche	5.17
Portugal	2.72
Finlande	1.85
Irlande	1.84
	99.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
685 300	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.25% 15/08/2048	EUR	700 210	751 774	1.10
1 512 550	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 04/07/2044	EUR	2 149 177	2 096 696	3.06
1 455 790	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 15/08/2046	EUR	2 092 513	2 047 422	2.99
856 310	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2042	EUR	1 373 463	1 316 148	1.92
1 312 930	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4% 04/01/2037	EUR	2 178 603	2 068 652	3.02
799 260	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.25% 04/07/2039	EUR	1 414 904	1 344 116	1.96
1 141 770	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2034	EUR	1 973 423	1 860 971	2.72
913 190	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2040	EUR	1 739 246	1 652 326	2.41
228 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	227 349	235 182	0.34
115 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	116 347	121 417	0.18
257 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	365 160	343 429	0.50
573 930	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	578 750	584 089	0.85
1 668 570	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2036	EUR	1 674 106	1 668 403	2.44
604 210	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/05/2066	EUR	592 783	583 516	0.85
844 470	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/06/2039	EUR	884 158	904 934	1.32
1 416 460	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2% 25/05/2048	EUR	1 504 735	1 538 559	2.25
1 421 690	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/05/2045	EUR	2 082 447	1 953 829	2.85
852 080	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2055	EUR	1 512 425	1 374 192	2.01
745 130	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2060	EUR	1 342 821	1 229 614	1.80
1 514 600	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/10/2038	EUR	2 391 860	2 237 972	3.27
2 063 860	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25/04/2041	EUR	3 516 865	3 300 937	4.82
1 522 660	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.75% 25/04/2035	EUR	2 519 136	2 351 138	3.43
303 440	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15/05/2037	EUR	294 398	308 963	0.45
490 860	IRELAND GOVERNMENT BOND 2% 18/02/2045	EUR	543 695	516 802	0.75
851 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.25% 01/09/2036	EUR	831 992	758 624	1.11
952 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01/03/2047	EUR	954 172	846 947	1.24
379 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01/03/2067	EUR	339 657	325 296	0.48
768 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01/09/2038	EUR	772 224	729 984	1.07
937 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01/09/2046	EUR	1 059 101	914 278	1.34
850 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01/03/2048	EUR	885 124	842 733	1.23
1 592 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/02/2037	EUR	2 035 877	1 772 533	2.59
978 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2044	EUR	1 397 262	1 184 994	1.73
1 434 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/08/2034	EUR	2 031 662	1 753 854	2.56
1 286 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/08/2039	EUR	1 851 630	1 587 310	2.32
1 265 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/09/2040	EUR	1 843 304	1 557 721	2.27
279 650	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.45% 22/06/2037	EUR	282 113	278 084	0.41
631 770	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.6% 22/06/2047	EUR	646 298	608 237	0.89
378 440	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.9% 22/06/2038	EUR	435 460	403 152	0.59
240 770	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22/06/2066	EUR	275 435	244 008	0.36
240 590	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22/06/2057	EUR	264 919	255 495	0.37
413 870	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3% 22/06/2034	EUR	553 776	512 992	0.75
555 960	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75% 22/06/2045	EUR	895 366	800 193	1.17
987 520	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/03/2041	EUR	1 652 025	1 479 700	2.16
1 118 910	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5% 28/03/2035	EUR	1 905 617	1 719 877	2.51

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
804 760	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.75% 15/01/2047	EUR	1 199 169	1 168 656	1.71
911 340	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75% 15/01/2042	EUR	1 546 283	1 473 755	2.15
897 690	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4% 15/01/2037	EUR	1 467 393	1 388 780	2.03
188 500	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18/04/2034	EUR	180 445	188 283	0.27
208 140	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15/02/2045	EUR	249 082	252 942	0.37
491 210	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15/04/2037	EUR	589 948	598 490	0.87
143 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 02/11/2086	EUR	129 566	136 036	0.20
310 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 20/02/2047	EUR	319 594	322 462	0.47
243 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.1% 20/09/2117	EUR	260 589	283 654	0.41
418 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23/05/2034	EUR	527 412	503 774	0.74
389 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20/06/2044	EUR	590 608	552 866	0.81
216 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.8% 26/01/2062	EUR	403 214	378 616	0.55
788 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15/03/2037	EUR	1 267 959	1 194 293	1.74
488 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31/10/2048	EUR	529 254	498 102	0.73
988 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31/10/2046	EUR	1 066 772	1 059 136	1.55
566 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 30/07/2066	EUR	637 913	645 240	0.94
1 166 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31/01/2037	EUR	1 569 302	1 531 716	2.24
1 164 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.7% 30/07/2041	EUR	1 671 653	1 644 907	2.40
1 032 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.9% 30/07/2040	EUR	1 537 400	1 489 279	2.17
814 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2044	EUR	1 275 156	1 228 367	1.79
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		71 700 300	67 506 447	98.58
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			71 700 300	67 506 447	98.58
Total Investissements			71 700 300	67 506 447	98.58

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	98.58	France	25.89
	98.58	Allemagne	19.19
		Italie	17.92
		Espagne	11.82
		Belgique	9.20
		Pays-Bas	5.89
		Autriche	4.92
		Portugal	1.52
		Irlande	1.21
		Finlande	1.02
			98.58

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
4 559 350	BUNDES OBLIGATION 0% 07/10/2022	EUR	4 618 742	4 638 911	0.88
4 824 630	BUNDES OBLIGATION 0% 08/04/2022	EUR	4 897 573	4 907 614	0.93
5 094 130	BUNDES OBLIGATION 0% 08/10/2021	EUR	5 175 902	5 178 056	0.98
5 630 480	BUNDES OBLIGATION 0% 09/04/2021	EUR	5 718 731	5 712 122	1.08
3 486 050	BUNDES OBLIGATION 0% 13/10/2023	EUR	3 519 472	3 538 341	0.67
4 291 590	BUNDES OBLIGATION 0% 14/04/2023	EUR	4 335 260	4 365 191	0.83
5 360 900	BUNDES OBLIGATION 0% 17/04/2020	EUR	5 427 435	5 405 127	1.03
5 094 450	BUNDES OBLIGATION 0,25% 16/10/2020	EUR	5 199 574	5 179 273	0.98
6 167 200	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/2025	EUR	6 387 854	6 417 588	1.22
6 704 970	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0% 15/08/2026	EUR	6 615 373	6 695 583	1.27
6 971 040	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	6 956 150	7 072 817	1.34
5 094 640	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/08/2028	EUR	5 025 620	5 095 659	0.97
6 969 690	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.5% 15/02/2026	EUR	7 188 119	7 244 644	1.37
5 628 860	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.5% 15/02/2028	EUR	5 682 724	5 793 223	1.10
6 702 510	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.5% 15/08/2027	EUR	6 800 178	6 928 049	1.31
4 824 910	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2024	EUR	5 156 694	5 158 070	0.98
6 165 310	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2025	EUR	6 600 260	6 620 926	1.26
3 219 120	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.25% 15/08/2048	EUR	3 357 875	3 531 375	0.67
4 825 420	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 04/09/2022	EUR	5 218 154	5 179 365	0.98
4 825 320	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/02/2023	EUR	5 243 742	5 211 587	0.99
4 823 650	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2023	EUR	5 255 039	5 225 942	0.99
4 824 550	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2024	EUR	5 299 868	5 280 711	1.00
6 435 460	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 04/07/2022	EUR	7 012 437	6 948 688	1.32
4 823 670	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 15/02/2024	EUR	5 359 198	5 326 538	1.01
5 361 260	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 04/01/2022	EUR	5 845 803	5 775 685	1.10
4 826 400	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 15/08/2023	EUR	5 398 706	5 357 787	1.02
4 288 730	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.25% 04/09/2020	EUR	4 576 059	4 499 950	0.85
4 291 100	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.25% 04/09/2021	EUR	4 685 590	4 619 369	0.88
5 094 410	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 04/01/2021	EUR	5 515 013	5 421 471	1.03
7 105 380	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 04/07/2044	EUR	9 646 225	9 849 477	1.88
6 834 770	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 15/08/2046	EUR	9 388 614	9 612 420	1.83
5 897 550	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3% 04/07/2020	EUR	6 360 918	6 225 159	1.18
5 898 710	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/01/2020	EUR	6 286 444	6 135 956	1.16
5 095 560	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2021	EUR	5 706 758	5 591 740	1.06
4 022 230	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2042	EUR	6 103 153	6 182 168	1.17
6 164 710	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4% 04/01/2037	EUR	9 674 464	9 713 116	1.85
3 752 870	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.25% 04/07/2039	EUR	6 275 560	6 311 201	1.20
3 016 443.56	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2028	EUR	4 360 676	4 317 436	0.82
5 361 610	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2034	EUR	8 746 502	8 738 887	1.67
4 290 690	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2040	EUR	7 717 468	7 763 573	1.47
4 557 840	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.5% 04/01/2031	EUR	7 380 889	7 329 235	1.39
3 888 803.51	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.625% 04/01/2028	EUR	5 885 064	5 809 872	1.10
2 479 400	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.25% 04/01/2030	EUR	4 138 449	4 087 911	0.78
3 216 540	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 11/09/2020	EUR	3 252 473	3 250 394	0.62

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
3 219 330	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 12/06/2020	EUR	3 253 794	3 250 429	0.62
3 483 480	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 13/03/2020	EUR	3 517 598	3 511 627	0.67
1 074 380	BUNESSC 0 GROIP INC 0% 11/12/2020	EUR	1 088 696	1 087 111	0.21
895 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/04/2022	EUR	904 129	905 807	0.17
896 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2023	EUR	898 442	902 272	0.17
1 074 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	1 096 105	1 090 862	0.21
897 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15/04/2026	EUR	908 605	915 119	0.17
895 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15/09/2027	EUR	890 245	901 892	0.17
715 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15/09/2028	EUR	702 949	712 426	0.14
805 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.75% 15/04/2031	EUR	800 709	806 369	0.15
716 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 15/09/2025	EUR	749 120	750 511	0.14
714 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	723 764	736 491	0.14
360 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	368 828	380 088	0.07
895 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/04/2023	EUR	967 272	961 543	0.18
895 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	967 126	960 156	0.18
897 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2% 15/04/2024	EUR	1 002 013	995 401	0.19
808 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1 078 232	1 079 730	0.20
897 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04/07/2028	EUR	1 092 106	1 086 132	0.21
1 166 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	1 253 916	1 226 480	0.23
1 077 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 15/04/2021	EUR	1 201 210	1 176 946	0.22
1 075 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4% 04/07/2025	EUR	1 365 270	1 347 351	0.26
2 217 970	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2020	EUR	2 240 651	2 235 847	0.42
3 612 090	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25/05/2025	EUR	3 675 989	3 676 927	0.70
3 504 610	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2,5% 25/05/2030	EUR	4 177 248	4 135 089	0.78
2 376 820	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2020	EUR	2 397 367	2 392 650	0.45
3 120 990	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2021	EUR	3 152 451	3 153 838	0.60
2 581 490	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/03/2023	EUR	2 588 316	2 598 012	0.49
1 712 300	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/03/2024	EUR	1 705 065	1 709 560	0.32
2 948 150	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2021	EUR	2 980 983	2 980 948	0.57
2 506 930	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2022	EUR	2 525 531	2 534 005	0.48
2 475 930	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2020	EUR	2 520 181	2 512 326	0.48
3 195 310	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2026	EUR	3 122 252	3 148 978	0.60
3 322 510	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25/05/2026	EUR	3 350 932	3 356 732	0.64
3 322 350	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25/05/2028	EUR	3 330 465	3 352 750	0.64
2 228 020	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25/11/2028	EUR	2 229 065	2 237 489	0.42
3 140 840	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1% 25/05/2027	EUR	3 245 629	3 265 374	0.62
3 045 060	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1% 25/11/2025	EUR	3 200 168	3 195 029	0.61
1 003 680	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	1 014 850	1 021 445	0.19
2 919 230	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2036	EUR	2 913 668	2 918 938	0.55
4 587 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25/05/2031	EUR	4 892 148	4 885 614	0.93
3 517 520	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/05/2023	EUR	3 843 557	3 813 343	0.72
1 055 420	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/05/2066	EUR	1 026 270	1 019 272	0.19
1 475 400	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/06/2039	EUR	1 565 872	1 581 039	0.30
3 697 260	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/11/2024	EUR	4 078 316	4 054 046	0.77

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
2 479 420	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2% 25/05/2048	EUR	2 671 954	2 693 146	0.51
3 475 300	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/05/2024	EUR	3 930 725	3 892 336	0.74
3 241 230	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/10/2022	EUR	3 592 577	3 551 902	0.67
3 652 470	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25/10/2020	EUR	3 921 207	3 857 191	0.73
3 739 390	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	4 495 933	4 456 044	0.85
4 637 560	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3% 25/04/2022	EUR	5 237 254	5 155 112	0.98
2 486 500	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/05/2045	EUR	3 464 472	3 417 197	0.65
3 982 960	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	4 480 528	4 397 287	0.83
3 853 450	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25/04/2020	EUR	4 158 831	4 059 263	0.77
3 575 900	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25/04/2026	EUR	4 468 145	4 407 118	0.84
3 931 100	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	4 416 867	4 318 903	0.82
1 489 610	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2055	EUR	2 456 716	2 402 369	0.46
1 304 080	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2060	EUR	2 197 817	2 151 993	0.41
2 649 170	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/10/2038	EUR	3 977 061	3 914 414	0.74
4 484 270	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.25% 25/10/2023	EUR	5 537 372	5 426 415	1.03
3 608 280	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25/04/2041	EUR	5 855 383	5 771 083	1.10
2 663 880	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.75% 25/04/2035	EUR	4 186 040	4 113 297	0.78
3 560 640	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25/04/2029	EUR	5 361 089	5 264 228	1.00
3 211 930	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25/10/2032	EUR	5 305 848	5 194 012	0.99
2 955 670	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	4 205 888	4 102 618	0.78
1 058 410	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 8.5% 25/04/2023	EUR	1 512 665	1 456 372	0.28
2 926 440	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0% 15/01/2022	EUR	2 964 790	2 970 659	0.56
2 928 520	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0% 15/01/2024	EUR	2 930 947	2 953 442	0.56
2 899 610	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/01/2020	EUR	2 942 733	2 929 592	0.56
2 897 170	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/07/2025	EUR	2 917 516	2 940 338	0.56
2 874 720	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.5% 15/07/2026	EUR	2 925 053	2 951 130	0.56
2 927 230	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.75% 15/07/2027	EUR	3 003 289	3 042 504	0.58
2 355 360	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.75% 15/07/2028	EUR	2 404 824	2 435 619	0.46
3 013 000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.75% 15/07/2023	EUR	3 311 018	3 293 209	0.62
2 915 050	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2% 15/07/2024	EUR	3 273 484	3 257 481	0.62
2 903 810	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.25% 15/07/2022	EUR	3 217 008	3 183 040	0.60
2 578 840	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.5% 15/01/2033	EUR	3 211 153	3 232 370	0.61
2 683 790	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.75% 15/01/2047	EUR	3 808 285	3 897 346	0.74
3 139 120	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.25% 15/07/2021	EUR	3 511 730	3 449 767	0.65
2 866 460	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.5% 15/07/2020	EUR	3 122 203	3 053 926	0.58
809 750	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75% 15/01/2023	EUR	962 086	946 209	0.18
3 039 280	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75% 15/01/2042	EUR	4 860 434	4 914 911	0.93
2 994 680	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4% 15/01/2037	EUR	4 635 038	4 632 950	0.88
2 480 890	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.5% 15/01/2028	EUR	3 686 370	3 641 959	0.69
1 569 678	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.5% 15/01/2023	EUR	2 141 182	2 072 320	0.39
947 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	949 014	955 239	0.18
797 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 20/09/2022	EUR	803 608	806 405	0.15
1 141 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20/04/2027	EUR	1 136 223	1 150 756	0.22
1 127 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/02/2028	EUR	1 136 882	1 152 696	0.22

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
1 480 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/10/2026	EUR	1 520 133	1 529 950	0.29
1 333 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	1 426 052	1 430 842	0.27
321 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 02/11/2086	EUR	293 160	305 367	0.06
693 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 20/02/2047	EUR	707 473	720 859	0.14
1 313 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.65% 21/10/2024	EUR	1 444 579	1 441 346	0.27
1 493 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.75% 20/10/2023	EUR	1 640 294	1 633 043	0.31
545 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.1% 20/09/2117	EUR	603 307	636 179	0.12
935 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23/05/2034	EUR	1 128 885	1 126 862	0.21
867 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20/06/2044	EUR	1 236 132	1 232 224	0.23
1 346 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.4% 22/11/2022	EUR	1 567 013	1 542 785	0.29
2 033 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.5% 15/09/2021	EUR	2 297 817	2 256 732	0.43
1 092 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.65% 20/04/2022	EUR	1 262 344	1 238 601	0.24
483 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.8% 26/01/2062	EUR	843 132	846 627	0.16
1 889 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.9% 15/07/2020	EUR	2 069 460	2 021 230	0.38
1 762 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15/03/2037	EUR	2 685 257	2 670 487	0.51
1 143 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.85% 15/03/2026	EUR	1 547 416	1 523 505	0.29
1 176 595.63	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.25% 15/07/2027	EUR	1 787 263	1 759 599	0.33
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			522 952 864	521 594 607	98.98
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			522 952 864	521 594 607	98.98
Total Investissements			522 952 864	521 594 607	98.98

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	98.98
	98.98

Classement géographique	%
Allemagne	50.69
France	28.42
Pays-Bas	11.35
Autriche	5.31
Finlande	3.21
	98.98

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Obligations					
600 000	ABN AMRO BANK NV FRN 06/03/2019	EUR	600 798	600 801	0.06
523 000	ABN AMRO BANK NV 1% 16/04/2025	EUR	528 845	529 694	0.05
512 000	ABN AMRO BANK NV 1.875% 31/07/2019	EUR	520 312	518 336	0.05
935 000	ABN AMRO BANK NV 2.5% 29/11/2023	EUR	1 017 869	1 017 551	0.10
5 177 000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022	EUR	5 953 239	5 804 944	0.56
100 000	AMADEUS CAPITAL MARKETS SAU 0% 19/05/2019	EUR	100 139	100 027	0.01
816 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 1.5% 18/04/2030	EUR	768 256	767 787	0.07
1 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2% 17/03/2028	EUR	1 016	1 015	0.00
960 000	ARKEA HOME LOANS SFH SA 0.75% 05/10/2027	EUR	949 949	954 955	0.09
1 400 000	ARKEA HOME LOANS SFH SA 2.375% 11/07/2023	EUR	1 550 745	1 536 234	0.15
310 000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024	EUR	367 449	367 386	0.04
400 000	AT&T INC 1.875% 04/12/2020	EUR	412 220	411 460	0.04
1 395 000	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 0.25% 18/10/2024	EUR	1 387 118	1 403 516	0.13
300 000	AUTOBAHNEN- UND SCHNELL- STRASSEN-FINANZIERUNGS AG 1.375% 09/04/2021	EUR	313 239	311 997	0.03
800 000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.75% 30/06/2025	EUR	966 640	956 280	0.09
797 000	BANCA POPOLARE DI MILANO 0.875% 14/09/2022	EUR	795 765	792 768	0.08
1 500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 09/03/2023	EUR	1 442 610	1 441 230	0.14
6 500 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 12/04/2022	EUR	6 532 565	6 458 953	0.62
700 000	BANCO SANTANDER SA FRN 28/03/2023	EUR	679 539	679 690	0.07
11 900 000	BANCO SANTANDER SA 0.75% 29/09/2020	EUR	12 093 672	12 077 845	1.15
13 642 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 07/02/2022	EUR	13 740 767	13 663 690	1.30
126 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 21/09/2021	EUR	125 172	125 250	0.01
862 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 26/07/2019	EUR	863 629	863 633	0.08
1 660 000	BANK OF AMERICA CORP 1,625% 14/09/2022	EUR	1 727 123	1 715 054	0.16
2 112 000	BANK OF MONTREAL FRN 28/09/2021	EUR	2 121 103	2 122 433	0.20
10 276 000	BARCLAYS BANK PLC FRN 13/03/2019	EUR	10 281 553	10 280 726	0.99
1 145 000	BAT CAPITAL CORP FRN 16/08/2021	EUR	1 122 793	1 123 611	0.11
12 000	BAYERISCHE LANDESBANK 0.35% 01/12/2022	EUR	12 139	12 163	0.00
283 000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.75% 16/03/2023	EUR	284 743	285 597	0.03
220 000	BERLIN HYP AG 0.125% 22/10/2020	EUR	221 530	221 493	0.02
5 000	BNG BANK NV 1.5% 15/04/2020	EUR	5 140	5 122	0.00
200 000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 24/10/2023	EUR	197 018	197 744	0.02
1 968 000	BNP PARIBAS SA FRN 15/01/2020	EUR	1 976 984	1 973 442	0.19
121 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	117 737	117 798	0.01
1 674 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/09/2022	EUR	1 659 411	1 659 972	0.16
184 000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023	EUR	189 081	188 463	0.02
11 000	BNP PARIBAS SA 3.75% 25/11/2020	EUR	11 786	11 779	0.00
4 250 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.573% 16/02/2027	EUR	4 361 467	4 285 998	0.41
4 000 000	BPCE SA FRN 23/03/2023	EUR	3 868 880	3 869 960	0.37
1 300 000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022	EUR	1 306 851	1 304 791	0.13
100 000	CADENT FINANCE PLC 0.625% 22/09/2024	EUR	97 410	97 340	0.01

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
300 000	CAISSE CENTRALE DU CREDIT IMMOBILIER DE FRANCE SA 0.375% 31/07/2020	EUR	303 231	303 098	0.03
4 000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 1.375% 25/10/2019	EUR	4 068	4 053	0.00
70 402	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.9% 18/01/2021	EUR	78 342	76 350	0.01
5 475 653	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.3% 24/02/2023	EUR	6 441 430	6 440 025	0.62
1 480 403	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5% 08/04/2019	EUR	1 522 571	1 501 129	0.14
400 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 11/05/2024	EUR	398 412	401 104	0.04
4 500 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 23/06/2025	EUR	4 417 515	4 469 558	0.43
3 100 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.625% 26/01/2023	EUR	3 165 534	3 168 138	0.30
500 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.25% 11/05/2032	EUR	494 745	502 140	0.05
900 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.75% 16/07/2020	EUR	930 245	927 698	0.09
300 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.375% 17/01/2024	EUR	331 149	332 240	0.03
860 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25% 07/02/2019	EUR	874 577	863 892	0.08
1 100 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.25% 26/01/2022	EUR	1 249 215	1 245 063	0.12
100 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.5% 01/07/2023	EUR	120 316	119 489	0.01
207 000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024	EUR	265 053	263 904	0.03
600 000	CAJAMAR CAJA RURAL SCC 0.875% 18/06/2023	EUR	605 496	604 830	0.06
59 000	CARREFOUR SA 3.875% 25/04/2021	EUR	63 917	63 830	0.01
11 100 000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.75% 21/01/2025	EUR	11 273 395	11 294 028	1.07
321 000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.375% 21/11/2022	EUR	348 853	348 978	0.03
39 000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 5.75% 04/10/2021	EUR	45 389	45 256	0.00
1 378 000	CIF EUROMORTGAGE SA 3.5% 17/06/2020	EUR	1 482 067	1 451 151	0.14
550 000	CIF EUROMORTGAGE SA 3.75% 23/10/2019	EUR	572 344	567 614	0.05
3 485 000	CITIGROUP INC FRN 24/05/2021	EUR	3 518 630	3 509 378	0.34
370 000	CITIGROUP INC FRN 24/07/2026	EUR	367 688	366 337	0.04
95 000	COMMERZBANK AG 1% 05/02/2019	EUR	96 040	95 116	0.01
500 000	COMMERZBANK AG 1.875% 28/02/2028	EUR	499 475	480 490	0.05
77 000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019	EUR	80 675	78 784	0.01
4 074 000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA - EMTN - 0.375% 11/04/2024	EUR	4 029 524	4 052 836	0.39
100 000	CORES 1.5% 27/11/2022	EUR	103 812	104 537	0.01
6 300 000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON FRN 06/03/2023	EUR	6 121 332	6 124 230	0.59
40 000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 0.375% 12/09/2022	EUR	40 411	40 495	0.00
6 600 000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.5% 11/09/2023	EUR	7 304 896	7 306 629	0.70
10 100 000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.75% 15/01/2021	EUR	10 497 617	10 479 760	1.00
7 011 000	CREDIT SUISSE AG/LONDON FRN 16/10/2019	EUR	7 037 622	7 030 736	0.67
5 965 000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.25% 14/04/2022	EUR	6 096 003	6 013 287	0.58
4 100 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 11/01/2023	EUR	4 035 179	4 010 046	0.38
268 000	DANSKE BANK A/S 0.75% 02/06/2023	EUR	270 530	265 722	0.03
100 000	DANSKE BANK A/S 0.75% 22/11/2027	EUR	98 914	99 495	0.01
174 000	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	175 849	175 424	0.02
9 300 000	DEUTSCHE BANK AG FRN 07/12/2020	EUR	9 023 604	9 049 318	0.87
7 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.125% 27/11/2020	EUR	7 051	7 046	0.00
12 000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.375% 29/05/2028	EUR	13 639	13 668	0.00
2 820 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027	EUR	2 833 989	2 816 560	0.27

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
2 400 000	DNB BANK ASA FRN 13/01/2020	EUR	2 407 404	2 404 776	0.23
100 000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	111 658	109 126	0.01
1 100 000	DNB BOLIGKREDIT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	1 112 436	1 110 610	0.11
798 000	DNB BOLIGKREDIT AS 3.875% 16/06/2021	EUR	892 148	875 011	0.08
206 000	EIKA BOLIGKREDIT AS 1.5% 12/03/2021	EUR	213 429	213 178	0.02
1 556 000	E.ON SE 0.375% 23/08/2021	EUR	1 562 138	1 561 609	0.15
4 355 000	FCA BANK SPA/IRELAND FRN 17/06/2021	EUR	4 226 745	4 216 533	0.40
657 000	FCE BANK PLC FRN 26/08/2020	EUR	647 572	644 819	0.06
100 000	FEDEX CORP 1.625% 11/01/2027	EUR	98 527	98 766	0.01
5 010 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO FRN 17/05/2021	EUR	4 838 057	4 774 204	0.46
560 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO FRN 21/01/2020	EUR	560 123	554 327	0.05
3 471 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 2.625% 15/03/2023	EUR	3 806 090	3 540 663	0.34
69 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 5.375% 23/01/2020	EUR	74 808	72 431	0.01
1 626 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.5% 17/05/2029	EUR	1 363 020	1 416 392	0.14
14 674 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC FRN 10/05/2021	EUR	14 611 121	14 292 768	1.36
545 000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.25% 17/03/2021	EUR	557 798	548 052	0.05
358 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC - EMTN - 1.375% 15/05/2024	EUR	357 890	355 888	0.03
3 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 09/09/2022	EUR	2 920	2 917	0.00
515 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 16/12/2020	EUR	512 549	512 440	0.05
4 736 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 26/09/2023	EUR	4 521 822	4 521 554	0.43
100 000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.25% 30/03/2023	EUR	104 263	104 209	0.01
2 900 000	HSBC FRANCE SA FRN 27/11/2019	EUR	2 913 239	2 911 484	0.28
2 801 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	EUR	2 793 213	2 688 274	0.26
18 885 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.5% 15/03/2022	EUR	19 616 345	19 224 646	1.83
400 000	HSBC SFH FRANCE SA 1.875% 28/10/2020	EUR	416 720	415 456	0.04
108 000	ING BANK NV 0,7% 16/04/2020	EUR	109 589	108 950	0.01
760 000	ING BANK NV 4% 17/01/2020	EUR	812 763	793 493	0.08
50 000	ING BANK NV 4,75% 27/05/2019	EUR	51 212	51 010	0.00
200 000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025	EUR	195 187	196 170	0.02
2 290 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.5% 23/05/2029	EUR	2 264 547	2 265 314	0.22
392 000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 15/06/2020	EUR	390 497	391 726	0.04
119 000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020	EUR	121 309	119 630	0.01
3 106 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 27/01/2020	EUR	3 123 316	3 119 061	0.30
1 840 000	JPMORGAN CHASE & CO 1.5% 26/10/2022	EUR	1 913 977	1 902 854	0.18
150 000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.175% 22/04/2022	EUR	150 804	151 125	0.01
100 000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 0.1% 04/03/2020	EUR	100 486	100 450	0.01
5 200 000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 0.375% 08/02/2024	EUR	5 232 006	5 246 410	0.50
400 000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 0.625% 12/01/2027	EUR	397 974	400 884	0.04
8 022 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.375% 22/01/2024	EUR	8 138 027	8 157 089	0.78
12 892 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.5% 06/03/2025	EUR	13 061 207	13 108 004	1.25
769 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 15/01/2024	EUR	751 098	732 903	0.07
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.75% 09/11/2021	EUR	202 152	199 070	0.02
300 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1% 09/11/2023	EUR	294 227	288 728	0.03
10 396 000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA FRN 18/05/2022	EUR	9 874 848	9 917 575	0.95

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
405 000	MORGAN STANLEY FRN 08/11/2022	EUR	406 221	400 426	0.04
1 029 000	MORGAN STANLEY FRN 09/11/2021	EUR	1 021 348	1 017 588	0.10
1 841 000	MORGAN STANLEY FRN 21/05/2021	EUR	1 836 541	1 830 635	0.18
5 753 000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	5 888 624	5 777 220	0.55
450 000	MYLAN NV 1.25% 23/11/2020	EUR	455 767	455 128	0.04
61 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 20/01/2022	EUR	62 353	61 890	0.01
1 647 000	NATIONAL BANK OF CANADA 0% 29/09/2023	EUR	1 618 433	1 624 486	0.16
2 646 000	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC 0.5% 15/05/2024	EUR	2 639 531	2 650 406	0.25
5 906 000	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC 3.875% 19/10/2020	EUR	6 343 723	6 321 664	0.61
765 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.625% 08/02/2021	EUR	862 060	839 783	0.08
100 000	NATURGY CAPITAL MARKETS SA 6% 27/01/2020	EUR	109 646	106 517	0.01
1 830 000	NATWEST MARKETS PLC 0,625% 02/03/2022	EUR	1 809 175	1 777 625	0.17
1 727 000	NORDEA BANK ABP FRN 22/02/2019	EUR	1 728 762	1 728 045	0.17
170 000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 2,25% 03/05/2019	EUR	172 350	171 420	0.02
4 023 000	NRW BANK 0.5% 11/05/2026	EUR	4 001 296	4 050 195	0.39
2 080 000	NRW BANK 0.75% 30/06/2028	EUR	2 067 260	2 095 995	0.20
3 836 000	OP MORTGAGE BANK 0.05% 22/02/2023	EUR	3 823 762	3 833 507	0.37
300 000	OP MORTGAGE BANK 0.75% 11/06/2019	EUR	301 950	301 269	0.03
100 000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030	EUR	99 404	99 422	0.01
2 446 000	RCI BANQUE SA FRN 08/07/2020	EUR	2 451 650	2 434 614	0.23
105 000	RCI BANQUE SA FRN 12/01/2023	EUR	99 810	99 722	0.01
29 000	RCI BANQUE SA FRN 12/04/2021	EUR	29 154	28 659	0.00
4 933 000	RCI BANQUE SA FRN 14/03/2022	EUR	4 798 918	4 794 777	0.46
5 841 000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC FRN 27/03/2024	EUR	5 492 935	5 492 818	0.53
7 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023	EUR	7 124 705	7 140 595	0.68
1 200 000	SNCF MOBILITES 4.375% 15/04/2026	EUR	1 543 656	1 526 658	0.15
100 000	SOCIETE FONCIERE LYONNAISE SA 1.875% 26/11/2021	EUR	103 900	103 559	0.01
548 000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.75% 05/09/2022	EUR	562 103	560 807	0.05
600 000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.75% 01/02/2019	EUR	604 864	601 533	0.06
330 000	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS 0.125% 02/03/2021	EUR	332 346	331 477	0.03
1 021 000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 06/12/2024	EUR	1 014 568	1 017 273	0.10
7 596 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 1.546% 15/06/2026	EUR	7 722 891	7 726 955	0.74
100 000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.375% 11/03/2022	EUR	100 981	101 134	0.01
9 328 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD - REGS - FRN 21/11/2020	EUR	9 329 991	9 317 039	0.89
100 000	TELEFONICA EMISIONES SA 2.736% 29/05/2019	EUR	101 453	101 167	0.01
4 994 000	UBS AG/LONDON FRN 05/09/2019	EUR	5 006 635	5 004 837	0.48
9 865 000	UBS AG/LONDON FRN 10/01/2020	EUR	9 907 714	9 889 514	0.95
1 404 000	UBS AG/LONDON FRN 23/04/2021	EUR	1 411 841	1 405 025	0.13
12 906 000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG FRN 20/09/2022	EUR	12 802 752	12 805 203	1.22
100 000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.375% 26/05/2021	EUR	104 235	103 551	0.01
3 490 000	UNICREDIT SPA FRN 19/02/2020	EUR	3 494 240	3 494 171	0.33
451 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0,375% 14/09/2026	EUR	416 970	418 483	0.04
173 000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 1% 27/01/2023	EUR	173 901	174 464	0.02
200 000	VAN LANSCHOT NV 0.375% 31/03/2023	EUR	201 062	201 620	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
2 400 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG FRN 11/10/2019	EUR	2 401 870	2 400 264	0.23
500 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 16/11/2024	EUR	499 680	500 060	0.05
500 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.375% 20/01/2025	EUR	488 308	481 993	0.05
3 912 000	WELLS FARGO & CO FRN 02/06/2020	EUR	3 920 587	3 920 176	0.38
11 077 000	WELLS FARGO & CO FRN 26/04/2021	EUR	11 155 713	11 078 217	1.06
1 005 000	WELLS FARGO & CO 1% 02/02/2027	EUR	978 393	953 881	0.09
300 000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021	EUR	308 133	306 548	0.03
598 000	WELLS FARGO & CO 1.375% 26/10/2026	EUR	589 745	588 073	0.06
139 000	WELLS FARGO & CO 2% 27/04/2026	EUR	143 094	143 330	0.01
3 608 000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 1.25% 11/06/2021	EUR	3 725 278	3 711 369	0.36
Total Obligations			428 414 189	426 495 356	40.86
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
17 248 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE FRN 25/07/2019	EUR	21 099 230	20 802 969	1.99
2 104 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE FRN 25/07/2021	EUR	2 475 730	2 410 493	0.23
3 088 000	CANADA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.5% 13/01/2020	EUR	3 326 299	3 215 704	0.31
846 000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK - EMTN - 0.375% 08/06/2026	EUR	834 329	843 830	0.08
492 000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.5% 04/02/2022	EUR	551 311	550 019	0.05
11 232 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,05% 15/12/2023	EUR	11 246 602	11 264 011	1.08
1 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,375% 15/09/2021	EUR	1 046	1 047	0.00
42 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,625% 15/03/2023	EUR	44 896	45 001	0.00
2 067 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,625% 16/03/2020	EUR	2 146 941	2 144 719	0.21
16 700 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,75% 13/09/2030	EUR	19 976 624	20 172 264	1.93
507 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,75% 15/09/2025	EUR	586 746	589 415	0.06
798 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3% 14/10/2033	EUR	993 897	1 006 370	0.10
200 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,625% 15/01/2021	EUR	217 070	216 585	0.02
99 520	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5,625% 15/02/2028	EUR	142 728	143 008	0.01
7 052 433	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0% 18/10/2022	EUR	7 043 970	7 087 166	0.68
668 000	EUROPEAN UNION 2.875% 04/04/2028	EUR	804 332	805 364	0.08
7 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	7 239	7 221	0.00
100 000	FLEMISH COMMUNITY 1.5% 12/07/2038	EUR	97 625	97 229	0.01
56 532 384	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2022	EUR	70 375 042	69 139 040	6.63
62 129 940	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2027	EUR	85 978 729	84 205 159	8.08
1 357 210	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2030	EUR	1 614 510	1 588 230	0.15
2 117	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2048	EUR	1 262	1 264	0.00
8 311 135	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25/11/2028	EUR	8 331 913	8 346 291	0.80
99 000	GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER 1.375% 11/10/2019	EUR	100 835	100 364	0.01
2 966	ITALY BTPS 0% 01/05/2031	EUR	1 876	1 997	0.00
1 057	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO COUPON STRIP 0% 01/08/2022	EUR	983	998	0.00
1 797 551	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO COUPON STRIP 0% 01/11/2019	EUR	1 791 691	1 792 662	0.17
21 372 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2022	EUR	21 420 563	21 841 836	2.09
5 402 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2028	EUR	5 252 109	5 370 278	0.51
4 549 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2021	EUR	5 318 518	5 344 908	0.51

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
1 101	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/08/2023	EUR	1 014	1 015	0.00
1 166	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/11/2027	EUR	897	913	0.00
3 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15/04/2019	EUR	2 999	3 001	0.00
4 593 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 15/06/2020	EUR	4 588 407	4 589 900	0.44
417 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 01/04/2022	EUR	414 219	416 781	0.04
1 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15/09/2022	EUR	954	1 002	0.00
2 879 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 01/06/2025	EUR	2 675 101	2 765 467	0.26
2 150 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 01/06/2026	EUR	1 994 340	2 052 089	0.20
79 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 15/05/2024	EUR	76 974	78 672	0.01
92 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2% 01/12/2025	EUR	88 260	90 617	0.01
5 301 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01/09/2033	EUR	4 739 624	4 949 491	0.47
7 813 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01/05/2019	EUR	7 875 426	7 875 504	0.75
4 039 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01/03/2030	EUR	4 248 856	4 287 499	0.41
1 908 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/03/2021	EUR	2 030 780	2 032 564	0.19
263 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/08/2021	EUR	279 898	281 584	0.03
2 412 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/02/2037	EUR	2 586 267	2 676 391	0.26
124 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/09/2020	EUR	131 235	131 203	0.01
5 360 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.25% 01/02/2019	EUR	5 397 032	5 380 207	0.52
15 299 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2019	EUR	15 505 382	15 409 076	1.48
233 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2021	EUR	254 354	255 769	0.02
173 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/03/2022	EUR	185 958	193 230	0.02
8 874 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/03/2025	EUR	10 305 376	10 321 971	0.99
493 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/08/2034	EUR	568 592	603 001	0.06
1 030 030	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01/11/2029	EUR	1 224 654	1 261 679	0.12
605 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5% 01/09/2022	EUR	673 184	693 481	0.07
237 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2027	EUR	225 555	225 052	0.02
287 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2028	EUR	267 931	266 855	0.03
50 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2029	EUR	45 194	45 349	0.00
1 027 534	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2031	EUR	897 243	890 780	0.09
7 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2032	EUR	6 620	6 558	0.00
237 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2033	EUR	198 030	194 182	0.02
5 460 782	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2034	EUR	4 502 321	4 382 086	0.42
411 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2035	EUR	326 512	320 621	0.03
410 729	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2036	EUR	317 528	314 298	0.03
6 713 110	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2022	EUR	6 793 869	6 791 251	0.65
2 183 169	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2025	EUR	2 145 907	2 137 857	0.20

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
90 500	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2027	EUR	86 326	85 661	0.01
27 851	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2028	EUR	26 193	25 836	0.00
478 909	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2033	EUR	404 197	396 458	0.04
356 500	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2034	EUR	292 856	286 999	0.03
4 653 083	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2035	EUR	3 723 444	3 655 369	0.35
27 750	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2036	EUR	21 623	21 214	0.00
396 555	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/09/2019	EUR	398 508	398 341	0.04
5 592 989	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22/06/2027	EUR	5 701 912	5 668 187	0.54
14 593 234	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4% 28/03/2019	EUR	14 763 756	14 758 283	1.41
25 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4% 28/03/2022	EUR	28 572	28 559	0.00
9 912 693	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5% 28/03/2035	EUR	15 349 954	15 236 503	1.46
55 720	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.5% 28/03/2028	EUR	81 465	79 541	0.01
966 000	KOMMUNEKREDIT 0.25% 16/02/2024	EUR	961 624	971 163	0.09
1 404 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0,375% 09/03/2026	EUR	1 392 821	1 408 914	0.13
2 754 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0,375% 15/03/2023	EUR	2 791 438	2 811 848	0.27
12 833 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0,625% 15/01/2025	EUR	12 992 493	13 194 698	1.26
2 954 000	LAND BERLIN 0.5% 10/02/2025	EUR	2 973 659	3 002 062	0.29
30 000	LAND BERLIN 1.375% 05/06/2037	EUR	30 056	30 397	0.00
79 000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.625% 01/02/2027	EUR	79 410	80 457	0.01
231 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 14/10/2020	EUR	233 315	233 097	0.02
340 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.75% 03/06/2022	EUR	361 859	361 097	0.03
10 014 000	NATWEST MARKETS PLC FRN 02/03/2020	EUR	9 978 550	9 972 141	0.96
4 468 134	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.25% 15/01/2019	EUR	4 472 245	4 472 133	0.43
900 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 0.625% 17/04/2025	EUR	894 794	909 135	0.09
2 000 000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 0.875% 21/01/2025	EUR	2 027 210	2 055 840	0.20
75 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	80 452	80 429	0.01
2 352 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.35% 15/03/2019	EUR	2 455 535	2 375 273	0.23
8 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.85% 15/03/2026	EUR	10 678	10 671	0.00
1 026 504	ROYAUME DE BELGIQUE 0% 28/03/2032	EUR	890 298	875 762	0.08
800 000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	847 332	852 804	0.08
306 200	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	379 781	385 740	0.04
4 155 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 4.375% 06/02/2019	EUR	4 181 135	4 176 274	0.40
14 000 000	SNCF RESEAU EPIC 3.3% 18/12/2042	EUR	18 102 350	18 124 470	1.74
200 000	SNCF 2.625% 29/12/2025	EUR	228 824	228 553	0.02
600 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 21/01/2037	EUR	388 167	399 981	0.04
100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 30/04/2020	EUR	100 412	100 482	0.01
100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 30/07/2030	EUR	80 626	82 138	0.01
3 600 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 31/10/2020	EUR	3 606 696	3 612 564	0.35
100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 31/10/2024	EUR	93 972	96 236	0.01

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
4 803 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.25% 31/01/2019	EUR	4 807 443	4 806 026	0.46
6 047 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.75% 30/07/2021	EUR	6 191 463	6 190 042	0.59
2 532 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15% 30/07/2020	EUR	2 603 844	2 591 793	0.25
212 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.6% 30/04/2025	EUR	224 222	223 295	0.02
6 786 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.15% 31/10/2025	EUR	7 294 489	7 358 874	0.71
177 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30/07/2033	EUR	186 352	185 832	0.02
577 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	647 469	646 436	0.06
70 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4% 30/04/2020	EUR	74 201	74 096	0.01
1 966 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.4% 31/10/2023	EUR	2 344 190	2 340 808	0.22
5 000 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.6% 30/07/2019	EUR	5 156 450	5 145 650	0.49
169 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2028	EUR	226 885	226 664	0.02
984 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.4% 31/01/2023	EUR	1 190 667	1 192 116	0.11
49 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.85% 31/01/2022	EUR	57 953	57 889	0.01
2 973 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2023	EUR	3 156 622	3 134 031	0.30
168 000	STATE OF BERLIN GERMANY 4.25% 25/04/2022	EUR	196 619	192 877	0.02
80 000	STATE OF BREMEN 1.375% 28/04/2021	EUR	83 319	83 132	0.01
200 000	STATE OF HESSE 0.125% 14/10/2019	EUR	201 134	200 885	0.02
8 904 000	STATE OF HESSE 0.25% 10/06/2025	EUR	8 767 591	8 889 219	0.85
24 288 000	STATE OF HESSE 0.375% 04/07/2022	EUR	24 704 593	24 760 402	2.37
6 854 000	STATE OF HESSE 0.375% 10/03/2022	EUR	7 005 028	6 985 288	0.67
16 666 000	STATE OF HESSE 0.375% 10/03/2023	EUR	16 822 157	16 967 738	1.63
2 854 000	STATE OF HESSE 0.625% 02/08/2028	EUR	2 807 936	2 841 799	0.27
6 918 000	STATE OF HESSE 0.625% 07/04/2027	EUR	6 957 882	6 975 973	0.67
56 000	STATE OF HESSE 3% 23/08/2021	EUR	60 900	60 908	0.01
224 000	STATE OF LOWER SAXONY 0% 01/03/2021	EUR	225 556	225 567	0.02
3 753 000	STATE OF LOWER SAXONY 0% 10/01/2022	EUR	3 781 250	3 779 477	0.36
2 354 000	STATE OF LOWER SAXONY 0.75% 15/02/2028	EUR	2 364 514	2 376 740	0.23
13 397 000	STATE OF LOWER SAXONY 2.75% 13/09/2021	EUR	14 536 924	14 492 875	1.39
460 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 0.5% 16/04/2026	EUR	458 168	463 041	0.04
3 213 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 4.375% 29/04/2022	EUR	3 760 817	3 703 705	0.35
100 000	UNEDIC ASSEO - EMTN - 0.625% 03/03/2026	EUR	100 496	101 154	0.01
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		591 872 811	589 882 080	56.52
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			1 020 287 000	1 016 377 436	97.38
Total Investissements			1 020 287 000	1 016 377 436	97.38

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	56.52	France	25.94
Banques	28.61	Allemagne	15.51
Services financiers	6.50	Italie	11.28
Instruments de placement en titres non participatifs	3.31	Royaume-Uni	9.45
Pharmacie et biotechnologie	0.94	États-Unis d'Amérique	7.30
Industrie générale	0.41	Espagne	5.85
Automobile et pièces détachées	0.28	Belgique	5.63
Services logiciels et informatiques	0.23	Luxembourg	4.18
Transport industriel	0.16	Pays-Bas	2.13
Gaz, eau et autres services	0.15	Japon	1.63
Boissons	0.07	Guernesey	1.58
Assurance dommages	0.06	Irlande	1.26
Téléphonie fixe	0.05	Suisse	1.23
Investissement et services immobiliers	0.04	Suède	0.96
Construction et matériaux	0.01	Canada	0.95
Épicerie et droguerie	0.01	Norvège	0.59
Production de pétrole et gaz	0.01	Autriche	0.41
Fonds de placement immobilier	0.01	Finlande	0.41
Matériel et équipement technologique	0.01	Slovénie	0.40
		Australie	0.39
		Danemark	0.13
		Slovaquie	0.12
		Jersey	0.05
	97.38		97.38

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Obligations					
40 000	ABBOTT LABORATORIES 3.875% 15/09/2025	USD	40 137	40 360	0.00
100 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.75% 15/01/2020	USD	99 223	99 266	0.01
50 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.5% 30/07/2029	USD	50 020	49 975	0.01
10 000	AMGEN INC 2.125% 01/05/2020	USD	9 850	9 876	0.00
17 836 000	AT&T INC FRN 01/06/2021	USD	17 903 241	17 724 256	2.04
17 192 000	AT&T INC FRN 12/06/2024	USD	16 877 042	16 677 442	1.91
10 772 000	AT&T INC 3.4% 15/05/2025	USD	10 182 571	10 190 043	1.17
780 000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD - REGS - FRN 09/11/2020	USD	780 098	776 619	0.09
100 000	AVALONBAY COMMUNITIES INC 3.625% 01/10/2020	USD	100 428	100 575	0.01
14 379 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 05/03/2024	USD	14 171 151	13 974 231	1.60
8 504 000	BANK OF AMERICA GROIP INC FRN 28/08/2020	USD	8 497 409	8 467 433	0.97
3 355 000	BANK OF MONTREAL FRN 15/06/2020	USD	3 359 953	3 350 639	0.38
131 000	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 07/03/2022	USD	130 574	130 458	0.01
1 085 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.875% 26/04/2021	USD	1 051 392	1 060 197	0.12
250 000	BANK OF SCOTIA GROIP INC FRN 08/01/2021	USD	248 209	248 233	0.03
12 191 000	BECTON DICKINSON AND CO FRN 06/06/2022	USD	12 222 925	12 096 642	1.38
500 000	BECTON DICKINSON AND CO 3.7% 06/06/2027	USD	471 409	474 515	0.05
71 000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	68 451	69 056	0.01
2 000 000	BNG BAN BANK GROIP INC 1.625% 25/11/2019	USD	1 976 230	1 981 440	0.23
7 156 000	BNG BAN BANK GROIP INC 1.75% 30/10/2019	USD	7 087 231	7 104 083	0.81
1 445 000	BPCE SA - 144A - FRN 22/05/2022	USD	1 462 153	1 447 088	0.17
3 302 000	CANADIA IMPERIAL GROIP INC 3.15% 27/06/2021	USD	3 315 059	3 323 413	0.38
33 000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 02/02/2021	USD	32 736	32 727	0.00
6 593 000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 05/10/2020	USD	6 602 365	6 565 507	0.75
787 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP FRN 09/03/2022	USD	788 849	789 688	0.09
15 369 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL FRN 01/02/2024	USD	15 332 807	15 116 948	1.73
3 800 000	COMCAST CORP FRN 01/10/2020	USD	3 789 465	3 785 978	0.43
89 000	COMMONW AUST GROIP INC FRN 10/03/2020	USD	89 115	89 007	0.01
480 000	COMMONW AUST GROIP INC FRN 16/03/2023	USD	477 662	476 441	0.05
2 000 000	CPPIB C CAPITAL GROIP INC 3.125% 25/09/2023	USD	1 994 900	2 026 810	0.23
250 000	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 3.625% 09/09/2024	USD	247 685	245 195	0.03
2 110 000	CVS HEALTH CORP FRN 09/03/2020	USD	2 118 620	2 116 161	0.24
1 239 000	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY FRN 22/01/2021	USD	1 221 617	1 194 427	0.14
4 380 000	DOLLAR TREE INC FRN 17/04/2020	USD	4 386 643	4 349 603	0.50
2 063 000	ENBRIDGE INC FRN 15/06/2020	USD	2 067 825	2 056 739	0.24
25 000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.75% 15/01/2026	USD	25 139	24 259	0.00
20 000	FEDEX CORP 3.3% 15/03/2027	USD	19 202	18 932	0.00
6 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 05/06/2023	USD	5 973 870	5 872 320	0.67
6 142 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 31/10/2022	USD	6 152 641	5 975 368	0.68
250 000	HOME DEPOT INC FRN 05/06/2020	USD	249 309	249 371	0.03
13 663 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 18/05/2021	USD	13 676 825	13 493 169	1.54
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 19/06/2029	USD	1 000 165	993 610	0.11
400 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.3% 08/03/2026	USD	397 040	394 128	0.05

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
25 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.95% 01/09/2022	USD	25 231	24 959	0.00
1 993 000	LANDWIR LANDWIRISCH GROIP INC 3.125% 14/11/2023	USD	1 995 990	2 031 375	0.23
502 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK FRN 15/07/2019	USD	502 241	502 173	0.06
1 200 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.375% 23/10/2019	USD	1 185 138	1 188 294	0.14
119 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.375% 24/03/2021	USD	117 557	118 388	0.01
75 000	LINN ENERGY LLC 3% 15/03/2022	USD	74 272	74 504	0.01
300 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 07/11/2023	USD	285 045	284 271	0.03
500 000	MAPLE ESCROW SUBSIDIARY INC 4.597% 25/05/2028	USD	495 778	499 565	0.06
7 252 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC FRN 25/07/2022	USD	7 282 767	7 215 813	0.83
7 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.287% 25/07/2027	USD	6 659	6 683	0.00
800 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85% 01/03/2026	USD	811 126	795 448	0.09
50 000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 3.4% 07/02/2028	USD	48 482	49 307	0.01
1 661 000	NRW BANK 2% 23/09/2019	USD	1 649 821	1 653 667	0.19
100 000	PFIZER INC 3% 15/06/2023	USD	98 735	99 664	0.01
100 000	PFIZER INC 3% 15/12/2026	USD	95 641	96 753	0.01
131 000	PHILLIPS 66 FRN 26/02/2021	USD	130 959	129 609	0.01
970 000	PHILLIPS 66 4.3% 01/04/2022	USD	995 758	998 571	0.11
1 000 000	PNC BAN NA GROIP INC FRN 19/05/2020	USD	993 731	997 060	0.11
12 671 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 22/07/2020	USD	12 679 781	12 640 083	1.45
56 000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 26/10/2020	USD	55 988	55 779	0.01
552 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.15% 26/10/2020	USD	541 338	543 855	0.06
4 276 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.3% 22/03/2021	USD	4 188 138	4 222 657	0.48
75 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.35% 30/10/2020	USD	73 664	74 142	0.01
25 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.5% 19/01/2021	USD	24 569	24 746	0.00
7 992 000	SANTANDER UK PLC FRN 01/06/2021	USD	7 948 307	7 941 371	0.91
408 000	SEMPRA ENERGY FRN 15/01/2021	USD	408 467	401 272	0.05
25 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 10/05/2021	USD	24 157	24 353	0.00
75 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.875% 10/05/2026	USD	70 251	71 867	0.01
1 893 000	STADSHY STADSHYPOTEK GROIP INC 2.5% 05/04/2022	USD	1 835 103	1 866 791	0.21
734 000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP FRN 18/10/2019	USD	733 350	733 218	0.08
300 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.632% 14/07/2026	USD	272 634	274 494	0.03
3 043 000	SYNCHRONY BANK FRN 30/03/2020	USD	3 045 203	2 999 957	0.34
57 000	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO LP 8.375% 15/03/2023	USD	66 220	65 109	0.01
9 030 000	TORONTO-DOMINION BANK FRN 11/06/2020	USD	9 012 607	9 018 351	1.03
545 000	TORONTO-DOMINION BANK 2.5% 18/01/2022	USD	537 166	538 277	0.06
2 894 000	UBS AG/LONDON - REGS - FRN 08/06/2020	USD	2 902 258	2 898 819	0.33
8 440 000	UBS AG/LONDON - REGS - FRN 28/05/2019	USD	8 443 081	8 438 945	0.96
65 000	US BANCORP 3.15% 27/04/2027	USD	61 536	62 454	0.01
13 846 000	US BANK CINCINNATI GGAIP INC FRN 24/07/2020	USD	13 825 561	13 843 646	1.58
250 000	US BANK NA/CINCINNATI OH 2.125% 28/10/2019	USD	248 053	248 426	0.03
12 653 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC FRN 15/05/2025	USD	12 753 193	12 270 057	1.40
182 000	VISA INC 3.15% 14/12/2025	USD	177 524	179 205	0.02
3 165 000	VULCAN MATERIALS CO FRN 01/03/2021	USD	3 170 032	3 121 007	0.36

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
4 518 000	WALMART INC GGAIP INC FRN 23/06/2020	USD	4 513 121	4 507 089	0.52
250 000	WALMART INC 3.3% 22/04/2024	USD	248 491	250 935	0.03
75 000	WESTPAC BANKING CORP 2.6% 23/11/2020	USD	73 944	74 203	0.01
50 000	WESTPAC BANKING CORP 2.7% 19/08/2026	USD	46 163	46 130	0.01
75 000	WESTPAC BANKING CORP 3.35% 08/03/2027	USD	72 075	72 218	0.01
500 000	WESTPAC CORP GROIP INC FRN 25/01/2021	USD	496 903	496 770	0.06
Total Obligations			272 093 045	270 034 558	30.88
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
4 598 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.125% 29/09/2019	USD	4 526 777	4 550 503	0.52
9 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.25% 26/07/2021	USD	8 636	8 701	0.00
160 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.375% 23/09/2021	USD	157 465	159 034	0.02
290 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.625% 22/03/2021	USD	288 014	290 168	0.03
205 000	AFRICAN DEVELOPMENT GROIP INC 2.125% 16/11/2022	USD	197 939	200 999	0.02
908 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 1.75% 10/01/2020	USD	898 343	900 368	0.10
115 000	ASIAN D DEVELOPMENT GROIP INC 2.5% 02/11/2027	USD	108 918	111 927	0.01
463 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1% 16/08/2019	USD	456 034	458 655	0.05
649 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.5% 22/01/2020	USD	640 109	641 374	0.07
1 407 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.625% 16/03/2021	USD	1 369 405	1 379 001	0.16
400 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75% 21/03/2019	USD	399 134	399 368	0.05
241 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.875% 10/08/2022	USD	232 112	234 864	0.03
113 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75% 17/03/2023	USD	111 343	113 391	0.01
2 400 000	CAISSE ET GROIP INC 1.25% 17/05/2019	USD	2 384 664	2 388 204	0.27
1 545 000	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.75% 14/11/2019	USD	1 530 670	1 533 582	0.18
300 000	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC - 144A - 1.625% 01/09/2021	USD	286 922	290 198	0.03
272 000	EUROPEA AND GROIP INC 1.625% 05/05/2020	USD	267 260	268 551	0.03
16 680 000	EUROPEA INVESTMENT GROIP INC 3.125% 14/12/2023	USD	16 797 844	17 010 681	1.95
2 046 000	EUROPEA INVESTMENT GGAIP INC 2.875% 13/06/2025	USD	2 030 286	2 061 028	0.24
90 000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.75% 26/11/2019	USD	89 078	89 325	0.01
210 000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 1.875% 23/02/2022	USD	202 806	205 252	0.02
2 627 000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 2% 01/02/2021	USD	2 570 283	2 596 159	0.30
16 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,125% 15/08/2019	USD	15 821	15 860	0.00
22 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,25% 16/12/2019	USD	21 664	21 717	0.00
7 429 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75% 15/05/2020	USD	7 318 234	7 344 867	0.84
4 073 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75% 17/06/2019	USD	4 054 122	4 058 337	0.46
170 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,875% 15/10/2019	USD	168 432	169 069	0.02
75 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125% 13/04/2026	USD	70 098	71 786	0.01
42 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125% 15/10/2021	USD	40 865	41 471	0.00
272 000	EXPORT DEVELOPMNT GROIP INC 2.3% 10/02/2020	USD	270 220	271 034	0.03
72 000 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2024	EUR	90 449 153	93 039 363	10.64
170 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.125% 12/09/2019	USD	167 847	168 312	0.02

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
28 648 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.875% 15/03/2021	USD	27 908 056	28 224 296	3.23
1 203 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.125% 15/01/2025	USD	1 143 654	1 163 054	0.13
885 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.375% 07/07/2027	USD	838 913	854 715	0.10
459 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3% 04/10/2023	USD	458 683	465 922	0.05
156 000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.875% 17/09/2019	USD	157 385	157 409	0.02
13 000	INTERNA FOR GROIP INC 1.125% 10/08/2020	USD	12 624	12 704	0.00
9 106 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.875% 15/08/2019	USD	8 976 433	9 012 664	1.03
200 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 7.625% 19/01/2023	USD	239 339	237 836	0.03
2 000 000	INTERNATIONAL FINANCE CORP 1.75% 30/03/2020	USD	1 973 750	1 979 360	0.23
1 139 000	INTL FI FINANCE GROIP INC 1.125% 20/07/2021	USD	1 090 763	1 098 611	0.13
5 000 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.9% 18/10/2019	EUR	6 261 694	6 005 024	0.69
70 500 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2023	EUR	102 968 086	102 266 538	11.68
201 000	KOMMUNEKREDIT 1.5% 15/01/2019	USD	200 942	200 938	0.02
5 000 000	KOMMUNI I GROIP INC 3% 16/11/2021	USD	4 993 500	5 044 000	0.58
9 319 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1,25% 30/09/2019	USD	9 187 105	9 226 416	1.05
43 230 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1,5% 09/09/2019	USD	42 756 764	42 907 720	4.91
3 158 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1,75% 15/10/2019	USD	3 126 767	3 137 236	0.36
581 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2% 29/09/2022	USD	556 915	567 361	0.06
11 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2,375% 25/08/2021	USD	10 792	10 921	0.00
20 285 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3,125% 15/12/2021	USD	20 478 215	20 562 702	2.35
1 224 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.75% 15/04/2019	USD	1 220 610	1 221 472	0.14
145 000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 2.75% 12/04/2027	USD	136 381	141 635	0.02
50 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.625% 22/01/2020	USD	49 434	49 463	0.01
2 800 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.625% 25/07/2019	USD	2 780 853	2 785 104	0.32
9 940 800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2026	USD	10 367 008	10 301 836	1.18
49 732 100	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2028	USD	48 733 916	48 658 378	5.56
531 900	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2019	USD	633 968	627 855	0.07
7 414 000	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2026	USD	7 384 001	7 342 532	0.84
41 391 600	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2028	USD	40 524 452	40 813 868	4.67
99 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/01/2019	USD	99 018	99 407	0.01
3 336 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/01/2020	USD	3 270 373	3 287 980	0.38
882 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/10/2019	USD	870 939	872 559	0.10
237 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/03/2020	USD	233 908	234 429	0.03
58 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/08/2020	USD	57 450	57 792	0.01
550 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 31/01/2019	USD	548 853	550 380	0.06
82 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 31/01/2022	USD	78 566	79 724	0.01
1 649 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/06/2019	USD	1 637 912	1 642 682	0.19
624 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/06/2020	USD	613 306	616 466	0.07
13 158 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 31/07/2019	USD	13 051 640	13 089 168	1.50
5 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/02/2046	USD	4 347	4 524	0.00
3 778 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2045	USD	3 653 213	3 687 580	0.42
53 300 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/11/2046	USD	48 944 482	51 946 779	5.94
9 644 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/08/2048	USD	8 959 119	9 621 042	1.10

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
998 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/08/2044	USD	1 026 147	1 020 767	0.12
349 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	358 979	358 134	0.04
400 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/11/2019	USD	402 908	403 143	0.05
276 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 15/02/2039	USD	302 091	302 479	0.03
750 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	835 781	831 914	0.10
231 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 15/08/2041	USD	261 698	261 138	0.03
328 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 15/05/2039	USD	390 232	397 056	0.05
815 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2040	USD	996 183	1 002 700	0.11
333 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 15/02/2040	USD	416 389	423 822	0.05
175 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.25% 15/11/2028	USD	208 882	213 820	0.02
1 225 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.5% 15/08/2028	USD	1 506 032	1 512 779	0.17
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			572 029 949	578 688 983	66.17
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			844 122 994	848 723 541	97.05
Total Investissements			844 122 994	848 723 541	97.05

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	66.17	États-Unis d'Amérique	46.23
Banques	13.61	Italie	11.69
Téléphonie fixe	6.50	France	11.25
Industrie générale	1.94	Allemagne	9.83
Services financiers	1.77	Canada	5.30
Biens de loisir	1.73	Royaume-Uni	4.30
Matériel et services de santé	1.44	Luxembourg	3.52
Instruments de placement en titres non participatifs	1.30	Japon	1.07
Détaillants généralistes	1.07	Pays-Bas	1.05
Médias	0.44	Suède	0.79
Construction et matériaux	0.36	Irlande	0.69
Épicerie et droguerie	0.24	Côte d'Ivoire	0.60
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.24	Philippines	0.48
Production de pétrole et gaz	0.13	Australie	0.23
Gaz, eau et autres services	0.05	Danemark	0.02
Fonds de placement immobilier	0.03		
Pharmacie et biotechnologie	0.02		
Assurance dommages	0.01		
	97.05		97.05

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1% 30/11/2019	USD	2 603 983	2 610 379	0.88
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 28/02/2021	USD	2 992 405	3 017 479	1.02
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 30/04/2020	USD	2 593 860	2 599 822	0.88
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 30/06/2021	USD	2 971 066	3 007 530	1.01
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 30/09/2021	USD	2 956 312	2 997 580	1.01
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 31/03/2020	USD	2 596 599	2 602 927	0.88
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 31/07/2021	USD	2 971 347	3 002 190	1.01
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 31/08/2021	USD	2 960 083	2 999 036	1.01
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 31/12/2019	USD	2 605 694	2 610 379	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 29/02/2020	USD	2 604 631	2 609 136	0.88
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/01/2020	USD	3 147 491	3 151 733	1.06
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/03/2021	USD	2 993 374	3 024 274	1.02
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 31/10/2021	USD	2 971 696	3 003 161	1.01
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 15/01/2020	USD	2 163 733	2 165 120	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 15/02/2020	USD	2 161 450	2 163 064	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 15/09/2020	USD	2 145 832	2 151 758	0.72
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 15/12/2019	USD	2 165 926	2 166 833	0.73
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 29/02/2020	USD	3 150 180	3 153 232	1.06
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/04/2020	USD	3 144 882	3 148 485	1.06
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/04/2021	USD	3 002 993	3 030 341	1.02
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/09/2020	USD	3 125 668	3 135 495	1.06
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/01/2020	USD	2 613 405	2 614 933	0.88
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/01/2021	USD	3 101 775	3 124 503	1.05
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/03/2020	USD	3 147 726	3 150 984	1.06
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/05/2020	USD	2 601 880	2 607 067	0.88
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/05/2021	USD	2 998 045	3 026 944	1.02
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/08/2020	USD	3 130 151	3 137 743	1.06
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/10/2020	USD	3 119 273	3 133 496	1.06
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/04/2020	USD	2 162 329	2 163 578	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/05/2020	USD	2 160 618	2 161 694	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/06/2020	USD	2 157 655	2 160 323	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/07/2020	USD	2 156 252	2 158 782	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/08/2020	USD	2 155 366	2 157 240	0.73
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 30/11/2019	USD	3 166 188	3 164 973	1.07
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 31/05/2020	USD	3 147 673	3 151 483	1.06
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/03/2020	USD	2 168 612	2 168 375	0.73
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/10/2020	USD	2 154 193	2 158 953	0.73
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/06/2020	USD	3 153 796	3 154 731	1.06
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/11/2020	USD	3 133 578	3 146 237	1.06
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 31/07/2020	USD	3 152 369	3 152 732	1.06
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 31/12/2019	USD	3 169 529	3 166 222	1.07
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 15/11/2020	USD	2 156 523	2 162 379	0.73
2 375 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 30/11/2019	USD	2 356 717	2 357 028	0.79
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 31/10/2020	USD	2 606 587	2 613 897	0.88

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 31/12/2020	USD	3 135 591	3 152 483	1.06
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/12/2020	USD	2 161 025	2 166 662	0.73
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 30/06/2020	USD	2 626 229	2 623 419	0.88
2 375 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 31/12/2019	USD	2 356 298	2 358 141	0.79
2 192 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/01/2021	USD	2 162 155	2 170 602	0.73
6 029 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/11/2021	USD	5 893 930	5 954 055	2.01
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 28/02/2021	USD	2 609 342	2 622 798	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 30/09/2020	USD	2 625 437	2 626 524	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 30/11/2020	USD	2 619 202	2 625 696	0.88
2 375 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/01/2020	USD	2 359 187	2 360 183	0.79
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/05/2021	USD	2 600 619	2 620 521	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/07/2020	USD	2 632 093	2 627 973	0.89
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/08/2021	USD	2 588 292	2 617 002	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/10/2021	USD	2 589 853	2 615 760	0.88
6 097 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 15/08/2021	USD	5 995 450	6 042 222	2.04
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/06/2021	USD	2 604 441	2 628 387	0.89
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/09/2021	USD	2 593 895	2 625 489	0.88
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/01/2021	USD	2 617 944	2 630 043	0.89
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/08/2020	USD	2 634 998	2 632 320	0.89
2 375 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 15/02/2021	USD	2 353 979	2 362 595	0.80
2 558 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 29/02/2020	USD	2 548 141	2 548 108	0.86
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 30/04/2021	USD	2 621 047	2 637 702	0.89
2 740 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/03/2020	USD	2 725 375	2 729 765	0.92
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/03/2021	USD	2 619 423	2 636 874	0.89
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/07/2021	USD	2 615 122	2 635 631	0.89
2 558 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/03/2021	USD	2 542 993	2 551 705	0.86
2 740 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/04/2021	USD	2 718 157	2 734 904	0.92
2 923 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 30/04/2020	USD	2 912 033	2 916 291	0.98
2 649 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/12/2020	USD	2 636 613	2 644 325	0.89
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 30/06/2020	USD	3 095 514	3 104 359	1.05
3 014 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 31/05/2020	USD	3 010 112	3 012 780	1.01
2 832 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/05/2021	USD	2 828 445	2 841 715	0.96
2 923 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/06/2021	USD	2 917 368	2 934 335	0.99
3 015 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/07/2021	USD	3 003 200	3 026 306	1.02
6 198 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/08/2020	USD	6 236 500	6 208 002	2.09
6 158 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 15/11/2020	USD	6 178 146	6 172 072	2.08
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 31/07/2020	USD	3 193 058	3 202 197	1.08
3 289 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 31/08/2020	USD	3 285 566	3 294 239	1.11
3 106 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/08/2021	USD	3 107 526	3 127 899	1.05
3 197 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/09/2021	USD	3 188 696	3 220 683	1.08
3 380 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 30/09/2020	USD	3 374 804	3 393 605	1.14
3 563 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 30/11/2020	USD	3 559 949	3 579 524	1.21
3 289 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/10/2021	USD	3 287 898	3 324 203	1.12
3 380 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/11/2021	USD	3 386 498	3 418 694	1.15

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
3 471 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 31/10/2020	USD	3 473 677	3 494 041	1.18
6 029 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2021	USD	6 100 144	6 120 820	2.06
6 232 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 15/05/2020	USD	6 374 102	6 309 534	2.12
6 540 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2020	USD	6 692 028	6 611 929	2.22
6 174 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	6 326 058	6 319 901	2.12
920 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 7.875% 15/02/2021	USD	1 039 008	1 022 075	0.34
2 799 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8% 15/11/2021	USD	3 206 492	3 224 455	1.09
919 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.125% 15/05/2021	USD	1 049 150	1 037 188	0.35
868 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.125% 15/08/2021	USD	995 930	991 690	0.33
865 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.5% 15/02/2020	USD	956 330	921 526	0.31
692 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.75% 15/05/2020	USD	777 132	749 956	0.25
1 557 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.75% 15/08/2020	USD	1 764 745	1 710 039	0.58
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			294 006 385	294 816 198	99.30
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			294 006 385	294 816 198	99.30
Total Investissements			294 006 385	294 816 198	99.30

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	99.30	États-Unis d'Amérique	99.30
	99.30		99.30

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 31/08/2024	USD	1 140 136	1 153 446	2.09
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/02/2025	USD	2 664 405	2 725 017	4.94
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/08/2025	USD	2 673 845	2 715 557	4.92
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 30/04/2024	USD	1 154 254	1 163 339	2.11
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 31/05/2024	USD	1 151 233	1 162 592	2.11
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 15/05/2025	USD	2 701 363	2 741 517	4.97
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 29/02/2024	USD	1 160 672	1 171 739	2.12
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/09/2024	USD	1 155 206	1 167 726	2.12
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/11/2023	USD	1 162 541	1 173 513	2.13
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 30/11/2024	USD	1 151 446	1 166 419	2.11
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/03/2024	USD	1 161 816	1 171 273	2.12
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/07/2024	USD	1 162 057	1 169 033	2.12
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 15/11/2024	USD	2 737 197	2 768 578	5.02
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 15/11/2025	USD	2 697 091	2 754 938	4.99
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/01/2024	USD	1 170 045	1 179 206	2.14
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/10/2024	USD	1 161 581	1 175 006	2.13
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/12/2023	USD	1 169 781	1 179 860	2.14
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 31/12/2024	USD	1 152 973	1 174 166	2.13
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/08/2024	USD	2 780 478	2 790 799	5.06
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/05/2024	USD	2 800 711	2 811 920	5.10
1 194 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 31/01/2025	USD	1 167 718	1 190 406	2.16
1 237 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 31/03/2025	USD	1 217 540	1 241 364	2.25
2 816 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/02/2024	USD	2 835 923	2 846 680	5.16
1 237 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 28/02/2025	USD	1 230 935	1 249 967	2.27
1 280 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 30/06/2025	USD	1 267 045	1 293 300	2.34
1 322 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 31/08/2025	USD	1 302 731	1 335 927	2.42
1 237 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 30/04/2025	USD	1 245 803	1 259 345	2.28
1 706 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 30/11/2023	USD	1 709 882	1 736 567	3.15
1 280 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 31/05/2025	USD	1 285 173	1 302 600	2.36
1 280 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 31/07/2025	USD	1 286 135	1 302 700	2.36
1 322 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 30/09/2025	USD	1 318 816	1 356 904	2.46
1 322 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 31/10/2025	USD	1 330 232	1 357 214	2.46
477 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.875% 15/08/2025	USD	599 455	601 086	1.09
409 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 7.5% 15/11/2024	USD	528 332	518 853	0.94
405 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 7.625% 15/02/2025	USD	524 643	520 749	0.94
1 194 700	US TREASURY NOTES 2% 30/06/2024	USD	1 150 869	1 161 939	2.11
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		54 110 063	54 791 245	99.32
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			54 110 063	54 791 245	99.32
Total Investissements			54 110 063	54 791 245	99.32

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	99.32	États-Unis d'Amérique	99.32
	99.32		99.32

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 15/08/2046	USD	4 272 753	4 488 766	1.66
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/02/2045	USD	4 888 017	5 123 711	1.90
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/02/2046	USD	4 519 705	4 741 331	1.76
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/05/2046	USD	4 516 621	4 738 051	1.76
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/08/2042	USD	5 179 328	5 412 923	2.01
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/08/2047	USD	4 740 491	4 975 444	1.84
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/11/2042	USD	5 172 341	5 407 624	2.00
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/11/2047	USD	4 738 169	4 971 345	1.84
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	5 284 459	5 520 660	2.05
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2045	USD	5 258 813	5 508 297	2.04
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/11/2046	USD	4 871 335	5 107 468	1.89
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/02/2047	USD	4 991 243	5 238 260	1.94
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/02/2048	USD	5 364 940	5 627 515	2.09
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/05/2042	USD	5 419 403	5 661 955	2.10
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/05/2045	USD	5 389 150	5 645 177	2.09
5 248 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/05/2047	USD	4 988 101	5 232 110	1.94
6 459 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/08/2048	USD	6 121 249	6 435 483	2.39
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/11/2044	USD	5 392 420	5 644 293	2.09
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/11/2045	USD	5 384 579	5 642 970	2.09
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/02/2042	USD	5 540 943	5 789 121	2.15
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/02/2043	USD	5 524 569	5 769 693	2.14
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2048	USD	5 498 991	5 766 161	2.14
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/08/2044	USD	5 516 988	5 771 901	2.14
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	5 544 563	5 790 004	2.15
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/05/2044	USD	5 762 930	6 020 934	2.23
9 016 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 15/11/2048	USD	9 230 533	9 652 755	3.57
3 486 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 15/02/2039	USD	3 650 838	3 817 608	1.42
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2044	USD	6 004 679	6 265 550	2.32
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	6 001 449	6 258 486	2.32
5 717 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 15/08/2041	USD	6 188 018	6 455 194	2.39
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 15/11/2043	USD	6 123 335	6 386 534	2.37
5 815 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 15/08/2040	USD	6 406 386	6 683 161	2.48
5 218 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 15/05/2039	USD	6 047 092	6 300 282	2.34
5 773 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 15/11/2040	USD	6 702 867	6 981 183	2.59
3 031 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/02/2038	USD	3 562 123	3 717 246	1.38
5 850 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2040	USD	6 899 922	7 189 102	2.67
5 651 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2041	USD	6 680 895	6 960 104	2.58
5 996 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/11/2039	USD	7 062 771	7 362 009	2.73
3 552 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 15/02/2036	USD	4 204 234	4 384 593	1.63
3 432 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 15/05/2038	USD	4 098 801	4 277 379	1.59
5 575 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 15/08/2039	USD	6 672 531	6 955 064	2.58
6 042 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 15/02/2040	USD	7 355 247	7 664 753	2.84
2 232 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.75% 15/02/2037	USD	2 731 648	2 847 531	1.06
5 787 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.75% 15/02/2041	USD	7 184 710	7 480 085	2.77

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
2 881 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5% 15/05/2037	USD	3 632 236	3 786 921	1.40
1 527 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.25% 15/02/2029	USD	1 820 065	1 868 317	0.69
2 210 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	2 726 173	2 810 789	1.04
1 504 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	1 923 764	1 974 353	0.73
2 293 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.25% 15/05/2030	USD	2 997 880	3 080 322	1.14
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			255 790 298	267 190 518	99.06
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			255 790 298	267 190 518	99.06
Total Investissements			255 790 298	267 190 518	99.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	99.06	États-Unis d'Amérique	99.06
	99.06		99.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
109 184	AIRBUS SE	EUR	12 102 874	10 479 357	8.96
28 745	ALLIANZ SE - REG	EUR	6 037 354	5 755 074	4.93
3 694	ALPHABET INC	USD	4 256 402	3 825 543	3.28
56 725	APPLE INC	USD	10 015 333	8 947 802	7.65
367 580	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	2 056 869	1 947 833	1.67
1 095 788	BANCO SANTANDER SA	EUR	4 994 968	4 976 779	4.26
67 736	BANKIA SA	EUR	256 498	198 227	0.17
46 129	BASF SE - REG	EUR	3 385 840	3 185 035	2.73
126 512	BAYER AG	EUR	9 863 160	8 758 320	7.50
19 411	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	4 111 993	3 963 338	3.39
35 076	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	244 906	202 239	0.17
12 875	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2 974 383	2 622 766	2.25
10 202	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	171 743	159 751	0.14
22 019	DAIMLER AG	EUR	1 426 204	1 155 602	0.99
111 594	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	2 391 644	2 513 103	2.15
325 941	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5 238 416	5 521 924	4.73
30 100	DUKE ENERGY CORP	USD	2 592 212	2 597 630	2.22
22 088	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2 125 970	1 742 964	1.49
59 516	FACEBOOK INC	USD	9 436 884	7 801 952	6.68
36 254	FORD MOTOR CO	USD	283 144	277 343	0.24
59 457	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	6 143 337	3 849 723	3.30
247 156	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	1 230 837	1 094 654	0.94
12 884	IAC/INTERACTIVECORP	USD	2 155 622	2 358 287	2.02
439 559	ING GROEP NV	EUR	5 984 057	4 728 354	4.05
75 529	INNOGY SE	EUR	3 348 825	3 516 668	3.01
792	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	93 630	82 498	0.07
55 694	MORGAN STANLEY	USD	2 457 776	2 208 267	1.89
77 387	PARSLEY ENERGY INC	USD	1 970 273	1 236 644	1.06
45 850	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	3 140 342	2 706 629	2.32
986	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	362 858	368 271	0.32
17 278	RWE AG	EUR	390 818	374 584	0.32
50 943	SAP SE	EUR	6 107 294	5 062 411	4.33
23 313	SCOUT24 AG	EUR	1 059 255	1 070 274	0.92
28 252	SIEMENS AG - REG	EUR	3 163 869	3 145 011	2.69
2 621	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	198 245	174 510	0.15
2 541	SVB FINANCIAL GROUP	USD	818 399	482 587	0.41
14 641	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	715 798	699 547	0.60
29 175	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	4 700 627	4 633 177	3.97
6 020	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 756 167	1 789 906	1.53
Total Actions			129 764 826	116 214 584	99.50
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			129 764 826	116 214 584	99.50
Total Investissements			129 764 826	116 214 584	99.50

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity
CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Services logiciels et informatiques	17.22	Allemagne	43.94
Banques	10.56	États-Unis d'Amérique	33.51
Assurance dommages	9.85	Pays-Bas	13.02
Aérospatiale et défense	8.97	Espagne	6.10
Pharmacie et biotechnologie	7.81	Suisse	1.53
Matériel et équipement technologique	7.66	Russie	0.94
Automobile et pièces détachées	7.51	Japon	0.29
Gaz, eau et autres services	5.56	Australie	0.17
Téléphonie mobile	4.73		
Matériel et services de santé	3.30		99.50
Chimie	2.73		
Industrie générale	2.69		
Détaillants généralistes	2.25		
Voyages, loisirs et restauration	2.15		
Production de pétrole et gaz	2.00		
Instruments de placement en titres non participatifs	1.89		
Biens de loisir	1.49		
Médias	0.60		
Boissons	0.17		
Téléphonie fixe	0.15		
Assurance vie	0.14		
Fonds de placement immobilier	0.07		
	99.50		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
48 813	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1 200 892	1 002 619	0.25
21 768	ACCOR SA	EUR	933 821	807 810	0.20
29 049	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	942 436	982 728	0.25
21 729	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	4 014 045	3 963 370	0.99
205 558	AEGON NV	EUR	1 089 019	838 471	0.21
7 789	AENA SME SA	EUR	1 284 596	1 057 357	0.27
14 559	AERCAP HOLDINGS NV	USD	656 014	504 340	0.13
3 426	AEROPORTS DE PARIS	EUR	590 725	567 003	0.14
21 085	AGEAS	EUR	901 337	828 641	0.21
93 970	AIB GROUP PLC	EUR	490 433	345 810	0.09
49 422	AIR LIQUIDE SA	EUR	5 316 178	5 359 816	1.34
67 187	AIRBUS SE	EUR	6 216 145	5 641 020	1.41
29 152	AKZO NOBEL NV - CVA	EUR	2 166 809	2 052 301	0.51
49 607	ALLIANZ SE - REG	EUR	9 624 437	8 688 169	2.18
17 957	ALSTOM SA	EUR	639 885	633 343	0.16
50 639	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	3 236 385	3 080 877	0.77
6 983	AMUNDI SA	EUR	478 202	322 335	0.08
8 401	ANDRITZ AG	EUR	400 084	337 048	0.08
87 928	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	6 232 001	5 073 446	1.27
76 651	ARCELORMITTAL	EUR	2 011 078	1 390 449	0.35
7 943	ARKEMA SA	EUR	808 996	595 407	0.15
89 223	AROUNDTOWN SA	EUR	674 080	644 190	0.16
47 300	ASML HOLDING NV	EUR	7 358 467	6 487 668	1.63
135 462	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	2 046 008	1 977 745	0.50
57 176	ATLANTIA SPA	EUR	1 502 349	1 033 170	0.26
11 078	ATOS SE	EUR	1 307 253	791 855	0.20
223 723	AXA SA	EUR	5 426 918	4 218 968	1.06
5 603	AXEL SPRINGER SE	EUR	372 091	276 676	0.07
769 458	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	5 212 903	3 566 823	0.89
649 338	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 025 297	649 663	0.16
1 877 212	BANCO SANTANDER SA	EUR	9 851 338	7 458 162	1.87
112 044	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	774 570	544 534	0.14
142 399	BANKIA SA	EUR	536 484	364 541	0.09
77 795	BANKINTER SA	EUR	626 652	545 965	0.14
105 990	BASF SE - REG	EUR	9 422 861	6 401 796	1.60
107 614	BAYER AG	EUR	10 456 584	6 517 103	1.63
38 208	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3 221 702	2 701 306	0.68
6 417	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - PFD	EUR	468 318	398 496	0.10
11 632	BEIERSDORF AG	EUR	1 159 098	1 060 373	0.27
4 781	BIOMERIEUX	EUR	346 603	274 908	0.07
129 801	BNP PARIBAS SA	EUR	7 827 441	5 123 894	1.28
101 337	BOLLORE SA	EUR	434 429	354 680	0.09
25 346	BOUYGUES SA	EUR	1 062 850	794 344	0.20
17 829	BRENNTAG AG	EUR	928 035	672 153	0.17

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
30 603	BUREAU VERITAS SA	EUR	688 602	544 580	0.14
414 146	CAIXABANK SA	EUR	1 622 213	1 310 358	0.33
18 507	CAPGEMINI SE	EUR	1 886 080	1 606 408	0.40
68 308	CARREFOUR SA	EUR	1 161 208	1 018 472	0.26
6 331	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	292 379	230 069	0.06
57 392	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2 563 036	1 673 838	0.42
19 621	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	2 338 510	1 701 141	0.43
117 318	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 242 955	920 712	0.23
19 809	CNP ASSURANCES	EUR	378 122	366 863	0.09
25 243	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	860 063	1 012 458	0.25
6 933	COLRUYT SA	EUR	321 446	431 510	0.11
115 615	COMMERZBANK AG	EUR	1 311 770	668 602	0.17
12 694	CONTINENTAL AG	EUR	2 688 951	1 532 801	0.38
22 200	COVESTRO AG	EUR	1 797 561	958 596	0.24
5 253	COVIVIO	EUR	468 829	442 303	0.11
132 312	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1 781 433	1 247 702	0.31
95 961	CRH PLC	EUR	2 810 794	2 216 699	0.56
104 938	DAIMLER AG	EUR	6 967 146	4 817 704	1.21
71 148	DANONE	EUR	4 899 613	4 376 313	1.10
289	DASSAULT AVIATION SA	EUR	411 312	349 690	0.09
15 091	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1 504 577	1 564 937	0.39
67 023	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	450 726	494 965	0.12
10 728	DELIVERY HERO SE	EUR	437 581	348 660	0.09
226 576	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	3 171 760	1 578 555	0.40
22 272	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 301 958	2 337 446	0.59
27 329	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	736 896	538 381	0.13
113 929	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	4 182 570	2 724 042	0.68
384 623	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5 757 776	5 700 112	1.43
41 187	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	1 578 777	1 647 480	0.41
27 611	EDENRED	EUR	739 971	886 589	0.22
295 369	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	908 704	900 580	0.23
9 047	EIFFAGE SA	EUR	850 753	660 069	0.17
69 476	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	815 390	958 769	0.24
16 414	ELISA OYJ	EUR	577 424	592 217	0.15
26 172	ENAGAS SA	EUR	640 074	617 921	0.15
36 653	ENDESA SA	EUR	699 730	737 825	0.18
938 568	ENEL SPA	EUR	4 911 123	4 734 137	1.19
210 770	ENGIE SA	EUR	3 018 550	2 639 894	0.66
293 563	ENI SPA	EUR	4 274 647	4 035 904	1.01
254 002	E.ON SE	EUR	2 417 217	2 191 275	0.55
34 719	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 229 867	1 008 587	0.25
33 224	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	3 830 543	3 669 591	0.92
5 401	EURAZEO SE	EUR	375 676	333 782	0.08
1 323	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	644 757	431 298	0.11

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
20 146	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	379 364	346 612	0.09
18 821	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	590 500	410 298	0.10
12 515	EXOR NV	EUR	658 839	591 459	0.15
8 761	FAURECIA SA	EUR	542 700	289 726	0.07
14 150	FERRARI NV	EUR	1 360 368	1 227 937	0.31
56 745	FERROVIAL SA	EUR	997 024	1 004 103	0.25
125 256	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1 880 143	1 588 497	0.40
51 258	FORTUM OYJ	EUR	934 158	979 028	0.25
4 802	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	408 668	299 933	0.08
24 947	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2 124 984	1 412 998	0.35
48 122	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3 149 254	2 039 410	0.51
8 020	FUCHS PETROLUB SE - PFD	EUR	350 181	288 560	0.07
57 844	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	916 456	797 958	0.20
18 746	GEA GROUP AG	EUR	697 087	421 785	0.11
5 273	GECINA SA	EUR	761 841	595 849	0.15
53 948	GETLINK SE - REG	EUR	600 361	632 810	0.16
34 422	GRIFOLS SA	EUR	854 660	788 264	0.20
9 310	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	838 414	708 305	0.18
6 958	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	765 020	818 957	0.21
17 173	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1 434 643	916 695	0.23
13 295	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	1 093 955	980 506	0.25
29 911	HEINEKEN NV	EUR	2 590 131	2 309 129	0.58
11 992	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1 192 722	1 028 314	0.26
20 560	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	2 256 329	1 961 424	0.49
3 655	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 730 555	1 771 944	0.44
2 446	HOCHTIEF AG	EUR	351 974	287 894	0.07
7 312	HUGO BOSS AG	EUR	527 632	394 263	0.10
701 357	IBERDROLA SA	EUR	4 494 661	4 922 123	1.23
3 870	ICADE	EUR	313 050	257 355	0.06
3 061	ILIAD SA	EUR	553 984	375 432	0.09
4 134	IMERYS SA	EUR	305 575	173 545	0.04
125 879	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	3 728 157	2 813 396	0.71
131 172	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	2 925 670	2 277 802	0.57
449 076	ING GROEP NV	EUR	6 478 466	4 225 805	1.06
6 922	INGENICO GROUP SA	EUR	554 256	342 916	0.09
16 027	INNOGY SE	EUR	614 174	652 780	0.16
69 431	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	501 309	480 463	0.12
1 717 190	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4 515 104	3 331 005	0.84
4 351	IPSEN SA	EUR	482 094	491 010	0.12
8 593	JCDECAUX SA	EUR	279 223	210 700	0.05
29 048	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	447 409	300 356	0.08
28 796	KBC GROUP NV	EUR	1 984 854	1 632 157	0.41
8 743	KERING SA	EUR	3 393 585	3 598 619	0.90
18 309	KERRY GROUP PLC	EUR	1 685 127	1 583 729	0.40

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
17 673	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	671 927	660 617	0.17
8 176	KION GROUP AG	EUR	538 601	362 442	0.09
23 579	KLEPIERRE SA	EUR	807 078	635 690	0.16
39 108	KONE OYJ - B	EUR	1 744 181	1 628 457	0.41
143 879	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2 768 586	3 176 129	0.80
20 936	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 721 067	1 495 668	0.37
387 999	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 085 159	993 277	0.25
109 679	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3 680 000	3 392 371	0.85
8 114	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	305 503	321 964	0.08
10 033	LANXESS	EUR	638 368	403 327	0.10
30 789	LEGRAND SA	EUR	1 933 737	1 517 898	0.38
46 702	LEONARDO SPA	EUR	455 174	358 578	0.09
29 084	L'OREAL SA	EUR	5 605 609	5 851 700	1.47
32 053	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8 361 865	8 276 084	2.07
124 381	MAPFRE SA	EUR	336 234	288 564	0.07
71 654	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	660 860	528 520	0.13
14 914	MERCK KGAA	EUR	1 305 791	1 341 962	0.34
20 779	METRO AG	EUR	322 825	278 335	0.07
12 145	METSO OYJ	EUR	354 124	278 121	0.07
20 647	MONCLER SPA	EUR	796 034	597 318	0.15
6 001	MTU AERO ENGINES AG	EUR	936 295	950 558	0.24
17 256	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	3 190 600	3 288 131	0.82
109 061	NATIXIS SA	EUR	713 564	449 222	0.11
40 417	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	823 129	899 682	0.23
14 794	NESTE OYJ	EUR	841 277	996 524	0.25
35 155	NN GROUP NV	EUR	1 308 739	1 223 394	0.31
649 864	NOKIA OYJ	EUR	2 774 367	3 268 816	0.82
13 540	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	488 074	363 143	0.09
39 736	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	3 677 001	2 547 220	0.64
16 995	OMV AG	EUR	868 106	650 059	0.16
230 223	ORANGE SA	EUR	3 322 213	3 258 807	0.82
12 017	ORION OYJ - B	EUR	354 734	363 875	0.09
11 477	OSRAM LICHT AG	EUR	707 181	435 208	0.11
9 493	PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	894 803	680 173	0.17
24 503	PERNOD RICARD SA	EUR	3 274 196	3 511 280	0.88
67 870	PEUGEOT SA	EUR	1 275 121	1 265 436	0.32
46 159	PIRELLI & C SPA	EUR	334 322	258 952	0.06
17 670	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 180 061	912 479	0.23
60 289	POSTE ITALIANE SPA	EUR	393 738	421 058	0.11
26 888	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	725 560	418 108	0.10
17 553	PROXIMUS SADP	EUR	465 142	414 602	0.10
27 849	PRYSMIAN SPA	EUR	680 005	469 813	0.12
24 433	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 364 669	1 223 605	0.31

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
957	PUMA SE	EUR	369 564	408 639	0.10
26 144	QIAGEN NV	EUR	729 275	775 954	0.19
17 081	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	498 028	379 198	0.10
13 749	RANDSTAD NV	EUR	709 684	551 197	0.14
12 066	RECORDATI SPA	EUR	430 306	365 479	0.09
49 951	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	926 092	973 795	0.24
2 608	REMY COINTREAU SA	EUR	301 880	258 062	0.06
22 182	RENAULT SA	EUR	1 799 983	1 210 028	0.30
161 038	REPSOL SA	EUR	2 405 706	2 267 415	0.57
10	REPSOL SA - RIGHTS - 09/01/2019	EUR	-	4	0.00
35 080	REXEL SA	EUR	497 327	326 244	0.08
4 466	RTL GROUP SA	EUR	295 053	208 562	0.05
59 796	RWE AG	EUR	1 189 713	1 134 031	0.28
17 123	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	276 017	184 072	0.05
38 499	SAFRAN SA	EUR	3 640 294	4 057 795	1.02
51 158	SAMPO OYJ - A	EUR	2 260 999	1 964 979	0.49
129 983	SANOFI	EUR	9 453 274	9 834 513	2.48
113 413	SAP SE	EUR	10 839 694	9 858 991	2.48
4 104	SARTORIUS AG	EUR	526 171	446 926	0.11
3 191	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	285 275	278 734	0.07
63 470	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 402 504	3 790 428	0.95
18 814	SCOR SE	EUR	644 843	741 272	0.19
2 605	SEB SA	EUR	400 215	293 844	0.07
42 038	SES SA	EUR	628 353	702 455	0.18
88 279	SIEMENS AG - REG	EUR	10 044 952	8 596 608	2.16
27 511	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	312 139	292 717	0.07
17 310	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	597 362	632 594	0.16
26 005	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	905 096	604 876	0.15
260 207	SNAM SPA	EUR	1 059 339	993 731	0.25
2 959	SOCIETE BIC SA	EUR	269 730	263 795	0.07
88 570	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 650 579	2 464 017	0.62
10 443	SODEXO SA	EUR	1 085 267	934 649	0.23
8 553	SOLVAY SA	EUR	975 681	746 848	0.19
78 807	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 429 483	983 905	0.25
63 591	STORA ENSO OYJ - R	EUR	851 857	641 315	0.16
43 022	SUEZ	EUR	617 010	496 044	0.12
14 231	SYMRISE AG	EUR	1 018 586	917 900	0.23
1 315 803	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	932 519	635 928	0.16
695 593	TELECOM ITALIA SPA/MILANO - RSP	EUR	416 230	290 062	0.07
85 814	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	346 440	293 312	0.07
539 244	TELEFONICA SA	EUR	4 436 404	3 957 512	0.99
6 108	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	325 103	247 985	0.06
6 668	TELEPERFORMANCE	EUR	863 174	930 853	0.23
54 492	TENARIS SA	EUR	729 572	514 404	0.13

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
162 364	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	818 622	804 189	0.20
12 270	THALES SA	EUR	1 150 398	1 251 540	0.31
50 287	THYSSENKRUPP AG	EUR	1 125 215	753 299	0.19
276 710	TOTAL SA	EUR	13 554 825	12 778 467	3.21
293 000	TOTAL SA - RIGHTS - 02/01/2019	EUR	179 082	179 257	0.04
9 202	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	686 206	648 557	0.16
14 590	UCB SA	EUR	962 207	1 040 267	0.26
24 169	UMICORE SA	EUR	1 027 761	842 531	0.21
15 958	UNIBAIL RODAMCO REITS	EUR	3 246 736	2 160 713	0.54
231 621	UNICREDIT SPA	EUR	3 777 859	2 291 658	0.57
178 088	UNILEVER NV	EUR	8 634 775	8 444 932	2.12
23 227	UNIPER SE	EUR	591 326	524 930	0.13
14 194	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	766 078	542 211	0.14
61 592	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 649 890	1 364 263	0.34
27 725	VALEO SA	EUR	1 512 757	707 265	0.18
61 760	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1 260 396	1 108 901	0.28
7 858	VERBUND AG	EUR	283 831	292 632	0.07
58 548	VINCI SA	EUR	5 055 008	4 216 627	1.06
120 496	VIVENDI SA	EUR	2 635 876	2 564 155	0.64
13 228	VOESTALPINE AG	EUR	605 932	345 251	0.09
3 746	VOLKSWAGEN AG	EUR	606 789	521 069	0.13
21 416	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	3 518 864	2 975 111	0.75
56 796	VONOVIA SE	EUR	2 309 576	2 248 554	0.56
51 213	WARTSILA OYJ ABP	EUR	902 502	711 605	0.18
3 204	WENDEL SA	EUR	433 836	335 459	0.08
13 546	WIRECARD AG	EUR	1 489 891	1 798 909	0.45
33 502	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 530 602	1 730 713	0.43
12 904	ZALANDO SE	EUR	570 240	289 566	0.07
6 119	1&1 DRILLISCH AG	EUR	382 857	272 296	0.07
Total Actions			467 401 910	399 106 825	100.06
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			467 401 910	399 106 825	100.06
Total Investissements			467 401 910	399 106 825	100.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	10.22	France	32.85
Biens personnels	7.71	Allemagne	27.46
Automobile et pièces détachées	5.57	Pays-Bas	13.41
Pharmacie et biotechnologie	5.55	Espagne	9.79
Assurance dommages	5.51	Italie	5.92
Production de pétrole et gaz	5.44	Finlande	3.30
Chimie	5.30	Belgique	3.00
Services logiciels et informatiques	4.15	Irlande	1.71
Matériel et équipement technologique	3.99	Luxembourg	0.98
Électricité	3.65	Autriche	0.76
Boissons	3.42	Portugal	0.50
Construction et matériaux	3.41	Royaume-Uni	0.38
Aérospatiale et défense	3.30		
Gaz, eau et autres services	2.88		100.06
Téléphonie fixe	2.54		
Industrie générale	2.47		
Matériel électronique et électrique	2.30		
Matériel et services de santé	2.03		
Médias	1.99		
Transport industriel	1.88		
Détaillants généralistes	1.85		
Téléphonie mobile	1.57		
Production alimentaire	1.49		
Génie industriel	1.44		
Épicerie et droguerie	1.36		
Services d'assistance	1.23		
Services financiers	1.16		
Investissement et services immobiliers	1.14		
Fonds de placement immobilier	1.03		
Assurance vie	0.92		
Voyages, loisirs et restauration	0.91		
Produits ménagers et construction de logements	0.89		
Métaux industriels et mine	0.75		
Produits forestiers et papier	0.65		
Énergie alternative	0.20		
Biens de loisir	0.16		
	100.06		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
5 975	ABC-MART INC	JPY	34 973 450	36 328 000	0.06
5 277	ADASTRIA CO LTD	JPY	12 705 021	9 788 835	0.02
26 273	ADVANTEST CORP	JPY	55 262 054	58 956 612	0.10
146 314	AEON CO LTD	JPY	244 710 185	314 501 943	0.52
4 528	AEON DELIGHT CO LTD	JPY	18 257 457	16 663 040	0.03
24 308	AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	JPY	57 318 070	47 497 832	0.08
19 055	AEON MALL CO LTD	JPY	39 057 210	33 327 195	0.05
38 897	AGC INC/JAPAN	JPY	162 491 371	133 416 710	0.22
11 300	AICA KOGYO CO LTD	JPY	41 614 432	41 584 000	0.07
5 101	AIN HOLDINGS INC	JPY	40 044 621	40 144 870	0.07
30 911	AIR WATER INC	JPY	63 946 787	51 466 815	0.08
31 770	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	184 108 893	121 361 400	0.20
89 201	AJINOMOTO CO INC	JPY	193 003 462	174 566 357	0.29
42 258	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	86 707 003	118 449 174	0.19
35 673	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	103 607 625	76 161 855	0.12
58 894	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	74 375 581	58 187 272	0.10
66 830	ANA HOLDINGS INC	JPY	279 349 998	263 377 030	0.43
21 225	AOZORA BANK LTD	JPY	90 778 861	69 511 875	0.11
81 121	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	373 343 872	346 305 549	0.57
18 539	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	54 175 003	86 020 960	0.14
268 939	ASAHI KASEI CORP	JPY	372 487 507	303 901 070	0.50
38 277	ASICS CORP	JPY	66 523 706	53 779 185	0.09
355 911	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	516 290 007	498 809 267	0.82
39 923	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	145 202 516	196 620 775	0.32
20 315	BIC CAMERA INC	JPY	26 449 598	28 319 110	0.05
118 648	BRIDGESTONE CORP	JPY	597 341 679	502 592 928	0.82
50 316	BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	129 020 483	82 065 396	0.13
17 669	CALBEE INC	JPY	68 906 254	60 781 360	0.10
207 808	CANON INC	JPY	789 040 558	623 631 808	1.02
16 189	CAPCOM CO LTD	JPY	43 288 443	35 162 508	0.06
34 128	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	54 699 670	44 502 912	0.07
34 562	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	680 225 893	800 628 730	1.31
134 804	CHIBA BANK LTD	JPY	106 139 615	82 769 656	0.14
118 074	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	169 062 500	184 490 625	0.30
40 274	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	189 145 785	256 948 120	0.42
4 652	CI:Z HOLDINGS CO LTD	JPY	19 063 657	27 353 760	0.04
3 426	CLARION CO LTD	JPY	7 444 884	8 547 870	0.01
10 850	COLOPL INC	JPY	13 611 973	8 180 900	0.01
17 004	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	45 943 078	45 621 732	0.07
242 506	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	131 502 697	102 337 532	0.17
11 128	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	45 322 627	25 193 792	0.04
1 895	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	48 547 219	34 773 250	0.06
5 632	CREATE SD HOLDINGS CO LTD	JPY	16 563 224	14 851 584	0.02
22 747	CYBERAGENT INC	JPY	78 085 994	96 561 015	0.16

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
58 691	DAICEL CORP	JPY	79 336 747	66 379 521	0.11
21 203	DAIFUKU CO LTD	JPY	114 831 205	106 439 060	0.17
215 416	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	421 048 981	370 084 688	0.61
110 433	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	290 214 094	387 730 263	0.64
7 550	DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	39 349 858	39 260 000	0.06
52 725	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	609 357 601	616 618 875	1.01
7 993	DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	13 792 703	8 648 426	0.01
15 432	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	308 994 135	231 711 480	0.38
119 815	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	468 786 679	419 112 870	0.69
305 456	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	195 898 026	170 016 810	0.28
19 886	DENA CO LTD	JPY	49 284 111	36 470 924	0.06
14 859	DENKA CO LTD	JPY	53 601 391	46 211 490	0.08
85 615	DENSO CORP	JPY	483 781 024	418 914 195	0.69
44 952	DENTSU INC	JPY	232 982 162	220 489 560	0.36
17 098	DIC CORP	JPY	67 290 797	57 620 260	0.09
5 985	DIP CORP	JPY	15 325 423	10 778 985	0.02
5 176	DISCO CORP	JPY	119 533 885	66 511 600	0.11
24 129	DMG MORI CO LTD	JPY	46 684 265	29 944 089	0.05
24 644	DON QUIJOTE HOLDINGS CO LTD	JPY	109 535 509	168 072 080	0.28
8 876	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	37 109 142	29 290 800	0.05
68 617	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	702 997 613	666 339 687	1.09
17 096	EBARA CORP	JPY	64 618 175	42 244 216	0.07
46 175	EISAI CO LTD	JPY	274 725 417	392 579 850	0.64
3 522	ELECOM CO LTD	JPY	7 963 894	9 847 512	0.02
30 756	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	90 063 670	80 150 136	0.13
5 379	EN-JAPAN INC	JPY	26 621 070	18 369 285	0.03
11 621	EZAKI GLICO CO LTD	JPY	67 046 545	64 845 180	0.11
10 660	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	63 534 560	148 280 600	0.24
36 664	FANUC CORP	JPY	842 669 454	611 188 880	1.00
5 091	FAST RETAILING CO LTD	JPY	176 051 858	286 979 670	0.47
12 170	FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO LTD	JPY	15 655 627	13 654 740	0.02
25 063	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	82 403 220	81 329 435	0.13
11 764	FUJITSU GENERAL LTD	JPY	26 475 015	16 563 712	0.03
37 218	FUJITSU LTD	JPY	312 542 786	254 831 646	0.42
11 055	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	41 858 858	30 533 910	0.05
4 332	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	31 627 856	24 259 200	0.04
13 752	GMO INTERNET INC	JPY	20 732 412	20 229 192	0.03
91 278	GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	27 112 728	18 255 600	0.03
51 251	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	75 785 683	80 720 325	0.13
27 707	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	98 522 679	102 377 365	0.17
48 732	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	208 118 997	177 871 800	0.29
6 562	HANWA CO LTD	JPY	25 473 393	18 563 898	0.03
6 906	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	37 173 134	20 787 060	0.03
54 061	HASEKO CORP	JPY	79 436 824	62 440 455	0.10

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
33 458	HAZAMA ANDO CORP	JPY	25 715 738	24 290 508	0.04
10 801	HEIWA CORP	JPY	23 579 558	24 107 832	0.04
4 444	HIKARI TSUSHIN INC	JPY	61 674 060	76 303 480	0.13
48 153	HINO MOTORS LTD	JPY	66 933 823	50 079 120	0.08
5 563	HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	84 532 571	59 913 510	0.10
56 176	HIROSHIMA BANK LTD	JPY	48 966 308	32 750 608	0.05
11 367	HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	JPY	61 304 196	68 997 690	0.11
8 939	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	23 937 038	20 684 846	0.03
17 487	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	53 611 586	29 028 420	0.05
15 494	HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	JPY	52 795 582	39 850 568	0.07
11 523	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	48 591 300	39 811 965	0.07
173 813	HITACHI LTD	JPY	691 388 857	510 228 062	0.84
41 086	HITACHI METALS LTD	JPY	63 389 507	47 248 900	0.08
8 063	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	20 593 722	25 156 560	0.04
320 687	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1 075 510 868	928 228 522	1.52
7 655	HORIBA LTD	JPY	49 137 384	34 370 950	0.06
11 239	HOSHIZAKI CORP	JPY	114 051 421	75 076 520	0.12
77 757	HOYA CORP	JPY	483 719 642	514 362 555	0.84
79 481	HULIC CO LTD	JPY	87 059 880	78 288 785	0.13
48 360	ICHIGO INC	JPY	18 482 339	15 426 840	0.03
29 924	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	170 488 250	108 025 640	0.18
31 743	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	64 789 537	60 343 443	0.10
210 313	INPEX CORP	JPY	250 400 609	206 464 272	0.34
122 053	ISUZU MOTORS LTD	JPY	188 308 967	188 999 071	0.31
279 496	ITOCHU CORP	JPY	524 225 180	521 819 032	0.86
17 256	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	35 453 591	36 651 744	0.06
8 476	IWATANI CORP	JPY	28 571 425	31 106 920	0.05
7 743	IZUMI CO LTD	JPY	45 097 025	39 566 730	0.06
48 607	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	75 538 527	61 244 820	0.10
66 935	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	251 440 118	260 444 085	0.43
102 809	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	199 525 374	182 897 211	0.30
223 664	JAPAN TOBACCO INC	JPY	818 214 034	585 216 856	0.96
103 064	JFE HOLDINGS INC	JPY	231 228 509	181 083 448	0.30
37 976	JSR CORP	JPY	81 585 079	62 850 280	0.10
37 025	JTEKT CORP	JPY	59 285 361	45 392 650	0.07
657 111	JXTG HOLDINGS INC	JPY	523 918 948	378 955 914	0.62
101 373	KAJIMA CORP	JPY	214 182 942	149 829 294	0.25
27 788	KAKAKU.COM INC	JPY	40 050 520	53 964 296	0.09
6 948	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	40 010 270	33 802 020	0.06
5 201	KANAMOTO CO LTD	JPY	18 188 414	15 025 689	0.02
15 205	KANEMATSU CORP	JPY	21 021 668	20 298 675	0.03
157 477	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	244 991 086	259 837 050	0.43
42 493	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	114 239 272	89 830 202	0.15
93 702	KAO CORP	JPY	630 756 156	764 046 108	1.25

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
30 051	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	111 015 856	70 679 952	0.12
333 801	KDDI CORP	JPY	985 367 498	875 893 824	1.44
21 681	KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	73 462 800	97 022 475	0.16
21 542	KEIO CORP	JPY	102 778 760	137 653 380	0.23
28 898	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	91 619 507	99 409 120	0.16
21 545	KEWPIE CORP	JPY	57 093 856	52 936 065	0.09
17 808	KEYENCE CORP	JPY	1 072 400 649	991 549 440	1.62
25 594	KIKKOMAN CORP	JPY	91 301 706	151 260 540	0.25
36 539	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	155 467 733	174 291 030	0.29
175 254	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	450 200 144	402 821 319	0.66
10 854	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	71 018 244	81 079 380	0.13
5 770	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	14 495 349	18 723 650	0.03
23 160	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	170 815 498	131 548 800	0.22
174 753	KOMATSU LTD	JPY	570 602 368	413 378 222	0.68
15 504	KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	84 072 636	74 496 720	0.12
84 352	KONICA MINOLTA INC	JPY	79 924 473	83 761 536	0.14
6 500	KOSE CORP	JPY	87 416 112	112 190 000	0.18
39 506	K'S HOLDINGS CORP	JPY	48 814 981	42 666 480	0.07
207 033	KUBOTA CORP	JPY	424 071 663	323 282 030	0.53
6 220	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	21 255 616	20 526 000	0.03
63 775	KURARAY CO LTD	JPY	133 053 383	98 851 250	0.16
3 045	KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO LTD	JPY	19 763 020	21 101 850	0.03
58 813	KYOCERA CORP	JPY	415 200 914	323 942 004	0.53
16 034	KYOWA EXEO CORP	JPY	35 651 358	41 335 652	0.07
48 319	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	91 042 742	100 358 563	0.16
8 574	KYUDENKO CORP	JPY	37 147 664	35 753 580	0.06
79 580	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	99 020 092	104 170 220	0.17
83 271	KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	55 414 890	34 640 736	0.06
9 606	LAWSON INC	JPY	69 930 625	66 761 700	0.11
48 513	LEOPALACE21 CORP	JPY	36 871 047	21 151 668	0.03
53 747	LION CORP	JPY	113 456 967	122 005 690	0.20
30 889	MAEDA CORP	JPY	41 200 147	31 723 003	0.05
13 589	MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO LTD	JPY	31 252 327	31 010 098	0.05
46 983	MAKITA CORP	JPY	214 966 196	183 468 615	0.30
374 883	MARUBENI CORP	JPY	298 513 002	289 559 629	0.47
7 579	MARUHA NICHIRO CORP	JPY	29 499 278	28 004 405	0.05
32 167	MARUI GROUP CO LTD	JPY	78 485 415	68 612 211	0.11
18 597	MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	16 539 939	21 479 535	0.04
15 751	MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO LTD	JPY	62 883 929	53 002 115	0.09
121 152	MAZDA MOTOR CORP	JPY	201 798 997	137 507 520	0.23
197 831	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	83 679 866	57 766 652	0.09
40 987	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	81 365 328	96 524 385	0.16
27 458	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	236 468 471	246 023 680	0.40
4 663	MEITEC CORP	JPY	25 351 818	20 820 295	0.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
71 657	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	138 459 092	113 934 630	0.19
47 596	MISUMI GROUP INC	JPY	137 126 243	110 375 124	0.18
252 757	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	268 887 441	210 445 478	0.35
266 784	MITSUBISHI CORP	JPY	700 417 939	805 687 680	1.32
386 018	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	678 838 687	469 590 897	0.77
266 729	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	527 243 923	461 307 806	0.76
38 855	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	98 786 051	64 305 025	0.11
64 708	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	286 663 644	255 984 848	0.42
25 234	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	97 516 019	73 052 430	0.12
40 404	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	106 272 948	63 878 724	0.10
1 754 101	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 249 818 904	943 530 928	1.55
85 865	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	50 756 200	45 336 720	0.07
313 193	MITSUMI & CO LTD	JPY	532 747 367	529 452 767	0.87
34 302	MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	118 306 424	85 206 168	0.14
201 964	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	494 196 595	493 801 980	0.81
10 330	MIXI INC	JPY	52 944 797	23 779 660	0.04
5 173 440	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 026 264 051	881 036 832	1.44
4 020	MODEC INC	JPY	13 780 627	9 137 460	0.01
23 992	MONOTARO CO LTD	JPY	40 337 147	65 210 256	0.11
9 736	MORINAGA & CO LTD/JAPAN	JPY	42 508 667	46 051 280	0.08
99 573	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	367 396 136	311 862 636	0.51
40 535	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	681 008 158	606 200 925	0.99
77 682	M3 INC	JPY	126 826 261	114 503 268	0.19
21 045	NABTESCO CORP	JPY	89 125 397	50 423 820	0.08
39 022	NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	97 773 782	113 007 712	0.19
49 968	NEC CORP	JPY	148 706 477	163 145 520	0.27
96 429	NEXON CO LTD	JPY	141 048 864	136 254 177	0.22
47 114	NGK INSULATORS LTD	JPY	99 593 005	70 246 974	0.12
32 565	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	75 963 114	71 382 480	0.12
16 726	NH FOODS LTD	JPY	103 149 540	69 162 010	0.11
38 064	NHK SPRING CO LTD	JPY	45 131 229	36 731 760	0.06
10 593	NICHIAS CORP	JPY	30 962 376	19 925 433	0.03
20 138	NICHIREI CORP	JPY	56 937 539	60 917 450	0.10
46 430	NIDEC CORP	JPY	645 321 450	579 214 250	0.95
15 487	NIFCO INC/JAPAN	JPY	51 481 301	40 266 200	0.07
17 003	NIHON KOHDEN CORP	JPY	43 378 990	60 700 710	0.10
20 696	NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	35 571 546	26 325 312	0.04
11 807	NIHON UNISYS LTD	JPY	31 521 902	28 938 957	0.05
23 732	NINTENDO CO LTD	JPY	945 936 102	694 991 620	1.14
11 411	NIPPO CORP	JPY	25 639 585	24 111 443	0.04
14 333	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	104 890 670	87 717 960	0.14
6 966	NIPPON GAS CO LTD	JPY	24 999 679	27 794 340	0.05
104 024	NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS CO LTD	JPY	33 251 893	23 197 352	0.04
31 161	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	119 491 597	117 165 360	0.19

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
2 720	NIPPON STEEL & SUMIKIN BUSSAN CORP	JPY	16 618 914	12 335 200	0.02
170 850	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	443 852 985	323 333 625	0.53
52 442	NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	32 988 068	32 199 388	0.05
210 623	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1 068 595 069	944 012 286	1.54
34 787	NIPPON TELEVISION HOLDINGS INC	JPY	67 387 819	56 250 579	0.09
9 305	NISHIMATSU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	24 963 520	23 290 415	0.04
23 253	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	95 076 145	133 937 280	0.22
455 272	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	524 858 437	400 775 942	0.66
16 434	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	114 878 932	113 394 600	0.19
16 425	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	277 590 867	225 515 250	0.37
29 134	NITTO DENKO CORP	JPY	279 986 858	161 489 762	0.26
14 560	NOF CORP	JPY	45 750 393	54 672 800	0.09
6 735	NOJIMA CORP	JPY	14 269 526	14 985 375	0.02
20 790	NOK CORP	JPY	53 630 462	31 933 440	0.05
698 634	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	436 763 321	293 985 187	0.48
25 374	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	59 506 971	51 128 610	0.08
24 065	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	JPY	99 121 861	98 064 875	0.16
5 705	NS SOLUTIONS CORP	JPY	14 185 582	15 061 200	0.02
79 288	NSK LTD	JPY	118 007 373	75 244 312	0.12
100 831	NTT DATA CORP	JPY	120 837 166	121 501 355	0.20
271 980	NTT DOCOMO INC	JPY	703 199 067	672 470 550	1.10
23 624	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	26 516 515	39 688 320	0.07
2 242	OBARA GROUP INC	JPY	13 572 312	8 777 430	0.01
129 753	OBAYASHI CORP	JPY	170 579 057	128 974 482	0.21
13 162	OBIC CO LTD	JPY	95 660 175	111 745 380	0.18
61 830	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	134 858 145	149 443 110	0.25
170 184	OJI HOLDINGS CORP	JPY	105 524 826	96 153 960	0.16
57 528	OLYMPUS CORP	JPY	222 138 463	194 157 000	0.32
40 987	OMRON CORP	JPY	240 738 850	163 948 000	0.27
91 153	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	222 184 345	204 638 485	0.34
6 154	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	23 849 916	22 831 340	0.04
6 187	ORACLE CORP JAPAN	JPY	49 827 762	43 309 000	0.07
102 937	ORIENT CORP	JPY	18 528 314	13 793 558	0.02
43 550	ORIENTAL LAND	JPY	376 750 478	481 445 250	0.79
253 979	ORIX CORP	JPY	463 478 188	407 763 285	0.67
74 937	OSAKA GAS CO LTD	JPY	157 657 225	150 548 433	0.25
18 749	OSG CORP	JPY	47 690 698	39 954 119	0.07
20 523	OTSUKA CORP	JPY	70 425 984	61 979 460	0.10
73 515	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	331 486 295	330 302 895	0.54
6 832	PALTAC CORPORATION	JPY	41 093 407	35 458 080	0.06
441 025	PANASONIC CORP	JPY	718 590 352	436 879 365	0.72
22 227	PARK24 CO LTD	JPY	59 462 526	53 633 751	0.09
51 397	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	34 871 800	31 300 773	0.05
36 871	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	90 658 760	60 320 956	0.10

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
23 371	PIGEON CORP	JPY	95 292 311	109 843 700	0.18
6 705	PILOT CORP	JPY	34 995 487	35 737 650	0.06
16 443	POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	63 534 163	48 819 267	0.08
6 067	PRESSANCE CORP	JPY	9 056 319	7 947 770	0.01
171 884	RAKUTEN INC	JPY	211 483 599	126 506 624	0.21
264 221	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	891 411 193	703 488 413	1.15
20 179	RELO GROUP INC	JPY	51 478 493	51 920 567	0.09
39 998	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	43 180 853	19 999 000	0.03
417 809	RESONA HOLDINGS INC	JPY	236 291 685	220 895 618	0.36
15 638	RESORTTRUST INC	JPY	31 432 001	25 192 818	0.04
6 780	RINNAI CORP	JPY	65 177 216	49 087 200	0.08
5 402	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	178 846 630	143 423 100	0.24
10 172	SANKYU INC	JPY	47 556 112	50 605 700	0.08
73 145	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	129 926 900	116 007 970	0.19
39 425	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	51 121 960	49 241 825	0.08
7 944	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	49 111 771	41 547 120	0.07
45 396	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	81 661 087	98 009 964	0.16
6 667	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	50 212 208	30 701 535	0.05
9 993	SCSK CORP	JPY	46 190 713	38 872 770	0.06
39 127	SECOM CO LTD	JPY	325 952 267	356 603 478	0.58
49 194	SEIBU HOLDINGS INC	JPY	91 653 391	94 157 316	0.15
47 932	SEIKO EPSON CORP	JPY	131 936 333	74 198 736	0.12
82 678	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	180 325 104	134 847 818	0.22
132 400	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	250 919 800	214 355 600	0.35
10 003	SERIA CO LTD	JPY	61 621 968	37 211 160	0.06
159 402	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	697 731 267	762 419 766	1.25
128 625	SEVEN BANK LTD	JPY	53 042 759	40 388 250	0.07
49 686	SHIMADZU CORP	JPY	114 441 515	108 017 364	0.18
4 403	SHIMAMURA CO LTD	JPY	57 970 135	36 985 200	0.06
15 586	SHIMANO INC	JPY	241 679 205	241 894 720	0.40
132 253	SHIMIZU CORP	JPY	159 659 147	118 366 435	0.19
66 617	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	680 107 938	568 642 712	0.93
27 970	SHINSEI BANK LTD	JPY	48 041 455	36 612 730	0.06
50 544	SHIONOGI & CO LTD	JPY	304 428 646	316 961 424	0.52
7 940	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	27 339 337	32 196 700	0.05
76 705	SHISEIDO CO LTD	JPY	351 315 122	528 650 860	0.87
95 815	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	96 986 360	82 496 715	0.14
25 136	SHOWA DENKO KK	JPY	134 368 693	82 194 720	0.13
35 463	SKYLARK CO LTD	JPY	57 255 703	61 528 305	0.10
11 261	SMC CORP/JAPAN	JPY	455 944 020	374 315 640	0.61
128 849	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 196 722 819	941 241 945	1.54
14 669	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	74 942 555	75 398 660	0.12
209 978	SOJITZ CORP	JPY	66 029 947	80 211 596	0.13
74 689	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	338 846 739	278 739 348	0.46

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
196 684	SONY CORP	JPY	842 695 675	1 047 538 984	1.71
31 250	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	57 154 215	64 218 750	0.11
17 657	SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	50 054 951	57 738 390	0.09
17 635	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	72 592 069	52 675 745	0.09
27 365	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	107 443 247	84 557 850	0.14
5 187	STARTS CORP INC	JPY	14 714 631	12 630 345	0.02
119 886	SUBARU CORP	JPY	479 759 263	282 930 960	0.46
8 387	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	49 064 056	36 441 515	0.06
42 185	SUMCO CORP	JPY	84 710 099	51 760 995	0.08
297 639	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	210 892 150	158 641 587	0.26
224 850	SUMITOMO CORP	JPY	368 044 095	351 103 275	0.58
28 570	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	43 986 872	99 852 150	0.16
142 701	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	257 850 150	208 628 862	0.34
30 694	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	52 739 012	44 199 360	0.07
22 089	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	99 225 339	72 341 475	0.12
52 295	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	197 290 108	154 139 513	0.25
31 155	SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION CO LTD	JPY	18 984 138	20 811 540	0.03
240 684	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 041 380 820	877 293 180	1.44
74 879	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	301 316 290	301 163 338	0.49
85 548	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	307 483 884	344 416 248	0.56
34 680	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	69 230 692	45 084 000	0.07
14 280	SUNDRUG CO LTD	JPY	66 768 230	46 767 000	0.08
25 972	SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	130 095 755	128 821 120	0.21
70 578	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	433 119 013	392 907 726	0.64
30 084	SYSTEMEX CORP	JPY	214 347 339	158 723 184	0.26
18 578	TADANO LTD	JPY	24 982 176	18 559 422	0.03
24 366	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	104 041 748	82 722 570	0.14
43 099	TAISEI CORP	JPY	251 969 176	202 780 795	0.33
31 103	TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	41 422 716	55 860 988	0.09
152 353	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	907 887 042	564 467 865	0.93
6 421	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	15 411 294	10 877 174	0.02
117 713	T&D HOLDINGS INC	JPY	187 167 698	150 554 927	0.25
20 207	TDK CORP	JPY	154 674 129	155 998 040	0.26
6 933	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	47 076 958	31 371 825	0.05
30 889	TEIJIN LTD	JPY	70 402 732	54 271 973	0.09
54 625	TERUMO CORP	JPY	251 078 484	339 986 000	0.56
3 744	T-GAIA CORP	JPY	7 930 098	7 776 288	0.01
24 037	THK CO LTD	JPY	89 256 525	49 564 294	0.08
12 636	TIS INC	JPY	67 320 897	54 650 700	0.09
40 759	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	129 734 261	120 768 917	0.20
50 304	TODA CORP	JPY	41 830 480	34 508 544	0.06
24 923	TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	96 697 686	99 193 540	0.16
19 092	TOHO GAS CO LTD	JPY	65 451 493	88 491 420	0.15
11 212	TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	23 859 077	30 137 856	0.05

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
90 360	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	134 390 264	131 022 000	0.21
45 436	TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	29 902 953	21 354 920	0.04
137 989	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	634 161 660	722 510 404	1.18
7 677	TOKYO CENTURY CORP	JPY	38 647 735	37 079 910	0.06
25 781	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	444 081 197	322 649 215	0.53
75 695	TOKYO GAS CO LTD	JPY	212 802 699	210 848 423	0.35
20 469	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	19 481 087	18 217 410	0.03
41 587	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	59 668 841	47 409 180	0.08
15 375	TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	14 018 235	15 328 875	0.03
104 885	TOKYU CORP	JPY	171 328 115	188 268 575	0.31
102 438	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	69 312 193	55 521 396	0.09
7 110	TOPRE CORP	JPY	19 403 346	15 578 010	0.03
293 256	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	314 522 974	226 393 632	0.37
58 404	TOSOH CORP	JPY	148 078 858	83 634 528	0.14
29 696	TOTO LTD	JPY	135 723 799	113 141 760	0.19
19 939	TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	83 028 054	76 466 065	0.13
12 469	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	34 027 704	27 120 075	0.04
13 541	TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	30 735 996	22 220 781	0.04
31 205	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	204 016 061	158 833 450	0.26
142 231	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	961 980 617	911 131 786	1.49
42 449	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	160 223 877	137 747 005	0.23
5 202	TPR CO LTD	JPY	18 165 196	11 662 884	0.02
20 193	TREND MICRO INC/JAPAN	JPY	112 903 276	120 552 210	0.20
8 927	TS TECH CO LTD	JPY	33 596 918	26 959 540	0.04
5 051	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	22 681 883	18 259 365	0.03
11 943	TSUMURA & CO	JPY	47 067 594	36 485 865	0.06
8 290	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	113 622 412	78 091 800	0.13
19 064	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	61 873 079	42 588 976	0.07
8 832	ULVAC INC	JPY	57 886 186	28 174 080	0.05
81 856	UNICHARM CORP	JPY	215 150 691	291 325 504	0.48
4 321	UNITED ARROWS LTD	JPY	17 130 581	15 188 315	0.02
45 073	USS CO LTD	JPY	100 515 926	83 339 977	0.14
10 056	WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	44 458 151	49 877 760	0.08
34 602	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	270 746 218	268 546 122	0.44
246 951	YAHOO JAPAN CORP	JPY	123 517 327	67 664 574	0.11
28 660	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	227 714 365	221 255 200	0.36
22 986	YAMAHA CORP	JPY	90 735 588	107 574 480	0.18
54 522	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	181 121 619	117 712 998	0.19
64 080	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	150 490 770	193 777 920	0.32
4 291	YAOKO CO LTD	JPY	22 896 168	25 746 000	0.04
44 757	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	161 680 506	120 754 386	0.20
38 595	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	74 019 499	73 369 095	0.12
22 356	YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	51 264 014	46 165 140	0.08
10 764	ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	47 819 113	37 081 980	0.06

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût JPY	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Actions (suite)					
17 959	ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	40 406 507	47 770 940	0.08
34 075	ZEON CORP	JPY	47 598 530	34 279 450	0.06
41 047	ZOZO INC	JPY	139 764 361	82 504 470	0.14
Total Actions			71 249 844 355	63 673 763 544	104.40
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			71 249 844 355	63 673 763 544	104.40
Autres valeurs mobilières					
Actions					
27 505	NIHON M&A CENTER INC	JPY	72 392 852	60 951 080	0.10
Total Actions			72 392 852	60 951 080	0.10
Total Autres valeurs mobilières			72 392 852	60 951 080	0.10
Total Investissements			71 322 237 207	63 734 714 624	104.50

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Automobile et pièces détachées	8.69	Japon	104.50
Matériel électronique et électrique	7.36		104.50
Génie industriel	6.92		
Voyages, loisirs et restauration	6.88		
Pharmacie et biotechnologie	6.48		
Banques	6.24		
Services d'assistance	5.81		
Chimie	4.88		
Biens de loisir	4.77		
Téléphonie fixe	4.53		
Détaillants généralistes	4.32		
Biens personnels	3.80		
Matériel et équipement technologique	2.99		
Investissement et services immobiliers	2.75		
Construction et matériaux	2.40		
Services financiers	2.40		
Production alimentaire	2.29		
Assurance dommages	2.15		
Services logiciels et informatiques	1.91		
Produits ménagers et construction de logements	1.80		
Boissons	1.44		
Matériel et services de santé	1.43		
Transport industriel	1.30		
Métaux industriels et mine	1.29		
Électricité	1.25		
Téléphonie mobile	1.23		
Production de pétrole et gaz	1.14		
Épicerie et droguerie	1.04		
Assurance vie	0.96		
Tabac	0.96		
Médias	0.94		
Gaz, eau et autres services	0.83		
Industrie générale	0.60		
Fonds de placement immobilier	0.55		
Produits forestiers et papier	0.16		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.01		
	104.50		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
91 720 940	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/01/2020	EUR	98 201 885	95 409 956	10.30
79 211 110	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2021	EUR	88 063 139	86 924 292	9.39
7 073 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	7 229 144	7 184 046	0.78
7 072 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 15/04/2021	EUR	7 836 112	7 728 282	0.83
103 788 540	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	115 013 844	114 585 143	12.37
102 388 120	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	114 707 812	112 488 708	12.15
8 093 370	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.5% 18/04/2020	EUR	8 962 414	8 617 416	0.93
5 054 960	IRELAND GOVERNMENT BOND 5% 18/10/2020	EUR	5 612 447	5 556 918	0.60
110 605 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/03/2021	EUR	120 228 891	117 849 628	12.71
113 578 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/09/2020	EUR	122 984 070	120 182 560	12.97
14 659 240	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75% 28/09/2020	EUR	16 118 833	15 769 311	1.70
12 601 890	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/09/2021	EUR	14 380 211	14 227 849	1.54
18 174 840	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.25% 15/07/2021	EUR	20 205 808	19 973 422	2.16
16 607 590	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.5% 15/07/2020	EUR	18 216 094	17 693 726	1.91
10 327 820	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.85% 15/04/2021	EUR	11 412 316	11 292 955	1.22
7 635 150	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.8% 15/06/2020	EUR	8 439 138	8 210 840	0.89
12 141 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.5% 15/09/2021	EUR	13 535 495	13 477 117	1.46
11 261 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.9% 15/07/2020	EUR	12 327 636	12 049 270	1.30
52 724 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15% 30/07/2020	EUR	54 397 625	53 947 197	5.82
64 562 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4% 30/04/2020	EUR	70 309 541	68 313 052	7.38
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		928 182 455	911 481 688	98.41
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			928 182 455	911 481 688	98.41
Total Investissements			928 182 455	911 481 688	98.41

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	98.41	Italie	25.69
	98.41	France	24.51
		Allemagne	19.69
		Espagne	13.20
		Pays-Bas	4.07
		Belgique	3.24
		Autriche	2.76
		Portugal	2.11
		Finlande	1.61
		Irlande	1.53
			98.41

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
59 797 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 04/07/2022	EUR	65 127 677	64 566 718	9.60
49 830 490	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 04/01/2022	EUR	54 618 020	53 682 387	7.98
6 225 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/04/2022	EUR	6 299 442	6 300 167	0.94
6 223 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/04/2023	EUR	6 697 435	6 685 680	0.99
56 943 950	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/10/2022	EUR	62 989 619	62 402 028	9.28
81 478 750	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3% 25/04/2022	EUR	92 808 144	90 571 778	13.47
5 274 720	IRELAND GOVERNMENT BOND 0% 18/10/2022	EUR	5 274 364	5 297 138	0.79
7 202 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.8% 15/03/2022	EUR	7 475 775	7 434 985	1.11
67 583 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5% 01/09/2022	EUR	82 339 135	77 490 668	11.53
73 768 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5% 01/11/2022	EUR	88 846 474	84 663 534	12.59
14 879 080	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22/06/2023	EUR	16 565 954	16 491 228	2.45
17 778 330	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/09/2022	EUR	21 442 083	20 825 536	3.10
19 170 370	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.75% 15/07/2023	EUR	21 048 024	20 953 214	3.12
18 476 010	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.25% 15/07/2022	EUR	20 588 579	20 252 663	3.01
6 681 170	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.2% 17/10/2022	EUR	7 273 392	7 201 299	1.07
6 566 140	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.95% 25/10/2023	EUR	7 938 247	7 970 637	1.19
13 039 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	13 102 731	13 152 439	1.96
15 013 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.65% 20/04/2022	EUR	17 392 768	17 028 495	2.53
35 557 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.4% 30/04/2022	EUR	35 885 041	36 031 686	5.36
36 857 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.4% 31/01/2023	EUR	45 677 220	44 641 198	6.64
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		679 390 124	663 643 478	98.71
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			679 390 124	663 643 478	98.71
Total Investissements			679 390 124	663 643 478	98.71

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	98.71	Italie	24.12
	98.71	France	22.75
		Allemagne	17.59
		Espagne	12.00
		Pays-Bas	6.13
		Belgique	5.55
		Autriche	4.49
		Portugal	2.26
		Finlande	1.93
		Irlande	1.89
			98.71

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
1 822 360	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.5% 04/01/2031	EUR	2 922 824	2 930 446	4.68
991 680	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.25% 04/01/2030	EUR	1 645 545	1 635 032	2.61
483 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.75% 15/04/2031	EUR	480 512	483 821	0.77
7 893 570	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2,5% 25/05/2030	EUR	9 418 145	9 313 624	14.88
7 228 730	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25/10/2032	EUR	11 992 974	11 689 580	18.67
516 950	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15/05/2033	EUR	509 490	511 108	0.82
1 215 390	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15/05/2030	EUR	1 402 965	1 378 191	2.20
6 638 170	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01/11/2029	EUR	8 799 326	8 140 056	13.00
6 849 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6% 01/05/2031	EUR	9 777 084	8 994 449	14.37
1 447 040	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1% 22/06/2031	EUR	1 453 893	1 434 740	2.29
1 057 060	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4% 28/03/2032	EUR	1 457 763	1 434 642	2.29
1 453 100	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.5% 15/01/2033	EUR	1 786 578	1 821 345	2.91
526 840	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15/02/2030	EUR	620 609	626 492	1.00
3 224 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30/07/2033	EUR	3 373 628	3 382 298	5.40
5 530 750	SPAIN GOVERNMENT BOND 6% 31/01/2029	EUR	7 996 346	7 893 486	12.61
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		63 637 682	61 669 310	98.50
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			63 637 682	61 669 310	98.50
Total Investissements			63 637 682	61 669 310	98.50

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	98.50
	98.50

Classement géographique	%
France	33.55
Italie	27.37
Espagne	18.01
Allemagne	7.29
Belgique	4.58
Irlande	3.02
Pays-Bas	2.91
Portugal	1.00
Finlande	0.77
	98.50

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
3 919 690	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22/06/2025	EUR	4 044 545	4 050 412	0.34
18 082 690	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.25% 15/02/2027	EUR	18 071 881	18 346 697	1.55
17 386 240	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.5% 15/08/2027	EUR	17 545 750	17 971 287	1.51
11 018 780	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2025	EUR	11 755 987	11 833 068	1.00
2 374 160	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.25% 15/08/2048	EUR	2 476 381	2 604 454	0.22
8 617 020	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2024	EUR	9 437 378	9 431 759	0.79
18 928 860	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 04/07/2022	EUR	20 533 937	20 438 437	1.72
15 775 110	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 04/01/2022	EUR	17 157 912	16 994 526	1.43
5 237 430	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 04/07/2044	EUR	6 998 792	7 260 125	0.61
5 042 170	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 15/08/2046	EUR	6 807 676	7 091 308	0.60
23 778 240	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/01/2020	EUR	25 273 769	24 734 600	2.08
20 534 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2021	EUR	22 791 085	22 534 420	1.90
2 963 130	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2042	EUR	4 413 530	4 554 331	0.38
4 547 060	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4% 04/01/2037	EUR	7 031 517	7 164 348	0.60
2 765 490	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.25% 04/07/2039	EUR	4 552 692	4 650 725	0.39
3 950 310	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2034	EUR	6 363 810	6 438 610	0.54
3 163 470	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.75% 04/07/2040	EUR	5 601 324	5 723 983	0.48
3 359 550	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.5% 04/01/2031	EUR	5 372 195	5 402 324	0.46
1 829 510	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.25% 04/01/2030	EUR	3 022 880	3 016 405	0.25
1 964 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/04/2022	EUR	1 984 664	1 987 715	0.17
1 836 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	1 873 823	1 864 825	0.16
1 783 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15/04/2026	EUR	1 803 218	1 819 017	0.15
894 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.75% 15/04/2031	EUR	886 220	895 520	0.08
786 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	794 312	810 759	0.07
397 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	408 697	419 153	0.04
1 965 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/04/2023	EUR	2 118 962	2 111 098	0.18
1 304 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2% 15/04/2024	EUR	1 451 951	1 447 049	0.12
888 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1 174 314	1 186 634	0.10
1 782 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04/07/2028	EUR	2 154 268	2 157 735	0.18
1 829 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 15/04/2021	EUR	2 023 161	1 998 731	0.17
1 560 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4% 04/07/2025	EUR	1 960 832	1 955 226	0.16
14 552 810	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2,5% 25/05/2030	EUR	17 250 858	17 170 861	1.45
20 162 190	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2026	EUR	19 788 621	19 869 838	1.67
1 988 490	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2034	EUR	2 008 993	2 023 686	0.17
5 781 710	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25/05/2036	EUR	5 770 289	5 781 132	0.49
2 090 990	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/05/2066	EUR	2 041 272	2 019 374	0.17
2 922 610	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/06/2039	EUR	3 125 248	3 131 869	0.26
4 900 110	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2% 25/05/2048	EUR	5 314 838	5 322 499	0.45
17 730 240	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/05/2024	EUR	19 995 970	19 857 869	1.67
18 026 270	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/10/2022	EUR	19 878 438	19 754 088	1.66
25 792 730	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3% 25/04/2022	EUR	29 083 494	28 671 198	2.42
4 924 420	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/05/2045	EUR	6 787 407	6 767 630	0.57
26 904 610	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	29 813 122	29 703 361	2.51
22 549 460	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25/04/2026	EUR	28 148 009	27 791 081	2.34

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
26 543 950	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	29 740 451	29 162 510	2.47
2 951 280	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2055	EUR	4 789 834	4 759 677	0.40
2 580 790	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/04/2060	EUR	4 296 538	4 258 820	0.36
5 241 010	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4% 25/10/2038	EUR	7 799 248	7 744 116	0.65
7 145 610	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25/04/2041	EUR	11 517 758	11 428 689	0.96
5 269 600	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.75% 25/04/2035	EUR	8 220 505	8 136 789	0.69
13 328 990	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25/10/2032	EUR	21 854 287	21 554 310	1.82
15 080 760	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	21 027 036	20 932 849	1.76
1 668 190	IRELAND GOVERNMENT BOND 0% 18/10/2022	EUR	1 668 248	1 675 280	0.14
2 286 120	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.8% 15/03/2022	EUR	2 366 672	2 360 076	0.20
1 650 690	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15/05/2028	EUR	1 638 331	1 650 690	0.14
2 236 070	IRELAND GOVERNMENT BOND 1% 15/05/2026	EUR	2 301 966	2 302 481	0.19
959 120	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15/05/2033	EUR	945 189	948 282	0.08
1 054 430	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15/05/2037	EUR	1 082 921	1 073 621	0.09
1 697 630	IRELAND GOVERNMENT BOND 2% 18/02/2045	EUR	1 794 239	1 787 350	0.15
2 243 890	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15/05/2030	EUR	2 568 269	2 544 459	0.21
1 590 460	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.4% 18/03/2024	EUR	1 883 390	1 858 850	0.16
2 095 230	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.5% 18/04/2020	EUR	2 298 589	2 230 896	0.19
1 314 390	IRELAND GOVERNMENT BOND 5% 18/10/2020	EUR	1 458 567	1 444 909	0.12
2 270 730	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.4% 13/03/2025	EUR	3 028 671	2 966 482	0.25
2 950 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.25% 01/09/2036	EUR	2 673 875	2 629 778	0.22
3 298 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01/03/2047	EUR	2 984 602	2 934 066	0.25
1 310 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01/03/2067	EUR	1 138 249	1 124 373	0.09
2 664 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01/09/2038	EUR	2 558 751	2 532 132	0.21
3 241 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01/09/2046	EUR	3 242 992	3 162 406	0.27
2 938 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01/03/2048	EUR	2 970 827	2 912 880	0.25
28 673 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/03/2021	EUR	31 030 256	30 551 081	2.58
15 377 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.75% 01/09/2024	EUR	17 008 590	16 778 614	1.41
5 512 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/02/2037	EUR	6 304 698	6 137 061	0.52
29 446 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/09/2020	EUR	31 632 100	31 158 284	2.63
18 038 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2024	EUR	20 652 706	20 295 456	1.71
14 785 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2026	EUR	17 158 758	16 902 212	1.42
3 382 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01/09/2044	EUR	4 231 759	4 097 800	0.35
4 960 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/08/2034	EUR	6 298 108	6 066 328	0.51
4 452 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/08/2039	EUR	5 697 343	5 495 104	0.46
4 375 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5% 01/09/2040	EUR	5 577 499	5 387 375	0.45
12 242 060	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01/11/2029	EUR	15 432 299	15 011 826	1.26
21 401 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5% 01/09/2022	EUR	25 139 035	24 538 387	2.07
23 353 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5% 01/11/2022	EUR	27 318 456	26 802 237	2.26
12 628 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6% 01/05/2031	EUR	17 097 253	16 583 721	1.40
17 993 600	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01/11/2027	EUR	23 835 983	23 555 422	1.98
5 543 040	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1% 22/06/2026	EUR	5 760 336	5 755 893	0.48
2 666 780	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1% 22/06/2031	EUR	2 663 303	2 644 112	0.22
970 620	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.45% 22/06/2037	EUR	982 651	965 185	0.08

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
2 190 210	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.6% 22/06/2047	EUR	2 155 059	2 108 625	0.18
1 307 570	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.9% 22/06/2038	EUR	1 424 234	1 392 954	0.12
829 830	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22/06/2066	EUR	882 830	840 991	0.07
4 711 600	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22/06/2023	EUR	5 235 040	5 222 102	0.44
838 600	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22/06/2057	EUR	924 579	890 551	0.08
3 753 700	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.6% 22/06/2024	EUR	4 315 720	4 269 083	0.36
1 437 010	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3% 22/06/2034	EUR	1 819 028	1 781 174	0.15
1 925 560	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75% 22/06/2045	EUR	2 848 208	2 771 459	0.23
3 795 840	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75% 28/09/2020	EUR	4 158 641	4 083 280	0.34
1 947 630	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4% 28/03/2032	EUR	2 677 116	2 643 323	0.22
3 419 940	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/03/2041	EUR	5 288 245	5 124 438	0.43
3 266 580	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/09/2021	EUR	3 773 242	3 688 050	0.31
5 628 540	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28/09/2022	EUR	6 704 770	6 593 272	0.56
3 876 970	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5% 28/03/2035	EUR	6 139 180	5 959 291	0.50
7 458 660	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.5% 28/03/2028	EUR	10 830 580	10 642 016	0.90
4 432 790	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/07/2025	EUR	4 454 654	4 498 839	0.38
5 451 200	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.75% 15/07/2027	EUR	5 596 781	5 665 868	0.48
6 068 390	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.75% 15/07/2023	EUR	6 653 994	6 632 750	0.56
4 468 280	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2% 15/07/2024	EUR	5 007 659	4 993 169	0.42
5 849 910	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.25% 15/07/2022	EUR	6 473 551	6 412 437	0.54
2 678 790	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.5% 15/01/2033	EUR	3 312 395	3 357 649	0.28
2 787 580	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.75% 15/01/2047	EUR	3 900 150	4 048 068	0.34
4 711 880	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.25% 15/07/2021	EUR	5 269 261	5 178 168	0.44
4 307 060	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.5% 15/07/2020	EUR	4 692 872	4 588 742	0.39
3 153 260	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75% 15/01/2042	EUR	4 976 117	5 099 231	0.43
3 111 370	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4% 15/01/2037	EUR	4 775 535	4 813 476	0.41
4 610 370	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.5% 15/01/2028	EUR	6 792 341	6 768 046	0.57
3 003 940	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17/10/2028	EUR	3 076 421	3 114 185	0.26
2 113 340	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.2% 17/10/2022	EUR	2 286 392	2 277 864	0.19
654 980	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18/04/2034	EUR	635 208	654 227	0.06
2 497 100	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15/10/2025	EUR	2 764 769	2 779 522	0.23
2 464 380	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 21/07/2026	EUR	2 708 190	2 731 396	0.23
2 679 490	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.85% 15/04/2021	EUR	2 954 832	2 929 888	0.25
969 210	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15/02/2030	EUR	1 142 578	1 152 536	0.10
719 610	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15/02/2045	EUR	870 938	874 506	0.07
1 698 610	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15/04/2037	EUR	2 057 547	2 069 586	0.17
1 976 980	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.8% 15/06/2020	EUR	2 172 666	2 126 044	0.18
2 081 450	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.95% 25/10/2023	EUR	2 542 661	2 526 672	0.21
2 509 400	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.65% 15/02/2024	EUR	3 174 174	3 143 776	0.26
4 124 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	4 142 201	4 159 879	0.35
4 668 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/02/2028	EUR	4 710 376	4 774 430	0.40
6 123 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20/10/2026	EUR	6 277 650	6 329 651	0.53
2 058 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	2 196 506	2 209 057	0.19
499 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 02/11/2086	EUR	454 525	474 699	0.04

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
1 070 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 20/02/2047	EUR	1 088 705	1 113 014	0.09
2 037 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.65% 21/10/2024	EUR	2 237 397	2 236 117	0.19
839 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.1% 20/09/2117	EUR	933 938	979 365	0.08
1 448 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23/05/2034	EUR	1 738 687	1 745 130	0.15
1 346 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20/06/2044	EUR	1 892 178	1 913 003	0.16
3 151 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.5% 15/09/2021	EUR	3 511 853	3 497 768	0.29
4 755 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.65% 20/04/2022	EUR	5 463 915	5 393 359	0.45
748 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.8% 26/01/2062	EUR	1 280 598	1 311 132	0.11
2 920 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.9% 15/07/2020	EUR	3 180 342	3 124 400	0.26
2 730 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15/03/2037	EUR	4 136 943	4 137 588	0.35
11 261 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.4% 30/04/2022	EUR	11 362 995	11 411 334	0.96
13 668 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.15% 30/07/2020	EUR	14 071 504	13 985 098	1.18
14 211 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30/04/2027	EUR	14 437 806	14 531 813	1.22
12 904 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.15% 31/10/2025	EUR	13 938 832	13 996 001	1.18
5 949 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30/07/2033	EUR	6 203 713	6 241 096	0.53
1 685 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31/10/2048	EUR	1 764 794	1 719 880	0.14
13 869 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	15 582 751	15 539 174	1.31
3 424 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31/10/2046	EUR	3 634 437	3 670 528	0.31
1 961 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 30/07/2066	EUR	2 218 548	2 235 540	0.19
16 739 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4% 30/04/2020	EUR	18 103 579	17 711 536	1.49
4 034 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31/01/2037	EUR	5 284 199	5 299 264	0.45
4 027 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.7% 30/07/2041	EUR	5 673 586	5 690 755	0.48
3 573 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.9% 30/07/2040	EUR	5 146 264	5 156 196	0.43
15 047 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2028	EUR	20 209 889	20 182 165	1.70
2 818 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2044	EUR	4 238 277	4 252 503	0.36
11 666 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.4% 31/01/2023	EUR	14 327 934	14 129 859	1.19
10 202 660	SPAIN GOVERNMENT BOND 6% 31/01/2029	EUR	14 658 629	14 561 236	1.23
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		1 180 136 869	1 171 762 460	98.70
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			1 180 136 869	1 171 762 460	98.70
Total Investissements			1 180 136 869	1 171 762 460	98.70

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS
ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	98.70
	98.70

Classement géographique	%
France	24.91
Italie	22.29
Allemagne	16.53
Espagne	14.35
Belgique	6.02
Pays-Bas	5.23
Autriche	3.66
Portugal	2.22
Irlande	1.92
Finlande	1.57
	98.70

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
5 677 000	BTPS INFLATION FRN 15/05/2023	EUR	5 801 801	5 566 333	0.82
21 549 260	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2020	EUR	25 908 208	25 277 634	3.71
21 544 900	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2023	EUR	24 574 450	24 477 380	3.59
19 528 710	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2026	EUR	22 193 490	22 205 774	3.26
16 229 050	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2030	EUR	19 525 218	19 748 721	2.90
10 707 670	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND FRN 15/04/2046	EUR	13 134 148	13 817 326	2.03
13 812 280	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2025	EUR	15 221 214	14 900 547	2.19
10 191 940	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2021	EUR	10 984 576	10 892 105	1.60
9 850 970	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 01/03/2028	EUR	10 868 059	10 600 303	1.55
27 352 320	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2020	EUR	37 681 233	36 652 917	5.37
10 507 410	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2021	EUR	11 413 209	11 265 082	1.65
25 602 570	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2022	EUR	31 865 265	31 289 592	4.58
22 093 290	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2023	EUR	29 473 670	28 474 671	4.17
21 769 860	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2024	EUR	24 846 561	24 582 459	3.61
28 041 830	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2027	EUR	38 950 869	37 973 887	5.56
11 762 020	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2029	EUR	22 457 953	21 469 057	3.15
17 213 100	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2030	EUR	20 674 227	20 160 934	2.96
14 255 290	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2032	EUR	28 170 144	27 106 347	3.98
5 276 070	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2036	EUR	5 764 565	5 590 209	0.82
16 091 100	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2040	EUR	28 227 121	26 991 327	3.96
11 403 040	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2047	EUR	12 593 695	12 114 128	1.78
14 012 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2022	EUR	14 695 719	14 327 461	2.10
16 838 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2028	EUR	17 483 436	16 754 521	2.46
23 315 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2021	EUR	28 482 915	27 384 286	4.01
23 770 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2023	EUR	31 980 397	30 175 847	4.42
17 826 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2024	EUR	20 877 797	19 710 127	2.89
16 931 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2026	EUR	22 288 352	20 698 195	3.04
15 719 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2032	EUR	16 158 521	14 899 566	2.19
17 611 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2035	EUR	26 018 400	23 227 983	3.41
12 353 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2041	EUR	16 715 701	14 856 840	2.18
17 738 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND - 1US A2B - FRN 30/11/2024	EUR	20 901 616	20 874 558	3.06
8 424 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2021	EUR	9 109 210	9 086 832	1.33
3 700 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2023	EUR	3 950 482	3 898 705	0.57
11 887 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2027	EUR	12 760 724	12 898 951	1.89
11 916 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2030	EUR	13 049 741	13 160 949	1.93
5 388 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2033	EUR	5 526 178	5 524 250	0.81
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		700 328 865	678 635 804	99.53
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			700 328 865	678 635 804	99.53
Total Investissements			700 328 865	678 635 804	99.53

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR)
UCITS ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	99.53	France	46.94
	99.53	Italie	27.51
		Allemagne	15.48
		Espagne	9.60
			99.53

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
2 007	AIRBUS SE	EUR	186 891	192 630	4.72
26 179	BANCO SANTANDER SA	EUR	121 106	118 898	2.91
4 117	DENSO CORP	JPY	192 650	183 607	4.49
3 887	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	64 665	65 852	1.61
264	FANUC CORP	JPY	44 548	40 112	0.98
354	FAST RETAILING CO LTD	JPY	176 284	181 880	4.45
489	GEBERIT AG - REG	CHF	184 741	189 640	4.64
4 166	H LUNDBECK A/S	DKK	186 439	182 136	4.46
45 721	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	131 329	133 801	3.28
118	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4 147	4 172	0.10
5 817	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	186 191	182 455	4.47
472	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	5 708	5 819	0.14
658	mitsui FUDOSAN CO LTD	JPY	16 157	14 664	0.36
16 725	OC OERLIKON CORP AG - REG	CHF	185 296	187 307	4.59
25 135	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	371 116	370 902	9.08
235 048	SONAE SGPS SA	EUR	216 215	217 643	5.33
63	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 117	2 093	0.05
337	SWISSCOM AG - REG	CHF	160 902	160 571	3.93
4 101	TERUMO CORP	JPY	222 454	232 645	5.70
183	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	10 863	10 685	0.26
31 626	UBS GROUP AG	CHF	394 891	392 524	9.61
914	UNILEVER NV	EUR	48 989	49 546	1.21
227	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	38 083	36 049	0.88
4 129	YAMAHA CORP	JPY	198 931	176 127	4.31
18 407	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	396 573	318 933	7.81
646	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	194 041	192 073	4.70
Total Actions			3 941 327	3 842 764	94.07
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			3 941 327	3 842 764	94.07
Total Investissements			3 941 327	3 842 764	94.07

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	12.56	Japon	37.49
Produits ménagers et construction de logements	9.08	Suisse	31.94
Matériel électronique et électrique	7.91	Pays-Bas	9.31
Téléphonie fixe	7.21	Portugal	5.33
Matériel et services de santé	5.70	Danemark	4.46
Automobile et pièces détachées	5.64	Espagne	3.05
Génie industriel	5.57	Allemagne	2.49
Épicerie et droguerie	5.33		
Aérospatiale et défense	4.72		94.07
Assurance dommages	4.70		
Construction et matériaux	4.64		
Matériel et équipement technologique	4.47		
Pharmacie et biotechnologie	4.46		
Détaillants généralistes	4.45		
Biens de loisir	4.31		
Téléphonie mobile	1.61		
Biens personnels	1.21		
Investissement et services immobiliers	0.36		
Fonds de placement immobilier	0.14		
	94.07		

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Obligations					
9 903 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 1.5% 18/04/2030	EUR	9 417 714	9 319 118	1.37
211 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV FRN 15/04/2024	EUR	202 807	202 659	0.03
10 877 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2% 17/03/2028	EUR	11 157 027	11 042 438	1.63
200 000	ARKEMA SA 3.85% 30/04/2020	EUR	211 904	210 133	0.03
287 000	AT&T INC FRN 03/08/2020	EUR	287 126	287 063	0.04
158 000	AT&T INC 2.6% 17/12/2029	EUR	158 779	159 030	0.02
8 145 000	AT&T INC 3.15% 04/09/2036	EUR	7 706 595	7 793 340	1.14
100 000	AT&T INC 3.55% 17/12/2032	EUR	104 700	104 854	0.02
2 999 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 04/05/2023	EUR	3 010 291	2 950 461	0.43
8 200 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA FRN 03/06/2020	EUR	8 234 112	8 229 725	1.21
6 003 000	BARCLAYS BANK PLC 6% 14/01/2021	EUR	6 637 277	6 466 282	0.95
4 156 000	BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	EUR	4 813 530	4 664 216	0.68
1 003 000	BARCLAYS PLC 1.875% 23/03/2021	EUR	1 036 370	1 020 141	0.15
159 000	BASF SE FRN 15/11/2019	EUR	159 238	159 244	0.02
8 018 000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	7 745 987	7 764 030	1.14
912 000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.25% 16/01/2030	EUR	881 754	840 654	0.12
1 300 000	BAYER CAPITAL CORP BV FRN 26/06/2022	EUR	1 293 266	1 292 493	0.19
1 329 000	BNP PARIBAS SA FRN 15/01/2020	EUR	1 334 675	1 332 389	0.20
627 000	BNP PARIBAS SA FRN 22/05/2023	EUR	609 693	610 253	0.09
195 000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023	EUR	200 285	199 765	0.03
1 728 000	BNP PARIBAS SA 4.125% 14/01/2022	EUR	1 945 400	1 929 709	0.28
68 833	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.4% 17/01/2025	EUR	77 153	77 274	0.01
1 102 000	CITIGROUP INC FRN 21/03/2023	EUR	1 081 740	1 080 875	0.16
1 374 000	COMMERZBANK AG 0.5% 28/08/2023	EUR	1 358 178	1 357 340	0.20
8 178 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	8 373 784	8 332 360	1.22
800 000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 4.125% 16/01/2023	EUR	932 864	929 804	0.14
1 093 000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	1 131 638	1 125 560	0.17
20 000	DAIMLER AG 1,5% 03/07/2029	EUR	19 025	19 032	0.00
2 975 000	DAIMLER AG 1,5% 09/03/2026	EUR	2 983 062	3 001 611	0.44
1 962 000	DANSKE BANK A/S 0.75% 02/06/2023	EUR	1 938 162	1 945 784	0.29
800 000	DEUTSCHE BANK AG FRN 10/09/2021	EUR	767 236	770 176	0.11
58 000	DEUTSCHE BANK AG 1,125% 30/08/2023	EUR	58 355	57 803	0.01
2 100 000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 25/11/2020	EUR	2 128 067	2 126 061	0.31
65 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.5% 03/04/2028	EUR	64 823	64 503	0.01
100 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	106 066	105 320	0.02
1 048 000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.625% 21/02/2033	EUR	1 485 723	1 468 662	0.22
2 628 000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027	EUR	3 360 713	3 372 683	0.49
911 000	ENGIE ALLIANCE GIE 5.75% 24/06/2023	EUR	1 137 825	1 130 382	0.17
5 608 000	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	EUR	5 608 365	5 543 732	0.81
1 861 000	EQUINOR ASA 5.625% 11/03/2021	EUR	2 115 594	2 088 144	0.31
100 000	ESSITY AB 0.5% 05/03/2020	EUR	100 701	100 432	0.01
742 000	EVONIK INDUSTRIES AG 1% 23/01/2023	EUR	763 355	756 087	0.11
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875% 28/05/2027	EUR	98 890	92 508	0.01
2 648 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 19/09/2035	EUR	3 025 711	2 673 010	0.39

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
9 071 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 09/09/2022	EUR	8 827 896	8 817 148	1.29
3 626 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.625% 27/07/2026	EUR	3 602 014	3 519 142	0.52
2 208 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2% 01/11/2028	EUR	2 181 736	2 135 280	0.31
3 729 000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.5% 07/02/2025	EUR	3 712 182	3 704 202	0.54
811 000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.25% 03/06/2024	EUR	848 561	845 317	0.12
500 000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.25% 30/03/2023	EUR	524 465	521 265	0.08
375 000	HEINEKEN NV 1% 04/05/2026	EUR	369 653	369 675	0.05
450 000	HELLA GMBH & CO KGAA 1% 17/05/2024	EUR	452 477	449 251	0.07
2 454 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 1.375% 26/05/2023	EUR	2 485 988	2 490 258	0.37
200 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.25% 22/02/2028	EUR	218 909	218 732	0.03
200 000	HSBC BANK PLC FRN 09/03/2020	EUR	200 565	200 598	0.03
791 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	EUR	780 147	765 724	0.11
4 000	HSH NORDBANK AG 0.25% 19/11/2020	EUR	4 024	4 023	0.00
110 000	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA 2.5% 31/05/2021	EUR	111 571	110 677	0.02
2 200 000	ING BANK NV FRN 26/11/2020	EUR	2 206 072	2 205 445	0.32
2 100 000	ING BANK NV FRN 26/11/2021	EUR	2 101 649	2 102 069	0.31
591 000	INNOGY FINANCE BV 1.625% 30/05/2026	EUR	604 605	602 737	0.09
500 000	INTESA SANPAOLO SPA 1.75% 20/03/2028	EUR	435 300	456 485	0.07
1 700 000	ITALGAS SPA 1.625% 18/01/2029	EUR	1 539 240	1 569 219	0.23
250 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25% 25/05/2028	EUR	252 023	245 606	0.04
305 000	LINDE FINANCE BV 0.25% 18/01/2022	EUR	307 336	306 562	0.04
2 651 000	LINDE FINANCE BV 1% 20/04/2028	EUR	2 638 182	2 586 819	0.38
100 000	LINDE FINANCE BV 1.875% 22/05/2024	EUR	108 393	107 430	0.02
10 660 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 21/06/2024	EUR	10 134 195	10 138 245	1.50
276 000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC 1.75% 19/09/2029	EUR	277 097	269 677	0.04
1 673 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.75% 26/05/2024	EUR	1 683 297	1 681 315	0.25
200 000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 2.75% 20/06/2019	EUR	203 866	202 668	0.03
7 143 000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	7 212 609	7 174 536	1.05
700 000	NATIONAL BANK OF CANADA 0% 29/09/2023	EUR	687 610	690 596	0.10
500 000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027	EUR	492 528	490 238	0.07
100 000	NATURGY FINANCE BV 1.875% 05/10/2029	EUR	100 117	99 729	0.01
803 000	NATWEST MARKETS PLC FRN 27/09/2021	EUR	792 268	792 007	0.12
13 000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.75% 02/11/2037	EUR	13 116	13 245	0.00
100 000	NEX GROUP HOLDINGS LTD 3.125% 06/03/2019	EUR	101 025	100 491	0.01
5 195 000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026	EUR	5 108 114	5 158 713	0.76
2 209 000	OP MORTGAGE BANK 0.05% 22/02/2023	EUR	2 201 556	2 208 116	0.32
5 831 000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033	EUR	10 163 374	9 945 907	1.46
1 000 000	RELX FINANCE BV 1.375% 12/05/2026	EUR	1 001 035	975 895	0.14
110 000	RIKSHEM AB 1.25% 28/06/2024	EUR	110 157	109 541	0.02
110 000	RIO TINTO FINANCE PLC 2,875% 11/12/2024	EUR	123 308	123 537	0.02
2 623 000	RWE FINANCE BV 3% 17/01/2024	EUR	2 925 327	2 901 366	0.43
100 000	SANOFI FRN 21/03/2020	EUR	100 188	100 229	0.01
93 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.375% 06/09/2023	EUR	93 182	93 199	0.01
1 214 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030	EUR	1 208 078	1 209 514	0.18

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
96 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.5% 10/03/2020	EUR	98 345	98 014	0.01
4 498 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.75% 12/03/2021	EUR	4 699 645	4 676 953	0.69
3 546 000	SKY LTD 1.5% 15/09/2021	EUR	3 676 741	3 640 838	0.53
918 000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.5% 30/01/2025	EUR	915 466	919 001	0.13
193 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.934% 11/10/2024	EUR	191 464	191 557	0.03
2 360 000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.375% 11/03/2022	EUR	2 383 022	2 386 857	0.35
300 000	TELIA CO AB 4% 22/03/2022	EUR	337 583	335 069	0.05
800 000	TEREGA SA 2.2% 05/08/2025	EUR	853 668	833 372	0.12
684 000	TORONTO-DOMINION BANK 0.625% 08/03/2021	EUR	693 856	691 445	0.10
2 456 000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1% 10/09/2021	EUR	2 518 763	2 511 665	0.37
200 000	UNILEVER NV 0% 29/04/2020	EUR	200 568	200 147	0.03
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.625% 30/03/2027	EUR	254 944	251 829	0.04
2 300 000	VIVENDI SA 0.75% 26/05/2021	EUR	2 336 007	2 327 888	0.34
1 731 000	VODAFONE GROUP PLC 1% 11/09/2020	EUR	1 760 150	1 754 334	0.26
4 030 000	VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25/08/2026	EUR	4 225 072	4 171 816	0.61
600 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG FRN 11/10/2019	EUR	600 360	599 889	0.09
7 400 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 30/03/2019	EUR	7 403 737	7 399 926	1.09
4 300 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	4 116 154	4 080 571	0.60
5 200 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2019	EUR	5 202 366	5 198 674	0.76
7 508 000	WELLS FARGO & CO FRN 02/06/2020	EUR	7 525 193	7 524 180	1.10
438 000	WELLS FARGO & CO 1% 02/02/2027	EUR	417 064	415 796	0.06
4 121 000	WELLS FARGO & CO 2% 27/04/2026	EUR	4 270 469	4 250 399	0.62
300 000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022	EUR	324 224	321 461	0.05
374 000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 1.25% 11/06/2021	EUR	385 828	384 749	0.06
Total Obligations			240 501 284	238 775 998	35.04
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
6 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.875% 24/05/2028	EUR	6 011	6 094	0.00
13 400 000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 05/07/2032	EUR	13 536 948	13 532 124	1.99
4 372 608.01	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3% 04/07/2020	EUR	4 644 548	4 615 463	0.68
19 466 217.84	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.5% 04/07/2019	EUR	19 925 620	19 879 290	2.91
10 800 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 25/11/2022	EUR	10 890 990	10 890 990	1.60
225 783	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2021	EUR	228 372	228 253	0.03
5 634 278	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2024	EUR	5 643 237	5 671 295	0.83
1 581 557	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2025	EUR	1 571 641	1 584 530	0.23
1 095 450	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2026	EUR	1 078 838	1 091 002	0.16
230 250	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2028	EUR	222 904	226 490	0.03
9 591 581.11	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2029	EUR	9 122 601	9 267 146	1.36
30 100	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2030	EUR	28 537	29 055	0.00
251 500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2031	EUR	233 533	238 514	0.04
655 867	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2032	EUR	599 967	613 636	0.09
1 000	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/01/2034	EUR	885	910	0.00
108 622.52	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2019	EUR	109 086	108 934	0.02
1 463 931	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2020	EUR	1 478 753	1 476 872	0.22

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
1 083 682	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2021	EUR	1 096 849	1 097 298	0.16
1 500 496	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2022	EUR	1 516 769	1 520 663	0.22
3 189 945	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2023	EUR	3 205 464	3 214 205	0.47
5 582 061	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2024	EUR	5 568 273	5 603 803	0.82
752 214	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2025	EUR	743 620	749 777	0.11
19 750 918.41	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2027	EUR	19 096 273	19 354 121	2.84
10 768 909	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2028	EUR	10 273 701	10 427 373	1.53
528 888.57	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2029	EUR	501 056	509 505	0.07
539 161.29	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2030	EUR	503 741	513 195	0.08
5 000	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2041	EUR	3 989	4 154	0.00
7 384 783	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2044	EUR	5 592 939	5 899 962	0.87
762 432	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2028	EUR	740 131	751 663	0.11
9 897 640.54	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2030	EUR	9 364 653	9 548 155	1.40
10 859 665.28	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2031	EUR	10 125 769	10 341 008	1.52
20 190 232.51	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2037	EUR	17 272 642	17 786 685	2.61
343 254.4	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2027	EUR	336 324	341 075	0.05
10 606 778	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2034	EUR	9 424 016	9 661 714	1.42
13 615 873	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2040	EUR	11 142 073	11 487 507	1.69
7 696 412.74	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2042	EUR	6 093 596	6 333 763	0.93
2 227 491	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2019	EUR	2 231 556	2 228 126	0.33
2 245 283	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2021	EUR	2 270 138	2 271 441	0.33
12 332 478	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2022	EUR	12 465 545	12 501 864	1.83
735 017.11	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2023	EUR	739 923	743 848	0.11
4 052 526	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2027	EUR	3 915 226	3 965 539	0.58
91 297	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2028	EUR	86 946	88 242	0.01
2 108 500	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2029	EUR	1 977 836	2 009 485	0.29
260 000	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2030	EUR	240 136	244 396	0.04
5 431	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2032	EUR	4 866	4 965	0.00
260 000	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2036	EUR	219 645	225 388	0.03
1 156 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125% 15/01/2024	EUR	1 273 282	1 279 102	0.19
5 545 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,75% 13/09/2030	EUR	6 629 547	6 698 693	0.98
4 579 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,75% 15/09/2025	EUR	5 297 628	5 324 713	0.78
6 535 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4% 15/10/2037	EUR	9 436 703	9 518 881	1.40
2 232 642	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0% 18/10/2022	EUR	2 233 781	2 244 162	0.33
380 000	EUROPEAN UNION 2.5% 04/11/2027	EUR	439 816	443 823	0.07
100 000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	101 517	100 739	0.01
19 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2023	EUR	19 125	19 143	0.00
3 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	3 092	3 095	0.00
6 435 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/04/2023	EUR	6 912 698	6 914 568	1.01
3 478 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3 682 419	3 656 978	0.54
54 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 15/04/2021	EUR	59 046	58 983	0.01
3 220 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2034	EUR	2 663 552	2 688 201	0.39
10 281 728	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2022	EUR	12 672 344	12 575 444	1.85
7 673 034	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2030	EUR	9 127 691	8 983 478	1.32

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
7 716 612	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2040	EUR	13 320 165	12 992 239	1.91
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2022	EUR	3 249 785	3 256 821	0.48
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2024	EUR	3 198 732	3 213 206	0.47
2 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2026	EUR	2 038 103	2 051 543	0.30
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2027	EUR	3 058 775	3 080 011	0.45
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2028	EUR	3 007 351	3 030 358	0.44
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2030	EUR	2 890 626	2 911 492	0.43
3 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2031	EUR	2 726 125	2 746 523	0.40
10 245 173	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2032	EUR	8 833 798	8 868 171	1.30
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2033	EUR	2 719 226	2 737 370	0.40
3 220 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2036	EUR	2 551 544	2 567 837	0.38
4 708 360.04	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2038	EUR	3 572 704	3 591 372	0.53
3 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2039	EUR	2 292 280	2 313 158	0.34
3 100 000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2040	EUR	2 232 295	2 249 577	0.33
5 178 779	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2041	EUR	3 681 937	3 668 310	0.54
95 985	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2042	EUR	65 743	66 252	0.01
98 983	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2044	EUR	64 412	64 945	0.01
103 546	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2048	EUR	61 222	61 766	0.01
1 912 013.93	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/10/2026	EUR	1 835 218	1 848 181	0.27
2 333 916.32	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/10/2032	EUR	1 988 625	1 997 622	0.29
1 482 633	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/10/2037	EUR	1 138 462	1 146 713	0.17
28 667	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/10/2038	EUR	21 525	21 658	0.00
1 021	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2026	EUR	1 007	1 007	0.00
4 112 188	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 8.5% 25/04/2023	EUR	5 672 229	5 658 206	0.83
4 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/09/2024	EUR	4 388	4 418	0.00
995 912	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/02/2033	EUR	569 253	621 130	0.09
46 733	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/11/2027	EUR	35 949	36 584	0.01
7 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15/04/2019	EUR	7 001	7 003	0.00

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
199 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.2% 15/10/2020	EUR	197 749	198 062	0.03
538 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 01/11/2020	EUR	538 681	539 375	0.08
7 416 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.05% 01/12/2019	EUR	7 466 318	7 464 612	1.10
1 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01/12/2026	EUR	909	925	0.00
4 450 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01/03/2032	EUR	3 781 121	3 855 436	0.57
5 356 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2% 01/12/2025	EUR	5 093 824	5 275 017	0.77
3 612 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.25% 01/09/2036	EUR	3 162 442	3 216 793	0.47
3 406 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01/05/2019	EUR	3 433 214	3 433 231	0.50
209 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01/09/2038	EUR	194 946	199 059	0.03
63 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01/03/2030	EUR	65 639	66 905	0.01
7 971 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/02/2037	EUR	8 189 405	8 849 205	1.30
240 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/03/2024	EUR	269 915	270 026	0.04
896 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01/05/2023	EUR	967 501	1 003 722	0.15
4 926 521.76	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01/11/2029	EUR	5 761 075	6 036 763	0.89
1 011	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2031	EUR	877	876	0.00
1 324 331	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2034	EUR	1 062 332	1 062 915	0.16
14 000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.2% 22/10/2023	EUR	14 165	14 160	0.00
421 503	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.5% 28/03/2026	EUR	546 194	544 262	0.08
1 546 317	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 5% 28/03/2035	EUR	2 394 495	2 377 849	0.35
230 000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.625% 01/02/2027	EUR	232 231	234 295	0.03
630 559	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 15/01/2024	EUR	628 853	633 198	0.09
1 160	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 15/01/2037	EUR	981	1 007	0.00
28 000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4% 15/01/2037	EUR	43 543	43 441	0.01
1 417 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	1 515 531	1 519 435	0.22
148 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.35% 15/03/2019	EUR	150 816	149 464	0.02
10 300	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	10 675	10 801	0.00
2 500 000	SNCF RESEAU EPIC 1.125% 25/05/2030	EUR	2 511 938	2 511 888	0.37
500 000	SNCF RESEAU EPIC 3.3% 18/12/2042	EUR	646 513	647 495	0.10
100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND PRINCIPAL STRIP 0% 21/01/2037	EUR	66 819	66 673	0.01
963 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31/10/2026	EUR	966 399	978 803	0.14
734 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30/04/2028	EUR	739 857	737 409	0.11
10 367 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30/07/2028	EUR	10 387 164	10 354 767	1.52
1 361 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30/04/2027	EUR	1 391 629	1 392 065	0.20
1 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.6% 30/04/2025	EUR	1 055	1 053	0.00
753 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.15% 31/10/2025	EUR	817 161	816 576	0.12
529 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	592 358	592 652	0.09
677 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31/10/2028	EUR	909 230	908 182	0.13
331 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.85% 31/01/2022	EUR	391 695	391 060	0.06
9 795 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2023	EUR	10 399 972	10 329 040	1.52
6 842 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2030	EUR	7 638 139	7 560 032	1.11
31 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.65% 16/05/2047	EUR	31 211	31 844	0.00

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
100 000	UNEDIC ASSEO 1.25% 28/03/2027	EUR	105 059	104 947	0.02
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			420 786 518	424 638 314	62.31
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			661 287 802	663 414 312	97.35
Total Investissements			661 287 802	663 414 312	97.35

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	62.31	Allemagne	28.71
Banques	10.79	France	23.57
Services financiers	6.54	Pays-Bas	8.40
Boissons	3.07	États-Unis d'Amérique	7.69
Instruments de placement en titres non participatifs	2.69	Italie	6.84
Téléphonie fixe	2.68	Royaume-Uni	5.35
Automobile et pièces détachées	2.22	Espagne	5.32
Chimie	1.30	Luxembourg	4.28
Gaz, eau et autres services	1.08	Belgique	3.67
Médias	1.03	Finlande	1.89
Téléphonie mobile	0.92	Norvège	0.44
Construction et matériaux	0.74	Suède	0.43
Électricité	0.71	Danemark	0.29
Industrie générale	0.41	Autriche	0.24
Production de pétrole et gaz	0.31	Canada	0.20
Biens personnels	0.29	Japon	0.03
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.12		
Production alimentaire	0.04		
Aérospatiale et défense	0.03		
Mine	0.02		
Investissement et services immobiliers	0.02		
Fonds de placement immobilier	0.02		
Pharmacie et biotechnologie	0.01		
	97.35		97.35

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Obligations					
100 000	ALBEMARLE CORP 1.875% 08/12/2021	EUR	104 168	103 877	0.07
250 000	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC 1.875% 06/05/2026	EUR	253 855	248 674	0.16
3 810 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 1.5% 18/04/2030	EUR	3 612 700	3 585 362	2.29
4 338 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2% 17/03/2028	EUR	4 449 682	4 403 981	2.82
670 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV FRN 15/04/2024	EUR	663 883	643 515	0.41
1 600 000	ATLANTIA SPA 1.625% 03/02/2025	EUR	1 411 728	1 404 568	0.90
1 000 000	AT&T INC - REGS - 1.05% 05/09/2023	EUR	1 001 880	998 610	0.64
100 000	AT&T INC - REGS - 1.8% 05/09/2026	EUR	99 842	98 969	0.06
540 000	AT&T INC 2.4% 15/03/2024	EUR	572 559	568 474	0.36
112 000	AT&T INC 2.6% 17/12/2029	EUR	112 552	112 730	0.07
653 000	AT&T INC FRN 03/08/2020	EUR	653 486	653 144	0.42
1 622 000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	1 574 111	1 570 623	1.00
76 000	BASF SE 1.875% 04/02/2021	EUR	79 574	78 998	0.05
4 382 000	BASF SE 2% 05/12/2022	EUR	4 709 379	4 681 991	2.99
2 668 000	BAT CAPITAL CORP FRN 16/08/2021	EUR	2 624 871	2 615 400	1.67
200 000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.5% 26/06/2026	EUR	199 187	194 769	0.12
1 666 000	BMW FINANCE NV 0.375% 10/07/2023	EUR	1 637 286	1 635 554	1.05
2 318 000	BMW FINANCE NV 0.875% 17/11/2020	EUR	2 353 975	2 350 127	1.50
850 000	CADENT FINANCE PLC 0.625% 22/09/2024	EUR	828 725	827 382	0.53
439	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.75% 15/07/2025	EUR	535	534	0.00
79 000	CARREFOUR SA 3.875% 25/04/2021	EUR	86 298	85 473	0.05
100 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 3.25% 15/10/2019	EUR	103 141	102 509	0.07
200 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% 28/03/2022	EUR	221 922	220 359	0.14
3 702 000	COCA-COLA CO FRN 08/03/2019	EUR	3 704 081	3 703 870	2.37
2 100 000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 4.125% 16/01/2023	EUR	2 448 768	2 440 736	1.56
121 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 09/08/2021	EUR	120 254	120 471	0.08
2 000 000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 25/11/2020	EUR	2 026 730	2 024 820	1.29
59 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.375% 30/10/2021	EUR	59 347	59 284	0.04
1 564 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.625% 03/04/2023	EUR	1 571 781	1 567 214	1.00
300 000	DZ HYP AG 0.5% 29/07/2022	EUR	305 421	305 957	0.20
500 000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025	EUR	509 978	512 608	0.33
1 096 000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027	EUR	1 401 576	1 406 568	0.90
241 000	ENGIE ALLIANCE GIE 5.75% 24/06/2023	EUR	301 005	299 036	0.19
1 189 000	E.ON SE 0.375% 23/08/2021	EUR	1 197 995	1 193 518	0.76
1 828 000	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	EUR	1 828 119	1 807 051	1.16
48 000	FMC FINANCE VII SA - REGS - 5.25% 15/02/2021	EUR	53 474	52 626	0.03
228 000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO FRN 21/01/2020	EUR	227 872	225 518	0.14
8 169 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.5% 17/05/2029	EUR	7 529 212	7 119 609	4.55
255 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0,625% 02/12/2019	EUR	256 927	256 661	0.16
27 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 4% 16/06/2025	EUR	32 403	32 082	0.02
37 000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 3.25% 21/10/2020	EUR	39 208	38 859	0.02
100 000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0.65% 21/02/2020	EUR	101 038	100 778	0.06
610 000	INNOGY FINANCE BV 1.25% 19/10/2027	EUR	595 677	595 110	0.38
44 000	INNOGY FINANCE BV 1.625% 30/05/2026	EUR	45 013	44 874	0.03

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Obligations (suite)					
530 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.5% 23/05/2029	EUR	522 744	524 544	0.34
1 000	KNORR B BREMSE GROIP INC 1.125% 13/06/2025	EUR	1 011	1 009	0.00
900 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024	EUR	1 134 518	1 117 211	0.71
1 000	LINDE FINANCE BV 0.25% 18/01/2022	EUR	1 008	1 005	0.00
3 017 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.25% 03/03/2025	EUR	3 067 233	2 987 614	1.91
3 182 000	OMV AG 1% 14/12/2026	EUR	3 112 251	3 135 495	2.00
100 000	PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0.125% 19/05/2020	EUR	100 325	100 155	0.06
127 000	PFIZER INC FRN 06/03/2019	EUR	127 052	127 049	0.08
2 319 000	RCI BANQUE SA 0.5% 15/09/2023	EUR	2 225 254	2 215 700	1.42
4 137 000	RENAULT SA 1% 08/03/2023	EUR	4 119 438	4 088 907	2.61
2 462 000	ROCHE HOLDINGS INC 6.5% 04/03/2021	EUR	2 859 896	2 828 087	1.81
955 000	RWE FINANCE BV 3% 17/01/2024	EUR	1 065 073	1 056 349	0.68
2 561 000	SAP SE 1.125% 20/02/2023	EUR	2 662 851	2 639 239	1.69
500 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.375% 06/09/2023	EUR	499 780	501 068	0.32
1 658 000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030	EUR	1 649 989	1 651 874	1.06
5 108 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD - REGS - FRN 21/11/2020	EUR	5 109 456	5 101 359	3.26
4 499 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD - REGS - FRN 21/11/2022	EUR	4 494 707	4 483 905	2.87
3 051 000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021	EUR	3 308 520	3 299 641	2.11
400 000	TELIA CO AB 4.75% 16/11/2021	EUR	452 014	451 130	0.29
328 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027	EUR	306 468	310 055	0.20
1 423 000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1% 10/09/2021	EUR	1 459 365	1 455 252	0.93
501 000	VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25/08/2026	EUR	525 251	518 630	0.33
700 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG FRN 11/10/2019	EUR	700 357	699 871	0.45
200 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	191 449	189 794	0.12
500 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 16/11/2024	EUR	499 885	500 400	0.32
8 600 000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 30/03/2019	EUR	8 604 152	8 599 914	5.50
182 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.25% 05/10/2020	EUR	181 853	181 312	0.12
400 000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2019	EUR	399 930	399 898	0.26
126 000	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 1.25% 11/06/2021	EUR	129 985	129 621	0.08
Total Obligations			101 223 033	100 388 961	64.17
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
2 735 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.25% 21/11/2024	EUR	2 723 595	2 744 819	1.75
400 000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 0.125% 25/11/2022	EUR	403 370	403 370	0.26
500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2029	EUR	474	482	0.00
703	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2023	EUR	708	711	0.00
5 685 853	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0% 18/10/2022	EUR	5 688 753	5 715 192	3.65
1 032 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2023	EUR	1 037 212	1 039 771	0.66
1 031	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2041	EUR	731	730	0.00
1 047	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2048	EUR	617	625	0.00
1 344	ITALY BTSPS 0% 01/05/2031	EUR	837	905	0.00
1 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15/03/2023	EUR	934	976	0.00

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)					
Organisations supranationales, gouvernementales et administrations publiques locales, titres de créance (suite)					
867 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2% 01/12/2025	EUR	824 560	853 891	0.55
108 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/02/2037	EUR	110 959	119 899	0.08
406 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4% 01/09/2020	EUR	425 894	429 609	0.27
781 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO FRN 15/05/2028	EUR	746 622	776 819	0.50
1 122	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/08/2034	EUR	608	664	0.00
1 118	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO HYBRID STRIP 0% 01/11/2027	EUR	813	875	0.00
757 977	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 28/03/2021	EUR	765 333	765 856	0.49
248 000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.625% 01/02/2027	EUR	250 406	252 631	0.16
6 032 369	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2% 15/07/2024	EUR	6 736 135	6 740 780	4.31
295 000	OEBB-INFRASTRUKTUR AG 2.25% 04/07/2023	EUR	324 401	325 322	0.21
94 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 4.375% 06/02/2019	EUR	94 591	94 501	0.06
3 193 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31/10/2026	EUR	3 204 271	3 245 397	2.07
185 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30/07/2033	EUR	193 041	194 306	0.12
6 885 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.75% 31/10/2024	EUR	7 639 562	7 713 438	4.94
17 951 000	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND FRN 30/11/2023	EUR	19 059 713	18 929 718	12.11
37 000	STATE OF HESSE 3.5% 10/03/2020	EUR	38 838	38 719	0.02
17 000	STATE OF LOWER SAXONY 2.75% 13/09/2021	EUR	18 453	18 390	0.01
64 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.65% 16/05/2047	EUR	64 436	65 742	0.04
796 000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 4.375% 29/04/2022	EUR	921 310	917 609	0.59
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			51 277 177	51 391 747	32.85
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			152 500 210	151 780 708	97.02
Autres valeurs mobilières					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
443 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4% 15/10/2037	EUR	639 703	645 274	0.41
Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance			639 703	645 274	0.41
Total Autres valeurs mobilières			639 703	645 274	0.41
Total Investissements			153 139 913	152 425 982	97.43

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Gouvernements	33.26	Espagne	20.53
Services financiers	9.19	Pays-Bas	17.60
Automobile et pièces détachées	9.00	États-Unis d'Amérique	13.50
Pharmacie et biotechnologie	8.02	Allemagne	9.33
Boissons	7.89	Japon	6.13
Banques	6.26	France	6.04
Industrie générale	6.22	Belgique	6.01
Téléphonie fixe	4.38	Luxembourg	4.48
Chimie	4.18	Autriche	4.32
Services logiciels et informatiques	2.02	Italie	3.39
Production de pétrole et gaz	2.00	Royaume-Uni	3.04
Gaz, eau et autres services	1.92	Côte d'Ivoire	1.75
Électricité	1.10	Finlande	0.66
Transport industriel	0.90	Suède	0.29
Téléphonie mobile	0.62	Canada	0.16
Épicerie et droguerie	0.21	Irlande	0.14
Construction et matériaux	0.14	Slovénie	0.06
Aérospatiale et défense	0.06		
Génie industriel	0.06		
	97.43		97.43

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
3 498 270	BUNDESobligation 0% 08/10/2021	EUR	3 546 839	3 555 904	4.03
3 866 350	BUNDESobligation 0% 09/04/2021	EUR	3 917 183	3 922 412	4.45
3 682 120	BUNDESobligation 0% 17/04/2020	EUR	3 717 350	3 712 497	4.21
3 498 370	BUNDESobligation 0,25% 16/10/2020	EUR	3 555 791	3 556 618	4.03
2 945 720	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.25% 04/09/2020	EUR	3 099 007	3 090 797	3.50
2 946 060	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.25% 04/09/2021	EUR	3 174 587	3 171 434	3.60
3 498 390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.5% 04/01/2021	EUR	3 732 099	3 722 987	4.22
4 050 410	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3% 04/07/2020	EUR	4 292 467	4 275 409	4.84
4 051 030	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/01/2020	EUR	4 235 691	4 213 962	4.77
3 498 620	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.25% 04/07/2021	EUR	3 849 323	3 839 298	4.35
2 209 740	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 11/09/2020	EUR	2 233 756	2 232 998	2.53
2 209 900	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 12/06/2020	EUR	2 231 628	2 231 248	2.53
2 393 450	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 13/03/2020	EUR	2 414 285	2 412 789	2.74
736 300	BUNESSC 0 GROIP INC 0% 11/12/2020	EUR	746 087	745 025	0.84
867 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	881 606	880 612	1.00
938 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	990 767	986 654	1.12
866 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 15/04/2021	EUR	949 058	946 365	1.07
1 870 820	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2020	EUR	1 886 294	1 885 899	2.14
2 004 810	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2020	EUR	2 019 379	2 018 162	2.29
2 633 380	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/02/2021	EUR	2 658 597	2 661 096	3.02
2 484 090	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2021	EUR	2 508 205	2 511 726	2.85
2 086 680	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25/11/2020	EUR	2 117 392	2 117 354	2.40
3 079 130	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25/10/2020	EUR	3 258 975	3 251 715	3.69
3 359 560	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	3 716 335	3 709 038	4.21
3 247 870	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25/04/2020	EUR	3 438 326	3 421 339	3.88
3 313 470	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25/04/2021	EUR	3 651 182	3 640 344	4.13
3 077 670	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/01/2020	EUR	3 111 939	3 109 493	3.53
3 332 730	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.25% 15/07/2021	EUR	3 668 694	3 662 537	4.15
3 044 890	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.5% 15/07/2020	EUR	3 256 824	3 244 026	3.68
2 224 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.5% 15/09/2021	EUR	2 473 407	2 468 751	2.80
2 062 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.9% 15/07/2020	EUR	2 216 434	2 206 340	2.50
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		87 549 507	87 404 829	99.10
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			87 549 507	87 404 829	99.10
Total Investissements			87 549 507	87 404 829	99.10

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond
1-3Y (DR) UCITS ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	99.10
	99.10

Classement géographique	%
Allemagne	50.66
France	28.59
Pays-Bas	11.36
Autriche	5.30
Finlande	3.19
	99.10

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
16 022 330	BUNDESobligation 0% 07/10/2022	EUR	16 221 007	16 301 920	4.61
16 963 410	BUNDESobligation 0% 08/04/2022	EUR	17 191 992	17 255 181	4.88
12 252 130	BUNDESobligation 0% 13/10/2023	EUR	12 356 842	12 435 912	3.51
15 080 190	BUNDESobligation 0% 14/04/2023	EUR	15 237 024	15 338 815	4.33
16 964 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 04/09/2022	EUR	18 162 558	18 209 211	5.14
16 965 630	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/02/2023	EUR	18 250 776	18 323 729	5.18
16 963 670	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2023	EUR	18 295 318	18 378 440	5.19
22 618 870	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 04/07/2022	EUR	24 375 225	24 422 724	6.90
18 849 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 04/01/2022	EUR	20 307 875	20 306 933	5.74
16 964 720	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2% 15/08/2023	EUR	18 742 623	18 832 536	5.32
2 748 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/04/2022	EUR	2 772 663	2 781 182	0.79
2 747 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0% 15/09/2023	EUR	2 749 472	2 766 229	0.78
2 748 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15/04/2023	EUR	2 943 245	2 952 314	0.83
2 749 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2 942 255	2 949 127	0.83
10 626 960	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/03/2023	EUR	10 646 988	10 694 973	3.02
10 316 930	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/05/2022	EUR	10 393 000	10 428 353	2.95
14 479 690	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/05/2023	EUR	15 658 075	15 697 432	4.44
13 332 690	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/10/2022	EUR	14 598 906	14 610 628	4.13
19 078 370	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 3% 25/04/2022	EUR	21 222 032	21 207 516	5.99
18 460 690	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.25% 25/10/2023	EUR	22 341 687	22 339 280	6.31
4 359 780	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 8.5% 25/04/2023	EUR	6 026 987	5 999 057	1.69
9 398 100	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0% 15/01/2022	EUR	9 507 024	9 540 105	2.70
9 669 810	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.75% 15/07/2023	EUR	10 518 046	10 569 102	2.99
9 316 980	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.25% 15/07/2022	EUR	10 195 571	10 212 901	2.89
2 603 190	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.75% 15/01/2023	EUR	3 038 782	3 041 880	0.86
5 035 780	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.5% 15/01/2023	EUR	6 668 279	6 648 337	1.88
2 875 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 15/07/2023	EUR	2 880 903	2 900 013	0.82
2 414 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0% 20/09/2022	EUR	2 432 712	2 442 485	0.69
4 536 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.75% 20/10/2023	EUR	4 935 860	4 961 477	1.40
4 089 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.4% 22/11/2022	EUR	4 684 769	4 686 812	1.32
3 310 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.65% 20/04/2022	EUR	3 761 981	3 754 368	1.06
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		350 060 477	350 988 972	99.17
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			350 060 477	350 988 972	99.17
Total Investissements			350 060 477	350 988 972	99.17

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond
3-5Y (DR) UCITS ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	99.17
	99.17

Classement géographique	%
Allemagne	50.80
France	28.53
Pays-Bas	11.31
Autriche	5.30
Finlande	3.23
	99.17

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance					
2 850 560	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/2025	EUR	2 949 325	2 966 293	11.34
2 230 840	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2024	EUR	2 374 145	2 384 880	9.11
2 850 490	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1% 15/08/2025	EUR	3 043 031	3 061 141	11.70
2 230 750	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.5% 15/05/2024	EUR	2 433 675	2 441 667	9.33
2 230 810	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.75% 15/02/2024	EUR	2 458 142	2 463 372	9.41
195 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 15/09/2025	EUR	203 454	204 399	0.78
244 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2% 15/04/2024	EUR	270 104	270 767	1.03
292 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4% 04/07/2025	EUR	364 935	365 978	1.40
1 306 610	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25/05/2025	EUR	1 328 788	1 330 064	5.08
619 910	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0% 25/03/2024	EUR	617 771	618 918	2.36
1 101 220	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1% 25/11/2025	EUR	1 154 195	1 155 455	4.41
1 338 210	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25/11/2024	EUR	1 466 672	1 467 347	5.61
1 258 070	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.25% 25/05/2024	EUR	1 409 105	1 409 038	5.38
1 069 470	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 6% 25/10/2025	EUR	1 489 810	1 484 478	5.67
960 080	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0% 15/01/2024	EUR	963 432	968 250	3.70
950 250	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.25% 15/07/2025	EUR	957 969	964 409	3.68
956 160	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2% 15/07/2024	EUR	1 064 905	1 068 480	4.08
652 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.2% 20/10/2025	EUR	694 792	699 857	2.67
643 000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.65% 21/10/2024	EUR	702 794	705 853	2.70
	Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance		25 947 044	26 030 646	99.44
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			25 947 044	26 030 646	99.44
Total Investissements			25 947 044	26 030 646	99.44

**MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond
5-7Y (DR) UCITS ETF**

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%
Gouvernements	99.44
	99.44

Classement géographique	%
Allemagne	50.88
France	28.52
Pays-Bas	11.46
Autriche	5.37
Finlande	3.21
	99.44

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé					
Actions					
590	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	45 672	27 476	0.21
8 875	AIRBUS SE	EUR	837 583	851 813	6.44
2 343	BIOGEN INC	USD	778 321	705 056	5.33
8 562	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	144 135	134 070	1.01
4 951	EBAY INC	USD	170 314	138 975	1.05
13 603	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	67 743	60 248	0.46
3 414	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	408 178	388 069	2.93
10 646	JFE HOLDINGS INC	JPY	196 795	170 487	1.29
25 430	KDDI CORP	JPY	566 977	608 197	4.60
1 685	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	134 398	137 608	1.04
7 263	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	232 475	227 810	1.72
5 848	MICROSOFT CORP	USD	634 625	593 981	4.49
158 464	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	272 649	245 968	1.86
3 039	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	51 131	57 012	0.43
55 684	OC OERLIKON CORP AG - REG	CHF	616 921	623 616	4.72
3 800	PROCTER & GAMBLE CO	USD	355 186	349 296	2.64
3 296	SERVICENOW INC	USD	649 246	586 853	4.44
8 519	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	644 354	567 209	4.29
35 875	SUMITOMO CORP	JPY	583 011	510 585	3.86
6 447	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	207 326	214 185	1.62
12 234	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	656 350	620 760	4.69
7 398	TERUMO CORP	JPY	401 296	419 680	3.17
17 487	TRIMBLE INC	USD	611 520	575 497	4.35
97 447	UBS GROUP AG	CHF	1 216 752	1 209 456	9.15
855	UNILEVER NV	EUR	45 826	46 348	0.35
17 523	WELLS FARGO & CO	USD	908 217	807 460	6.11
18 103	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	516 403	445 171	3.37
35 037	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	754 862	607 076	4.59
2 257	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	660 593	671 066	5.07
Total Actions			13 368 859	12 601 028	95.28
Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			13 368 859	12 601 028	95.28
Total Investissements			13 368 859	12 601 028	95.28

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Classement économique et géographique des investissements

Classement économique	%	Classement géographique	%
Banques	18.74	Japon	34.35
Services logiciels et informatiques	11.87	États-Unis d'Amérique	31.55
Matériel électronique et électrique	8.94	Suisse	20.66
Téléphonie fixe	8.89	Pays-Bas	7.83
Génie industriel	8.08	Russie	0.89
Aérospatiale et défense	6.44		
Pharmacie et biotechnologie	5.33		
Assurance dommages	5.07		
Automobile et pièces détachées	4.69		
Biens personnels	4.21		
Matériel et services de santé	3.17		
Produits ménagers et construction de logements	2.64		
Métaux industriels et mine	1.72		
Matériel et équipement technologique	1.72		
Détaillants généralistes	1.05		
Chimie	1.04		
Assurance vie	1.01		
Production de pétrole et gaz	0.46		
Biens de loisir	0.21		
	95.28		95.28

Notes aux états financiers

1 - Généralités

MULTI UNITS LUXEMBOURG (le « Fonds ») a été constitué le 29 mars 2006 en vertu du droit luxembourgeois en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») pour une durée illimitée. Le Fonds est régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version modifiée.

Au 31 décembre 2018, les investisseurs disposaient de 41 compartiments :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCIT ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Les états financiers sont présentés sur la base de la dernière valeur liquidative (« VL ») calculée pendant l'exercice ou période comptable. Les VL ont été calculées d'après les dernières valeurs de marché et les derniers cours de change connus au moment du calcul, à savoir :

- December 28, 2018 for the following Sub-Funds:

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF,
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF,

- Le 31 décembre 2018 pour les autres Compartiments.

Par résolution circulaire en date du 20 décembre 2017, le Conseil d'administration a décidé de procéder à la fusion de la classe d'actions C-USD (la « Classe d'actions absorbée ») avec la classe d'actions C-EUR (la « Classe d'actions absorbante ») du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF le 25 janvier 2018.

Par résolution circulaire en date du 30 janvier 2018, le Conseil d'administration a décidé de procéder à la fusion de la classe d'actions D-USD (la « Classe d'actions absorbée ») avec la classe d'actions D-EUR (la « Classe d'actions absorbante ») du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF le 16 mars 2018.

Par résolution circulaire en date du 30 janvier 2018, le Conseil d'administration a décidé de procéder à la fusion de la classe d'actions D-USD (la « Classe d'actions absorbée ») avec la classe d'actions D-EUR (la « Classe d'actions absorbante ») du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF le 16 mars 2018.

Par résolution circulaire en date du 30 janvier 2018, le Conseil d'administration a décidé de procéder à la fusion des classes d'actions D-USD et D-GBP (les « Classes d'actions absorbées ») avec la classe d'actions D-EUR (la « Classe d'actions absorbante ») du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF le 16 mars 2018.

Par résolution circulaire en date du 20 mars 2018, le Conseil d'administration a décidé :

- d'approuver le projet de création des Compartiments suivants :
 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
 - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
 - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
 - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

- d'approuver le projet de fusion des OPCVM français, qui ont le statut de Fonds commun de placement (le « FCP absorbé ») avec les Compartiments suivants du Fonds (les « Compartiments absorbants »)

FCP absorbé	Compartiments absorbants
Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

- d'approuver le projet de fusion des OPCVM français, qui ont le statut de Compartiments de la SICAV Multi Units France (les « Compartiments absorbés ») avec les Compartiments suivants du Fonds (les « Compartiments absorbants ») :

Compartiments absorbés	Compartiments absorbants
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

Par résolution circulaire en date du 16 avril 2018, prenant effet le 7 décembre 2017, le Conseil d'administration a approuvé :

- le projet de fusion du Fonds commun de placement français Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF (le « FCP absorbé ») avec le compartiment Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF du fonds MULTI UNITS LUXEMBOURG (le « compartiment absorbant »),
- le lancement à compter du 7 décembre 2017 du compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF. Le compartiment absorbant a été constitué par apport de tous les actifs du FCP absorbé à travers la fusion.

Par résolution circulaire en date du 26 avril 2018, le Conseil d'administration a décidé de lancer le compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCIT ETF à cette même date.

Par résolution circulaire en date du 1er juin 2018, le Conseil d'administration a décidé de modifier :

- la politique de distribution applicable à la classe d'actions Daily Hedged to CHF - Acc du Compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF, transformant ainsi cette classe de capitalisation classe de distribution à compter du 8 juillet 2018. Ladite classe d'actions sera renommée en date du 8 juillet 2018 et s'appellera Daily Hedged to CHF - Dist à compter de cette date.

Par résolution circulaire en date du 11 juin 2018, le Conseil d'administration a décidé de lancer le compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF à cette même date.

Par résolution circulaire en date du 18 juillet 2018, le Conseil d'administration a décidé :

- de changer la dénomination des classes d'actions de certains Compartiments afin d'indiquer les mentions « Acc » et « Dist » et de préciser si les Classes d'actions présentent une couverture mensuelle (« monthly hedged »), une couverture quotidienne (« daily hedged ») ou pas de couverture, à compter du 12 février 2018.

Nom antérieur de la classe d'actions	Nouveau nom de la classe d'actions
Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF - C-USD	Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF - Acc
Lyxor DAX (DR) UCITS ETF- EUR	Lyxor DAX (DR) UCITS ETF- Acc
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF- C-EUR	Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF- Acc
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged C-EUR	Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Acc
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged C-USD	Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to USD - Acc
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged C-GBP	Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to GBP - Acc
Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged C-CHF	Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF - Daily Hedged to CHF - Acc
Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF - D-EUR	Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF - Dist
Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged C-CHF	Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged to CHF - Acc
Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF - EUR	Lyxor Daily LevDAX UCITS ETF - Acc
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged D-EUR	Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Dist
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged C-EUR	Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Acc
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged C-CHF	Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to CHF - Dist
Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF C-EUR	Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc

Notes aux états financiers (suite)

Nom antérieur de la classe d'actions	Nouveau nom de la classe d'actions
Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EuroMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor iBoxx \$Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - D-USD	Lyxor iBoxx \$Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - Dist
Lyxor iBoxx \$Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged D-EUR	Lyxor iBoxx \$Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist
Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - C-EUR	Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF - Acc
Lyxor iBoxx \$Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF - D-USD	Lyxor iBoxx \$Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF - Dist

- de renommer les Compartiments suivants :

Nom antérieur du compartiment	Nouveau nom du compartiment au 9 mai 2018
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF

Nom antérieur du compartiment	Nouveau nom du compartiment au 19 mars 2018
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI EMU (DR) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Par résolution circulaire en date du 26 novembre 2018, le Conseil d'administration a décidé :

- de créer le compartiment MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasury 10y+ (DR) UCITS ETF,
- de lancer les Compartiments suivants au sein du Fonds :
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF, lancé le 25 octobre 2018,
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF, lancé le 25 octobre 2018,
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF, lancé le 25 octobre 2018,
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF, lancé le 9 novembre 2018,
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF, lancé le 9 novembre 2018,
 - MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF, lancé le 9 novembre 2018.

Dans chaque compartiment, le Fonds peut créer différentes classes d'actions autorisées à verser régulièrement des dividendes (« actions de distribution ») ou dont les gains sont réinvestis (« actions de capitalisation »), ou qui diffèrent par les investisseurs auxquels elles s'adressent, leur devise de référence, leur politique de couverture de change, les commissions de gestion ou les droits de souscription et de rachat qu'elles appliquent.

Les actions de capitalisation et les actions de distribution ont été émises au cours de l'exercice terminant le 31 décembre 2018.

Les sommes investies dans les différentes Classes d'actions d'un compartiment sont elles-mêmes investies dans un portefeuille sous-jacent commun, à l'intérieur du compartiment, bien que la valeur liquidative par action de chaque Classe d'actions puisse différer en fonction de la politique de distribution, la taxe d'abonnement et/ou les frais de gestion et/ou les droits de souscription et de rachat qui s'appliquent à chaque classe.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Distribution Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU0252633754	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	Classe Acc	LU0252634307	Capitalisation

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Distribution Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe C-EUR	LU1135865084	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc	LU1302703878	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	LU0959211326	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist	LU0959211243	Distribution
	Classe D-EUR	LU0496786574	Distribution
	Classe D-USD	LU0496786657	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR	LU0496786731	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR	LU0496786905	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533034558	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034632	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533033824	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034046	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533034129	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533034392	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533033667	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033741	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533033238	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033311	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533033402	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033584	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533032420	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032776	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533032859	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533033071	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533032008	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032180	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0533032263	Capitalisation
	Classe C-USD	LU0533032347	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe C-GBP	LU0855692520	Capitalisation
	Classe D-EUR	LU0832436512	Distribution
	Classe Monthly Hedged C-GBP	LU1040688639	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	Classe C-EUR	LU0854423687	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1287023003	Capitalisation
	Classe Acc	LU1287023185	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1287023268	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1287023342	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	LU1390062245	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	LU1390062831	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	LU1407887162	Distribution
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1407887329	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	LU1407888996	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist	LU1407890620	Distribution
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1407890976	Distribution
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	Classe Acc	LU1435770406	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist	LU1646360971	Distribution
	Classe Monthly Hedged to CHF - Acc	LU1646361193	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPY-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1646359452	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc	LU1646360039	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	LU1646359965	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to GBP - Acc	LU1646359619	Capitalisation
	Classe Daily Hedged to USD - Acc	LU1646359882	Capitalisation

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Distribution Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1650487413	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1650488494	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1650489385	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1650490474	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1650491282	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	Classe Acc (EUR) Classe Acc (USD)	LU1810006863 LU1810006780	Capitalisation Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Classe Acc	LU1829219127	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Classe Acc	LU1829218822	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1829219556	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1829219713	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	LU1829219986	Capitalisation
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	Classe Acc	LU1829221966	Capitalisation

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Paris NYSE Euronext :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Francfort Deutsche Boers :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Milan Borsa Italiana :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Varsovie :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse suisse SIX :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Londres :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Notes aux états financiers (suite)

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse de Luxembourg :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Les compartiments suivants sont cotés à la Bourse d'Amsterdam NYSE Euronext :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

2 - Principales méthodes comptables

2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

2.2 Évaluation des placements en valeurs mobilières

2.2.1 Les valeurs mobilières cotées dans une bourse reconnue ou négociées sur tout autre marché réglementé qui fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur dernier cours de clôture disponible ou, au

Notes aux états financiers (suite)

cas où il y aurait plusieurs marchés de cette nature, en fonction de leur dernier cours de clôture sur le principal marché pour la valeur mobilière concernée.

2.2.2 Au cas où le dernier cours de clôture disponible ne serait pas représentatif, de l'avis du Conseil d'administration, de la juste valeur du marché de ces valeurs mobilières, cette valeur serait définie par le Conseil d'administration en fonction du produit de la vente raisonnablement prévisible déterminé avec prudence et de bonne foi.

2.2.3 Les valeurs mobilières non cotées ou négociées dans une bourse ou non négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées en fonction du produit probable de leur vente déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration.

2.2.4 Les titres non cotés ou négociés sur une bourse ou non négociés sur un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur nominale avec les intérêts courus.

2.2.5 Dans le cas d'instruments à court terme qui ont une échéance inférieure à 90 jours, la valeur de l'instrument basée sur le coût d'acquisition net est progressivement ajustée à son prix de rachat. En cas de changements importants des conditions du marché, la base d'évaluation de l'investissement est ajustée aux nouveaux rendements du marché.

2.2.6 Les investissements dans les Organismes de placement collectif (« OPC ») à capital variable sont évalués en fonction de la dernière valeur liquidative disponible des parts ou actions de ces OPC.

2.2.7 Toutes les autres valeurs mobilières et les autres actifs sont évalués à la juste valeur du marché telle qu'elle est déterminée en toute bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration.

2.2.8 De manière plus spécifique, le Fonds pourra participer à des opérations de prêt de titres à condition que les règles suivantes soient respectées, outre les conditions susmentionnées :

- dans une opération de prêt de titres, l'emprunteur doit être soumis à des règles de surveillance prudentielle que la CSSF considère équivalentes à celles prescrites par la législation de l'UE ;
- le Fonds pourra uniquement prêter des titres à un emprunteur directement ou par le biais d'un système standardisé organisé par un organisme de compensation reconnu ou via un système de prêt organisé par une institution financière soumise à des règles de surveillance prudentielle que la CSSF considère équivalentes à celles prévues par la législation de l'UE et spécialisée dans ce type d'opérations ;
- le Fonds pourra uniquement participer à des opérations de prêt de titres pour lesquelles il est en droit à tout moment, en vertu des conditions contractuelles, de demander la restitution des titres prêtés ou de résilier le contrat correspondant.
- le Fonds et la Société de gestion doivent avoir nommé l'Agent prêteur des titres. L'Agent prêteur des titres doit avoir été autorisé (i) à passer pour le compte du Fonds des contrats portant sur des opérations de prêt de titres, y compris, sans s'y limiter, des Contrats-cadres de prêt de titres (« GMSLA ») et/ou tout autre contrat-cadre internationalement reconnu, et (ii) à investir des liquidités reçues/détenues pour le compte du Fonds à titre de garantie en vertu de telles opérations de prêt de titres, conformément au contrat d'agent de prêt de titres, aux règles définies dans le Prospectus et aux réglementations applicables, et dans les limites établies par ceux-ci.

Les produits générés par les opérations de prêt de titres (minorés des coûts et frais d'exploitation directs ou indirects applicables provenant de l'Agent prêteur des titres et payés à celui-ci et, le cas échéant, à la Société de gestion) seront à verser au compartiment correspondant. Dans la mesure où ces coûts d'exploitation directs et indirects n'augmentent pas les coûts de gestion du compartiment, ils ont été exclus des charges courantes. Pour éviter toute ambiguïté, les opérations de prêt de titres seront limitées à l'application par le compartiment de la politique d'investissement de réplique directe.

2.3 Évaluation des Contrats de futures

La valeur des instruments financiers dérivés négociés sur des marchés boursiers ou sur d'autres Marchés réglementés repose sur le prix de règlement de ces instruments financiers dérivés sur les marchés boursiers et les Marchés réglementés sur lesquels ces instruments financiers dérivés particuliers sont négociés par le Fonds ; sous réserve que si des instruments financiers dérivés ne pouvaient pas être liquidés le jour où les actifs nets sont calculés, la base de calcul de la valeur desdits instruments financiers dérivés serait la valeur que les Administrateurs considéreraient juste et raisonnable. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une Bourse officielle ou échangés sur tout autre marché organisé seront évalués quotidiennement de manière fiable et vérifiable et leur valeur sera révisée par un professionnel compétent nommé par le Fonds.

Notes aux états financiers (suite)

2.4 Évaluation d'échanges financiers sur rendement total

Les swaps liés à des indices ou à des instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché, à la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs, en fonction de l'indice ou de l'instrument financier applicable conformément à la procédure prescrite par le Conseil d'administration.

2.5 Gains ou pertes nets réalisés sur échanges financiers sur rendement

Le résultat réalisé sur les échanges financiers (swaps) figurant dans l'État des opérations et des variations de l'actif net comprend les soldes sur les swaps payés ou reçus par le Fonds dans le cadre de l'augmentation ou de la diminution de la composition du panier de valeurs mobilières, ou payés ou reçus dans le cadre des souscriptions ou rachats au niveau du Fonds.

2.6 Bénéfices ou pertes nets réalisés résultant des investissements

Les bénéfices ou pertes réalisés sur les ventes d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen.

2.7 Conversion de devises

Les comptes de chaque compartiment sont gérés dans la devise de référence du compartiment et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le coût d'acquisition des valeurs mobilières exprimé dans une devise autre que la devise de référence est converti dans la devise de référence aux taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les produits et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'opération.

L'actif et le passif exprimés dans d'autres devises que la devise de référence sont convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Les bénéfices et pertes de change réalisés ou non réalisés sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net pour déterminer l'augmentation ou la diminution de l'actif net.

2.8 Contrats de change à terme

La variation nette des bénéfices et pertes non réalisés sur les contrats de change à terme est évaluée sur la base des taux de change à terme en vigueur à la date d'évaluation correspondante et est incluse dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Les contrats de change à terme figurent dans l'état de l'actif net au poste « Bénéfices et pertes nets non réalisés sur les contrats de change à terme ».

La variation nette des bénéfices et pertes non réalisés et les bénéfices/pertes nets réalisés sont présentés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

2.9 États financiers cumulés

L'état cumulé de l'actif net et l'état cumulé des opérations et des variations de l'actif net représentent le total des états de l'actif net et des états des opérations et des variations de l'actif net des divers compartiments convertis en euros conformément aux taux de change applicables à la fin de l'exercice.

2.10 Produits

Les dividendes sont crédités en produits à la date à laquelle les titres correspondants sont cotés pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts créditeurs sont comptabilisés chaque jour.

2.11 Frais de constitution

Les frais de constitution du Fonds sont à la charge de la Société de gestion.

Notes aux états financiers (suite)

3 - Frais de gestion

À la suite d'un accord de délégation principale en date du 29 mars 2006, sous sa forme modifiée, Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. a été nommée Société de gestion des compartiments.

À la suite d'un accord de novation en date du 28 février 2014, Lyxor International Asset Management S.A.S. a été nommée Société de gestion des Compartiments.

Une commission de gestion est à payer chaque mois à terme échu à la Société de gestion à titre de rémunération pour ses services. Cette commission était à payer chaque mois et est fixée pour la période considérée aux pourcentages suivants (TVA comprise) de la valeur liquidative :

Compartiment	Classe d'actions	Commission de gestion
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.15%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	Classe Acc	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe C-EUR	0.15%
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc	0.15%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	0.15%
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist	0.15%
	Classe D-EUR	0.15%
	Classe D-USD	0.15%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR	0.40%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.30%
	Classe C-USD	0.30%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe C-GBP	0.45%
	Classe D-EUR	0.45%
	Classe Monthly Hedged C-GBP	0.45%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	Classe C-EUR	0.50%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	0.25%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	0.25%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.07%
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	0.15%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.07%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.07%
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	0.15%

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Commission de gestion
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	Classe Acc	0.35%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.12%
	Classe Monthly Hedged to CHF - Acc	0.20%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.25%
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc	0.25%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	0.25%
	Classe Daily Hedged to GBP - Acc	0.25%
	Classe Daily Hedged to USD - Acc	0.25%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.20%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	Classe Acc (EUR)	0.55%
	Classe Acc (USD)	0.55%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Classe Acc	0.20%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Classe Acc	0.20%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.17%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	Classe Acc	0.20%

4 - Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif, de l'Agent des registres et autres commissions

En qualité d'Agent administratif, de sociétés et de domiciliataire, Société Générale Bank & Trust est en droit de percevoir des honoraires et des commissions pour les services qu'elle assure aux compartiments. Ces montants sont à la charge de la Société de gestion et sont prélevés sur le total de la commission qu'elle reçoit pour couvrir les coûts structurels.

En qualité de Dépositaire, la Société Générale Bank & Trust est en droit de percevoir une commission pour les services qu'elle fournit au Compartiment. Cette commission est à la charge de la Société de gestion et est prélevée sur le total de la commission qu'elle reçoit du Fonds.

En qualité d'Agent des registres et de transfert, Société Générale Bank & Trust est en droit de percevoir des honoraires et des commissions pour les services qu'elle assure au Compartiment. Ces montants sont à la charge de la Société de gestion et sont prélevés sur le total de la commission qu'elle reçoit du Fonds.

5 - Imposition

La loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée, prévoit que les compartiments d'organismes de placement collectif à compartiments multiples constitués en vertu de la loi du 20 décembre 2002 sont exonérés de la taxe d'abonnement s'ils se conforment aux conditions suivantes établies à l'article 175 e) :

- si leurs valeurs mobilières sont cotées ou négociées sur une Bourse ou sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public ;
- si leur objet est exclusivement de répliquer le rendement d'un ou de plusieurs indices.

Dans la mesure où toutes les classes d'actions de l'ensemble des compartiments du Fonds décrits dans le Prospectus sont conformes aux conditions définies par l'article 175 e) de la loi du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée, le Conseil d'administration a décidé, par résolution circulaire en date du 31 décembre 2010, que tous les compartiments et leurs classes d'actions seraient exonérés de la taxe d'abonnement à compter du 1er janvier 2011.

Notes aux états financiers (suite)

Le Fonds n'est soumis à aucun autre impôt luxembourgeois qu'une taxe unique de 1 250 EUR qui a été payée à la constitution. Les produits financiers provenant des dividendes et des intérêts perçus par le Fonds peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables. Ces retenues à la source ne sont généralement pas recouvrables.

6 - Prêt de titres

Au 31 décembre 2018, la valeur de marché des titres prêtés était la suivante :

Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (JPY) (1)
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	119 943 111

L'agent prêteur et contrepartie dans le cadre du prêt de titres est la Société Générale (France).

Conservation de garantie reçue par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres

Au 31 décembre 2018, la garantie reçue se composait des titres suivants :

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Devise	Valeur de marché JPY
Action	ALPHABET INC-CLA	EUR	37 113 226
Action	VONOVIA SE	EUR	22 661 395
Action	PINNACLE WEST CAPITAL	EUR	15 435 651
Action	AIRBUS GROUP NV	EUR	10 812 488
Action	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	10 664 916
Action	VINCI SA	EUR	8 868 569
Action	DEUTSCHE BANK-RG	EUR	4 117 500
Action	NEW RELIC INC	EUR	3 963 492
Action	BNP PARIBAS	EUR	3 230 495
Action	UNITED RENTALS INC	EUR	969 957
Action	US FOODS HOLDING CORP	EUR	408 809
Action	SOLVAY SA	EUR	16 202
			118 262 700

La contrepartie de la garantie est la Société Générale (France).

Données sur la réutilisation de la garantie

Toute garantie autre qu'en espèces reçue par la Société ne peut être vendue, réinvestie ou donnée en gage.

(1) Le montant des actifs engagés dans les opérations de prêt de titres est égal à la valeur de marché des titres prêtés à la date de clôture.

Notes aux états financiers (suite)

Données sur le retour et le coût du prêt de titres

Pour l'exercice terminant le 31 décembre 2018, conformément aux exigences de la circulaire 13/559 de la CSSF, les produits de prêts de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Compartiment	Montant brut total des produits issus des prêts de titres (dans la devise du compartiment)	Coûts directs et indirects opérationnels encourus (dans la devise du compartiment)	% des coûts directs et indirects opérationnels encourus	Montant net total des produits de prêts de titres (dans la devise du compartiment)	% des produits issus des prêts de titres
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	420	147	35%	273	0.00%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	9 268	3 244	35%	6 024	0.00%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	22 402 423	7 840 848	35%	14 561 575	0.02%

Le tableau suivant indique le montant net des produits de prêts de titres et les coûts/frais d'exploitation directs et indirects découlant des opérations de prêt de titres et versés à la Société de gestion et à l'agent prêteur des titres, le cas échéant :

	Compartiment (dans la devise du compartiment)	Société Générale en sa qualité d'agent prêteur des titres (dans la devise du compartiment)	Lyxor (in the Sub-Fund currency)
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	273	63	84
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	6 024	1 390	1 854
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	14 561 575	3 360 363	4 480 485

Le tableau suivant indique la répartition en pourcentages :

	Compartiment	Lyxor	Société Générale en sa qualité d'agent prêteur des titres
Tous les compartiments	65%	20%	15%

La Société de gestion a désigné la Société Générale en tant qu'intermédiaire pour les opérations de prêt de titres traitées par les Compartiments. Les coûts/frais d'exploitation directs et indirects associés à ces opérations sont mentionnés ci-dessus.

La Société Générale est une entité apparentée à la Société de gestion.

Quand la Société Générale intervient en tant qu'agent prêteur des titres et/ou contrepartie des opérations de prêt de titres, un conflit d'intérêts est susceptible de survenir entre la Société de gestion et la Société Générale. La Société de gestion a mis en place des procédures afin d'identifier et de minimiser de tels conflits d'intérêts et de les résoudre de façon équitable si nécessaire.

Les contreparties des opérations de prêt de titres sont indiquées plus haut.

7 - Accords d'échanges financiers sur rendement total

Les accords d'échanges financiers sur rendement total souscrits par les compartiments sont régis par le contrat cadre de confirmation de swap indiciel en date du 13 novembre 2014 signé entre la Société Générale et Lyxor International Asset Management au nom des compartiments (le « Contrat cadre »).

Les conditions des opérations d'échanges financiers sont stipulés pour chaque opération dans les annexes dudit Contrat cadre.

Aux termes de cet accord d'échange financier, le compartiment paie à la Société Générale un montant reflétant la performance du panier de valeurs mobilières (revenus perçus compris) détenu par le compartiment, et reçoit un montant reflétant la performance d'un indice (voir ci-dessous l'indice correspondant à chaque compartiment).

Notes aux états financiers (suite)

La différence de performance entre les deux étapes est ajustée par (i) la différence de taux de mise en pension entre le panier de valeurs mobilières détenu par le compartiment et les valeurs composant l'indice, (ii) la différence entre le niveau de dividende des valeurs composant l'indice dans la méthodologie de l'indice et leur cours de marché, et (iii) les paramètres d'évaluation associés à la réplification de l'indice.

La valeur de marché de ces échanges financiers, utilisés uniquement à des fins de réplification d'indice, est comptabilisée à la rubrique « Échange financier au cours du marché » dans l'État de l'actif net.

La contrepartie des swaps sur rendement total est la Société Générale (France) pour tous les compartiments.

Au 31 décembre 2018, la Société détient les swaps sur rendement total suivants, avec la conservation de garantie reçue par l'organisme de placement collectif dans le cadre des swaps sur rendement total.

D'après le prospectus, la notation « Investment grade » est définie comme correspondant à BBB- ou à une note supérieure attribuée par Fitch ou S&P, ou à Baa3 ou à une note supérieure attribuée par Moody's. Toutes les obligations reçues à titre de garantie sont notées Investment grade.

7.1 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-11-19	Swap sur indice	LevDAX	EUR	198 702 892	162 302 523
20-11-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(158 848 394)
					3 454 129

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	KDDI CORP	-	JPY	2 430 624
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	1 482 552
Action	RIO TINTO PLC	-	GBP	1 441 520
Action	BARRATT DEVELOPMENTS PLC REIT	-	GBP	255 033
Action	ALLERGAN PLC	-	USD	164 338
Action	IMERYS	-	EUR	50 610
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	49 831
Action	SOFTWARE AG	-	EUR	49 375
Action	VEOLIA ENVIRONMENT SA	-	EUR	47 926
Action	ACCOR SA	-	EUR	46 825
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	43 651
				6 062 285

7.2 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
18-10-19	Swap sur indice	S&P 500 ND	EUR	1 376 142 607	2 589 143 645
18-10-19	Swap sur indice	S&P 500 DailyHdgEuroNTR Index	EUR	2 428 238 915	4 738 442 655
18-10-19	Swap sur indice	S&P500CHFDailyHdgNetTR Index	EUR	31 320 013	34 345 410
18-10-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(7 180 638 050)
					181 293 661

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	BASF SE	-	EUR	41 790 398
Action	DEUTSCHE TELEKOM AG	-	EUR	27 102 475
Action	LOWES COMPANIES INC	-	USD	23 126 317
Action	COVESTRO AG	-	EUR	20 705 242
Action	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	-	EUR	15 523 521
Action	ALLIANZ SE	-	EUR	14 834 883
Action	CONTINENTAL AG	-	EUR	14 504 852
Action	BAYER AG	-	EUR	10 155 246
Action	VOLKSWAGEN AG	-	EUR	9 420 721
Action	THE BERKELEY GROUP H	-	GBP	7 676 088
Action	SEVERN TRENT PLC	-	GBP	7 160 176
Action	VODAFONE GROUP PLC	-	GBP	6 904 716
Action	UNITED UTILITIES GROUP PLC	-	GBP	5 696 378
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	4 013 616
Action	DISH NETWORK CORP	-	USD	3 876 723
Action	RED HAT INC	-	USD	3 475 618
Action	SALESFORCE COM INC	-	USD	3 445 008
Action	IPSEN	-	EUR	2 788 975
Action	FAURECIA SA	-	EUR	2 315 793
Action	BIOMERIEUX SA	-	EUR	2 007 785
Action	VARIAN MEDICAL SYSTE	-	USD	1 578 301
Action	T-MOBILE USA INC	-	USD	1 494 388
Action	DASSAULT AVIATION SA	-	EUR	1 086 580
Action	MARATHON PETROLEUM CORPORATION	-	USD	883 227
Action	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	-	USD	464 243
Action	NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	-	JPY	454 698
Action	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP NTT	-	JPY	444 159
Action	VERISIGN INC	-	USD	386 437
Action	K'S HOLDINGS CORP	-	JPY	384 491
Action	EXPEDIA INC	-	USD	379 097
Action	SANTEN PHARMACEUTICAL	-	JPY	374 103
Action	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	-	JPY	369 776
Action	TSURUHA HOLDINGS INC	-	JPY	367 650
Action	SAWAI PHARMACEUTICAL	-	JPY	366 582
Action	TOYODA GOSEI CO	-	JPY	350 925
Action	TOYO SUISAN KAISHA LTD	-	JPY	340 659
Action	TOYOTA INDUSTRIES CORP	-	JPY	321 421
Action	HAZAMA	-	JPY	319 821
Action	SOJITZ CORP	-	JPY	309 527
Action	PRA HEALTH SCIENCES INC	-	USD	293 622
Action	IHI CORP	-	JPY	251 057
Action	HASEKO CORP	-	JPY	232 923
Action	REGENCY CENTERS CORP	-	USD	224 064
Action	FNAC DARTY SA	-	EUR	220 178
Action	EMERSON ELECTRIC CO	-	USD	214 246
Action	ADOBE SYSTEMS INC	-	USD	161 494
Action	WORLDLINE SA	-	EUR	141 834
Action	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	-	USD	102 110
Action	SOPRA STERIA GROUP SA	-	EUR	19 356
Action	THOMAS COOK GROUP PLC	-	GBP	14 336
				239 075 836

Notes aux états financiers (suite)

7.3 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
18-10-19	Swap sur indice	MSCI CANADA NR	EUR	32 275 036	33 869 861
18-10-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(32 450 465)
					1 419 936

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	2 124 995
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	366 770
Action	ALBIOMA	-	EUR	57 664
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	38 987
Action	IMERYS	-	EUR	37 656
Action	ACCOR SA	-	EUR	37 630
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	34 704
Action	DANONE SA	-	EUR	34 138
Action	BOUYGUES SA	-	EUR	34 098
Action	FAURECIA SA	-	EUR	31 053
				2 797 695

7.4 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	S&P/ASX 200 Net Tot Ret	EUR	49 102 832	53 862 131
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(52 992 924)
					869 207

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	NSK LTD	-	JPY	1 108 051
Action	WORLDLINE SA	-	EUR	416 219
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	156 635
Action	FAURECIA SA	-	EUR	147 360
Action	COVESTRO AG	-	EUR	113 434
Action	RIB SOFTWARE SE	-	EUR	61 942
Action	INVESTEC PLC	-	GBP	57 932
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	56 169
Action	EDENRED SA	-	EUR	55 197
Action	LAGARDERE SCA	-	EUR	51 174
Action	ACCOR SA	-	EUR	47 761
				2 271 874

Notes aux états financiers (suite)

7.5 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR world Net Utilit	EUR	47 740 883	49 799 443
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(47 831 164)
					1 968 279

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	CRH PLC	-	EUR	1 656 085
Action	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	-	GBP	650 791
Action	FAURECIA SA	-	EUR	412 019
Action	EDENRED SA	-	EUR	407 155
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	294 591
Action	VICTREX PLC	-	GBP	240 870
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	47 718
Action	VOLKSWAGEN AG	-	EUR	43 482
Action	COVESTRO AG	-	EUR	25 778
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	22 520
				3 801 009

7.6 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Materi	EUR	52 278 115	29 117 749
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(27 850 719)
					1 267 030

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	GLENORE PLC	-	GBP	1 344 634
Action	LINDE PLC	-	EUR	785 024
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	44 152
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	39 639
Action	EIFFAGE SA	-	EUR	36 918
Action	ACCOR SA	-	EUR	29 206
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	29 065
Action	DANONE SA	-	EUR	28 295
Action	FAURECIA SA	-	EUR	26 654
Action	LEG IMMOBILIEN AG	-	EUR	10 297
				2 373 884

Notes aux états financiers (suite)

7.7 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Teleco	EUR	22 648 632	30 717 022
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(29 465 216)
					1 251 806

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	1 193 644
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	358 509
Action	HUGO BOSS AG	-	EUR	144 506
Action	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	-	GBP	111 785
Action	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	-	EUR	85 746
Action	ELIS SA	-	EUR	77 231
Action	FAURECIA SA	-	EUR	34 393
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	34 120
Action	EIFFAGE SA	-	EUR	32 978
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	31 234
Action	ALLIANZ SE	-	EUR	1 576
				2 105 722

7.8 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Inform	EUR	45 863 222	185 064 662
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(176 991 018)
					8 073 644

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	EDENRED SA	-	EUR	3 344 899
Action	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	-	EUR	2 864 797
Action	VEOLIA ENVIRONMENT SA	-	EUR	1 627 028
Action	FAURECIA SA	-	EUR	999 739
Action	SCOUT 24 AG	-	EUR	715 250
Action	JFE HOLDINGS INC	-	JPY	555 745
Action	DASSAULT AVIATION SA	-	EUR	537 240
Action	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	-	JPY	516 359
Action	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	-	JPY	451 528
Action	BAYER AG	-	EUR	412 777
Action	SCOR SE	-	EUR	346 208
Action	LAGARDERE SCA	-	EUR	297 622
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	98 971
				12 768 163

Notes aux états financiers (suite)

7.9 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Health	EUR	114 002 014	356 451 404
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(339 752 061)
					16 699 343

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	ALLIANZ SE	-	EUR	6 985 109
Action	BAYER AG	-	EUR	5 315 836
Action	ALSTRIA OFFICE REIT AG	-	EUR	3 206 892
Action	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	-	EUR	2 405 696
Action	VONOVIA SE	-	EUR	1 313 913
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	1 275 604
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	885 563
Action	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	-	GBP	550 072
Action	THYSSENKRUPP AG	-	EUR	488 573
Action	GETLINK SE	-	EUR	393 588
Action	EIFFAGE SA	-	EUR	388 950
Action	FAURECIA SA	-	EUR	334 073
Action	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	-	USD	270 442
Action	ALKERMES PLC	-	USD	196 656
Action	SCOR SE	-	EUR	55 593
				24 066 560

7.10 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Indus	EUR	19 998 896	45 082 981
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(43 113 248)
					1 969 733

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	GLENCORE PLC	-	GBP	980 926
Action	MONDI PLC	-	GBP	778 285
Action	LINDE PLC	-	EUR	541 453
Action	VONOVIA SE	-	EUR	457 938
Action	LAGARDERE SCA	-	EUR	49 809
Action	IMERYS	-	EUR	48 907
Action	LEG IMMOBILIEN AG	-	EUR	47 929
Action	ACCOR SA	-	EUR	47 761
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	47 176
Action	DANONE SA	-	EUR	45 640
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	42 281
Action	FAURECIA SA	-	EUR	39 849
				3 127 954

Notes aux états financiers (suite)

7.11 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI world energy Sector Net T	EUR	77 917 854	94 405 715
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(91 867 141)
					2 538 574

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	-	GBP	2 076 130
Action	QUILTER PLC	-	GBP	855 008
Action	LEG IMMOBILIEN AG	-	EUR	712 103
Action	BAYER AG	-	EUR	687 356
Action	ELIS SA	-	EUR	522 912
Action	HUGO BOSS AG	-	EUR	206 675
Action	FAURECIA SA	-	EUR	108 900
Action	VONOVIA SE	-	EUR	86 979
Action	BTG PLC	-	GBP	68 597
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	59 946
Action	EURAZEO SA	-	EUR	52 036
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	44 226
				5 480 868

7.12 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Financ	EUR	19 647 042	36 294 650
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(34 702 323)
					1 592 327

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	AMPLIFON SPA	-	EUR	1 759 088
Action	LEG IMMOBILIEN AG	-	EUR	882 315
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	88 526
Action	DASSAULT AVIATION SA	-	EUR	44 770
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	44 226
Action	WENDEL SE	-	EUR	42 927
Action	ACCOR SA	-	EUR	38 669
Action	BOUYGUES SA	-	EUR	36 887
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	36 548
Action	FAURECIA SA	-	EUR	28 738
				3 002 694

Notes aux états financiers (suite)

7.13 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Consum	EUR	13 255 525	38 278 781
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(36 706 827)
					1 571 954

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	1 786 044
Action	VEOLIA ENVIRONMENT SA	-	EUR	675 252
Action	CRH PLC	-	EUR	206 468
Action	WENDEL SE	-	EUR	149 721
Action	SCOR SE	-	EUR	44 483
Action	FAURECIA SA	-	EUR	41 304
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	41 188
Action	ACCOR SA	-	EUR	39 782
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	38 174
Action	DANONE SA	-	EUR	37 091
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	35 314
				3 094 821

7.14 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI Daily TR World Net Consum	EUR	30 518 302	64 968 335
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(61 727 038)
					3 241 297

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	CRH PLC	-	EUR	2 602 885
Action	ASTRAZENCA PLC	-	SEK	2 388 760
Action	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	-	USD	370 964
Action	CHRISTIAN DIOR	-	EUR	50 753
Action	DANONE SA	-	EUR	49 454
Action	WENDEL SE	-	EUR	43 451
Action	DASSAULT AVIATION SA	-	EUR	35 090
Action	SOFTWARE AG	-	EUR	26 630
Action	FAURECIA SA	-	EUR	24 869
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	20 483
				5 613 339

Notes aux états financiers (suite)

7.15 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
19-10-18	Swap sur indice	SG Gbl Qlty Income NetTR	EUR	93 054 457	103 797 071
19-10-18	Swap sur indice	SGGblQltyIncmGBPHgdNet Index	EUR	909 108 760	954 834 940
19-10-18	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(1 029 223 828)
					29 408 183

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	8 545 081
Action	SAP SE	-	EUR	7 929 059
Action	BARRATT DEVELOPMENTS PLC REIT	-	GBP	5 282 792
Action	NORFOLK SOUTHERN CORP	-	USD	3 485 474
Action	NSK LTD	-	JPY	2 492 171
Action	SOFTBANK GROUP CORP	-	JPY	2 417 204
Action	ALSTRIA OFFICE REIT AG	-	EUR	2 414 502
Action	LEG IMMOBILIEN AG	-	EUR	2 292 670
Action	TE CONNECTIVITY LTD	-	USD	2 261 491
Action	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC	-	JPY	2 039 426
Action	TERUMO CORP	-	JPY	1 776 501
Action	KDDI CORP	-	JPY	1 751 076
Action	TAYLOR WIMPEY PLC	-	GBP	1 536 622
Action	PERSIMMON PLC	-	GBP	1 358 528
Action	STANDARD CHARTERED PLC	-	GBP	1 333 073
Action	ALLIANZ SE	-	EUR	1 282 375
Action	ANTOFAGASTA PLC	-	GBP	1 206 197
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	1 141 481
Action	REXEL SA	-	EUR	967 663
Action	ROYAL MAIL PLC	-	GBP	918 685
Action	LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	-	GBP	875 079
Action	INVESTEC PLC	-	GBP	870 272
Action	BHP GROUP PLC	-	GBP	835 987
Action	EVRAZ PLC	-	GBP	798 759
Action	RIO TINTO PLC	-	GBP	789 812
Action	GETLINK SE	-	EUR	782 773
Action	FAURECIA SA	-	EUR	772 592
Action	UNITED UTILITIES GROUP PLC	-	GBP	769 755
Action	SCOR SE	-	EUR	750 470
Action	NOMURA HOLDINGS INC	-	JPY	725 093
Action	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	-	GBP	711 997
Action	BRITVIC PLC	-	GBP	650 632
Action	mitsui and co ltd	-	JPY	648 673
Action	ODAKYU ELEC RAILWAY CO	-	JPY	635 550
Action	LEGAL & GENERAL GROUP	-	GBP	618 689
Action	mitsui osk lines ltd	-	JPY	601 176
Action	BASF SE	-	EUR	592 705
Action	AMUNDI SA	-	EUR	579 800
Action	LAWSON INC	-	JPY	567 847
Action	RIGHTMOVE PLC	-	GBP	561 489
Action	IPSEN	-	EUR	529 074
Action	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	-	EUR	524 145
Action	TOYOTA MOTOR CORP	-	JPY	462 566
Action	QUILTER PLC	-	GBP	453 252

Notes aux états financiers (suite)

Action	FUJI CORP	-	JPY	423 966
Action	COCA COLA HBC LTD	-	EUR	386 815
Action	ELECTRICITE DE FRANCE SA	-	EUR	386 202
Action	WENDEL SE	-	EUR	321 126
Action	CONCHO RESOURCES INC	-	USD	260 791
Action	AEON CO LTD	-	JPY	198 335
Action	AIFUL CORP	-	JPY	171 585
Action	WORLDLINE SA	-	EUR	118 643
Action	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	-	JPY	90 050
Action	IMERYS	-	EUR	57 498
Action	BUREAU VERITAS REGISTRE INTL DE CLASSIFICA DE NAVIRES ET D'AERONEFS SA	-	EUR	53 092
Action	INDIVIOR PLC	-	GBP	52 951
				71 061 312

7.16 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en USD)
20-09-19	Swap sur indice	MSCI ACWI Gd w18%GEC Nt\$	USD	24 278 149	11 135 128
20-09-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	USD	-	(10 733 508)
					401 620

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	382 144
Action	A2A SPA	-	EUR	122 755
Action	QUILTER PLC	-	GBP	75 989
Action	BASF SE	-	EUR	39 771
Action	KEYENCE CORP	-	JPY	36 032
Action	SCOR SE	-	EUR	20 944
Action	IMERYS	-	EUR	14 205
Action	VIVENDI SA	-	EUR	11 360
Action	EDENRED SA	-	EUR	10 058
Action	DIRECT LINE INSSURANCE GROUP PLC	-	GBP	9 279
Action	ARKEMA SA	-	EUR	9 255
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	7 758
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	85
				739 635

7.17 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
14-11-19	Fixed Income & Monetary Index Swap	iBoxx EUR Inverse Breakeven Euro- Inflation France & Germany	EUR	976 787 392	1 043 909 566
14-11-19	Fixed Income & Monetary Index Swap	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(1 022 708 788)
					21 200 778

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Obligation	KINGDOM OF BELGIUM	Aa3	EUR	6 511 259
Obligation	DEUTSCHE BANK AG	BBB+	EUR	5 174 149
Obligation	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	AAA	EUR	3 454 688
Obligation	ITALIAN REPUBLIC	BBB	EUR	3 167 637
Obligation	DEUTSCHE POST AG	BBB+	EUR	2 091 361
Obligation	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH	A-	EUR	2 077 530
Obligation	COCA COLA CO	A+	EUR	2 007 963
Obligation	LA BANQUE POSTALE	BBB	EUR	1 409 821
Obligation	NRW BANK	AA-	EUR	1 168 390
Obligation	FRANCE (REPUBLIQUE)	Aa2	EUR	799 968
Obligation	NIEDERSASEN LAND	AAA	EUR	694 516
Obligation	NATWEST MARKETS PLC	BBB+	EUR	595 849
Obligation	BNP PARIBAS SA	A	EUR	433 260
Obligation	CITIGROUP INC	BBB+	EUR	430 694
Obligation	EIKA BOLIGKREDIT A S	Aaa	EUR	407 729
Obligation	LUXEMBOURG (GRAND DUCHE)	AAA	EUR	186 375
Obligation	DELHAIZE LE LION DE LEEUW COMM VA	BBB	EUR	103 558
Obligation	CITYCON TREASURY BV	BBB	EUR	93 033
Obligation	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	AAA	EUR	79 273
Obligation	COMMUNAUTE EUROPEENNE	AA	EUR	29 952
				30 917 005

7.18 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en USD)
25-09-19	Fixed Income & Monetary Index Swap	iBoxx USD Inverse Breakeven 10-Year Inflation	USD	622 714 193	874 762 717
25-09-19	Fixed Income & Monetary Index Swap	Panier de valeurs mobilières	USD	-	(852 327 592)
					22 435 125

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Obligation	UNITED STATES OF AMERICA	AAA	USD	36 925 384
Obligation	EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB)	AAA	USD	3 976 958
Obligation	KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA	AAA	USD	3 669 031
Obligation	OESTER KONTROLBK	AA+	USD	3 021 858
Obligation	EUROFIMA	AA+	USD	1 968 295
Obligation	INTER AMERICA DEVELOPMENT BANK	AAA	USD	1 115 313
Obligation	STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA	Aa1	USD	596 808
Obligation	FMS WERTMANAG	AAA	USD	495 533
Obligation	INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC	AAA	USD	301 852
Obligation	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD	AAA	USD	177 342
Obligation	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT EBRD	AAA	USD	166 156
Obligation	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB	AAA	USD	110 751
Obligation	KOMMUNEKREDIT	AA+	USD	62 980
				52 588 261

Notes aux états financiers (suite)

7.19 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en USD)
20-05-19	Swap sur indice	RJ/CRB TOTAL RETURN INDX	USD	117 600 000	116 833 042
20-05-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	USD	-	(116 214 584)
					618 458

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	E.ON	-	EUR	2 928 826
Action	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	-	EUR	1 450 428
Action	ALLIANZ SE	-	EUR	1 305 579
Action	SAP SE	-	EUR	758 523
Action	AIRBUS GROUP	-	EUR	554 758
Action	BAYER AG	-	EUR	282 801
Action	WENDEL SE	-	EUR	264 630
Action	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	-	EUR	240 515
Action	SEB SA	-	EUR	211 603
Action	VEOLIA ENVIRONMENT SA	-	EUR	55 357
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	54 685
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	50 408
Action	FAURECIA SA	-	EUR	35 611
Action	COVESTRO AG	-	EUR	34 997
				8 228 721

7.20 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en USD)
20-03-19	Swap sur indice	SB D Mvol LS 3,5 USD NR	USD	40 475 920	4 089 980
20-03-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	USD	-	(3 842 764)
					247 216

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Action	CRH PLC	-	EUR	191 185
Action	INTESA SANPAOLO SPA	-	EUR	178 929
Action	KERRY GROUP PLC	-	EUR	62 296
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	4 215
Action	FAURECIA SA	-	EUR	4 196
Action	SCOR SE	-	EUR	4 144
Action	BOUYGUES SA	-	EUR	4 120
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	4 007
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	3 980
Action	VEOLIA ENVIRONMENT SA	-	EUR	3 920
				460 992

Notes aux états financiers (suite)

7.21 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
01-03-19	Swap sur indice	Markit iBoxx EUR Liquid Corpor.	EUR	685 202 404	681 578 975
01-03-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(667 961 753)
					13 617 222

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Obligation	COCA COLA CO	A+	EUR	6 111 085
Obligation	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH	A-	EUR	4 649 898
Obligation	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	AAA	EUR	3 379 123
Obligation	NRW BANK	AA-	EUR	2 574 888
Obligation	CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	AA	EUR	806 740
Obligation	KINGDOM OF BELGIUM	AA-	EUR	629 112
Obligation	DEUTSCHE BANK AG	A-	EUR	527 201
Obligation	BASF SE	A	EUR	346 660
Obligation	FRANCE (REPUBLIQUE)	Aa2	EUR	332 885
Obligation	LUXEMBOURG (GRAND DUCHE)	AAA	EUR	237 351
Obligation	JPMORGAN CHASE & CO	A-	EUR	212 937
Obligation	NIEDERSASEN LAND	AAA	EUR	174 166
Obligation	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	BBB+	EUR	159 566
Obligation	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	BBB+	EUR	107 193
Obligation	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	BBB+	EUR	105 871
Obligation	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK	AA+	EUR	20 206
20 374 882				

7.22 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en EUR)
01-03-19	Swap sur indice	Markit iBoxx EUR Liquid Non-Fi	EUR	158 318 677	156 469 046
01-03-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	EUR	-	(153 316 567)
					3 152 479

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
Obligation	KINGDOM OF BELGIUM	AA-	EUR	3 539 435
Obligation	ITALIAN REPUBLIC	3aa	EUR	487 346
Obligation	FRANCE (REPUBLIQUE)	AA	EUR	483 098
Obligation	BERLIN LAND	AAA	EUR	65 256
4 575 135				

Notes aux états financiers (suite)

7.23 MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Date de maturité	Contrat	Sous-jacent	Devise	Nominal	Valeur de marché (exprimé en USD)
20-05-19	Swap sur indice	S&P 500 Capped 35/20 Banks and Diversi	USD	16 427 140	13 230 012
20-05-19	Swap sur indice	Panier de valeurs mobilières	USD	-	(12 601 028)
					628 984

Au 31 décembre 2018, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur rendement total :

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Notation	Devise	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)	
Action	LINDE PLC	-	EUR	830 880	
Action	ACCOR SA	-	EUR	42 507	
Action	IMERYS	-	EUR	30 665	
Action	BAYER AG	-	EUR	25 407	
Action	DANONE SA	-	EUR	13 290	
Action	CNP ASSURANCES	-	EUR	13 274	
Action	BOUYGUES SA	-	EUR	13 256	
Action	AIR LIQUIDE SA	-	EUR	13 017	
Action	PEUGEOT SA	-	EUR	8 824	
Action	FAURECIA SA	-	EUR	7 145	
					998 265

Données sur la réutilisation de la garantie

Toute garantie autre qu'en espèces reçue par la Société ne peut être vendue, réinvestie ou engagée.

8 - Taux de change

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation des présents états financiers :

Au 31 décembre 2018 :

1 EUR =	1.62380	AUD	1 EUR =	1.56130	CAD
1 EUR =	1.12690	CHF	1 EUR =	25.73700	CZK
1 EUR =	7.46245	DKK	1 EUR =	0.89755	GBP
1 EUR =	8.95015	HKD	1 EUR =	320.80000	HUF
1 EUR =	4.27170	ILS	1 EUR =	125.42070	JPY
1 EUR =	9.89875	NOK	1 EUR =	1.70480	NZD
1 EUR =	4.29455	PLN	1 EUR =	10.13500	SEK
1 EUR =	1.55815	SGD	1 EUR =	1.14315	USD
1 EUR =	16.4442	ZAR			

Au 28 décembre 2018 :

1 EUR =	1.62505	AUD	1 EUR =	1.12555	CHF
1 EUR =	7.46740	DKK	1 EUR =	0.90150	GBP
1 EUR =	126.25975	JPY	1 EUR =	9.98665	NOK
1 EUR =	4.30550	PLN	1 EUR =	10.27125	SEK
1 EUR =	1.14345	USD			

Notes aux états financiers (suite)

9 - Distribution de dividendes

Par résolution circulaire en date du 9 juillet 2018, le Conseil d'administration du Fonds a décidé de distribuer un dividende intermédiaire aux actionnaires des compartiments suivants du Fonds :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Ces dividendes ont été distribués en déduction du revenu et du capital imputables aux compartiments au 13 juillet 2018, avec une date de valeur au 10 juillet 2018. La date de détachement des dividendes était le 11 juillet 2018.

Compartiments	Classe	Devise	Montant du dividende par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	0.23
	Classe D-USD	USD	0.27
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist	EUR	1.51
	Classe Daily Hedged to CHF - Dist	CHF	1.25
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	1.56
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	0.85
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	3.74
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	USD	1.13
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	EUR	1.04
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	USD	1.25
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist	EUR	1.33

Par résolution circulaire en date du 10 décembre 2018, le Conseil d'administration du Fonds a décidé de distribuer un dividende intermédiaire aux actionnaires des compartiments suivants du Fonds :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Ces dividendes ont été distribués en déduction du revenu et du capital imputables aux compartiments au 14 décembre 2018, avec une date de valeur au 11 décembre 2018. La date de détachement des dividendes était le 12 décembre 2018 :

Compartiments	Classe	Devise	Montant du dividende par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	0.20
	Classe D-USD	USD	0.23
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist	EUR	1.28
	Classe Daily Hedged to CHF - Dist	CHF	1.05
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	0.78
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe D-EUR	EUR	1.44
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	USD	0.85
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	EUR	0.77

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Classe	Devise	Montant du dividende par action
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	USD	1.08
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist	USD	1.81
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	EUR	1.27
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist	EUR	0.18

10 - Contrats de futures

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF

Sous-jacent nature	Devise du contrat	Détails	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Plus/(moins)-value non réalisée EUR
Titre	EUR	SIEMENS AG	EUREX-DEUTSCHLAND	Mar-19	1 000	-	9 416 760	(438 240)
Titre	EUR	THYSSENKRUPP GR	EUREX-DEUTSCHLAND	Mar-19	2 500	-	3 705 050	(442 450)
							13 121 810	(880 690)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Sous-jacent nature	Devise du contrat	Détails	Marché	Échéance	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement JPY	Plus/(moins)-value non réalisée JPY
Indice	JPY	JPX-NIKKEI IND 400	TOKYO STOCK EXCHANGE	Mar-19	-	2 235	2 961 375 000	41 735 324
							2 961 375 000	41 735 324

Tous les contrats de futures sont négociés auprès du courtier NEWEDGE*.

11 - Contrats de change à terme

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Achat	Vente	Date de maturité	Plus/(moins)-value non réalisée USD
EUR 30 645 963	USD 34 804 252	03-Jan-19	232 202
EUR 100 644	USD 114 300	03-Jan-19	763
EUR 88 055	USD 100 000	03-Jan-19	662
USD 218 000	EUR 191 381	03-Jan-19	(800)
USD 207 800	EUR 182 560	03-Jan-19	(915)
USD 63 000	EUR 55 417	03-Jan-19	(356)
			231 556

Les contreparties des contrats de change à terme sont CALYON CORPORATE INVESTMENT et SOCIETE GENERALE.

* Se reporter à la note 12 pour plus d'informations sur les garanties.

Notes aux états financiers (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

Achat		Vente		Date de maturité	Plus/(moins)- value non réalisée USD
EUR	10 578 786	USD	12 014 200	03-Jan-19	78 939
EUR	187 204	USD	212 600	03-Jan-19	1 402
USD	161 400	EUR	141 698	03-Jan-19	(582)
USD	37 400	EUR	32 857	03-Jan-19	(161)
					79 598

La contrepartie des contrats de change à terme est CALYON CORPORATE INVESTMENT.

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Achat		Vente		Date de maturité	Plus/(moins)- value non réalisée EUR
CHF	1 413 091	EUR	1 249 384	04-Jan-19	4 655
CHF	21 421	EUR	18 939	04-Jan-19	71
CHF	1 427 618	EUR	1 268 323	04-Feb-19	(945)
CHF	5 270	EUR	4 679	04-Feb-19	-
					3 781

Les contreparties des contrats de change à terme sont CALYON CORPORATE INVESTMENT et SOCIETE GENERALE.

Notes aux états financiers (suite)

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Achat	Vente	Date de maturité	Plus/(moins)- value non réalisée JPY
CHF 256 473	JPY 29 196 998	04-Jan-19	(424 988)
CHF 103 276	JPY 11 740 238	04-Jan-19	(154 112)
CHF 43 975	JPY 4 984 325	04-Jan-19	(51 130)
CHF 42 968	JPY 4 883 134	04-Jan-19	(62 784)
CHF 1 707	JPY 193 481	04-Jan-19	(1 968)
JPY 32 801 679	CHF 288 697	04-Jan-19	416 346
JPY 18 196 497	CHF 160 615	04-Jan-19	179 091
CHF 8 671 968	JPY 985 621 221	07-Jan-19	(12 695 827)
CHF 364 375	JPY 40 804 847	07-Jan-19	73 735
CHF 167 448	JPY 19 106 353	07-Jan-19	(323 282)
CHF 49 351	JPY 5 645 246	07-Jan-19	(109 021)
CHF 21 224	JPY 2 411 836	07-Jan-19	(31 065)
EUR 103 299 488	JPY 13 282 689 329	07-Jan-19	(240 302 359)
EUR 4 256 544	JPY 537 804 088	07-Jan-19	(354 448)
EUR 1 985 020	JPY 255 346 236	07-Jan-19	(4 751 396)
EUR 1 307 565	JPY 168 546 624	07-Jan-19	(3 459 630)
EUR 777 308	JPY 99 750 164	07-Jan-19	(1 617 321)
EUR 589 300	JPY 75 974 735	07-Jan-19	(1 577 197)
EUR 515 401	JPY 66 245 694	07-Jan-19	(1 171 940)
EUR 514 975	JPY 66 201 592	07-Jan-19	(1 183 042)
EUR 252 296	JPY 32 306 829	07-Jan-19	(457 922)
GBP 42 287 596	JPY 6 116 296 078	07-Jan-19	(195 834 493)
GBP 1 668 018	JPY 233 505 056	07-Jan-19	99 315
GBP 759 957	JPY 108 813 225	07-Jan-19	(2 418 669)
GBP 533 715	JPY 77 130 516	07-Jan-19	(2 407 752)
GBP 313 454	JPY 45 006 787	07-Jan-19	(1 124 002)
GBP 226 699	JPY 32 798 458	07-Jan-19	(1 059 457)
GBP 228 339	JPY 32 706 529	07-Jan-19	(739 297)
GBP 214 388	JPY 31 029 609	07-Jan-19	(1 013 602)
GBP 101 106	JPY 14 390 602	07-Jan-19	(237 380)
JPY 33 513 010	CHF 300 619	07-Jan-19	(204 709)
JPY 22 534 895	CHF 200 451	07-Jan-19	48 721
JPY 18 532 696	CHF 163 386	07-Jan-19	204 933
JPY 18 462 380	CHF 161 610	07-Jan-19	332 557
JPY 16 402 028	CHF 146 206	07-Jan-19	803
JPY 15 057 382	CHF 132 308	07-Jan-19	215 060
JPY 10 725 199	CHF 94 386	07-Jan-19	136 907
JPY 7 353 508	CHF 64 352	07-Jan-19	134 611
JPY 4 003 686	CHF 35 402	07-Jan-19	32 337
JPY 442 265 043	EUR 3 515 673	07-Jan-19	(1 498 943)
JPY 322 978 207	EUR 2 518 849	07-Jan-19	4 970 896
JPY 297 441 895	EUR 2 333 687	07-Jan-19	2 821 480
JPY 247 658 041	EUR 1 935 992	07-Jan-19	3 269 133
JPY 248 509 568	EUR 1 934 210	07-Jan-19	4 318 611
JPY 246 490 417	EUR 1 928 160	07-Jan-19	3 069 704
JPY 216 258 342	EUR 1 704 900	07-Jan-19	1 015 916
JPY 201 663 826	EUR 1 574 628	07-Jan-19	2 873 377
JPY 189 882 775	EUR 1 484 302	07-Jan-19	2 518 886
JPY 98 425 819	EUR 767 126	07-Jan-19	1 579 574
JPY 63 318 191	EUR 493 659	07-Jan-19	994 849
JPY 52 835 134	EUR 412 134	07-Jan-19	807 111
JPY 244 639 976	GBP 1 726 585	07-Jan-19	2 941 171
JPY 192 626 020	GBP 1 378 380	07-Jan-19	(305 372)
JPY 170 224 568	GBP 1 185 468	07-Jan-19	4 265 789

Notes aux états financiers (suite)

Achat		Vente		Date de maturité	Plus/(moins)- value non réalisée JPY
JPY	148 797 102	GBP	1 036 230	07-Jan-19	3 727 130
JPY	129 357 255	GBP	917 494	07-Jan-19	902 674
JPY	111 606 824	GBP	789 149	07-Jan-19	1 130 621
JPY	110 156 030	GBP	768 164	07-Jan-19	2 617 714
JPY	106 076 645	GBP	746 628	07-Jan-19	1 563 003
JPY	94 013 467	GBP	667 737	07-Jan-19	527 109
JPY	87 182 163	GBP	612 764	07-Jan-19	1 396 393
JPY	43 346 477	GBP	306 003	07-Jan-19	508 718
JPY	28 668 999	GBP	199 279	07-Jan-19	771 160
JPY	22 995 202	GBP	162 160	07-Jan-19	295 312
JPY	431 938 439	USD	3 844 497	07-Jan-19	7 939 087
JPY	212 996 605	USD	1 933 120	07-Jan-19	(233 358)
JPY	163 782 932	USD	1 454 607	07-Jan-19	3 317 977
JPY	143 102 172	USD	1 283 403	07-Jan-19	1 501 639
JPY	126 210 916	USD	1 127 076	07-Jan-19	1 877 266
JPY	126 606 999	USD	1 124 077	07-Jan-19	2 611 103
JPY	125 265 830	USD	1 114 960	07-Jan-19	2 283 282
JPY	104 190 888	USD	938 636	07-Jan-19	625 977
JPY	103 337 277	USD	913 498	07-Jan-19	2 561 680
JPY	48 471 973	USD	428 891	07-Jan-19	1 161 900
JPY	32 951 371	USD	292 312	07-Jan-19	705 466
JPY	25 707 960	USD	229 463	07-Jan-19	397 566
USD	59 498 090	JPY	6 732 373 082	07-Jan-19	(168 708 336)
USD	2 344 730	JPY	259 619 026	07-Jan-19	(758 917)
USD	1 142 274	JPY	128 948 313	07-Jan-19	(2 944 746)
USD	756 312	JPY	85 613 724	07-Jan-19	(2 179 665)
USD	489 866	JPY	55 420 908	07-Jan-19	(1 380 207)
USD	453 668	JPY	50 964 485	07-Jan-19	(916 433)
USD	334 328	JPY	37 899 934	07-Jan-19	(1 016 208)
USD	297 744	JPY	33 684 869	07-Jan-19	(835 386)
USD	149 673	JPY	16 871 684	07-Jan-19	(362 291)
CHF	8 031 516	JPY	902 150 423	04-Feb-19	(827 207)
EUR	92 431 488	JPY	11 683 155 223	04-Feb-19	(11 393 472)
GBP	36 941 179	JPY	5 173 593 362	04-Feb-19	(3 942 632)
USD	51 961 033	JPY	5 725 482 365	04-Feb-19	(622 093)
					(595 950 369)

Les contreparties des contrats de change à terme sont CALYON CORPORATE INVESTMENT et SOCIETE GENERALE.

Notes aux états financiers (suite)

12 - Garantie

Au 31 décembre 2018, les garanties reçues, composées de dépôts de garantie pour les opérations sur contrats de futures, sont comme suit :

Compartiments	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	EUR	NEWEDGE	Liquidités	1 668 459
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	EUR	NEWEDGE	Liquidités	1 058 285
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	JPY	NEWEDGE	Liquidités	54 912 338
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	EUR	NEWEDGE	Liquidités	652 739
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	EUR	NEWEDGE	Liquidités	132 257

13 - Autres dépenses

Les montants des autres dépenses figurant dans l'État des opérations et des variations de l'actif net comprennent principalement les frais de prise de contrôle inversée pour les Compartiments suivants :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

et la Taxe sur les transactions financières pour le Compartiment suivant :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF

Les frais de réception et de transmission de prise de contrôle inversée sont :

- versés à Lyxor Intermediation pour les services rendus aux compartiments gérés par Lyxor, services comprenant la centralisation des ordres et leur correcte mise en application.
- cumulés chaque jour et payés mensuellement.

Indicateur de déviation (informations non auditées)

Méthode de calcul : L'indicateur de déviation a été calculé sur une période de 52 semaines.

Compartment	Classes d'actions	Indicateur déviation 1 an
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.136%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	Classe Acc	0.308%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe C-EUR	0.007%
	Classe Daily Hedged to CHF - Dist	0.009%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	0.008%
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist	0.008%
	Classe D-EUR	0.007%
	Classe D-USD	0.007%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR	0.030%
	Classe D-USD	-*
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR	0.015%
	Classe D-USD	-*
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.037%
	Classe C-USD	0.037%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.018%
	Classe C-USD	0.018%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.038%
	Classe C-USD	0.038%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.033%
	Classe C-USD	0.033%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.010%
	Classe C-USD	0.010%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.019%
	Classe C-USD	0.019%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.030%
	Classe C-USD	0.030%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.027%
	Classe C-USD	0.027%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	Classe C-EUR	0.009%
	Classe C-USD	0.009%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	Classe C-USD	0.010%
	Classe C-EUR	0.010%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe C-GBP	0.026%
	Classe D-EUR	0.010%
	Classe Monthly Hedged C-GBP	0.039%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	Classe C-EUR	0.030%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.020%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.015%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.006%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.012%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	0.001%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc	0.001%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.022%
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	0.052%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.026%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist	-**
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	Classe Acc	0.004%

* Aucun indicateur de déviation n'a été calculé car la liquidation de cette classe d'actions a eu lieu pendant l'année.

** Aucun indicateur de déviation n'a été calculé car le lancement de cette classe d'actions a eu lieu il y a moins d'un an.

Indicateur de déviation (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Classes d'actions	Indicateur déviation 1 an
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist	0.148%
	Classe Monthly Hedged to CHF - Acc	0.176%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.062%
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc	0.090%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc	0.088%
	Classe Daily Hedged to GBP - Acc	0.101%
	Classe Daily Hedged to USD - Acc	0.092%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.004%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.011%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.035%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.007%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc	0.004%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	Classe Acc (EUR)	0.014%
	Classe Acc (USD)	0.009%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Classe Acc	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Classe Acc	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc	-**
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	Classe Acc	0.013%

** Aucun indicateur de déviation n'a été calculé car le lancement de cette classe d'actions a eu lieu il y a moins d'un an.

Exposition au risque global (informations non auditées)

1/ En termes de gestion des risques, le risque global est évalué selon la méthode de l'engagement pour :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Le niveau de levier, d'après la méthode de l'engagement, est calculé conformément à la circulaire CSSF 11-512 dont les dispositions sont détaillées dans les directives ESMA 10-788.

Exposition au risque global (informations non auditées) (suite)

2/ Le risque global est évalué selon la méthode de la VaR absolue pour :

- MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

Les engagements VaR minimum, maximum et moyen pendant la période du 2 janvier 2018 au 31 décembre 2018 sont les suivants :

Modèle VaR : historique

Calcul du risque de marché : -

Intervalle de temps : 99%, 20 J

Scénarios : 17500.00%

Limites : 20%

VaR minimum : -7.48%

VaR maximum : -4.93%

VaR moyenne : 29.67%

Politique de rémunération (informations non auditées)

1 - VENTILATION DES RÉMUNÉRATIONS FIXES ET VARIABLES POUR L'EXERCICE

Les bénéficiaires des rémunérations représentent une population de 102.2 personnes dont le temps est réparti sur l'ensemble des véhicules gérés par Lyxor International Asset Management.

Lyxor International Asset Management	# collaborateurs	Rémunération fixe €	Rémunération variable €	Total €
Population totale	102.2	7,734,795	5,041,000	12,775,795
Population régulée	27.5	2,552,952	2,343,300	4,896,252
Dont les équipes de Gestion	21	1,592,252	949,000	2,541,252
Dont les autres personnes régulées	6.5	960,700	1,394,300	2,355,000

Aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice.

2 - POLITIQUE ET PRATIQUES DE RÉMUNÉRATION

La rémunération versée par Lyxor International Asset Management est composée de la rémunération fixe et peut, si les conditions économiques le permettent, comprendre une composante variable sous la forme d'un bonus discrétionnaire. Cette rémunération variable n'est pas liée à la performance des véhicules gérés (pas d'intéressement aux plus-values).

Lyxor International Asset Management applique la politique de rémunération du Groupe Société Générale. Cette politique Groupe tient compte, pour LIAM, des dispositions relatives à la rémunération figurant dans les directives 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 (ci-après la « Directive AIFM ») et 2014/91/UE du Parlement Européen et du Conseil du 23 juillet 2014 (ci-après la « Directive UCITS V »), applicables au secteur des gestionnaires de fonds.

Dans ce cadre, Lyxor International Asset Management a notamment mis en place, pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération variable pour partie différée, un mécanisme d'exposition d'une partie de cette rémunération variable à un indice composé de plusieurs fonds d'investissement représentatifs de l'activité du groupe Lyxor, et ce afin d'assurer un alignement des intérêts des collaborateurs avec ceux des investisseurs.

La politique de rémunération de Lyxor International Asset Management n'a pas d'incidence sur le profil de risque du FIA ou de l'OPCVM et vise à éviter des conflits d'intérêts liés à la gestion financière des véhicules.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet suivant :

<https://www.lyxor.com/politiques>

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées)

Prêt de titres

Conformément au Règlement 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres, vous trouverez ci-dessous des informations concernant les prêts de titres pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2018 :

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF
Montant de titres prêtés exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)	voir note 6
Proportion des actifs prêtables*	0.19%
Proportion des actifs sous gestion	0.20%
Échéances de prêt de titres réparties selon les tranches d'échéance suivantes	
Moins d'un jour	-
Entre un jour et une semaine	-
Entre une semaine et un mois	-
Entre un mois et trois mois	-
Entre trois mois et un an	-
Plus d'un an	-
Échéance ouverte	119 943 111
Total	119 943 111
Contrepartie	
Nom de la contrepartie	voir note 6
Pays de domicile de la contrepartie	voir note 6
Volume brut des opérations en cours	voir note 6
Données sur la garantie	
<i>Type de garantie :</i>	
Liquidités	-
Titres	voir note 6
<i>Qualité de la garantie :</i>	
Notation	voir note 6
Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes (dans la devise du compartiment)	
Moins d'un jour	-
Entre un jour et une semaine	-
Entre une semaine et un mois	-
Entre un mois et trois mois	-
Entre trois mois et un an	-
Plus d'un an	-
Échéance ouverte	c
Total	voir note 6
Conservation de la garantie reçue par le fonds dans le cadre des prêts de titres	
Nom du dépositaire	Société Générale
Titres	voir note 6
Liquidités	voir note 6
Données sur les rendements et les coûts du prêt de titres	
Proportion de la garantie accordée	-

Toutes les transactions sont bilatérales.

* La proportion du total des actifs prêtables représente la valeur de marché des titres prêtés (voir note 6) / la valeur de marché du portefeuille du Compartiment.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Swaps sur rendement total

Conformément au Règlement 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres, vous trouverez ci-dessous des informations concernant les swaps sur rendement total pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2018 :

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF
Montant de swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment) *	162 250 639	7 360 978 706	33 857 611	53 843 679	49 787 645
Proportion des actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%

Échéances de swaps de performance réparties selon les tranches d'échéance suivantes

Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	162 250 639	7 360 978 706	33 857 611	53 843 679	49 787 645
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	162 250 639	7 360 978 706	33 857 611	53 843 679	49 787 645

Contrepartie

Nom de la contrepartie	Société Générale				
Pays de domicile de la contrepartie	France	France	France	France	France
Volume brut des opérations en cours	voir note 7				

Données sur la garantie

Type de garantie

Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7				
Qualité de la garantie					
Notation	voir note 7				

Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)

Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	-	-	-	-	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	6 062 285	239 075 836	2 797 695	2 271 874	3 801 009
Total	6 062 285	239 075 836	2 797 695	2 271 874	3 801 009

Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total

Nom du dépositaire	Société Générale				
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7				
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

* Le montant des actifs engagés dans les swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres engagé dans les swaps sur rendement total à la date de clôture, majorée de la valeur évaluée à prix de marché des swaps sur rendement total à la date de clôture.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF
Montant de swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment) *	29 108 552	30 707 022	185 016 006	356 356 716	45 070 837
Proportion des actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
Échéances de swaps de performance réparties selon les tranches d'échéance suivantes					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	29 108 552	30 707 022	185 016 006	356 356 716	45 070 837
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	29 108 552	30 707 022	185 016 006	356 356 716	45 070 837
Contrepartie					
Nom de la contrepartie	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Pays de domicile de la contrepartie	France	France	France	France	France
Volume brut des opérations en cours	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Données sur la garantie					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	-	-	-	-	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	2 373 884	2 105 722	12 768 163	24 066 560	3 127 954
Total	2 373 884	2 105 722	12 768 163	24 066 560	3 127 954
Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total					
Nom du dépositaire	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

* Le montant des actifs engagés dans les swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres engagé dans les swaps sur rendement total à la date de clôture, majorée de la valeur évaluée à prix de marché des swaps sur rendement total à la date de clôture.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF
Montant de swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment) *	94 378 743	36 285 202	38 268 847	64 951 407	1 058 257 513
Proportion des actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
Échéances de swaps de performance réparties selon les tranches d'échéance suivantes					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	1 058 257 513
Entre trois mois et un an	94 378 743	36 285 202	38 268 847	64 951 407	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	94 378 743	36 285 202	38 268 847	64 951 407	1 058 257 513
Contrepartie					
Nom de la contrepartie	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Pays de domicile de la contrepartie	France	France	France	France	France
Volume brut des opérations en cours	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Données sur la garantie					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	-	-	-	-	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	5 480 868	3 002 694	3 094 821	5 613 339	71 061 312
Total	5 480 868	3 002 694	3 094 821	5 613 339	71 061 312
Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total					
Nom du dépositaire	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

* Le montant des actifs engagés dans les swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres engagé dans les swaps sur rendement total à la date de clôture, majorée de la valeur évaluée à prix de marché des swaps sur rendement total à la date de clôture.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/Core Commodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF
Montant de swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment) *	11 131 125	1 043 707 110	874 553 778	116 796 221	4 084 866
Proportion des actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
Échéances de swaps de performance réparties selon les tranches d'échéance suivantes					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	4 084 866
Entre trois mois et un an	11 131 125	1 043 707 110	874 553 778	116 796 221	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	11 131 125	1 043 707 110	874 553 778	116 796 221	4 084 866
Contrepartie					
Nom de la contrepartie	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Pays de domicile de la contrepartie	France	France	France	France	France
Volume brut des opérations en cours	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Données sur la garantie					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	62 980	-	-
Entre un mois et trois mois	-	2 007 963	1 903 690	-	-
Entre trois mois et un an	-	-	7 077 231	-	-
Plus d'un an	-	28 909 042	43 544 36	-	-
Échéance ouverte	739 635	-	-	8 228 721	460 992
Total	739 635	30 917 005	52 588 261	8 228 721	460 992
Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total					
Nom du dépositaire	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

* Le montant des actifs engagés dans les swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres engagé dans les swaps sur rendement total à la date de clôture, majorée de la valeur évaluée à prix de marché des swaps sur rendement total à la date de clôture.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF
Montant de swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment) *	681 460 621	156 442 545	13 225 783
Proportion des actifs sous gestion	100%	100%	100%
Échéances de swaps de performance réparties selon les tranches d'échéance suivantes			
Moins d'un jour	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-
Entre un mois et trois mois	681 460 621	156 442 545	-
Entre trois mois et un an	-	-	13 225 783
Plus d'un an	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-
Total	681 460 621	156 442 545	13 225 783
Contrepartie			
Nom de la contrepartie	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Pays de domicile de la contrepartie	France	France	France
Volume brut des opérations en cours	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Données sur la garantie			
<i>Type de garantie</i>			
Liquidités	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7
<i>Qualité de la garantie</i>			
Notation	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Échéance de maturité de la garantie détaillée dans les paniers de maturité suivants (dans la devise du compartiment)			
Moins d'un jour	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-
Entre un mois et trois mois	6 111 085	-	-
Entre trois mois et un an	-	-	-
Plus d'un an	14 263 797	4 575 135	-
Échéance ouverte	-	-	998 265
Total	20 374 882	4 575 135	998 265
Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total			
Nom du dépositaire	Société Générale	Société Générale	Société Générale
Liquidités	-	-	-
Titres	voir note 7	voir note 7	voir note 7
Proportion de la garantie accordée	-	-	-

Le règlement et la compensation de toutes les opérations de swap sont bilatéraux.

Les rendements et coûts découlant des opérations de swaps sur rendement total au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2018 sont inclus dans l'évaluation des swaps.

* Le montant des actifs engagés dans les swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres engagé dans les swaps sur rendement total à la date de clôture, majorée de la valeur évaluée à prix de marché des swaps sur rendement total à la date de clôture.

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres et de swaps sur rendement total	Volumes des titres de garanties et produits reçus
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	EUR	KDDI CORP	2 430 624
		AIRBUS GROUP	1 482 552
		RIO TINTO PLC	1 441 520
		BARRATT DEVELOPMENTS PLC REIT	255 033
		ALLERGAN PLC	164 338
		IMERYS	50 610
		AIR LIQUIDE SA	49 831
		SOFTWARE AG	49 375
		VEOLIA ENVIRONMENT SA	47 926
		ACCOR SA	46 825
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	EUR	BASF SE	41 790 398
		DEUTSCHE TELEKOM AG	27 102 475
		LOWES COMPANIES INC	23 126 317
		COVESTRO AG	20 705 242
		DEUTSCHE LUFTHANSA AG	15 523 521
		ALLIANZ SE	14 834 883
		CONTINENTAL AG	14 504 852
		BAYER AG	10 155 246
		VOLKSWAGEN AG	9 420 721
		THE BERKELEY GROUP H	7 676 088
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	EUR	INTESA SANPAOLO SPA	2 124 995
		CNP ASSURANCES	366 770
		ALBIOMA	57 664
		PEUGEOT SA	38 987
		IMERYS	37 656
		ACCOR SA	37 630
		AIR LIQUIDE SA	34 704
		DANONE SA	34 138
		BOUYGUES SA	34 098
		FAURECIA SA	31 053
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	EUR	NSK LTD	1 108 051
		WORLDLINE SA	416 219
		INTESA SANPAOLO SPA	156 635
		FAURECIA SA	147 360
		COVESTRO AG	113 434
		RIB SOFTWARE SE	61 942
		INVESTEC PLC	57 932
		AIRBUS GROUP	56 169
		EDENRED SA	55 197
		LAGARDERE SCA	51 174
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	EUR	CRH PLC	1 656 085
		JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	650 791
		FAURECIA SA	412 019
		EDENRED SA	407 155
		PEUGEOT SA	294 591
		VICTREX PLC	240 870
		AIR LIQUIDE SA	47 718
		VOLKSWAGEN AG	43 482
		COVESTRO AG	25 778
		CNP ASSURANCES	22 520

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres et de swaps sur rendement total	Volumes des titres de garanties et produits reçus
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	EUR	GLENCORE PLC	1 344 634
		LINDE PLC	785 024
		CNP ASSURANCES	44 152
		PEUGEOT SA	39 639
		EIFFAGE SA	36 918
		ACCOR SA	29 206
		AIR LIQUIDE SA	29 065
		DANONE SA	28 295
		FAURECIA SA	26 654
		LEG IMMOBILIEEN AG	10 297
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	EUR	INTESA SANPAOLO SPA	1 193 644
		AIRBUS GROUP	358 509
		HUGO BOSS AG	144 506
		JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	111 785
		ASSICURAZIONI GENERALI SPA	85 746
		ELIS SA	77 231
		FAURECIA SA	34 393
		PEUGEOT SA	34 120
		EIFFAGE SA	32 978
		AIR LIQUIDE SA	31 234
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	EUR	EDENRED SA	3 344 899
		ASSICURAZIONI GENERALI SPA	2 864 797
		VEOLIA ENVIRONMENT SA	1 627 028
		FAURECIA SA	999 739
		SCOUT 24 AG	715 250
		JFE HOLDINGS INC	555 745
		DASSAULT AVIATION SA	537 240
		NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	516 359
		JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	451 528
		BAYER AG	412 777
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	EUR	ALLIANZ SE	6 985 109
		BAYER AG	5 315 836
		ALSTRIA OFFICE REIT AG	3 206 892
		INTERNATIONAL CONSOLIDATED	2 405 696
		VONOVIA SE	1 313 913
		AIRBUS GROUP	1 275 604
		PEUGEOT SA	885 563
		JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	550 072
		THYSSENKRUPP AG	488 573
		GETLINK SE	393 588
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	EUR	GLENCORE PLC	980 926
		MONDI PLC	778 285
		LINDE PLC	541 453
		VONOVIA SE	457 938
		LAGARDERE SCA	49 809
		IMERYS	48 907
		LEG IMMOBILIEEN AG	47 929
		ACCOR SA	47 761
		AIR LIQUIDE SA	47 176
		DANONE SA	45 640

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres et de swaps sur rendement total	Volumes des titres de garanties et produits reçus
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	EUR	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	2 076 130
		QUILTER PLC	855 008
		LEG IMMOBILIEN AG	712 103
		BAYER AG	687 356
		ELIS SA	522 912
		HUGO BOSS AG	206 675
		FAURECIA SA	108 900
		VONOVIA SE	86 979
		BTG PLC	68 597
		INTESA SANPAOLO SPA	59 946
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	EUR	AMPLIFON SPA	1 759 088
		LEG IMMOBILIEN AG	882 315
		PEUGEOT SA	88 526
		DASSAULT AVIATION SA	44 770
		CNP ASSURANCES	44 226
		WENDEL SE	42 927
		ACCOR SA	38 669
		BOUYGUES SA	36 887
		AIR LIQUIDE SA	36 548
		FAURECIA SA	28 738
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	EUR	INTESA SANPAOLO SPA	1 786 044
		VEOLIA ENVIRONMENT SA	675 252
		CRH PLC	206 468
		WENDEL SE	149 721
		SCOR SE	44 483
		FAURECIA SA	41 304
		CNP ASSURANCES	41 188
		ACCOR SA	39 782
		AIR LIQUIDE SA	38 174
		DANONE SA	37 091
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	EUR	CRH PLC	2 602 885
		ASTRAZENCA PLC	2 388 760
		JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	370 964
		CHRISTIAN DIOR	50 753
		DANONE SA	49 454
		WENDEL SE	43 451
		DASSAULT AVIATION SA	35 090
		SOFTWARE AG	26 630
		FAURECIA SA	24 869
		CNP ASSURANCES	20 483
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	EUR	INTESA SANPAOLO SPA	8 545 081
		SAP SE	7 929 059
		BARRATT DEVELOPMENTS PLC REIT	5 282 792
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3 485 474
		NSK LTD	2 492 171
		SOFTBANK GROUP CORP	2 417 204
		ALSTRIA OFFICE REIT AG	2 414 502
		LEG IMMOBILIEN AG	2 292 670
		TE CONNECTIVITY LTD	2 261 491
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC	2 039 426

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres et de swaps sur rendement total	Volumes des titres de garanties et produits reçus
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	USD	INTESA SANPAOLO SPA	382 144
		A2A SPA	122 755
		QUILTER PLC	75 989
		BASF SE	39 771
		KEYENCE CORP	36 032
		SCOR SE	20 944
		IMERYS	14 205
		VIVENDI SA	11 360
		EDENRED SA	10 058
		DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	9 279
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	EUR	KINGDOM OF BELGIUM	6 511 259
		DEUTSCHE BANK AG	5 174 149
		FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3 454 688
		ITALIAN REPUBLIC	3 167 637
		DEUTSCHE POST AG	2 091 361
		CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH	2 077 530
		COCA COLA CO	2 007 963
		LA BANQUE POSTALE	1 409 821
		NRW BANK	1 168 390
		FRANCE (REPUBLIQUE)	799 968
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	USD	UNITED STATES OF AMERICA	36 925 384
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB)	3 976 958
		KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA	3 669 031
		OESTER KONTROLBK	3 021 858
		EUROFIMA	1 968 295
		INTER AMERICA DEVELOPMENT BANK	1 115 313
		STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA	596 808
		FMS WERTMANAG	495 533
		INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC	301 852
		INTERNATIONAL BANK FOR	177 342
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	USD	E.ON	2 928 826
		DEUTSCHE LUFTHANSA AG	1 450 428
		ALLIANZ SE	1 305 579
		SAP SE	758 523
		AIRBUS GROUP	554 758
		BAYER AG	282 801
		WENDEL SE	264 630
		COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	240 515
		SEB SA	211 603
		VEOLIA ENVIRONMENT SA	55 357
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	JPY	ALPHABET INC-CL A	37 113 226
		VONOVIA SE	22 661 395
		PINNACLE WEST CAPITAL	15 435 651
		AIRBUS GROUP NV	10 812 488
		BANK OF IRELAND GROUP PLC	10 664 916
		VINCI SA	8 868 569
		DEUTSCHE BANK-RG	4 117 500
		NEW RELIC INC	3 963 492
		BNP PARIBAS	3 230 495
		UNITED RENTALS INC	969 957
ACCOR SA	55 149		

Règlement sur les opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Dix plus importants émetteurs de garantie sur toutes les opérations de financement sur titres et de swaps sur rendement total	Volumes des titres de garanties et produits reçus
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	USD	CRH PLC	191 185
		INTESA SANPAOLO SPA	178 929
		KERRY GROUP PLC	62 296
		AIR LIQUIDE SA	4 215
		FAURECIA SA	4 196
		SCOR SE	4 144
		BOUYGUES SA	4 120
		PEUGEOT SA	4 007
		CNP ASSURANCES	3 980
		VEOLIA ENVIRONMENT SA	3 920
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	COCA COLA CO	6 111 085
		CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH	4 649 898
		FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3 379 123
		NRW BANK	2 574 888
		CAISSE D AMORTISSEMENT DE LA DETTE	806 740
		KINGDOM OF BELGIUM	629 112
		DEUTSCHE BANK AG	527 201
		BASF SE	346 660
		FRANCE (REPUBLIQUE)	332 885
		LUXEMBOURG (GRAND DUCHE)	237 351
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	EUR	KINGDOM OF BELGIUM	3 539 435
		ITALIAN REPUBLIC	487 346
		FRANCE (REPUBLIQUE)	483 098
		BERLIN LAND	65 256
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	USD	LINDE PLC	830 880
		ACCOR SA	42 507
		IMERYS	30 665
		BAYER AG	25 407
		DANONE SA	13 290
		CNP ASSURANCES	13 274
		BOUYGUES SA	13 256
		AIR LIQUIDE SA	13 017
		PEUGEOT SA	8 824
FAURECIA SA	7 145		

Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse

La Société Générale, Paris, succursale de Zurich, a été autorisée par la FINMA en tant que représentant en Suisse du Fonds et assume également le service de paiement. Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semi-annuels du Fonds, les DIC1, ainsi que la liste des achats et des ventes effectués par le Fonds pendant l'exercice, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement, au siège du représentant en Suisse, Société Générale, Paris, succursale de Zurich, Talacker 50, P. O. Box 5070, 8021 Zurich.

Le total des frais sur encours (TER) est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Total Expense Ratio (TER)

Les taux de frais sur encours au 31 décembre 2018 sont les suivants :

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	% TER	Commission de performance en %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.15%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.40%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.15%	-
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc avec commission de performance	CHF	0.15%	-
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc avec commission de performance	EUR	0.15%	-
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	0.15%	-
	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	0.15%	-
	Classe D-USD avec commission de performance	USD	0.15%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	0.40%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	0.40%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-

Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	% TER	Commission de performance en %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.30%	-
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	0.30%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe C-GBP avec commission de performance	GBP	0.45%	-
	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	0.45%	-
	Classe Monthly Hedged C-GBP avec commission de performance	GBP	0.45%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.50%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.25%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	0.25%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	0.07%	-
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	0.15%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	0.07%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	0.07%	-
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	0.15%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	0.35%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	EUR	0.13%	-
	Classe Monthly Hedged to CHF - Acc avec commission de performance	CHF	0.22%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.25%	-
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc avec commission de performance	CHF	0.25%	-
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc avec commission de performance	EUR	0.25%	-
	Classe Daily Hedged to GBP - Acc avec commission de performance	GBP	0.25%	-
	Classe Daily Hedged to USD - Acc avec commission de performance	USD	0.25%	-
	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.20%	-

Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	% TER	Commission de performance en %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	Classe Acc (EUR) avec commission de performance	EUR	0.55%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.20%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.20%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.17%	-
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	0.20%	-

Performance des compartiments

Les taux de performance au 31 décembre 2018 sont les suivants :

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	% performance
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAX (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(18.67)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor DAILY LevDAX UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(35.87)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	0.27%
	Classe Daily Hedged to CHF - Dist avec commission de performance	CHF	(7.91)%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc avec commission de performance	EUR	(7.48)%
	Classe Daily Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	(7.48)%
	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	0.26%
	Classe D-USD avec commission de performance	USD	(4.55)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Canada UCITS ETF	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	(13.06)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Australia (S&P ASX 200) UCITS ETF	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	(8.75)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	6.98%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	1.84%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(12.84)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(17.02)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(5.59)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(10.13)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	2.03%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(2.87)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	7.62%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	2.46%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(10.34)%

Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	Commission de performance en %
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(14.64)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(11.65)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(15.89)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(12.99)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(17.17)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(0.80)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(5.56)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Consumer Staples TR UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(5.49)%
	Classe C-USD avec commission de performance	USD	(10.03)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF	Classe C-GBP avec commission de performance	GBP	(4.65)%
	Classe D-EUR avec commission de performance	EUR	(6.10)%
	Classe Monthly Hedged C-GBP avec commission de performance	GBP	(6.77)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	Classe C-EUR avec commission de performance	EUR	(6.61)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(0.02)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 7-10Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	1.09%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	2.75%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	1.78%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(2.77)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	(1.44)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	1.47%
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	(1.41)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	1.36%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	USD	(1.64)%
	Classe Monthly Hedged to EUR - Dist avec commission de performance	EUR	(4.57)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	(11.48)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF	Classe Dist avec commission de performance	EUR	(12.30)%
	Classe Monthly Hedged to CHF - Acc avec commission de performance	CHF	(12.94)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(10.17)%
	Classe Daily Hedged to CHF - Acc avec commission de performance	CHF	(17.38)%
	Classe Daily Hedged to EUR - Acc avec commission de performance	EUR	(17.23)%
	Classe Daily Hedged to GBP - Acc avec commission de performance	GBP	(16.39)%
	Classe Daily Hedged to USD - Acc avec commission de performance	USD	(14.69)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(0.47)%

Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

Nom des compartiments	Classe d'actions	Devise	Commission de performance en %
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(0.40)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 10-15Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.67%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.63%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(1.71)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF	Classe Acc (EUR) avec commission de performance	EUR	(10.84)%
	Classe Acc (USD) avec commission de performance	USD	(9.14)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(1.39)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond Ex Financials UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(2.51)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	(0.51)%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	0.38%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	EUR	1.08%
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF	Classe Acc avec commission de performance	USD	(19.49)%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTÉGRATION DES CRITÈRES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor DAX (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Partie intégrante de sa politique d'investisseur responsable, Lyxor a défini une politique d'engagement actionnaire regroupant une politique d'exercice des droits de vote et une politique d'engagement. Celle-ci est disponible sur le site de Lyxor.com.

Cette année, le périmètre de vote est le suivant :

Fonds de droit français (Fonds communs de placement – FCP), SICAV de droit français et luxembourgeois(*) limités aux titres de capital d'émetteur domiciliés en Europe.

Afin de prévenir les coûts excessifs inhérents au processus de vote, Lyxor participe aux assemblées générales lorsque la détention consolidée représente plus de 0.10% du capital de la société.

(*) A l'exception des véhicules qui emploient une méthode de réplification indirecte dans le but de reproduire une exposition financière par le biais d'un swap de performance.

Ce fonds est inclus dans le scope de vote.

En terme d'engagement, Lyxor a rejoint l'initiative Climate Action 100+, s'engageant ainsi à demander aux entreprises d'améliorer leur gouvernance sur le changement climatique, de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre et de renforcer leur communication financière liée au climat au travers notamment de l'application des recommandations de la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Politique de vote - Gouvernance:

Un comité de gouvernance supervise la mise en œuvre de la politique de vote. Il a la charge d'établir les lignes directrices de la politique de vote et a la responsabilité de s'assurer que ces directives et procédures sont suivies. Lyxor révisé sa politique de vote chaque année. Un rapport de vote annuel est publié sur le site internet Lyxor.com.

Politique de vote - Processus opérationnel :

Pour une préparation optimale du processus de vote, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS.

Lorsque le vote électronique est possible, le vote est effectué par le biais d'une plate-forme de vote par procuration. Dans les cas exceptionnels où le vote électronique est impossible (notamment pour certaines entreprises françaises), des formulaires de vote par procuration sont remplis et envoyés aux émetteurs par voie postale.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

En terme d'exercice des droits de vote, le détail du vote du fond est présenté ci-après.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.5	6.0	5.1	5.7

Portfolio noté 100%
Nbre Titres notés 30

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		6.0	30.2%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	6.7	10.9%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.7	9.5%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	6.4	5.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.6	4.6%			
Social		5.1	39.6%		0.0	0.0%
	Capital Humain	4.7	18.4%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	17.4%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	6.8	3.4%			
	Opposition des parties prenantes	7.8	0.4%			
Gouvernance		5.7	30.2%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	5.5	10.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	19.7%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Consommation Discrétionnaire	3.8%		2.6%	6.2%			2.9%	
Biens de Consommation de Base		2.9%						
Finance	10.6%	3.2%		1.5%				
Santé	1.3%			7.8%	2.0%			
Industrie	11.5%			1.1%				
Technologies de l'Information	10.1%		2.2%	1.7%				
Matériaux		7.2%	1.7%	8.7%				
Immobilier				2.2%				
Services de Télécommunication				5.4%				
Services aux Collectivités		3.3%						

Les meilleurs (AAA,AA) 54%
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 43%
Les moins bons (B,CCC) 3%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont répondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge 9%
Orange 27%
Jaune 44%
Vert 20%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	
316	237	298	Portefeuille couvert (poids) 100%
			Scope 1 reporté (vs estimé) 100%
			Scope 2 reporté (vs estimé) 100%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissionscarbones financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbonées des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2/\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	10%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	8%
Pétrole	8%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0017
Pétrole (MMBOE)	0.0004

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	188.4
Gaz	560.2
Total	748.6

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	748.6

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.0%	17.3%
Certains efforts	93.9%	89.2%	65.6%
Efforts limités/Informations	0.0%	1.1%	11.7%
Aucun effort/Aucune preuve	3.1%	1.7%	5.4%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	38%
20-49.9%	9%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	19.4%
Efficacité énergétique	44.7%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	10.6%
Eau durable	12.8%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	1.3%
Efficacité énergétique	4.7%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.2%
Eau durable	0.4%

Exercice des droits de vote

En exerçant ses droits de vote, Lyxor peut contribuer à l'amélioration de la performance économique et financière des entreprises dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients, et ce dans le but d'inciter l'adoption de meilleures pratiques et d'atténuer le risque de défaillance de l'entreprise.

Les données présentées ci-après tiennent compte de l'exercice des droits de vote de Lyxor depuis le 1er janvier.

Synthèse des Assemblées Générales

Afin de prévenir les coûts excessifs inhérents au processus de vote, Lyxor participe aux assemblées générales lorsque la détention consolidée représente plus de 0,10% du capital de la société. Le tableau ci-contre présente ainsi le nombre d'Assemblées Générales auxquelles Lyxor a participé comparativement à toutes celles tenues par les émetteurs présents dans le fond.

Nombre d'Assemblées Générales	28
Nombre d'Assemblées Générales votées	23
Taux de participation aux Assemblées Générales	82.1%

Répartition des instructions de vote

En tant qu'actionnaire responsable, Lyxor s'oppose aux résolutions qui ne seraient pas, selon nos principes, dans l'intérêt de l'actionnaire. Le tableau présente la répartition des votes POUR / CONTRE / ABSTENTION par catégorie de résolution.

Résolution	Pour	Contre	Abstention
Fonctionnement et formalités	60.3%	39.7%	0.0%
Conseil d'administration	98.3%	1.7%	0.0%
Réorganisations et fusions	100.0%	0.0%	0.0%
Structure du capital	86.7%	13.3%	0.0%
Rémunération	66.7%	33.3%	0.0%
Shareholders Proposals	12.5%	87.5%	0.0%

Répartition géographique

En 2018, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor DAX (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.

Allemagne	100.0%
-----------	--------

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Daily LevDAX UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.5	6.0	5.1	5.7	Nbre Titres notés	30

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		6.0	30.2%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	6.7	10.9%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.7	9.5%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	6.4	5.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.6	4.6%			
Social		5.1	39.6%		0.0	0.0%
	Capital Humain	4.7	18.4%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	17.4%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	6.8	3.4%			
	Opposition des parties prenantes	7.8	0.4%			
Gouvernance		5.7	30.2%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	5.5	10.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	19.7%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Consommation Discrétionnaire	3.8%		2.6%	6.2%			2.9%		Les meilleurs (AAA,AA) 54%
Biens de Consommation de Base		2.9%							Dans la moyenne (A, BBB, BB) 43%
Finance	10.6%	3.2%		1.5%					Les moins bons (B, CCC) 3%
Santé	1.3%			7.8%	2.0%				
Industrie	11.5%			1.1%					
Technologies de l'Information	10.1%		2.2%	1.7%					
Matériaux		7.2%	1.7%	8.7%					
Immobilier				2.2%					
Services de Télécommunication				5.4%					
Services aux Collectivités		3.3%							

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings. A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes , sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	9%
Orange	27%
Jaune	44%
Vert	20%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
316	237	298	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	100%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi

- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes

- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	10%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	8%
Pétrole	8%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0017
Pétrole (MMBOE)	0.0004

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	188.4
Gaz	560.2
Total	748.6

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	748.6

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.0%	17.3%
Certains efforts	93.9%	89.2%	65.6%
Efforts limités/Informations	0.0%	1.1%	11.7%
Aucun effort/Aucune preuve	3.1%	1.7%	5.4%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	38%
20-49.9%	9%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	19.4%
Efficacité énergétique	44.7%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	10.6%
Eau durable	12.8%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	1.3%
Efficacité énergétique	4.7%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.2%
Eau durable	0.4%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Sv P F00 UCITS ETF

Conformément aux articles L5733-22-1 et D5733-16-1 du Code Monétaire et financier

15 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2q)

Lyxor est signataire des Principes pour l'investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable, qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1q-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises exclues dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Détenue car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, armes chimiques, armes conventionnelles, armes nucléaires).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre des critères ESG (référence III-2q)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources reconnues et appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui permet d'affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS EITix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-EITix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Détenue.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services de l'agence en conseil de vote, ISS (Institut National Senior Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de vote sont basées sur la politique et de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Cela implique un partenariat a été mis en place avec la société de sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3q)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays couvrent le monde, ont l'objectif d'exclusion.

Des contrats spécifiques pré et post transaction sont effectués afin d'assurer la séparation des intérêts et l'indépendance des opérations.

En post transaction, la urgence du contrat est basée sur celle de la publication de la Valeur Identi et de ce même fonds. Toute violation de cette liste est notifiée aux gestionnaires pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique de duplication indirecte, l'exposition financière prise en compte dans le produit dérivé est reportée sur la base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2q-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions avec près de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans la stratégie globale et encore des mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fonds.

25 Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre des critères ESG, notamment l'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2q)

Lyxor étend graduellement sa capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses investissements.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte des risques climatiques et de la contribution d'un porteur de transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique de 2 degrés Celsius en 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes au carbone d'un porteur de transition.

- Empreinte carbone du porteur de transition

La mesure des émissions de GES de ses investissements donne une indication de leurs émissions futures. À des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise les principales données en matière d'émission de GES sont basées principalement sur les scopes 1 et 2 en raison de la disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard des risques de transition et plus particulièrement les actifs écologiques, Lyxor a choisi de présenter à

la part des réserves (carbone thermique, gaz pétrole) dont l'investissement serait responsable en fonction de son investissement dans le porteur de transition (\$M investis),

les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/\$M investis),

Un indicateur est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à court impact (carbone thermique, sable bitumineux, et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone à

Lyxor présente une indication de porteur de transition ne classifiant pas les émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du porteur de transition à l'émission de gaz à effet de serre proposées des solutions environnementales à

Lyxor présente l'exposition aux réserves consacrées aux solutions environnementales à contribution à l'objectif de Développement Durable (ODD)

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.9	5.5	4.4	5.3

Portfolio noté 100%
Nbre Titres notés 501

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		5.5	22.3%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	6.6	7.4%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.1	5.9%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.9	4.8%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.0	4.2%			
Social		4.4	45.6%		0.0	0.0%
	Capital Humain	4.2	20.7%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.3	19.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.9	4.7%			
	Opposition des parties prenantes	7.6	1.2%			
Gouvernance		5.3	32.0%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	4.3	11.6%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	20.4%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Consommation Discrétionnaire	0.1%	0.2%	1.8%	3.0%	5.1%	2.3%	0.4%	
Biens de Consommation de Base	0.1%	2.6%	1.6%	1.1%	2.0%	0.0%	0.1%	
Énergie	0.1%	0.4%	0.2%	2.4%	0.7%	1.5%	0.1%	
Finance		0.8%	1.6%	2.4%	6.9%	0.6%	1.0%	
Santé	0.2%	1.0%	3.7%	4.1%	3.2%	2.9%	0.4%	
Industrie	0.7%	1.4%	3.1%	2.4%	1.0%	0.5%	0.1%	
Technologies de l'Information	5.1%	3.4%	11.5%	1.3%	2.6%	1.2%		
Matériaux	0.2%	0.1%	0.8%	1.1%	0.4%	0.1%	0.0%	
Immobilier		0.7%	0.4%	0.9%	0.6%	0.3%		
Services de Télécommunication				2.2%				
Services aux Collectivités	0.4%	1.0%	0.7%	1.0%	0.2%	0.1%		

Les meilleurs (AAA,AA) 19%
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 70%
Les moins bons (B,CCC) 12%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique

- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT

- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles

- Social: Capital Humain, Environnement Economique

- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;

- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes , sévères, structurelles et qui sont en cours;

- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;

- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.

- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge 3%
Orange 28%
Jaune 41%
Vert 28%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	9 portefeuille couvert (poids)	100P
36	137	206	%scope 1 reporté (vs estimé)	31P
			%scope 2 reporté (vs estimé)	82P

Ses estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (%E) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

SIXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

SIXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

• Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

• Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

• Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Ses émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

SIXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

• Ses émissions carbone financées (tCO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

• L'intensité carbone (tCO₂e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.

• L'intensité carbone pondérée (tCO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Ses données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Ses réserves en carbone techniques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MH & générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'attraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

90 du portefeuille noté en Carbone

Toutes réserves	7P
Carbone thermique	1P
Ha, Naturel	4P
9 étrole	4P

Actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMWOE signifie Million Barils of Oil Equivalents

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Vasé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone thermique (Tons)	1
Ha, (MMWOE)	00012
9 étrole (MMWOE)	0001É

Actifs écoulés' à missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Il y a tel est le cas : les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbone métallurgique	00
Carbone thermique	2É
9 étrole	7027
Ha,	237É
Total	1 08É

Actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, l'huile et le gaz, de sciste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz, naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'attraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbone thermique	2É
Sable bitumineux	84É
Guile de sciste ou gaz, de sciste	260É
omme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	118É
Autre	747É

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	3.8%	1.1%
Certains efforts	77.9%	26.5%	63.7%
Efforts limités/Informations	1.A%	8.2%	0.8%
Aucun effort/Aucune preuve	89.0%	6.1%	02.2%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

A-85.5%	00%
0A-95.5%	9%
3A-8AA%	A%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	88.8%
Efficacité énergétique	09.9%
Bâtiment vert	8.5%
Prévention de la pollution	6.0%
Eau durable	1.6%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	A.1%
Efficacité énergétique	0.9%
Bâtiment vert	A.8%
Prévention de la pollution	A.0%
Eau durable	A.8%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI Canada UCITS ETV

Conformément aux articles Lu 5532231 et Du 5531-31 du Code Monétaire et financier

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II32°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les critères établis par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce Fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III31°a)

Le Fonds a éliminé et ne exclut sion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et profils de contrôle suivants :

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou contrôlées (mines anti-personnel, bombes à sous-marins, armes à feu automatique)

b) Informations fournies pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III32°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (intégrée à l'investissement) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche approfondies.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extrajudiciaires suivantes : MSCI ESG Research, Vigeo Eiris, ISS Ethix and Sustainability.

Lyxor utilise les services d'ISS Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique de Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de vote sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III35°a)

Plus de 80% des portefeuilles, issus de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques « pré et post transaction » sont effectués afin d'éviter les risques de dépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence de contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidité et de ce même Fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gestionnaires pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplique indirecte, l'exposition financière prise vis-à-vis du dérivé est reportée sur la base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II32°31)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 5- discussions auprès de 52 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extrajudiciaires dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le Fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le Fonds.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exclusion aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II32°)

Lyxor étend graduellement sa capacité de notation ESG et Carbone en utilisant la méthodologie propriétaire pour ses clients.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte des risques climatiques et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes avant calculées afin d'éviter de porter atteinte :

3. Empreinte carbone de Portefeuille :

« La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées principalement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 5. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations. »

3. Au regard des Risques de transition et des impacts potentiels des actifs exposés, Lyxor a choisi de présenter :

« La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont l'investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis), »

« Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/\$M investis), »

« Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste). »

3. Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

« Lyxor présente au début de son portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie à faible consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction de carbone). »

3. Au regard de l'exposition de Portefeuille aux émetteurs produisant des solutions environnementales :

« Lyxor présente l'exposition aux investissements consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD) »

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.1	v.v	v.5	4.5

3 portfolio noté 100%
Nbre titre notéP 51

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	Notation	Poids	Impact	Notation	Poids	Impact	Notation	Poids	Impact
Environnement	v.v	24.4%	0.0	v.5	4.0%	0.0	4.5	25.0%	0.0
s TanCement s limatique	4.4	10.4%	0.0	E6ternalitéP EnvironnementaleP		0.0	0.0	0.0%	0.0%
7 pportunitéP EnvironnementaleP	v.x	2.0%	0.0	RePforceP NaturelleP		0.0	0.0	0.0%	0.0%
s apital Naturel	h.x	8.4%	0.0			0.0	0.0	0.0%	0.0%
3 ollution, GePtion deP DécTetP	h.h	8.8%	0.0			0.0	0.0	0.0%	0.0%
Social	v.5	4.0%	0.0	4.5	25.0%	0.0	4.5	25.0%	0.0
s apital Humain	4.h	22.4%	0.0	s apital Humain		0.0	0.0	0.0%	0.0%
RePponPabilité deP 3 roduitP	v.0	10.1%	0.0	En9ironnement Economique		0.0	0.0	0.0%	0.0%
3 oPabilitéP SocialeP	v.2	x.h%	0.0			0.0	0.0	0.0%	0.0%
7 ppoPtion deP partieP prenanteP	0.0	0.0%	0.0			0.0	0.0	0.0%	0.0%
Gouvernance	4.5	25.0%	0.0	4.5	25.0%	0.0	4.5	25.0%	0.0
s omportement deP entrepriPeP	v.4	5.0%	0.0	Gou9ernance Financière		0.0	0.0	0.0%	0.0%
Gou9ernance d'entrepriPe	x.x	15.4%	0.0	Gou9ernance 3 olitique		0.0	0.0	0.0%	0.0%

Répartition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	SSS	Non Noté
s onPommation DiPrtionnaire	0.4%	0.4%	1.2%	0.2%	2.4%			
BienP de s onPommation de BaPe		1.8%		0.4%	1.8%	0.4%		
ÉnerGe	0.2%	0.2%	10.0%	4.4%	0.4%	2.4%		
Finance		21.8%	14.4%	1.4%	0.8%		1.0%	
Santé				0.4%	0.4%		0.4%	
InduPrie	0.4%	0.4%	4.4%	4.4%	0.4%			
gecTnologieP de l'Information		1.4%		2.4%		1.4%		
Matériau6		1.5%	4.4%	1.0%	4.4%			
Immobilier	0.2%					0.4%	0.2%	
Ser9iceP de gélécommunication		2.1%		0.4%				
Ser9iceP au6 s ollecti9itéP			1.8%	0.4%				

LeP meilleurP (AAA, AA)
DanP la moyenne (A, BBB, BB)
LeP moins bonP (B, SSS)

h2%
x2%
x%

3 our cTaque émetteur (s ompaQnie et Gou9ernement), la claPffication ESG deP PecteurP de l'induPrie eP fournie par MSs I ESG RatincP.
A noter, leP émetteurP de type Cou9ernement Pnt claPffiéP comme appartenant au Pecteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurP entrepriPeP & Cou9ernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteurP à gérer leP risqueP et opportunitéP liéP au6 facteurP environnementau6, Pciau6 et de Cou9ernance. L'écTelle de notation eP compriPe entre 0 (fort riPque) et 10 (faible riPque). LeP notationP émetteurP ont calculéeP en abPolu Pur cTaque pilier et PouP tTème et Pnt comparableP quelque Pnt le Pecteur. 3 our leP PecteurP et leP tTèmeP, le Pcore du portefeuille eP baPé uniquement Pur le Pou-enPemble de titreP qui ont deP PcoreP pertinentP. LeP poids deP émetteurP du Pou-enPemble Pnt ré pondéréP à 100%

LeP pondérationP deP trois critèresP, environnementau6, Pciau6 et de Cou9ernance, tiennent compte deP problèmeP PécificP de cTaque Pecteur.

3 our leP compaQnieP, l'écPotion au6 mesureP et la Cépition deP enjeu6 ESG cou9rent leP tTèmeP Pui9antP.

- Environnement: 3 ollution, Cépition deP décTetP, utiliPation durable deP rePforceP, cTanCement climatique
- Social: emploi, relationP PcialeP, Santé et Pécrité, formationP, rePpect deP con9entionP de l'7 lg
- Gouvernance: conPeil d'adminiPration ou Pur9eillance, audit et contrôle interne, rémunération diriQantP

3 our leP Cou9ernementP, l'écPotion au6 mesureP et la Cépition deP enjeu6 ESG cou9rent leP tTèmeP Pui9antP.

- Environnement: E6ternalitéP EnvironnementaleP, RePforceP NaturelleP
- Social: s apital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gou9ernance Financière et Gou9ernance 3 olitique

Source: LeP donnéeP ESG bruteP deP entrepriPeP Pnt fournieP par l'aCence MSs I

ÉcPotion du portefeuille au6 contro9erPeP

LeP mesure l'écPotion du portefeuille au6 entrepriPeP faitP l'objet de contro9erPeP liéeP au rePpect deP normeP internationaleP Pelon leur deCré de Pécrité:

- RouCe: Indique que la compaQnie eP impliquée danP une ou pluPleurP contro9erPeP trèsP PécritéP,
- 7 ranCe: Indique que la compaQnie a été impliquée danP une ou pluPleurP contro9erPeP récenteP, PécritéP, PstructurelleP et qui Pnt en courP,
- Jaune: Indique que la compaQnie eP impliquée danP deP contro9erPeP de niveau Pécrité à modéré;
- Vert: Indique que la compaQnie n'eP impliquée danP aucune contro9erPe majeure.
- Aucun: ÉmetteurP de type Sou9erainP et/ ou compaQnieP non cou9ertP

RouCe	2%
7 ranCe	20%
Jaune	vv%
Vert	hh%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	9 portefeuille couvert (poids)	100P
132	260	678	%scope 1 reporté (vs estimé)	57P
			%scope 2 reporté (vs estimé)	8LP

Les estimations des données du scope 1 et 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

MSCI a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

MSCI s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

MSCI rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

Les émissions carbone financées (tCO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

Intensité carbone (tCO₂e / M\$ C€) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par milliard de ventes.

Intensité carbone pondérée (tCO₂e / M\$ C€) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise, notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

À noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ C€) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brute se définit comme le pourcentage de MB générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

90id du portefeuille noté en Carbone*

Toutes réserves	14P
Carbone thermique	2P
Haute Éaturel	17P
Étrole	14P

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone thermique (Tons)	8
Haute (MMDOE)	0,0025
Étrole (MMDOE)	0,0132

Actifs écoulés - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Si la mesure des émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépasse largement la limite des émissions, selon un consensus scientifique, il doit être respecté pour gérer les engagements climatiques. Le nombre de ces réserves pourrait ne pas être utilisable si tel est le cas. Les valeurs de carbone des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO₂e/\$M investis

Carbone métallurgique	1 87L
Carbone thermique	1L
Étrole	8 636
Haute	776
Total	11 144

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, le lignite et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (« stranded assets ») car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement sensibles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO₂e/\$M Investis

Carbone thermique	1L
%able bitumineux	4 342
Wuille de scGste ou gaà de scGste	648
%omme des réserves de combustibles fossiles x fort impact	4 877
Étrole	6 611

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.2%	0.0%	5.2%
Certains efforts	81.8%	92.5%	55.4%
Efforts limités/Informations	7.7%	3.1%	3.7%
Aucun effort/Aucune preuve	10.3%	4.4%	35.8%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	21%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	19.1%
Efficacité énergétique	8.8%
Bâtiment vert	4.1%
Prévention de la pollution	1.4%
Eau durable	4.2%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.5%
Efficacité énergétique	0.3%
Bâtiment vert	0.3%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Avstralia (SFPfASX 200) UCITS ETU

Conformément aux articles L5 - 2261 et D5 - 6161 du Code Monétaire et financier

15 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II 6')

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique de développement responsable qui présente les valeurs et les attentes établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans nos solutions d'investissement. La politique de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com Elle est révisée chaque année.

Pour ce rapport la politique de développement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG émis en comité (référence III 6' a)

Le comité exclut les émetteurs associés à des violations graves et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et évènements controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises exclues dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Déconseillée car impliquées dans des activités liées à des armes controversées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-marins, armes à uranium enrichi).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III 6')

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (intégrée aussi en mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations financières suivantes : MSCI ESG Research, Vigeo Eiris, ISS Etabli and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ESG afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique de Déconseillée.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de cote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de cotes. Ces recommandations de cotes sont basées sur la politique de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque événement a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels directs et des procédures de diligence adressant les sujets sensibles.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III 6' a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, sont l'objet d'une exclusion.

Des critères spécifiques sont émis et sont transactionnels et sont effectués au niveau de la valeur au sein des équipes de recherche et de gestion.

En cas de transaction, la décision est basée sur celle de l'application de la Valeur Lij vidatique de ce même comité. Toute violation de cette liste est notifiée aux gestionnaires pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique de mode de réaffectation indirecte, l'exposition financière est prise en compte et l'impact dérivé est réévalué sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique de développement (référence II 6' a)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de cote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique de développement, Lyxor a mené des discussions avec les entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par Lyxor. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par Lyxor.

25 Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment l'exposition aux risques climatiques, dans la politique de développement (Référence II 6')

Lyxor étend graduellement sa capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie éditoriale pour ses portefeuilles.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique de 2 degrés à l'horizon 2100, nous avons décidé de réorienter les expositions suivantes calculées au portefeuille : émission.

6. Empreinte carbone du Portefeuille

La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions. En raison de la transparence, dans ces rapports, Lyxor évalue les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les données F 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au secteur. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

6. Au regard du Risque de transition et des activités controversées, Lyxor a choisi de présenter :

La part des réserves (carbone à long terme, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (f\$M investis),

Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (estimées en tCO2e f\$M investis),

Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à court terme (carbone à long terme, sable bitumineux, pétrole et gaz de schiste).

6. Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie renouvelables, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction de carbone).

6. Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs émetteurs émetteurs des solutions environnementales :

Lyxor présente l'exposition aux secteurs consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
4.9	5.3	5.8	3.3	Nbre Titres notés	1H

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		5.3	29.4%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	4.6	8.2%	E7ternalités Environnementales	0.0	0.0%
	x pportunités Environnementales	4.4	9.2%	Oessaires Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.0	6.5%			
	PollutionRGestion des déchets	9.0	5.8%			
Social		5.8	55.1%		0.0	0.0%
	Capital Dumain	4.2	21.1%	Capital Dumain	0.0	0.0%
	Oesponsabilité des Produits	5.3	13.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.9	4.1%			
	x pposition des parties prenantes	2.2	0.0%			
Gouvernance		3.3	91.5%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	5.3	12.1%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.H	1H9%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Consommation discrétionnaire	0.1%	0.1%	1.8%	9.4%	0.2%		0.2%	
Biens de Consommation de Base		0.5%	1.2%	2.6%	0.3%			
Énergie	2.2%	1.2%	1.5%	0.2%	0.5%			
Finance	0.9%	10.0%	1H4%	1.4%	1.2%	0.2%		
Santé		1.0%	6.3%	0.1%	0.1%			
Industrie	5.1%	1.3%	0.5%	1.1%	0.8%			
Technologies de l'Information		0.9%	1.1%	0.6%	0.2%	0.9%		
Matériau7	0.1%	2.8%	4.0%	H8%	0.4%			
Immobilier	2.3%	1.8%	0.5%	2.5%	0.1%	0.1%		
Services de Télécommunication		2.9%	0.2%	0.1%		0.1%		
Services au7 Collectivités	0.6%		0.5%	0.1%				

Les meilleurs (AAA) 92%
, ans la moyenne (A) 33%
Les moins bons (B) 1%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement) la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings. A noter que les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux 7 facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quel que soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères Environnementaux, Sociaux et de gouvernance tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies la position aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, Gestion des déchets, Utilisation durable des ressources, Changement climatique
- Social: emploi, Relations sociales, Santé et sécurité, Informations, Respect des conventions de l'IT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, Audit et contrôle interne, Rémunération dirigeants

Pour les gouvernements la position aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Dumain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Position du portefeuille aux controverses

Mesure de la position du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Ouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- x range : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes R sévères R structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Ouge	8%
x range	15%
Jaune	28%
Vert	40%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
201	316	302	Portefeuille couvert (poids)	689
			Pcpe 1 reporté (vs estimé)	6%
			Pcpe 2 reporté (vs estimé)	869

Ses estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MPCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

Saxo Bank a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

Saxo Bank appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

• Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

• Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

• Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Ses émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

Saxo Bank rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

• Ses émissions carbone financées (tCO2e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

• Son intensité carbone (tCO2e / M\$ C-) : mesure de l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par A de ventes.

• Son intensité carbone pondérée (tCO2e / M\$ C-) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

- noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2e / M\$ C-) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Ses données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Ses réserves en carbone thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MH & générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poids du portefeuille noté en Carbone	
Toutes réserves	219
Carbone thermique	189
Ha, Naturel	139
Étrole	189

- actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMWOE signifie Million Warrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Vasé sur un investissement de 1 000 000 \$	
Carbone thermique (Tons)	à 446
Ha, (MMWOE)	00030
Étrole (MMWOE)	00008

- actifs écoulés' Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Il est le cas des réserves de charbon et de pétrole qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

CO2e/\$M investis	
Carbone métallurgique	5 226
Carbone thermique	8 443
Étrole	333
Ha,	443
Total	15 202

- actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz, naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux, c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition. Il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

CO2e/\$M Investis	
Carbone thermique	8 443
Sables bitumineux	0
Guile de schiste ou gaz, de schiste	161
Pomme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	8 865
- autre	%334

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.30	%80	1.80
Certains efforts	71.90	8%10	92.90
Efforts limités	1.80	%10	13.10
Aucun effort	14.70	1.30	18.90

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

3-12.20	130
13-12.20	10
93-1330	10

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	1.90
Efficacité énergétique	9.80
Bâtiment vert	7.30
Prévention de la pollution	1.40
Eau durable	1.40

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.10
Efficacité énergétique	3.10
Bâtiment vert	1.70
Prévention de la pollution	3.40
Eau durable	3.30

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100q
5.2	5.6	7.P	6.P	Nbre titre noté	80

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	3ème	Note	Score	3ème	Note	Score	3ème	Note	Score
Environnement		5.6	55q		0.0	0.0q		0.0	0.0q
3anTement g limati9ue	8.P	15.Pq	Externalité Environnementale	0.0	0.0q				
Opportunité Environnementale	6.5	1R2q	4 eCource Naturelle	0.0	0.0q				
g apital Naturel	6.P	2R5q							
s ollution, GeQion deC Déc3etC	6.%	1R.Pq							
Social		7.P	16.5q		0.0	0.0q		0.0	0.0q
g apital Humain	7.P	16.0q	g apital Humain	0.0	0.0q				
4 eC onCabilité deC s roduitC	6.0	0.5q	Environnement Economi9ue	0.0	0.0q				
s oCabilitéC SocialeC	0.0	0.0q							
OppoQion deCpartieC prenanteC	0.0	0.0q							
Gouvernance		6.P	15.6q		0.0	0.0q		0.0	0.0q
g omportement deC entrepriC	R%	0.2q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q				
Gouvernance d'entrepiC	5.0	15.Rq	Gouvernance s oliti9ue	0.0	0.0q				

4 épartition de CentrepiC en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	Meilleure	Moindre
ServiceCaux g collectivitC	18.2q	2%5q	1P.%q	2R5q	5.5q	RRq	0.%q		75q	7q

our c3a9ue émetteur M ompaTnie et GouvernementL, la claffication ESG deCcteurC de l'nduQrie eQ fournie par y Sg' ESG 4 atinTC. A noter, leCémetteurC de t(pe Touvernement ont claffiéC comme appartenant au Ccteur « Finance »

Y ét3odoloTie de notation ESG M émetteur CentrepiC & TouvernementL

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité deCémetteurC ouCjacentC à Térer leC riCueC et opportunitC cléC liéC aux facteurC environnementaux, Cciaux et de Touvernement. L'éc3elle de notation eQ compriC entre 0 Mrt riCueC et 10 Mable riCueC. L'eCnotation émetteurC ont calculée en abCdu C3a9ue pilier et ouCt3ème et ont comparableC9ue9ue Coit le Ccteur. our leCcteurCet leCt3èmeC, le Coore du portefeuille eQ baCé uni9uement C3a9ue le ouCenCemble ont deCcooreCpertinentC. L'eCpoidC deCémetteurC ouCenCemble ont réponduC à 100q

L'eCpondérationC deCtroiCcritèreC, environnementaux, Cciaux et de Touvernement, tiennent compte deCproblèmeCpécifi9ueC de c3a9ue Ccteur.

Environnement	Social	Gouvernance
- Environnement: s ollution, TeQion deC déc3etC, utilitiC durable deC reCourceC, c3anTement climati9ue	- Social: g apital Humain, Environnement Economi9ue	- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance s oliti9ue
- Social: emploi, relationC CcialeC, Cnté et Cécurité, formationC, reCpect deC conventionC de l'O'h	- Environnement: Externalité EnvironnementaleC, 4 eCource NaturelleC	
- Gouvernance : conCœil d'adminiQration ou Qurveillance, audit et contrôle interne, rémunération diriTeantC		

Source : L'eCdonnéeCESG bruteC de CentrepiC ont fournieC par l'aTence y Sg'

ExpoQtion du portefeuille aux controverC

Exposition	Nombre de titres
4 ouTe	1q
OranTe	17q
Jaune	RRq
Vert	7%q

Y eQure l'expoQtion du portefeuille aux entrepiC faiCant l'objet de controverC liéC au reCpect deC normeC internationaleC C3on leur deTré de Cvérité :

- 4 ouTe : 'ndi9ue 9ue la compaTnie eQ impli9uée danCune ou pluGeurC controverC trèC CvéreC
- OranTe : 'ndi9ue 9ue la compaTnie a été impli9uée danCune ou pluGeurC controverC récenteC, CvéreC, QructurelleC et 9ui ont en courC
- Jaune : 'ndi9ue 9ue la compaTnie eQ impli9uée danCdeC controverC de niveau Cvére à modéré;
- Vert : 'ndi9ue 9ue la compaTnie n'eQ impli9uée danCaucune controverC majeure.
- Aucun : EmetteurC de t(pe SouverainCet/ ou compaTnie non couvertC

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)		
1 360	1 677	2 307	Portefeuille couvert (poids)	100P
			%scope 1 reporté (vs estimé)	SSP
			%scope 2 reporté (vs estimé)	8LP

Les estimations des données du scope 1 et 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

Scope L : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille et des émissions qui leur sont imputées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

Les émissions carbone financées (tCO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

Intensité carbone (tCO₂e / M\$ C€) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par unité de ventes.

Intensité carbone pondérée (tCO₂e / M\$ C€) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope L).

À noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ C€) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone géométriques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brute se définit comme le pourcentage de MB générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poids du portefeuille noté en Carbone	
Toutes réserves	28P
Carbone géométrique	14P
Haute Éaturel	14P
Étrole	12P

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$	
Carbone géométrique (Tons)	2 114
Haute (MMDOE)	00010
Étrole (MMDOE)	00002

Actifs écoulés - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les engagements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Il est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbone métallurgique	28€
Carbone géométrique	L 87L€
Étrole	86€
Haute	L 1L€
Total	3 25L€

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, le lignite et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (« stranded assets ») car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement sensibles au climat.

En ce qui concerne le débat sur les actifs en carbone, s'est concentré sur le carbone géométrique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone géométrique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone géométrique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbone géométrique	L 87L€
%sable bitumineux	00
Wuille de schiste ou gaz de schiste	00
%somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	L 87L€
Étrole	325€

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	30.98	1.18	79.08
Certains efforts	72.98	20.68	50.98
Efforts limités/Informations	9.38	9.38	7A.08
Aucun effort/Aucune preuve	1.18	1.08	57.98

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

1-52.28	068
91-92.28	508
31-5118	18

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	66.08
Efficacité énergétique	79.48
Bâtiment vert	1.18
Prévention de la pollution	9.18
Eau durable	0.78

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.18
Efficacité énergétique	5.38
Bâtiment vert	1.18
Prévention de la pollution	1.98
Eau durable	1.48

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	773
5.0	6.7	6.5	5.7	Nbre Titres notés	128

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		6.7	58.03		0.0	0.03
	Changement Climatique	5.8	15.03	Équivalences Environnementales	0.0	0.03
	Opportunités Environnementales	5.0	1.03	Ressources Naturelles	0.0	0.03
	Capital Naturel	5.0	18.43			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.7	18.03			
Social		6.5	21.13		0.0	0.03
	Capital Humain	5.5	12.63	Capital Humain	0.0	0.03
	Responsabilité des Produits	4.1	7.43	Environnement Economique	0.0	0.03
	Possibilités Sociales	0.0	0.03			
	Opportunités des parties prenantes	0.0	0.03			
Gouvernance		5.7	20.63		0.0	0.03
	Comportement des entreprises	6.4	4.73	Gouvernance Financière	0.0	0.03
	Gouvernance d'entreprise	4.4	15.13	Gouvernance Politique	0.0	0.03

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Mes meilleurs (AAA, AA)
Matériau	12.13	12.63	28.63	27.73	14.63	4.23	0.13		253
									23
									63

Mes moins bons (B, CCC)

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par l'ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG Émetteurs entreprises & gouvernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méthode de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables avec le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Équivalences Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Mes données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence ESG Ratings

Exposition du portefeuille aux controverses

La mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité:

- Rouge: l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange: l'entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune: l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	103
Orange	273
Jaune	253
Vert	413

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	9 portefeuille couvert (poids)	PP%
306	387	808	Scope 1 reporté (vs estimé)	87%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	P0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas 9rotocol (GHG 9rotocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG 9rotocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 1 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbonées financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CE) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CE) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbonées des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 1).

€ noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CE) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échouées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

9oid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	24%
Charbon thermique	1P%
Gaz Éaturel	17%
9étrole	16%

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	1 413
Gaz (MMBOE)	0.001P
9étrole (MMBOE)	0.0011

€ctifs échoués: à missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. €fin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de 9otsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	3 3P2.2
Charbon thermique	6 721.3
9étrole	431.0
Gaz	611.P
Total	14 1 P8.P

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt/heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	6 721.3
Sable bitumineux	116.7
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	6 470.1
€utre	8 848.8

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	81.7%	92.6%
Certains efforts	63.0%	69.5%	52.1%
Efforts limités/Informations	57.2%	8.5%	50.3%
Aucun effort/Aucune preuve	4.9%	7.0%	58.9%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

7-52.2%	95%
87-92.2%	1%
47-577%	5%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	83.4%
Efficacité énergétique	80.2%
Bâtiment vert	5.1%
Prévention de la pollution	11.2%
Eau durable	86.4%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	7.4%
Efficacité énergétique	7.4%
Bâtiment vert	7.7%
Prévention de la pollution	8.7%
Eau durable	7.6%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles» ou «clients professionnels» au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Communication Services TR UCITS ETU

Conformément aux articles L56-1 et D56-1 du Code Monétaire et Financier

15 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II 2°)

Lyxor est signataire des Principes de l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui évalue les risques et les opportunités liés à notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce rapport, la politique d'investissement responsable inclut les éléments suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III 6° a)

Les opportunités et les risques des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et activités controversées.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle. Déconseiller les activités liées à des armes controversées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-marins, armes à fragmentation).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III 6°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (intégrée à l'investissement) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur les sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui affecte les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations financières suivantes : MSCI ESG Research, VigeoEiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Déconseiller.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de fote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de fote. Ces recommandations de fote sont basées sur la politique de fote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des critères d'opportunité et des procédures de diligence adressant les risques spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III 6° a)

PIFs de 80 foyers mobiles, issus de 20 pays à travers le monde, sont l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques « pré et post transaction » sont effectués afin d'évaluer les risques ESG en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la régulation de contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réclamation indirecte, l'exposition financière est évaluée à l'ère financière et le résultat dérivé est réévalué sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II 2° a)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de fote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené une discussion avec les entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans la stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fonds.

25 Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II 2°)

Lyxor étend généralement la portée de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie opérationnelle pour ses activités.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte de risques climatiques et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation de réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de réorienter les expositions suivantes calculées au regard de l'opportunité :

6 Métrique carbone de l'opportunité :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions imputées. Les données de transparence, dans ces rapports, Lyxor évalue que les principales données en matière d'émission de GES sont basées sur les données 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au score - 5P pour l'ensemble des métriques carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

6 Au regard de Risque de transition et des « risques » relatifs, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont l'investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (estimées en tCO₂e/\$M investis),
- Un score est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à l'impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

6 Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au regard de l'opportunité une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie renouvelables, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction de carbone).

6 Au regard de l'exposition de l'opportunité aux émetteurs exposés des solutions environnementales :

- Lyxor présente l'exposition aux investissements consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.v	7.8	5.5	5.7

Portfolio noté 100%
Nbre Titres notés 101

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		7.8	8.3%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	v.9	9.8%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	R.v	2.3%	4 ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	7.7	0.2%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
Social		5.5	58.2%		0.0	0.0%
	Capital Humain	5.R	21.8%	Capital Humain	0.0	0.0%
	4 responsabilité des Produits	5.2	22.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	3.0	5.R%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
Gouvernance		5.7	5R.2%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	5.3	21.v%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	21.5%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

4 répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Consommation Discrétionnaire	0.7%	1.1%	2.1%	7.2%	9.9%	10.3%	0.R%		Mes meilleurs LA,AA(15%
Technologies de l'Information		1.0%	21.v%	1.5%	12.2%	1.7%	0.1%		Dans la mo)enne LA, BBB,BB(72%
Services de Télécommunication	9.1%	3.2%	1.7%	1v.7%	0.5%	0.8%	0.1%		Mes moins bons LB,CCC(15%

Pour chaque émetteur LCompagnie et Gouverneme(t), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par ' SCI ESG 4 atings.

A noter, les émetteurs de t)pe gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

éthodologie de notation ESG Lémetteurs entreprises & gouvernement(

Ma note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méchelle de notation est comprise entre 0 lfort risque(et 10 lfaible risque(. Mes notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Mes poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Mes pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, 4 ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Goûernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Mes données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence ' SCI

Exposition du portefeuille aux controèrses

' esure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controèrses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controèrses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controèrses récentes , sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controèrses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controèrse majeure.
- Aucun : Emetteurs de t)pe Souvèrains et/ ou compagnies non couverts

Rouge 0%
Orange 28%
Jaune 9R%
Vert 1v%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
15	34	27	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	91%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	90%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	33.0%	38.1%	7.7%
Certains efforts	92.6%	96.9%	63.8%
Efforts limités	7.7%	8.1%	7.7%
Aucun effort	4.7%	4.1%	36.4%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions et produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

7-84.4%	36%
37-14.4%	7%
17-877%	7%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	8.4%
Efficacité énergétique	34.2%
Bâtiment vert	8.7%
Prévention de la pollution	7.7%
Eau durable	7.7%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	7.7%
Efficacité énergétique	8.8%
Bâtiment vert	7.7%
Prévention de la pollution	7.7%
Eau durable	7.7%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.5	5.6	5.5	5.7	Nbre Titres notés	152

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		5.6	20.3%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	7.1	2.3%	Eternalités Environnementales	0.0	0.0%
	x pportunités Environnementales	6.7	16.1%	Coessources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.7	2.1%			
	PollutionRgestion des 4 échets	6.6	1.8%			
Social		5.5	67.7%		0.0	0.0%
	Capital Dumain	6.1	23.1%	Capital Dumain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	3.7	13.2%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	6.8	1.5%			
	x position des parties prenantes	4.1	3.1%			
Gouvernance		5.7	27.6%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	6.7	3.3%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	3.1	22.8%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Mes meilleurs LAAA(AA(4 ans la mo)enne LARBBBB(B(Mes moins bons LBCCC(
Technologies de l'Information	21.1%	14.8%	18.6%	10.8%	3.2%	5.6%			7% 55% 5%

Pour chaque émetteur LCompagnie et Gouvernement(Ra classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par ' SCI ESG Oatings. A noterRes émetteurs de t)pe gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

éthodologie de notation ESG L'émetteurs entreprises & gouvernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés au9 facteurs environnementaux9Rsocial9 et de gouvernance. Méchelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Mes notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmesRe score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Mes poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Mes pondérations des trois critèresRenvironnement9Rsocial9 et de gouvernanceRiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagniesR'e9position au9 mesures et la gestion des enjeu9 ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: PollutionRgestion des déchetsRutilisation durable des ressourcesRchangement climatique
- Social: emploiRrelations socialesRsanté et sécuritéRformationsRrespect des conventions de l'x IT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillanceRaudit et contrôle interneRémunération dirigeants

Pour les gouvernementsR'e9position au9 mesures et la gestion des enjeu9 ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités EnvironnementalesRCoessources Naturelles
- Social: Capital DumainREnvironnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Mes données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence ' SCI

E9position du portefeuille au9 controverses

' esure l'e9position du portefeuille au9 entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- x range : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes R sévèresRstructurales et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de t)pe Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	0%
x range	2%
Jaune	30%
Vert	68%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
11	33	28	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	80%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	76%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poids du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.30	3.30	3.30
Certains efforts	98.10	18.30	97.90
Efforts limités	5.80	1.90	3.30
Aucun effort	75.80	9.50	7%50

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écosolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs (ant ou c) offre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

3y59.90	/ h0
73y 9.90	5h0
- 3y5330	30

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	/ .50
Efficacité énergétique	- 8. - 0
Bâtiment vert	3.30
Prévention de la pollution	5.50
Eau durable	h.80

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de ce même émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.50
Efficacité énergétique	9.30
Bâtiment vert	3.30
Prévention de la pollution	3.50
Eau durable	3.30

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.v	v.7	5.2	5.P	Nbre titres notés	1H

Pilier	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	Poids	Note	Poids	Note	Poids
Environnement	v.7	8.P%	5.2	71.P%	5.P	19.7%
Impact climatique	9.2	2.0%	Externalité Environnementale	0.0	0.0	0.0%
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	Ressource Naturelle	0.0	0.0	0.0%
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Contamination de l'écotone	7.P	v.P%				
Social	5.2	71.P%	5.P	19.7%	5.P	19.7%
Capital Humain	5.P	1H9%	Capital Humain	0.0	0.0	0.0%
Réputation de produits	Hv	2v.8%	Environnement Economique	0.0	0.0	0.0%
Solidité Sociale	7.1	10.9%				
Opposition de partie prenante	0.0	0.0%				
Gouvernance	5.P	19.7%	5.P	19.7%	5.P	19.7%
Comportement de l'entreprise	Hv	22.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0	0.0%
Gouvernance d'entreprise	v.1	1P.1%	Gouvernance Politique	0.0	0.0	0.0%

Répartition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté
Santé	1H%	P.8%	2P.9%	29.0%	17.P%	1H8%	2.H%	

Le meilleur CMAA4AL	11%
, anClamo(enne M4BBB4BL	1H%
Le moins bon CMB4ggL	1v%

Source : les données ESG brutes de l'entreprise ont été fournies par l'entreprise et les données ESG Ratios ont été calculées par S&P ESG Ratings. Les données ESG Ratios sont classées comme appartenant au secteur « Finance ».

La méthodologie de notation ESG de l'entreprise et de la gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (mauvais) et 10 (meilleur). Les notations de l'émetteur sont calculées en combinant les scores de chaque pilier et sont comparables à celles de l'industrie. Les données ESG Ratios sont classées comme appartenant au secteur « Finance ».

La pondération des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance tiennent compte de problèmes spécifiques de chaque secteur.

Secteur	Environnement	Social	Gouvernance
Santé	Environnement: Pollution de l'air, utilisation durable de ressources, changement climatique	Social: emploi, relation sociale, diversité et sécurité, formation, respect de la convention de l'OIT	Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants
Finance	Environnement: Externalité Environnementale, Ressource Naturelle	Social: Capital Humain, Environnement Economique	Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : les données ESG brutes de l'entreprise ont été fournies par l'entreprise et les données ESG Ratios ont été calculées par S&P ESG Ratings.

Exposition du portefeuille aux controverses

Le score d'exposition du portefeuille aux controverses fait l'objet de contrôles liés au respect de la norme internationale selon leur degré de gravité :

- Rouge : indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses critiques.
- Orange : indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes graves.
- Jaune : indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau modéré.
- Vert : indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteur de (peu) controverses ou compagnie non couverte.

Rouge	7%
Orange	59%
Jaune	20%
Vert	2v%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
8	16	24	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	85%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	72%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.02	0.02	0.02
Certains efforts	5.82	19.92	5.42
Efforts limités/Informations	7.12	5.12	0.02
3ucun effort/3ucune preuve	58.A2	4.72	5%42

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-51.12	42
90-81.12	02
40-5002	02

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.52
Efficacité énergétique	9.92
Bâtiment vert	0.02
Prévention de la pollution	5.82
Eau durable	9.A2

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.02
Efficacité énergétique	0.02
Bâtiment vert	0.02
Prévention de la pollution	0.02
Eau durable	0.52

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World IndFstrials TR UCITS ETf

Conuormément aF articles L.533-22-1 et D.533-16-1 dF Code Monétaire et f inancier.

1. Description des critères EnvironnementaFx, SociaFx et de GoFvernance (ESG) (réuérnce II-2°)

Lyxor est signataire des Principes poFr l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté Fne politiqFe d'investissement responsable qFi présente les valeFrs et les pratiqFes établies par notre organisation aùn d'intégrer les enjeFx EnvironnementaFx, SociaFx et de GoFvernance (« ESG ») dans nos solFtions d'investissement. La politiqFe ISR de Lyxor est disponible sFr le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaqFe année.

PoFr ce uonds la politiqFe d'investissement responsable inclFt les points sFivants:

a) Description de la natFre des critères ESG pris en compte (réuérnce III-1°-a)

Le uonds appliqFe Fne exclFcion des émetteFrs associés à des violations sérieFses et répétées des exigences réglementaires liées aFx secteFrs et prodFits controversés.

La liste d'exclFcion rassemble les entreprises à exclFre dans le cadre de l'application de la PolitiqFe sectorielle Déuense car impliqFées dans des activités liées à des armes prohibées oF controversées (mines anti-personnel, bombes à soFs-mFnitions, armes à FraniFm appaFvri).

b) Inuormations Ftilisées poFr l'analyse mise en œFvre sFr les critères ESG (réuérnce III-2°)

L'intégration des risqFes et des opportFnités ESG dans la gestion classiqFe (appelée aFssi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sFr des soFrces de recherche appropriées.

Le processFs d'intégration se concentre sFr l'impact potentiel des enjeFx ESG sFr les entreprises (positiuet négatiq), ce qFi peFt auecter les décisions d'investissement.

Lyxor Ftilise diuérntes soFrces d'information externes, y compris les agences de notations extra-ünanicières sFivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and SFstainalytics.

Lyxor Ftilise les services d'ISS-Ethix aùn d'identiuer les compagnies considérées en violation de sa politiqFe Déuense.

En complément de la recherche interne euectFée sFr la goFvernance des entreprises, Lyxor Ftilise les services d'Fne agence en conseil de vote, ISS (InstiFtional Shareholder Services), poFr les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sFr la politiqFe de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision ünale.

ChaqFe partenariat a été mis en place à la sFite d'Fne sélection rigoFreFse basée sFr des appels d'oure et des procédFres de diligence adressant les sFjets spéciuqFes.

c) Méthodologie et mise en œFvre de cette analyse (réuérnce III-3°a)

PIFs de 80 valeFrs mobilières, issFes de près de 20 pays à travers le monde, uont l'objet d'Fne exclFcion.

Des contrôles spéciuqFes 'pré et post transaction' sont euectFés aF niveaF dF uonds aF sein des éqFipes risqFe en totale indépendance des éqFipes opérationnelles.

En post transaction, la uréqFence dF contrôle est basée sFr celle de la pFblication de la ValeFr LiqFidative de ce même uonds. ToFte violation à cette liste est notüée aFx géranFs poFr résolfcion immédiate.

Dans le cas spéciuqFes d'Fn mode de répliation indirecte, l'exposition ünancièr prise via le prodFit dérivé est reportée sFr Fne base mensFelle.

d) Présentation de l'intégration des résFultats de l'analyse dans la politiqFe d'investissement (réuérnce II-2°-d)

Les résFultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annFel de Lyxor pFblié sFr le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politiqFe d'engagement, Lyxor a mené 36 discFssions aFprès de 32 entreprises eFropéennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la goFvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeFx extra ünanciers dans leFr stratégie globale oF encore des mesFres prises poFr rédFire leFrs émissions de gaz à euet de serre.

L'exclFcion précédemment citée est appliqFée aFx actius détenFs en direct par le uonds. L'exclFcion porte sFr 100% des titres détenFs par le uond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résFultats de l'analyse mise en œFvre sFr les critères ESG, notamment d'exposition aFx risqFes climatiqFes, dans la politiqFe d'investissement (Réuérnce II-2°)

Lyxor étend gradFellement Fne capacité de notation ESG et Carbone en Ftilisant Fne méthodologie propriétaire poFr ses véhicFles.

En complément de cette notation, aF regard de la commFnication sFr la prise en compte dF risqFe climatiqFe et la contribFtion d'Fn porteuFille à la transition énergétique et écologiqFe ainsi qFe son alignement avec l'objectiuinternational de limitation dF réchaFnement climatiqFe à 2 degrés à horizon 2100, noFs avons décidé de reporter les expositions sFivantes calcFlées aF niveaF dF porteuFille:

- Empreinte carbone dF PorteuFille :

• La mesFre des émissions de GES de ses investissements donne aFx investisseFrs Fne indication de leFrs émissions ünancées. A des üns de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise qFe les principales données en matière d'émission de GES sont basées FniqFement sFr les scopes 1 & 2 en raison dF manqFe de disponibilité de certaines données, notamment celles liées aF scope 3. PoFr l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indiqFe le poFcentage des données déclaratives et des estimations.

- AF regard dF RisqFe de transition et pIFs particFlièrement les actius échoFés, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermiqFe, gaz, pétrole) dont Fn investisseFr serait responsable en ünction de son investissement dans le porteuFille (\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connFes de combFstibles üssiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
- Un uocFs est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combFstibles üssiles à uort impact (charbon thermiqFe, sable bitFmineFx, hFile et gaz de schiste).

- AF regard de la gestion des risqFes liés aF carbone :

• Lyxor présente aF niveaF dF porteuFille Fne classiuication des émetteFrs en ünction de leFrs euepts relatius aFx initiatives énergétiqFes (Ftilisation de soFrces d'énergie pIFs propres, gestion de la consommation d'énergie et euecité opérationnelle, objectifs de rédFction dF carbone).

- AF regard de l'exposition dF porteuFille aFx émetteFrs proposant des solFtions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aFx revenFs consacrés aFx solFtions environnementales qFi contribFent aFx Objectius de Développement DFrable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	sortfolio noté	100%
5.v	5.8	v.7	5.P	Nbre titreCnotéC	2PD

sillierC	g ompaTnieC			Gouvernement		
	h3emeC	Note	s oidC	h3emeC	Note	s oidC
Environnement		5.8	27.5%		0.0	0.0%
g 3anTement g limatique	P.0	7.2%	E9ternalitéC EnvironnementaleC	0.0	0.0%	
x pportunitéC EnvironnementaleC	5.0	12.5%	OeCourceCNaturelleC	0.0	0.0%	
g apital Naturel	5.R	0.R%				
s ollution4GeQion deC , éc3etC	7.2	7.R%				
Social	v.7	D5.R%		0.0	0.0%	
g apital Humain	v.P	2R.8%	g apital Humain	0.0	0.0%	
OeQonCabilité deC s roduitC	v.2	7.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%	
s oCabilitéCSocialeC	0.0	0.0%				
x ppoQion deCpartieC prenanteC	v.v	0.1%				
Gouvernance	5.P	DP.7%		0.0	0.0%	
g omportement deC entrepriQeC	5.7	1v.P%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%	
Gouvernance d'entrepriQe	5.8	22.R%	Gouvernance s olitique	0.0	0.0%	

Départition deCentrepriQeCen fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	MéCmeilleurCLA4AA(D2%
InduQrie	1D.v%	18.v%	28.0%	2v.5%	R2%	5.2%	1.D%		, anC(la mo)enne LA4BBB4BB(72%
									MéCmoinCbonCLB4g g (P%

pour c3aque émetteur lg ompaTnie et Gouvernement(4la claQfication ESG deCQcteurCde l'induQrie eQ fournie par ' Sg I ESG OatinTC
A noter4leCémetteurCde t)pe Tou6ernement Qnt claQfiéCcomme appartenant au Qcteur « Finance »

' ét3odoloTie de notation ESG l'émetteurCentrepriQeC& Tou6ernement(

Ma note ESG calculée au ni6eau du portefeuille meQure la capacité deC émetteurC Quc jacentC à Térer leC riQueC et opportunitéC cléC liéC au9 facteurC environnementau94Qciau9 et de Tou6ernance. MéC3elle de notation eQ compric entre 0 lfort riQue(et 10 lfaible riQue(. MéCnotationCémetteurCQnt calculéeCen abQlu Qir c3aque pilier et Quc t3ème et Qnt comparableCquelque Qit le Qcteur. s our leC QcteurCet leC t3èmeC4le CQore du portefeuille eQ baCé uniquement Qir le Quc GenCemble de titreCqui ont deC CQoreCpertinentC MéCpoidCdeCémetteurCdu Quc GenCemble Qnt réponduCà 100%

MéCpondérationCdeCtroicritèreC4en6ironnementau94Qciau9 et de Tou6ernance4tiennent compte deCproblèmeCQpécifiqueCde c3aque Qcteur.

pour leC compaTnieC4l'e9poQtion au9 meQureCet la TeQion deCenjeu9 ESG cou6rent leC t3èmeCQui6antC	pour leC Tou6ernementC4l'e9poQtion au9 meQureCet la TeQion deCenjeu9 ESG cou6rent leC t3èmeCQui6antC
- Environnement: s ollution4 TeQion deC déc3etC4utiliCation durable deC reCourceC4c3anTement climatique	- Environnement: E9ternalitéC EnvironnementaleCQDeCourceCNaturelleC
- Social: emploi4relationCQcialeC4Canté et Cécrité4formationC4reQpect deC confentionCde l'x lh	- Social: g apital Humain4Environnement Economique
- Gouvernance : conCeil d'adminiQration ou Qurveillance4audit et contrôle interne4rémunération diriTeantC	- Gouvernance: Go6ernance Financière et Gouvernance s olitique

Source : MéCdonnéeCESG bruteCdeCentrepriQeCQnt fournieCpar l'aTence ' Sg I

E9poQtion du portefeuille au9 contro6erQeC

' eQure l'e9poQtion du portefeuille au9 entrepriQeCfaiCant l'objet de contro6erQeCliéC au reQpect deC normeCinternationaleCQelon leur déTré de Qé6érité :	OouTe	1%
- OouTe : Indique que la compaTnie eQ impliquée danCune ou pluQeurCcontro6erQeCtrèCQé6èreC	x ranTe	20%
- x ranTe : Indique que la compaTnie a été impliquée danCune ou pluQeurCcontro6erQeC récentC4 Qé6èreC4ructurelleCet qui Qnt en courC	Jaune	D1%
- Jaune : Indique que la compaTnie eQ impliquée danCdeCcontro6erQeCde ni6eau Qé6ère à modéré;	Vert	v8%
- Vert : Indique que la compaTnie n'eQ impliquée danCaucune contro6erQe majeure.		
- Aucun : EmetteurCde t)pe Sou6erainCet/ ou compaTnieCnon cou6ertC		

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)		
38	113	162	7 portefeuille couvert (poids)	100%
			Pcpe 1 reporté (vs estimé)	3%
			Pcpe 2 reporté (vs estimé)	8%

Ses estimations des données du scope 1 L 2 sont basées sur la méthodologie MPCID

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

S&P Global a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

S&P Global s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MPCID. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

• Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

• Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

• Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Ses émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

S&P Global rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

• Ses émissions carbone financées (tCO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

• Son intensité carbone (tCO₂e / M\$ C-) : elle mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par A de ventes.

• Son intensité carbone pondérée (tCO₂e / M\$ C-) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

- noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ C-) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Ses données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Ses réserves en carbone thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brute se définit comme le pourcentage de MH & générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

7oid du portefeuille noté en Carbone'	
Toutes réserves	à 9
Carbon thermique	N 9
ha, 4 aturel	% 9
7 étrole	% 9

- clés écoulées' Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMWOE signifie Million Barrels of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Vasé sur un investissement de 1 000 000 \$	
Carbon thermique (Tons)	1 9 É
ha, (MMWOE)	0 0 0 0 à
7 étrole (MMWOE)	0 0 0 0 2

- clés écoulées' à missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont un teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Il est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbon métallurgique	33 É
Carbon thermique	2 8 8 %
7 étrole	1 0 2 %
ha,	1 É 8 %
Total	1 N 2 %

- clés écoulées' Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque de biens écoulés (« stranded assets ») car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz, naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition. Il y aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbon thermique	2 8 8 %
Pable bitumineux	0 0
Guile de schiste ou gaz, de schiste	1 3 É
Pomme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	2 8 8 %
- utre	1 2 É %

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.3%	1.7%
Certains efforts	08.9%	26.5%	77.9%
Efforts limités/Informations	A.5%	9.5%	8.7%
Aucun effort/Aucune preuve	33.0%	9.7%	37.6%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

8-32.2%	13%
68-12.2%	5%
A8-388%	9%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	97.9%
Efficacité énergétique	17.2%
Bâtiment vert	2.8%
Prévention de la pollution	66.3%
Eau durable	68.6%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.1%
Efficacité énergétique	1.1%
Bâtiment vert	8.9%
Prévention de la pollution	8.5%
Eau durable	8.5%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portefolio noté	Nbre titres notés
4.9	5.3	P.9	P.4	100q	80

Secteur	Environnement			Gouvernement		
	Score	Score	Score	Score	Score	Score
Environnement	5.3	100q	0.0	0.0	0.0q	0.0q
Impact climatique	P.0	19.1q	E7ternalité Environnementale	0.0	0.0q	0.0q
Opportunité Environnementale	5.3	0.9q	Opportunité Naturelle	0.0	0.0q	0.0q
Capital Naturel	5.0	13.1q				
Solution de décarbonation	5.9	15.1q				
Social	P.9	19.0q	0.0	0.0	0.0q	0.0q
Capital Humain	P.9	19.0q	Capital Humain	0.0	0.0q	0.0q
Opportunité de diversité	0.0	0.0q	Environnement Economique	0.0	0.0q	0.0q
Solidité Sociale	0.0	0.0q				
Opportunité de participation	0.0	0.0q				
Gouvernance	P.4	55.0q	0.0	0.0	0.0q	0.0q
Comportement d'entreprise	4.2	1P.2q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q	0.0q
Gouvernance d'entreprise	4.4	19.8q	Gouvernance Stratégique	0.0	0.0q	0.0q

Départition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Non Noté	Meilleure notation	Moindre notation
Énergie	4.1q	9.4q	1P.5q	4.1q	8.2q	1.1q	1.4q	12q	18q

La notation ESG émetteur et Gouvernance est classifiée de la manière suivante : 1 à 10, 10 étant la meilleure notation et 1 la moins bonne. Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance. Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance. Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance.

Impact de la notation ESG émetteur et Gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (meilleure notation) et 10 (moins bonne notation). Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance. Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance. Les notations sont calculées en fonction de la notation ESG émetteur et Gouvernance.

La pondération des critères Environnementaux et de Gouvernance tient compte de la probabilité de l'émission de CO2 par l'émetteur.

- | | |
|--|---|
| <p>pour le portefeuille et Gouvernance</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement: solution de décarbonation durable de ressources renouvelables - Social: emploi Relation Sociale et Sécurité d'information de convention de l'entreprise - Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance audit et contrôle interne rémunération dirigeants | <p>pour le portefeuille et Gouvernance</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement: E7ternalité Environnementale et Opportunité Naturelle - Social: Capital Humain et Environnement Economique - Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Stratégique |
|--|---|

Source : Les données ESG brutes de l'entreprise sont fournies par l'entreprise et Sg.

Évaluation du portefeuille au 7 controverses

- Le 7 controverses du portefeuille au 7 entreprises fait l'objet de controverses liées au respect de la norme internationale selon leur degré de sévérité :
- | | | |
|--|---------|-----|
| - Outils : 'ndiue due la compaTnie eQ impliuee danCune ou pluQeurCcontroversesCFCvFreC | OuTe | 21q |
| - x ranTe : 'ndiue due la compaTnie a été impliuee danCune ou pluQeurC controversesC récentesC RQvFreC structurellesC et qui ont en coursC | x ranTe | 51q |
| - Jaune : 'ndiue due la compaTnie eQ impliuee danCdeC controversesC de niveau QvFre à modéré; | Jaune | 19q |
| - Vert : 'ndiue due la compaTnie n'eQ impliuee danCaucune controverses majeure. | Vert | 51q |
- Aucun : EmetteurCde t(pe SouverainCet/ ou compaTnieCnon couvertC

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	%portefeuille couvert (poids)	100S
360	713	9P0	Lcope 1 reporté (vs estimé)	88S
			Lcope 2 reporté (vs estimé)	87S

Les estimations des données du scope 1 h 2 sont basées sur la méthodologie ML CI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

MSCI a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

MSCI s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par ML CI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

MSCI rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.
- l'intensité carbone (T CO2e / M\$ C€) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par \$ de ventes.
- l'intensité carbone pondérée (T CO2e / M\$ C€) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

Notes : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2e / M\$ C€) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.	% du portefeuille noté en Carbone*
La part brune se définit comme le pourcentage de MB générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).	Toutes réserves
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Carbon thermique
	Haute aturel
	%étrole

Actifs écologiques - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.	Basé sur un investissement de 1 000 000 \$
MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalent.	Carbon thermique (Tons)
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Haute (MMDOE)
	%étrole (MMDOE)

Actifs écologiques - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.	tCO2e/\$M investis
En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement sensibles au climat.	Carbon métallurgique
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Carbon thermique
	%étrole
	Haute
	Total

Actifs écologiques - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écologiques (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement sensibles au climat.	tCO2e/\$M Investis
En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.	Carbon thermique
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	L'huile bitumineuse
	Wuille de schiste ou gaz de schiste
	L'ensemble des réserves de combustibles fossiles à fort impact
	€tute

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	30.9%	17.78	39.28
Certains efforts	76.28	65.78	96.68
Efforts limités	9.08	9.08	5.68
Aucun effort	5.78	1.98	66.28

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

2-9 / 8	118
32-0 / 8	28
62-9228	28

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	07.78
Efficacité énergétique	3.18
Bâtiment vert	2.28
Prévention de la pollution	9.58
Eau durable	9.78

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	9.98
Efficacité énergétique	2.28
Bâtiment vert	2.28
Prévention de la pollution	2.28
Eau durable	2.28

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1003
5.0	6.2	7.6	5.2	Nbre Titres notés	27H

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		6.2	10.83		0.0	0.03
	Changement Climatique	6.1	9.83	Eternalités Environnementales	0.0	0.03
	Opportunités Environnementales	6.5	0.23	Ressources Naturelles	0.0	0.03
	Capital Naturel	6.2	0.03			
	Pollution Gestion des déchets	6.2	0.03			
Social		7.6	5.03		0.0	0.03
	Capital Humain	7.5	18.83	Capital Humain	0.0	0.03
	Responsabilité des Produits	7.8	29.73	Environnement Economique	0.0	0.03
	Possibilités Sociales	7.7	9.73			
	Composition des parties prenantes	0.0	0.03			
Gouvernance		5.2	12.23		0.0	0.03
	Comportement des entreprises	H5	12.73	Gouvernance Financière	0.0	0.03
	Gouvernance d'entreprise	6.H	19.83	Gouvernance Politique	0.0	0.03

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Les meilleurs	4 ans la moyenne	Les moins bons
Finance	5.03	16.23	21.83	1.03	29.03	7.03	7.13		213	13	83

Pour chaque émetteur, la notation ESG des secteurs de l'industrie est fournie par y SC ESG Ratings. Les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

La méthodologie de notation ESG des émetteurs entreprises et gouvernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous-thème et sont comparables au sein de chaque secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 1003.

Les pondérations des trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution Gestion des déchets, Utilisation durable des ressources, Changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'UIT
- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence y SC

Exposition du portefeuille aux controverses

La mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité:

- Rouge: l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange: l'entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes R sévères structurelles et qui sont en cours;
- Jaune: l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Emetteurs de type Souverains et/ou compagnies non couverts

Rouge	73
Orange	293
Jaune	123
Vert	153

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	
11	13	20	6 portefeuille couvert (poids) 1007
			9 cope 1 reporté (vs estimé) P7
			9 cope 2 reporté (vs estimé) %87

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie M9CI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par M9CI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- 9cope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- 9cope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- 9cope 1 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ CE) : mesure de l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par \$ de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CE) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 1).

€ noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M CE) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échouées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

6oid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	47
Charbon thermique	77
Gaz Éaturel	27
6étrole	27

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	1
Gaz (MMBOE)	0.0000
6étrole (MMBOE)	0.0000

€ctifs échoués: ùmissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. €fin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Gotsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	4.2
6étrole	0.0
Gaz	0.0
Total	4.2

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Charbon thermique	4.2
9able bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
9omme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	4.2
€utre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	76.4%	92.7%	73.4%
Efforts limités/Informations	3.1%	0.9%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	20.5%	6.4%	26.6%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	1%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	5.3%
Efficacité énergétique	4.7%
Bâtiment vert	0.6%
Prévention de la pollution	4.6%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World ConsFmer Discretionary TR UCITS ETf

Conuormément aF articles L.533-22-1 et D.533-16-1 dF Code Monétaire et f inancier.

1. Description des critères EnvironnementaF, SociaF et de GoFvernance (ESG) (réuérnce II-2°)

Lyxor est signataire des Principes poFr l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté Fne politiqFe d'investissement responsable qFi présente les valeFrs et les pratiqFes établies par notre organisation aun d'intégrer les enjeF EnvironnementaF, SociaF et de GoFvernance (« ESG ») dans nos solFtions d'investissement. La politiqFe ISR de Lyxor est disponible sFr le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaqFe année.

PoFr ce uonds la politiqFe d'investissement responsable inclFt les points sFivants:

a) Description de la natFre des critères ESG pris en compte (réuérnce III-1°-a)

Le uonds appliqFe Fne exclFcion des émetteFrs associés à des violations sérieFses et répétées des exigences réglementaires liées aF secteFrs et prodFits controversés.

La liste d'exclFcion rassemble les entreprises à exclFre dans le cadre de l'application de la PolitiqFe sectorielle Déuense car impliqFées dans des activités liées à des armes prohibées oF controversées (mines anti-personnel, bombes à soFs-mFnitions, armes à FraniFm appaFvri).

b) Inuormations Ftilisées poFr l'analyse mise en œFvre sFr les critères ESG (réuérnce III-2°)

L'intégration des risqFes et des opportFnités ESG dans la gestion classiqFe (appelée aFssi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sFr des soFrces de recherche appropriées.

Le processFs d'intégration se concentre sFr l'impact potentiel des enjeF ESG sFr les entreprises (positiuet négatiq), ce qFi peFt auœcter les décisions d'investissement.

Lyxor Ftilise diuérntes soFrces d'inuormation externes, y compris les agences de notations extra-ünancières sFivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and SFstainalytics.

Lyxor Ftilise les services d'ISS-Ethix aun d'identiuer les compagnies considérées en violation de sa politiqFe Déuense.

En complément de la recherche interne euœctée sFr la goFvernance des entreprises, Lyxor Ftilise les services d'Fne agence en conseil de vote, ISS (InstitFtional Shareholder Services), poFr les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sFr la politiqFe de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision ünale.

ChaqFe partenariat a été mis en place à la sFite d'Fne sélection rigoFreFse basée sFr des appels d'ouure et des procédFres de diligence adressant les sFjets spéciuqFes.

c) Méthodologie et mise en œFvre de cette analyse (réuérnce III-3°a)

PIFs de 80 valeFrs mobilières, issFes de près de 20 pays à travers le monde, uont l'objet d'Fne exclFcion.

Des contrôles spéciuqFes 'pré et post transaction' sont euœctés aF niveaF dF uonds aF sein des éqFipes risqFe en totale indépendance des éqFipes opérationnelles.

En post transaction, la uréqFence dF contrôle est basée sFr celle de la pFblication de la ValeFr LiqFidative de ce même uonds. ToFte violation à cette liste est notüée aF gérants poFr résolfcion immédiate.

Dans le cas spéciuqFe d'Fn mode de répliation indirecte, l'exposition ünancière prise via le prodFit dérivé est reportée sFr Fne base mensFelle.

d) Présentation de l'intégration des résFtats de l'analyse dans la politiqFe d'investissement (réuérnce II-2°-d)

Les résFtats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annFel de Lyxor pFblié sFr le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politiqFe d'engagement, Lyxor a mené 36 discFssions aFPrès de 32 entreprises eFropéennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la goFvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeF extra ünanciers dans leF stratégie globale oF encore des mesFres prises poFr rédfire leFrs émissions de gaz à euet de serre.

L'exclFcion précédemment citée est appliqFée aF actiüs détenFs en direct par le uonds. L'exclFcion porte sFr 100% des titres détenFs par le uond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résFtats de l'analyse mise en œFvre sFr les critères ESG, notamment d'exposition aF risqFes climatiqFes, dans la politiqFe d'investissement (Réuérnce II-2°)

Lyxor étend gradFellement Fne capacité de notation ESG et Carbone en Ftilisant Fne méthodologie propriétaire poFr ses véhicFles.

En complément de cette notation, aF regard de la commFnication sFr la prise en compte dF risqFe climatiqFe et la contribFtion d'Fn porteuFille à la transition énergétique et écologiqFe ainsi qFe son alignement avec l'objectiuinternational de limitation dF réchaFnement climatiqFe à 2 degrés à horizon 2100, noFs avons décidé de reporter les expositions sFivantes calculées aF niveaF dF porteuFille:

- Empreinte carbone dF PorteuFille :

•La mesFre des émissions de GES de ses investissements donne aF investisseFrs Fne indication de leFrs émissions ünancées. A des üns de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise qFe les principales données en matière d'émission de GES sont basées FnqFement sFr les scopes 1 & 2 en raison dF manqFe de disponibilité de certaines données, notamment celles liées aF scope 3. PoFr l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indiqFe le poFcentage des données déclaratives et des estimations.

- AF regard dF RisqFe de transition et pIFs particFlièrement les actiüs échoFés, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermiqFe, gaz, pétrole) dont Fn investisseFr serait responsable en uñction de son investissement dans le porteuFille (/ \$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connFes de combFstibles üssiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
- Un uœFs est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combFstibles üssiles à uort impact (charbon thermiqFe, sable bitFmineF, hFile et gaz de schiste).

- AF regard de la gestion des risqFes liés aF carbone :

•Lyxor présente aF niveaF dF porteuFille Fne classiuication des émetteFrs en uñction de leFrs euorts relatifs aF initiatives énergétiqFes (Ftilisation de soFrces d'énergie pIFs propres, gestion de la consommation d'énergie et euacité opérationnelle, objectifs de rédfcion dF carbone).

- AF regard de l'exposition dF porteuFille aF émetteFrs proposant des solFtions environnementales :

- Lyxor présente l'exposition aF revenFs consacrés aF solFtions environnementales qFi contribFent aF Objectiüs de Développement DFrable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100q
5.v	v.5	7.P	v.7	Nbre titres notés	210

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	3ème	Note	Score	3ème	Note	Score	3ème	Note	Score
Environnement	v.5	21.9q		0.0	0.0q				
Impact climatique	v.7	10.9q	Externalité Environnementale	0.0	0.0q				
Opportunité Environnementale	v.5	5.0q	Ressource Naturelle	0.0	0.0q				
Capital Naturel	v.4	v.4q							
Pollution, Gestion des Déchets	v.0	1.7q							
Social	7.P	v.5.9q		0.0	0.0q				
Capital Humain	7.P	2v.0q	Capital Humain	0.0	0.0q				
Responsabilité des fournisseurs	7.%	2%0q	Environnement Economique	0.0	0.0q				
Solidité Sociale	v.7	1.8q							
Opposition de la part des clients	v.P	0.8q							
Gouvernance	v.7	27.9q		0.0	0.0q				
Comportement des entreprises	7.5	2.2q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q				
Gouvernance d'entreprise	v.v	21.vq	Gouvernance Sociétale	0.0	0.0q				

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	Mécanisme
Commission Créatrice	v.vq	P.Pq	1P.Pq	21.9q	2P.8q	%2q	5.9q		Mécanisme AAA, AA (1vq) Dancla mo)enne IA, BBB, BB (7q) Mécanisme B, ggg (12q)
Technologie de l'Information				0.7q	0.8q	0.2q			

Source : données ESG brutes des entreprises fournies par l'Agence S&P ESG Rating
A noter, le Cédant de titres ne peut être classé comme appartenant au secteur « Finance »

3. Méthodologie de notation ESG L'émetteur, l'entreprise & le Gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur ou du client à gérer les risques liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méthode de notation ESG comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). La notation de l'émetteur est calculée en analysant les trois piliers de la notation ESG et est comparable à celle de l'émetteur. Pour les clients de la 3ème Cote du portefeuille et de la 2ème Cote du portefeuille ont été notés sur le 1000.

La pondération des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tient compte des problèmes spécifiques de chaque client.

Pour les clients de la 3ème Cote, l'exposition aux risques et la Tendance des enjeux ESG couvrent la 3ème Cote.

- Environnement: pollution, Gestion des déchets, utilisation durable des ressources, impact climatique
- Social: emploi, relation sociale, Santé et Sécurité, formation, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants
- Environnement: Externalité Environnementale, Ressource Naturelle
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Sociétale

Source : données ESG brutes des entreprises fournies par l'Agence S&P

Exposition du portefeuille aux controverses

Le risque d'exposition du portefeuille aux controverses fait l'objet de contrôles liés au respect de la norme internationale selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses critiques
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, graves ou structurelles qui sont en cours
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau modéré
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure
- Aucun : Emetteur de titres souverain ou compagnie non couverte

Rouge	1q
Orange	7Pq
Jaune	71q
Vert	2Pq

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	100%
66	64	68	Scope 1 reporté (vs estimé)	55%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	87%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	1%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	34
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	1.5
Charbon thermique	73.7
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	74.3

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	73.7
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	73.7
Autre	1.5

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.30	3.90	3.80
Certains efforts	81.70	92.90	90.90
Efforts limités	1.30	5.90	3.0
Aucun effort	59.0	7.50	10.0

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille (et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable). Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écosolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

3 à 5 %	5-0
13 à 17 %	50
93 à 100 %	50

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	10.0
Efficacité énergétique	40.0
Bâtiment vert	0.0
Prévention de la pollution	-30.0
Eau durable	10.0

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	35.0
Efficacité énergétique	19.0
Bâtiment vert	10.0
Prévention de la pollution	10.0
Eau durable	30.0

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI World ConsFmer Staf les TR UCITS ETU

Conformément aux articles L56-1 et D56-1 du Code Monétaire et Financier

15 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II 2°)

Lyxor est signataire des Principes de l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui intègre les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce rapport, la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III 6° a)

Les points de vigilance de Lyxor excluent des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et activités controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises exclues dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Déconseillée dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-maritimes, armes à fragmentation).

b) Informations Filiales pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III 2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (affiliée à l'investissement mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur les sources de recherche affiliées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui permet d'affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extrajuridiques suivantes : MSCI ESG Research, Vigeo Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS Ethix afin d'identifier les entreprises considérées en violation de sa politique Déconseillée.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des éléments d'opportunité et des procédures de diligence adressant les sujets sensibles.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III 6° a)

PIFs de 80 valeurs mobilières, issues de plus de 20 pays à travers le monde, sont l'objet d'une exclusion.

Des contrôles systématiques 'ré et post transaction' sont effectués au niveau de points de vente des équipements en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la régulation de contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même point de vente. Toute violation à cette liste est notifiée aux gestionnaires pour résolution immédiate.

Dans le cas systématique d'un mode de réclamation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur le base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II 2° a)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de la politique d'engagement, Lyxor a mené plusieurs discussions avec les entreprises. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans la stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion récemment citée est affilée aux actifs détenus en direct par le point de vente. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le point de vente.

25 Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II 2°)

Lyxor étend graduellement son activité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propre à ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte des risques climatiques et la contribution d'un point de vente à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation de réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau de point de vente :

6. Emf reinte carbone de Point de Vente :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions. Inscrites dans des bases de données, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées sur les données 1 & 2 en raison de manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 1 - 5. Pour l'ensemble des emf reintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

6. Au regard des Risques de transition et des impacts environnementaux des actifs, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont l'investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le point de vente (\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (extraites en tCO2e/\$M investis),
- Un indicateur est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à l'impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

6. Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau de point de vente une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction de carbone).

6. Au regard de l'exposition de point de vente aux émetteurs responsables des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux investissements consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100q
5.2	6.1	7.5	5.P	Nbre titres notés	120

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	3ème	Note	Poids	3ème	Note	Poids	3ème	Note	Poids
Environnement	6.1	78.1q		0.0	0.0q				
Impact climatique	6.8	10.1q	EQnalité Environnementale	0.0	0.0q				
Opportunité Environnementale	0.0	0.0q	EQurce Naturelle	0.0	0.0q				
Capital Naturel	5.7	21.0q							
Contamination	6.1	2.0q							
Social	7.5	78.1q		0.0	0.0q				
Capital Humain	7.1	10.1q	Capital Humain	0.0	0.0q				
Qualité de l'emploi	7.2	21.1q	Environnement Economique	0.0	0.0q				
EQabilité Sociale	5.0	17.1q							
Participation	0.0	0.0q							
Gouvernance	5.P	1P.1q		0.0	0.0q				
Comportement des entreprises	5.0	1.1q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q				
Gouvernance des entreprises	6.1	18.2q	Gouvernance Sociétale	0.0	0.0q				

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	GGG	Non Noté	Meilleure	Moindre
Bien de gestion de Base	8.2q	10.5q	20.7q	12.8q	16.9q	0.8q	0.1q		72q	1q

Pour les émetteurs Environnement et Gouvernance, la classification ESG de l'émetteur est fournie par y Sg ESG 4 atinC. A noter, le C émetteur de (pe Gouvernement ont classé comme appartenant au C émetteur « Finance »

Y étodoloTie de notation ESG M émetteur Centrepric & TouvernemntL

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur ou du client à gérer le risque et l'opportunité lié au facteur environnemental ou social de l'émission. L'échelle de notation est comprise entre 0 (risque élevé) et 10 (risque faible). La notation de l'émetteur est calculée en fonction de son score sur les trois critères et est comparable avec les autres émetteurs du portefeuille. Le score du portefeuille est basé uniquement sur le poids des titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du portefeuille ont répondu à 100q.

La pondération des trois critères environnemental ou social de l'émission, tient compte des problèmes spécifiques de l'émission.

Source	Environnement	Social	Gouvernance
Source de l'impact	Environnement: Pollution, Contamination, Utilisation durable des ressources, Changement climatique	Social: emploi, relation sociale, Santé et Sécurité, formation, respect de la convention de l'ONU	Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants
Source de l'émission	Environnement: EQnalité Environnementale, EQurce Naturelle	Social: Capital Humain, Environnement Economique	Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Sociétale

Source: Les données ESG brutes des entreprises ont été fournies par la Tenex y Sg

EQoTion du portefeuille auOcontroverC

Y eQre l'eQoTion du portefeuille auOcontroverC	4 ouTe	7q
norme internationale selon leur deTré de Qvérité :	RranTe	2q
- 4 ouTe : 'ndi9ue 9ue la compaTnie eQ impli9uée danCune ou pluQeurCcontroverCtrèCQvèreC	Jaune	7q
- RranTe : 'ndi9ue 9ue la compaTnie a été impli9uée danCune ou pluQeurCcontroverC récenteC, QvèreC, QructurelleC 9ui ont en courC	Vert	21q
- Jaune : 'ndi9ue 9ue la compaTnie eQ impli9uée danCdeCcontroverCde niveau Qvère à modéré;		
- Vert : 'ndi9ue 9ue la compaTnie n'eQ impli9uée danCaucune controverC majeure.		
- Aucun : Emetteur de (pe SouverainCet/ ou compaTnie non couvert		

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Sortefeuille couvert (poids)	100L
36	79	P%	&scope 1 reporté (vs estimé)	92L
			&scope 2 reporté (vs estimé)	88L

Les estimations des données de scope 1 G2 sont basées sur la méthodologie M&C1

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (WWF Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par M&C1. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le WWF Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périodes, des émissions de

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet.

- Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) indiquent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.
- L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ Cê) mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par \$ de ventes.
- L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ Cê) mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions à revendre seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M Cê) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou échouées (à stranded N) dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.	Soit du portefeuille noté en Carbone
La part brune se définit comme le pourcentage de MDH générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).	Toutes réserves
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Charbon thermique
	Wax Éaturel
	Sétrole

Actifs échoués/Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.	Basé sur un investissement de 1 000 000 \$
MM. OE signifie Million d'Oil Equivalents.	Charbon thermique (Tons)
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Wax (MM. OE)
	Sétrole (MM. OE)

Actifs échoués/missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Les différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO ₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Sotsdam.	tCO ₂ e/\$M investis
En cas de mesure, les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques. Le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables, et tel est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.	Charbon métallurgique
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Charbon thermique
	Sétrole
	Wax
	Total

Actifs échoués/Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon à sable bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné émettant le plus de CO ₂ par kWh. Le gaz de schiste émet plus de CO ₂ que le pétrole et le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.	tCO ₂ e/\$M Investis
En ce qui concerne le charbon à sable bitumineux, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.	Charbon thermique
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.	Sable bitumineux
	Buille de schiste ou gaz de schiste
	Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact
	Autre

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	3.3%	8.1%
Certains efforts	79.2%	77.1%	76.5%
Efforts limités/Informations	0.0%	3.9%	3.3%
Aucun effort/Aucune preuve	3.4%	3.0%	1.5%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

3-87.7%	8%
13-57.7%	3%
93-833%	3%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	8.8%
Efficacité énergétique	5.4%
Bâtiment vert	3.5%
Prévention de la pollution	8.3%
Eau durable	3.3%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.3%
Efficacité énergétique	3.3%
Bâtiment vert	3.3%
Prévention de la pollution	3.3%
Eau durable	3.3%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles» ou «clients professionnels» au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor SG Global Quality Income NTR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100q
4.9	4.5	4.2	4.3	Nbre Titres notés	35

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		4.5	98.9q		0.0	0.0q
	Changement Climatique	3.2	10.9q	Eternalités Environnementales	0.0	0.0q
	x pportunités Environnementales	4.0	4.1q	ressources Naturelles	0.0	0.0q
	Capital Naturel	4.0	14.2q			
	PollutionRGestion des déchets	9.8	3.5q			
Social		4.2	92.9q		0.0	0.0q
	Capital Dumain	4.3	18.0q	Capital Dumain	0.0	0.0q
	Oesponsabilité des Produits	9.9	1.3q	Environnement Economique	0.0	0.0q
	Possibilités Sociales	9.8	9.4q			
	x pposition des parties prenantes	3.8	0.2q			
Gouvernance		4.3	28.1q		0.0	0.0q
	Comportement des entreprises	9.9	10.8q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q
	Gouvernance d'entreprise	5.4	18.1q	Gouvernance Politique	0.0	0.0q

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Consommation discrétionnaire	1.2q	2.4q	2.9q	4.4q	9.1q	1.2q	1.2q		Les meilleurs (AAA) 91q
Biens de Consommation de Base	1.9q	4.9q		1.9q	1.1q				, ans la moyenne (ARBBB) 49q
Énergie	1.2q	2.3q	2.9q	1.9q	1.2q	1.9q			Les moins bons (B) 4q
Santé		1.9q	1.9q	2.1q					
Industrie	4.3q		1.9q						
Technologies de l'Information				1.2q					
Matériau	1.0q	1.2q		1.9q					
Services de Télécommunication	3.1q	9.2q	1.9q	2.8q					
Services au7 Collectivités	9.9q	1.5q	9.9q	3.2q	9.9q	1.9q			

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement) la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter que les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux 7 facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quel que soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 100q.

Les pondérations des trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies la position aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'x IT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements la position aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Dumain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

E7position du portefeuille aux controverses

Mesure l'e7position du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes et sévères structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	4q
Orange	18q
Jaune	29q
Vert	4q

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)		
363	721	1 001	Portefeuille couvert (poids)	100P
			%scope 1 reporté (vs estimé)	6SP
			%scope 2 reporté (vs estimé)	88P

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie M%CI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par M%CI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- %scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- %scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- %scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échouées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	16P
Charbon thermique	7P
Gaz Naturel	13P
9étrole	12P

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	\$ 884
Gaz (MMBOE)	0.0034
9étrole (MMBOE)	0.0031

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. % tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Charbon métallurgique	4 053.8
Charbon thermique	10 545.5
9étrole	1 354.7
Gaz	1 088.3
Total	15 301.1

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Charbon thermique	10 545.5
Sables bitumineux	137.2
Huile de schiste ou gaz de schiste	157.0
% des réserves de combustibles fossiles à fort impact	11 036.5
Autre	7 271.4

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	30.9%	1.08	30.38
Certains efforts	79.38	21.78	00.28
Efforts limités	0.9%	1.18	2.08
Aucun effort	3A.38	3.48	4A.78

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions et produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

A-39.98	478
4A-90.98	08
0A-3AA8	A8

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	1 / AA8
Efficacité énergétique	39.78
Bâtiment vert	4.9%
Prévention de la pollution	7.78
Eau durable	%A8

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.18
Efficacité énergétique	A.18
Bâtiment vert	A.08
Prévention de la pollution	A.48
Eau durable	A / 8

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
- Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1003
5.v	7.2	v.7	v.v	Nbre Titres notés	11

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		7.2	51.03		0.0	0.03
	Changement Climatique	0.0	0.03	Eternalités Environnementales	0.0	0.03
	Opportunités Environnementales	0.0	0.03	Ressources Naturelles	0.0	0.03
	Capital Naturel	7.0	2v.03			
	Pollution/Gestion des Déchets	7.5	14.03			
Social		v.7	70.03		0.0	0.03
	Capital Humain	v.7	70.03	Capital Humain	0.0	0.03
	Responsabilité des Produits	0.0	0.03	Environnement Economique	0.0	0.03
	Possibilités Sociales	0.0	0.03			
	Proposition des parties prenantes	0.0	0.03			
Gouvernance		v.v	2D.03		0.0	0.03
	Comportement des entreprises	7.4	15.03	Gouvernance Financière	0.0	0.03
	Gouvernance d'entreprise	v.7	1v.03	Gouvernance Politique	0.0	0.03

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Mes meilleurs LAAA(AA)	Mes moins bons LB(CCC)
Matériaux	22.13	2D.53	4.83	77.13	1.03				223	83

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement) la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par l'ESG Ratings. Les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance ».

Méthodologie de notation ESG des émetteurs entreprises & gouvernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous-thème et sont comparables au sein de chaque secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 1003.

Les pondérations des trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies d'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution/Gestion des déchets/Utilisation durable des ressources/Changement climatique
- Social: emploi/Relations sociales/Santé et sécurité/Formations/Respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance/Audit et contrôle interne/Rémunération dirigeants

Pour les gouvernements d'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités Environnementales/Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain/Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Mes données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence ESG Ratings.

Exposition du portefeuille aux controverses

La mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité:

- Rouge: l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange: l'entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes ou sévères/structurelles et/ou sont en cours;
- Jaune: l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Emetteurs de type Souverains et/ou compagnies non couvertes

Rouge	273
Orange	143
Jaune	13
Vert	v53

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Sorteuvreille couvert (poids)	100%
166	48P	44%	7 cope 1 reporté (vs estimé)	6%
			7 cope 2 reporté (vs estimé)	L45

Les estimations des données du scope 1 h 2 sont basées sur la méthodologie M7C1

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (HE7) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par M7C1. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.
- Intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.
- Intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone géométriques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MB générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Sorteuvreille noté en Carbone*	
Toutes réserves	1%
Carbone géométrique	1%
Haà Naturel	1%
Sétrole	1%

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$	
Carbone géométrique (Tons)	0
Haà (MMDOE)	0,0000
Sétrole (MMDOE)	0,0002

Actifs écoulés - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les engagements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Il est le cas des valeurs de carbone des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbone métallurgique	0,0
Carbone géométrique	0,0
Sétrole	L,0
Haà	2P
Total	L8,4

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, le lignite et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone géométrique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone géométrique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone géométrique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbone géométrique	0,0
Table bitumineux	0,0
Wuille de schiste ou gaz de schiste	0,0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0,0
Autre	L8,4

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.30	7.10	79.20
Certains efforts	89.70	68.90	7.70
Efforts limités	60.00	2.90	3.30
Aucun effort	4.40	2.40	80.00

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

3-4.40	30
23-44.40	30
73-830	30

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	3.30
Efficacité énergétique	3.30
Bâtiment vert	3.30
Prévention de la pollution	3.30
Eau durable	3.30

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	3.30
Efficacité énergétique	3.30
Bâtiment vert	3.30
Prévention de la pollution	3.30
Eau durable	3.30

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplification physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'inclut pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

*La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

*La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),

*Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

*Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

*Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

*Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.1	6.0	7.P	5.7	Nbre titres notés	20

Pilier	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	Score	Note	Score	Note	Score
Environnement	6.0	2q.0%	7.P	2q.0%	5.7	2q.0%
Impact climatique	0.0	0.0%	Externalité Environnementale	5.0	7.0%	
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	4e source Naturelle	2.8	18.0%	
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%				
Social	7.P	2q.0%	5.7	2q.0%		
Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	7.8	1q.0%	
4e Capacité de produit	0.0	0.0%	Environnement Economique	5.6	10.0%	
Stabilité Sociale	0.0	0.0%				
Rpartition de part prenante	0.0	0.0%				
Gouvernance	5.7	2q.0%				
Comportement de l'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	q.1	20.0%	
Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance solitaire	7.7	0.0%	

Rpartition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	Mmeilleur (AAA, AA)	Mmeilleure (BBB, BB)	Mmeilleur (BB, ggg)
Finance		10.4%	2.7%	21.6%					2P%	77%	0%
Industrie		12.8%		22.4%							

Source : données ESG brutes de l'entreprise et de leur notation ESG de l'industrie et de leur notation ESG de l'industrie. La notation ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG 4 at Risk. A noter, le CEMET (de l'entreprise) ne fait pas partie de la notation ESG de l'industrie.

3. Méthode de notation ESG de l'entreprise et de leur notation ESG

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'entreprise à gérer les risques liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. La note ESG est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). La notation ESG de l'entreprise est calculée en fonction de la performance de l'entreprise sur les trois critères de l'ESG. La note ESG de l'entreprise est calculée en fonction de la performance de l'entreprise sur les trois critères de l'ESG. La note ESG de l'entreprise est calculée en fonction de la performance de l'entreprise sur les trois critères de l'ESG.

La pondération des trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, tient compte de la performance de l'entreprise sur ces trois critères.

- | | |
|--|--|
| <p>Source : données ESG brutes de l'entreprise et de leur notation ESG de l'industrie. La notation ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG 4 at Risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement : pollution, Gestion des Déchets, utilisation durable des ressources, Impact climatique - Social : emploi, relation sociale, Santé et Sécurité, formation, respect de la convention de l'ILO - Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants | <p>Source : données ESG brutes de l'entreprise et de leur notation ESG de l'industrie. La notation ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG 4 at Risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement : Externalité Environnementale, 4e source Naturelle - Social : Capital Humain, Environnement Economique - Gouvernance : Gouvernance Financière et Gouvernance solitaire |
|--|--|

Source : données ESG brutes de l'entreprise et de leur notation ESG de l'industrie. La notation ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG 4 at Risk.

Exposition du portefeuille aux controverses

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - 4 ou 5 : l'entreprise fait l'objet de controverses liées au respect de la norme internationale selon leur degré de sévérité : - 4 ou 5 : l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses graves - 4 ou 5 : l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses graves, graves structurelles qui sont en cours - 3 ou 4 : l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau modéré - 2 ou 3 : l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure - 1 ou 2 : l'entreprise est Souverain/ ou l'entreprise n'est pas soumise à aucune controverse | <p>4 ou 5 : 0%</p> <p>3 ou 4 : 0%</p> <p>2 ou 3 : 0%</p> <p>1 ou 2 : 0%</p> |
|---|---|

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	100%
0	0	250	Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS 5-107 InYestment Grade (DR) UCITS ETV

Conformément aux articles Lf. 33-22-1 et Df. 33-16-1 du Code Monétaire et financier

1f Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce Fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

Conformément aux articles Lf. 33-22-1 et Df. 33-16-1 du Code Monétaire et financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les Fonds de type ETV (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplification physique :

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de Vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de Vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'incluait pas ce Fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2f Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille :

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (€/M investis),

• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),

• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	
5.2	6.7	P.s	5.8	100q	
				Nbre 3itreg notég	20

Ciliereg	Tompahnieg			Gouvernement		
	3%emeg	Note	Coidg	3%emeg	Note	Coidg
Environnement		0.0	0.0q		6.7	29.0q
T%anhement Tlimatixue	0.0	0.0q		EQernalitég Environnementaleg	5.8	P.0q
Rpportunitég Environnementaleg	0.0	0.0q		4 eggourceg Naturelleg	2.8	18.0q
Tapital Naturel	0.0	0.0q				
Collution, Gegtion deg Déc%etg	0.0	0.0q				
Social		0.0	0.0q		P.s	29.0q
Tapital Humain	0.0	0.0q		Tapital Humain	P.7	19.0q
4 eggongabilité deg Croduitg	0.0	0.0q		Environnement Economixue	5.9	10.0q
Coggibilitég Socialeg	0.0	0.0q				
Rppogition deg partieg prenanteg	0.0	0.0q				
Gouvernance		0.0	0.0q		5.8	90.0q
Tomportement deg entreprigeg	0.0	0.0q		Gouvernance Financière	9.6	20.0q
Gouvernance d'entreprige	0.0	0.0q		Gouvernance Colitixue	P.8	60.0q

4 épartition deg entreprigeg en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	TTT	Non Noté	Még meilleurg LAAA,AA(Dang la mo)enne LA, BBB,BB(Még moing bong LB,TTT (
Finance		16.0q	62.1q	17.0q					60q P0q 0q
Indugtrie		15.7q		17.0q					

Cour c%axue émetteur LTompahnieg et Gouvernement(, la clagification ESG deg gecteur de l'ndugtrie egt fournie par ' STI ESG 4 atinhg. A noter, leg émetteur de t)pe houvement gont clagifiég comme appartenant au gecteur « Finance »

' ét%odologie de notation ESG Lémetteurg entreprigeg & houvement(

Ma note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité deg émetteur goug jacentg à hérer leg rigxueg et opportunitég clég liéeg auOfacteurg environnementalug gociauOet de houvement. Méc%éille de notation egt comprige entre 0 lfort rigxue(et 10 lfaible rigxue(. Még notatong émetteur gont calculéeg en abgolug gur c%axue pilier et goug t%ème et gont comparableg xuelxue goit le gecteur. Cour leg gecteur et leg t%ème, le goore du portefeuille egt bagé unixuegnt gur le goug-engemble de titreg xui ont deg gcoreg pertinentg. Még poidg deg émetteur du goug-engemble gont répondérég à 100q

Még pondérationg deg troig critèreg, environnementalug gociauOet de houvement, tiennent compte deg problèmeg gpécifixeug de c%axue gecteur.

Cour leg compahnieg, l'eQogition auOmeureg et la hegion deg enjeuOESG couvrent leg t%émeg guivantg:

- Environnement: Collution, hegion deg déc%etg, utiligation durable deg reggourceg, c%anhement climatixue
- Social: emploi, relation gocialeg, ganté et gécrité, formationg, respect deg conventiong de l'RI3
- Gouvernance : congeil dyadminigtration ou gurveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirheantg

Cour leg houvementg, l'eQogition auOmeureg et la hegion deg enjeuOESG couvrent leg t%émeg guivantg:

- Environnement: EQernalitég Environnementaleg,4 eggourceg Naturelleg
- Social: Tapital Humain, Environnement Economixue
- Gouvernance: Governance Financière et Governance Colitixue

Source : Még donnégéeg ESG bruteg deg entreprigeg gont fournieg par l'ahence ' STI

EQogition du portefeuille auOcontrovergeg

égure l'eQogition du portefeuille auOentreprigeg faigant l'objet de controvergeg liéeg au respect deg normeg internationaleg gelon leur dehré de gévérité :

- 4 ouhe : Indixue xue la compahnie egt implixuée dang une ou plugieurg controvergeg très gévéreg;
- Rranhe : Indixue xue la compahnie a été implixuée dang une ou plugieurg controvergeg récenteg , gévéreg, gstructurelleg et xui gont en courg;
- Jaune : Indixue xue la compahnie egt implixuée dang deg controvergeg de niveau gévére à modéré;
- Vert : Indixue xue la compahnie n'egt implixuée dang aucune controverge majeure.
- Aucun : Emetteur de t)pe Souveraing et/ ou compahnieg non couvretg

4 ouhe	0q
Rranhe	0q
Jaune	0q
Vert	0q

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	100%
0	0	252	Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substitués, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS 15+Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplique physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'inclut pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.v	v.7	P.s	5.7

Cortfolio noté 100q
Nbre 3itreg notég 5'

Cilierg	T ompahnieg		Goubernement			
	3%emeg	Note	Coidg	3%emeg	Note	Coidg
Environnement		0.0	0.0q		v.7	2s.0q
T'anhement Tlimati9ue	0.0	0.0q	Externalitég Environnementaleg	5.8	P.0q	
Opportunitég Environnementaleg	0.0	0.0q	Reggourceg Naturelleg	2.8	18.0q	
T apital Naturel	0.0	0.0q				
Collution4Gegtion deg éc%etg	0.0	0.0q				
Social		0.0	0.0q		P.s	2s.0q
T apital Dumain	0.0	0.0q	T apital Dumain	8.1	1s.0q	
Regpongabilité deg Croduitg	0.0	0.0q	Environnement Economi9ue	5.5	10.0q	
Cogabilitég Socialeg	0.0	0.0q				
Oppogition deg partieg prenanteg	0.0	0.0q				
Goubernance		0.0	0.0q		5.7	s0.0q
T omportement deg entreprigeg	0.0	0.0q	Goubernance HinanciFre	s.7	20.0q	
Goubernance d'entreprigeg	0.0	0.0q	Goubernance Coliti9ue	P.8	v0.0q	

Répartition deg entreprigeg en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	TTT	Non Noté	Meg meilleurg LAAA4AA(Meg moing bong LB4TT (
Hinance		12.0q	v5.8q	1v.sq					v1q	57q
Indugtrie		17.1q		18.2q						0q

Cour c%a9ue émetteur LT ompahnie et Goubernement(4la clagification ESG deg gecteur de l'ndugtrie egt fournie par ' STI ESG Rating.
A noter4leg émetteur de t)pe houernement gont clagifiég comme appartenant au gecteur « Hinance »

' ét%odologie de notation ESG L'émetteurg entreprigeg & houernement(

Mé note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité deg émetteurg goug jacentg à hérer leg rig9ueg et opportunitég clég liéeg aux facteurg environnementaux4gociaux et de houernance. Méc%elle de notation egt comprise entre 0 l'fort rig9ue(et 10 l'faible rig9ue(. Meg notationg émetteur gont calculéeg en abgolu gur c%a9ue pilier et goug t%Fme et gont comparableg 9uel9ue goit le gecteur. Cour leg gecteur et leg t%Fmeg4le gcore du portefeuille egt bagé uni9uement gur le goug-engemble de titreg 9ui ont deg gcore pertinentg. Meg poidg deg émetteurg du goug-engemble gont répodérég à 100q

Meg pondérationg deg troig critFreg4en6ironnementaux4gociaux et de houernance4tiennent compte deg problFmeg gpécifig9ueg de c%a9ue gecteur.

Cour leg compahnieg4l'exogition aux megureg et la hegion deg enjeux ESG cou6rent leg t%Fmeg guéantg:

- Environnement: Collution4 hegion deg déc%etg4 utiligation durable deg reggourceg4c%anhement climati9ue
- Social: emploi4relationg gocialeg4ganté et gécureté4formationg4regpect deg con6entiong de l'QI3
- Gouernance : congeil d'adminigtration ou gur6eillance4audit et contrôle interne4rémunération diriheantg

Cour leg houernementg4l'exogition aux megureg et la hegion deg enjeux ESG cou6rent leg t%Fmeg guéantg:

- Environnement: Externalitég Environnementaleg4Reggourceg Naturelleg
- Social: T apital Dumain4Environnement Economi9ue
- Gouernance: Go6ernance HinanciFre et Gouernance Coliti9ue

Source : Meg donnég ESG bruteg deg entreprigeg gont fournieg par l'ahence ' STI

Expogition du portefeuille aux contro6ergeg

' egure l'exogition du portefeuille aux entreprigeg faigant l'objet de contro6ergeg liéeg au regpect deg normeg internationaleg gelon leur dehré de gécérité :

- Rouhe : Indi9ue 9ue la compahnie egt impli9uée dang une ou plugieurg contro6ergeg trFg gé6Freg;
- Oranhe : Indi9ue 9ue la compahnie a été impli9uée dang une ou plugieurg contro6ergeg récenteg 4 gé6Freg4gtructurelleg et 9ui gont en courg;
- Jaune : Indi9ue 9ue la compahnie egt impli9uée dang deg contro6ergeg de niveau gé6Fre à modéré;
- Vert : Indi9ue 9ue la compahnie n'egt impli9uée dang aucune contro6erge majeure.
- Aucun : Emetteurg de t)pe Sou6eraing et/ ou compahnieg non cou6ertg

Rouhe	0q
Oranhe	0q
Jaune	0q
Vert	0q

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids) 100%
			Scope 1 reporté (vs estimé) 0%
			Scope 2 reporté (vs estimé) 0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échouées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplification physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'incluait pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

- La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
- Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

- Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

- Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portefolio noté	100%
5.v	7.0	8.1	P.P	Nbre titres notés	17v

Secteur	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	Poids	Note	Poids	Note	Poids
Environnement	7.0	24.0%	8.1	24.0%	P.P	52.0%
Changement climatique	0.0	0.0%	Externalité Environnementale	5.5	P.0%	
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	Ressource Naturelle	4.1	18.0%	
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%				
Social	8.1	24.0%	P.P	52.0%		
Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	8.P	14.0%	
Responsabilité des produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	P.1	10.0%	
Sociabilité Sociale	0.0	0.0%				
Opposition de participation	0.0	0.0%				
Gouvernance	P.P	52.0%				
Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.7	20.0%	
Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernanceolitique	8.q	40.0%	

Répartition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	Mécanisme
Finance		20.1%	28.9%						Mécanisme AAA, AA (Dan Clamo) BB, BB (Mécanisme CLB, g g)
Industrie		1.2%							

Source : données émetteur et Gouvernance (la classification ESG de l'entreprise est fournie par S&P ESG Rating).
A noter, le classement de l'entreprise est classifié comme appartenant au secteur « Finance »

3.3 Méthodologie de notation ESG L'émetteur et Gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méthode de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). La notation émetteur est calculée en fonction de la performance de l'entreprise et de la performance de l'industrie. La notation émetteur est calculée en fonction de la performance de l'entreprise et de la performance de l'industrie. La notation émetteur est calculée en fonction de la performance de l'entreprise et de la performance de l'industrie.

La pondération des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte de la problématique de l'entreprise.

Secteur	Environnement	Social	Gouvernance
Finance	Environnement: pollution, Tendance des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique	Social: emploi, relation sociale, santé et sécurité, formation, respect des conventions de l'OLH	Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants
Industrie	Environnement: Externalité Environnementale, Ressource Naturelle	Social: Capital Humain, Environnement Economique	Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernanceolitique

Source : Mécanisme ESG brute de l'entreprise est fournie par l'Agence S&P

Exposition du portefeuille aux controverses

Controverse	Exposition
Controverse internationale selon leur degré de gravité :	
- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses critiques	Rouge 0%
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, graves, structurelles qui sont en cours	Orange 0%
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau grave à modéré	Jaune 0%
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure	Vert 0%
- Aucun : Emetteur (de type) ou compagnie non couverte	

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	100%
0	0	249	Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),
•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
0	0	221	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

LYXOR étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

La mesure des émissions de GES de ses investissements est considérée comme une première étape. Cela donnera aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

Après avoir soigneusement analysé les indicateurs et les données disponibles afin de prendre en compte et mesurer les risques de transition que le changement climatique pose aux émetteurs, LYXOR ne réalisera pas de rapport sur ces enjeux à ce stade. Nous travaillerons avec nos fournisseurs externes pour améliorer notre expertise afin de reporter et de refléter le risque de transition dans les années à venir.

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplique physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'incluait pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
7.0	6.0	8.0	7.0	Nbre Titres notés	100

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		0.0	0.0%		6.0	25.0%
	Changement Climatique	0.0	0.0%	Externalités Environnementales	6.5	7.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	5.8	18.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
Social		0.0	0.0%		8.0	25.0%
	Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	8.1	15.0%
	Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	7.9	10.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
Gouvernance		0.0	0.0%		7.0	50.0%
	Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.3	20.0%
	Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Politique	8.1	30.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Finance			100.0%						Les meilleurs (AAA,AA) 0%
									Dans la moyenne (A, BBB, BB) 100%
									Les moins bons (B, CCC) 0%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont répondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes , sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	0%
Orange	0%
Jaune	0%
Vert	0%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	% portefeuille couvert (poids)	100%
0	0	5P5	Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 et 2 sont basées sur la méthodologie MLCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GHG) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

MSCI a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

MSCI s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MLCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

Scope 1 • il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Scope 2 • il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

Scope 3 • il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

MSCI rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

• Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) • elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

• L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) • montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.

• L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) • mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ / M\$ CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou « écoulées » (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone et gaz sont les plus intensives en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MB Générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

% du portefeuille noté en Carbone

Toutes réserves	0%
Carbone thermique	0%
Ha à Naturel	0%
% pétrole	0%

Actifs écoulés • Réserves de combustibles fossiles

Ce tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barils of Oil Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone thermique (Tons)	0
Ha à (MMDOE)	0 000
% pétrole (MMDOE)	0 000

Actifs écoulés • Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourrait ne pas être utilisables. Il est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO₂e/\$M investis

Carbone métallurgique	0 000
Carbone thermique	0 000
% pétrole	0 000
Ha à	0 000
Total	0 000

Actifs écoulés • Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, le gisement et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement nocifs au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO₂e/\$M Investis

Carbone thermique	0 000
Sables bitumineux	0 000
Gisement de schiste ou gaz de schiste	0 000
Homme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0 000
Autre	0 000

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contrepertes éligibles» ou «clients professionnels» au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Core iBoxx \$ Treasuries 5-7Y (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplcation physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'inclut pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
- Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

- Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
7.0	6.0	8.0	7.0

Portfolio noté 100%
Nbre Titres notés 36

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		0.0	0.0%		6.0	25.0%
	Changement Climatique	0.0	0.0%	Externalités Environnementales	6.5	7.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	5.8	18.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
Social		0.0	0.0%		8.0	25.0%
	Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	8.1	15.0%
	Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	7.9	10.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
Gouvernance		0.0	0.0%		7.0	50.0%
	Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.3	20.0%
	Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Politique	8.1	30.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Finance			100.0%					

Les meilleurs (AAA,AA) 0%
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 100%
Les moins bons (B,CCC) 0%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales,Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes , sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge 0%
Orange 0%
Jaune 0%
Vert 0%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	%portefeuille couvert (poids)	100S
0	0	5P5	Lcope 1 reporté (vs estimé)	0S
			Lcope 2 reporté (vs estimé)	0S

Les estimations des données du scope 1 h 2 sont basées sur la méthodologie MLCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

EXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

EXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MLCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

Scope 1 • il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise

Scope 2 • il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité

Scope 5 • il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

EXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

Les émissions carbone financées (T CO2e / M\$ investis) • elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi

l'intensité carbone (T CO2e / M\$ CA) • montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes

l'intensité carbone pondérée (T CO2e / M\$ CA) • mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 5)

À noter • Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 / \$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou « stranded » dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone géologiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MB générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

% du portefeuille noté en Carbone

Toutes réserves	0S
Carbone géologique	0S
Haà Naturel	0S
%étrole	0S

Actifs écologiques • Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalent

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone géologique (Tons)	0
Haà (MMDOE)	00000
%étrole (MMDOE)	00000

Actifs écologiques • Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont un teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Li tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis

Carbone métallurgique	00
Carbone géologique	00
%étrole	00
Haà	00
Total	00

Actifs écologiques • Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, le gisement et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écologiques (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant 25 fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone géologique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone géologique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone géologique est particulièrement vulnérable au risque de transition. Il y aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis

Carbone géologique	00
Label bitumineux	00
Wuille de schiste ou gaz de schiste	00
Volume des réserves de combustibles fossiles à fort impact	00
Autre	00

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor iBoxx \$ Treasuries 10Y+ (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainability.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	7 portefeuille noté	100h
5.0	6.0	8.0	5.0	Nbre titre noté	1

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	Titre	Note	Poids	Titre	Note	Poids	Titre	Note	Poids
Environnement		0.0	0.0h					6.0	23.0h
Ciment climatique	0.0	0.0h	Équité Environnementale	6.3	5.0h				
Opportunité Environnementale	0.0	0.0h	Ressource Naturelle	3.8	18.0h				
Capital Naturel	0.0	0.0h							
Pollution et Réduction de Recyclage	0.0	0.0h							
Social		0.0	0.0h					8.0	23.0h
Capital Humain	0.0	0.0h	Capital Humain	8.1	13.0h				
Disponibilité de Ressources	0.0	0.0h	Environnement Économique	5.	10.0h				
Responsabilité Sociale	0.0	0.0h							
Participation de la Partie Prenante	0.0	0.0h							
Gouvernance		0.0	0.0h					5.0	30.0h
Comportement des Entreprises	0.0	0.0h	Gouvernance Financière	3.8	20.0h				
Gouvernance d'Entreprise	0.0	0.0h	Gouvernance Éthique	8.1	10.0h				

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	SSS	Non Noté	Meilleure	Pire
Divers			100.0h						AAA	Non Noté

La notation ESG émetteur et Gouvernance est la classification ESG de l'industrie et fournie par S&P ESG Rating. A noter que l'émetteur peut être classifié comme appartenant au Secteur « Divers ».

Éléments de notation ESG Émetteur et Gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'écart de notation est compris entre 0 et 10. La notation émetteur est calculée en fonction de la performance de l'émetteur par rapport à son secteur. Pour le portefeuille, la note est basée uniquement sur la performance de l'émetteur par rapport à son secteur.

La pondération des trois critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance tient compte de la performance de l'émetteur.

- | | |
|---|---|
| <p>Pour les entreprises, l'évaluation des risques ESG couvre les thèmes suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement : Pollution, Changement climatique - Social : emploi, Relations sociales, Sécurité, Formation, Impact de la convention de 1987 - Gouvernance : comportement d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants | <p>Pour les gouvernements, l'évaluation des risques ESG couvre les thèmes suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Environnement : Équité Environnementale, Ressources Naturelles - Social : Capital Humain, Environnement Économique - Gouvernance : Gouvernance Financière et Gouvernance Éthique |
|---|---|

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'Agence S&P

Évaluation du portefeuille aux controverses

- Le processus d'évaluation du portefeuille aux controverses fait l'objet de controverses liées au respect des normes internationales de la Commission de l'Équité :
- Rouge : l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses graves.
 - Orange : l'entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes ou graves structurelles et/ou en cours.
 - Jaune : l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau élevé à modéré.
 - Vert : l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
 - Aucun : l'émetteur (le souverain et/ou l'entreprise) n'est pas couvert.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Énergétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO₂e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M revenu)	%portefeuille couvert (poids)	100S
0	0	5P5	Lcope 1 reporté (vs estimé)	0S
			Lcope 2 reporté (vs estimé)	0S

Les estimations des données du scope 1 h 2 sont basées sur la méthodologie ML CI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (HWP) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par ML CI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le HWP établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

L'Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

L'Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

L'Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.

L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

À noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂e / M\$ CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone tGermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MB Générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

% du portefeuille noté en Carbone :

Toutes réserves	0S
Carbon tGermique	0S
Ha à Naturel	0S
%étrole	0S

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barrels of Oil Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbon tGermique (Tons)	0
Ha à (MMDOE)	0000
%étrole (MMDOE)	0000

Actifs écoulés - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les engagements climatiques, le nombre de ces réserves pourrait ne pas être utilisables. Le tel est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbon métallurgique	00
Carbon tGermique	00
%étrole	00
Ha à	00
Total	00

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque de biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné émettant 10 fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone tGermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone tGermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone tGermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et y aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbon tGermique	00
Lable bitumineux	00
Wuille de scGste ou gaz de scGste	00
L'omme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	00
Autre	00

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB EX-Agriculture TR UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

LYXOR étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

La mesure des émissions de GES de ses investissements est considérée comme une première étape. Cela donnera aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

Après avoir soigneusement analysé les indicateurs et les données disponibles afin de prendre en compte et mesurer les risques de transition que le changement climatique pose aux émetteurs, LYXOR ne réalisera pas de rapport sur ces enjeux à ce stade. Nous travaillerons avec nos fournisseurs externes pour améliorer notre expertise afin de reporter et de refléter le risque de transition dans les années à venir.

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Partie intégrante de sa politique d'investisseur responsable, Lyxor a défini une politique d'engagement actionnaire regroupant une politique d'exercice des droits de vote et une politique d'engagement. Celle-ci est disponible sur le site de Lyxor.com.

Cette année, le périmètre de vote est le suivant :

Fonds de droit français (Fonds communs de placement – FCP), SICAV de droit français et luxembourgeois(*) limités aux titres de capital d'émetteur domiciliés en Europe.

Afin de prévenir les coûts excessifs inhérents au processus de vote, Lyxor participe aux assemblées générales lorsque la détention consolidée représente plus de 0.10% du capital de la société.

(*) A l'exception des véhicules qui emploient une méthode de réplcation indirecte dans le but de reproduire une exposition financière par le biais d'un swap de performance.

Ce fonds est inclus dans le scope de vote.

En terme d'engagement, Lyxor a rejoint l'initiative Climate Action 100+, s'engageant ainsi à demander aux entreprises d'améliorer leur gouvernance sur le changement climatique, de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre et de renforcer leur communication financière liée au climat au travers notamment de l'application des recommandations de la TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Politique de vote - Gouvernance:

Un comité de gouvernance supervise la mise en œuvre de la politique de vote. Il a la charge d'établir les lignes directrices de la politique de vote et a la responsabilité de s'assurer que ces directives et procédures sont suivies. Lyxor révisé sa politique de vote chaque année. Un rapport de vote annuel est publié sur le site internet Lyxor.com.

Politique de vote - Processus opérationnel :

Pour une préparation optimale du processus de vote, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS.

Lorsque le vote électronique est possible, le vote est effectué par le biais d'une plate-forme de vote par procuration. Dans les cas exceptionnels où le vote électronique est impossible (notamment pour certaines entreprises françaises), des formulaires de vote par procuration sont remplis et envoyés aux émetteurs par voie postale.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

En terme d'exercice des droits de vote, le détail du vote du fond est présenté ci-après.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

*La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

*La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

*Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

*Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

*Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.9	5.3	4.2	4.5

Portfolio noté 100%
Nbre Titres notés 235

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		5.3	28.0%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	9.5	8.8%	Eternalités Environnementales	0.0	0.0%
	7 pportunités Environnementales	4.5	5.9%	x ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.0	9.8%			
	PollutionRGestion des déchets	4.5	3.8%			
Social		4.2	31.3%		0.0	0.0%
	Capital Dumain	4.1	18.8%	Capital Dumain	0.0	0.0%
	x responsabilité des Produits	4.2	19.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.9	3.1%			
	7 pposition des parties prenantes	9.4	0.3%			
Gouvernance		4.5	00.4%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	3.5	10.4%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.2	11.1%	Gouvernance Politique	0.0	0.0%

x épartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Consommation , iscrétionnaire	0.9%	1.9%	3.5%	2.4%	0.3%	0.3%	1.1%	
Biens de Consommation de Base	2.8%	0.8%	3.1%	0.2%				
Énergie	0.9%	1.0%	0.2%	1.0%	0.1%			
Finance	5.2%	1.9%	9.1%	1.4%	1.2%	0.2%		
Santé	0.0%	0.2%	0.8%	2.3%	0.8%			
Industrie	3.9%	0.4%	2.5%	2.9%	0.4%	0.0%		
Technologies de l'Information	2.9%	3.0%	1.1%	0.4%	0.9%	0.1%		
Matériau6	2.2%	2.1%	2.3%	0.1%	0.1%	0.0%		
Immobilier	0.9%	0.5%	0.2%	0.5%	0.2%			
Services de Télécommunication	0.8%	1.0%	0.0%	1.8%			0.1%	
Services au6 Collectivités	1.1%	2.3%	1.9%			0.1%		

Les meilleurs (AAA) 31%
, ans la moyenne (A) 38%
Les moins bons (B) 0%

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement) la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG x atings.
A noterRes émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés au6 facteurs environnementaux6sociaux6 et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 100%

Les pondérations des trois critères6environnementaux6sociaux6 et de gouvernance6 tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies6 l'exposition au6 mesures et la gestion des enjeu6 ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: PollutionRGestion des déchetsRutilisation durable des ressourcesRchangement climatique
- Social: emploiRrelations socialesRsanté et sécuritéRformationsRrespect des conventions de l'7 IT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillanceRaudit et contrôle interneRémunération dirigeants

Pour les gouvernements6 l'exposition au6 mesures et la gestion des enjeu6 ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Eternalités EnvironnementalesR ressources Naturelles
- Social: Capital DumainREnvironnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

E6position du portefeuille au6 controverses

Mesure l'exposition du portefeuille au6 entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes R sévèresRstructurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge 0%
Orange 24%
Jaune 0%
Vert 32%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	9 portefeuille couvert (poids)	100P
233	203	167	%scope 1 reporté (vs estimé)	77P
			%scope 2 reporté (vs estimé)	76P

Ses estimations des données du scope 1 L 2 sont basées sur la méthodologie M%CI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (le GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

Saxo Bank a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

Saxo Bank s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

• **Scope 1** : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

• **Scope 2** : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

• **Scope 3** : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Ses émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

Saxo Bank rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

• Ses émissions carbone financées (T CO2e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

• Son intensité carbone (T CO2e / M\$ CA) : mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.

• Son intensité carbone pondérée (T CO2e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise, notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions et revendeurs. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2e / M\$ CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Ses données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Ses réserves en carbone thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MHI générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

90id du portefeuille noté en Carbone'

Toutes réserves	10P
Carbone thermique	1P
ha, Naturel	10P
9 étrole	7P

Actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMWOE signifie Million Barrels of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Vasé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone thermique (Tons)	0
ha, (MMWOE)	0.0027
9 étrole (MMWOE)	0.0027

Actifs écoulés' 4 missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Tel est le cas des valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, ce qui suppose qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis

Carbone métallurgique	107.0
Carbone thermique	0.0
9 étrole	1 000.0
ha,	7.23
Total	2 052.0

Actifs écoulés' Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le carbone, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz, naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz, peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis

Carbone thermique	0.0
Sable bitumineux	1.17
Guile de schiste ou gaz, de schiste	0.0
%omme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	1.17
Autre	1 710.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	10.1%	7.4%	13.8%
Certains efforts	84.8%	90.6%	73.3%
Efforts limités/Informations	1.8%	1.0%	4.5%
Aucun effort/Aucune preuve	3.3%	1.0%	8.3%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	29%
20-49.9%	7%
50-100%	1%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	21.4%
Efficacité énergétique	27.0%
Bâtiment vert	2.8%
Prévention de la pollution	7.8%
Eau durable	7.2%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	1.3%
Efficacité énergétique	2.7%
Bâtiment vert	0.6%
Prévention de la pollution	0.4%
Eau durable	0.3%

Exercice des droits de vote

En exerçant ses droits de vote, Lyxor peut contribuer à l'amélioration de la performance économique et financière des entreprises dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients, et ce dans le but d'inciter l'adoption de meilleures pratiques et d'atténuer le risque de défaillance de l'entreprise.

Les données présentées ci-après tiennent compte de l'exercice des droits de vote de Lyxor depuis le 1er janvier.

Synthèse des Assemblées Générales

Afin de prévenir les coûts excessifs inhérents au processus de vote, Lyxor participe aux assemblées générales lorsque la détention consolidée représente plus de 0,10% du capital de la société. Le tableau ci-contre présente ainsi le nombre d'Assemblées Générales auxquelles Lyxor a participé comparativement à toutes celles tenues par les émetteurs présents dans le fond.

Nombre d'Assemblées Générales	0
Nombre d'Assemblées Générales votées	0
Taux de participation aux Assemblées Générales	0.0%

Répartition des instructions de vote

En tant qu'actionnaire responsable, Lyxor s'oppose aux résolutions qui ne seraient pas, selon nos principes, dans l'intérêt de l'actionnaire. Le tableau présente la répartition des votes POUR / CONTRE / ABSTENTION par catégorie de résolution.

Résolution	Pour	Contre	Abstention
------------	------	--------	------------

Répartition géographique

En 2018, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor Core MSCI EMU (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor JPX-Nikkei 400 (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

Conformément aux articles L.533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, les souscripteurs sont informés que l'OPC ne prend pas simultanément en compte dans sa politique d'investissement des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

Pour les fonds de type ETF (« Exchange Traded Fund ») dont l'objectif de gestion est de reproduire la performance de son indice de référence via une réplique physique.

Appliquer une exclusion ou une sélection de titres sur la base de critères ESG impliquerait de s'écarter de l'indice de référence et donc une tracking error plus élevée.

Lyxor a implémenté un engagement actionnaire. La politique de vote de Lyxor est référencée dans la politique ISR de Lyxor et disponible sur le site de Lyxor.com.

Le périmètre de vote défini par Lyxor pour cette année d'exercice n'inclut pas ce fonds.

L'ensemble des actions générales menées par la société de gestion relatives aux critères ESG est présenté dans la politique d'investisseur responsable disponible sur le site Lyxor.com.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.0	4.v	4.1	5.0

3 portefeuille noté 100h
Nbre titre noté 1xD8

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	Note	30idP	30idP	Note	30idP	Note	30idP	30idP	
Environnement	4.v	24.1h		0.0	0.0h				
s TanCement s limati%ie	q.v	v.qh	E6ternalit6P EnvironnementaleP	0.0	0.0h				
7 pportunit6P EnvironnementaleP	4.2	8.xh	OePPourceP NaturelleP	0.0	0.0h				
s apital Naturel	5.v	5.xh							
3 ollutionRGePtion deP , 6cTetP	q.0	5.Dh							
Social	4.1	54.Dh		0.0	0.0h				
s apital Humain	4.0	22.1h	s apital Humain	0.0	0.0h				
OePPonPabilit6 deP 3 roduitP	4.5	1v.vh	Environnement Economi%ie	0.0	0.0h				
3 oPPibilit6P SocialeP	4.0	5.qh							
7 ppoPtion dePpartieP prenanteP	5.D	1.4h							
Gouvernance	5.0	28.8h		0.0	0.0h				
s omportement deP entrePri6P	5.1	8.1h	Gouvernance Financiere	0.0	0.0h				
Gouvernance d'entrePri6P	5.0	20.vh	Gouvernance 3 oliti%ie	0.0	0.0h				

D6partition dePentrePri6Pen fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	sss	Non Not6
s onPommation s iPr6tionnaire	0.2h	2.Dh	5.1h	5.0h	2.5h	2.xh	1.2h	
BienP de s onPommation de BaP6		0.qh	x.0h	5.5h	2.1h	0.4h		
6nerG6e	0.xh		0.8h	0.0h	0.0h			
Finance	1.0h	4.vh	x.qh	0.4h	0.xh			
Sant6		1.vh	2.4h	x.qh	0.xh		0.xh	
InduPrie	1.0h	2.4h	v.4h	v.5h	x.1h	1.1h	0.qh	
g6cTnoloG6eP de l'Information	0.xh	2.Dh	2.xh	5.2h	0.8h	0.8h		
Mat6riau6	0.2h	1.5h	1.2h	2.4h	0.vh	0.2h		
Immobilier		0.vh	1.vh	0.2h	0.4h	0.vh		
SerGiceP de g6l6c6munication	2.5h		1.4h	1.4h				
SerGiceP au6 s ollectivit6P		0.qh	0.1h	0.vh	0.4h	0.0h		

LeP meilleurP (AAA) 18h
, anP la moyenne (ARBBB) 12h
LeP moindP bonP (B) 8h

3 our cTa%ie 6metteur (s ompaGnie et Gouverneme)R6 claPfic6tion ESG deP P6cteurP de l'InduPrie eR fournie par MSs | ESG OatinOP.
A noterR6P 6metteurP de type Gouverneme Pont claPfic6P comme appartenant au P6cteur « Finance »

M6t6doloG6e de notation ESG (6metteurP entrePri6P & Gouverneme)

La note ESG calcul6e au ni6eau du portefeuille mePure la capacit6 deP 6metteurP PouP jacenteP 6 C6rer leP riP%ieP et opportunit6P cl6P li6P au6 facteurP environnementauxR6ciaux6 et de Gouverneme. L'6cTelle de notation eR comprise entre 0 (fort riP%ie) et 10 (faible riP%ie). LeP notationP 6metteurP Pont calcul6eP en abP6lu Pur cTa%ie pilier et PouP T6me et Pont comparableP %iel%ie Poit le P6cteur. 3 our leP P6cteurP et leP T6meP R6 P6cteur du portefeuille eR leP uni%iement Pur le PouPenPemble de titreP %ii ont deP P6cteurP pertinentP. LeP poids deP 6metteurP du PouPenPemble Pont r6pond6r6P 100h

LeP pond6rationP deP trois crit6resP EnvironnementauxR6ciaux6 et de GouvernemeRiennent compte deP probl6meP Pp6cifi%ieP de cTa%ie P6cteur.

3 our leP compaGnieP R6 6poPtion au6 mePureP et la C6rtion deP enjeu6 ESG couGrent leP T6meP PuiGantP. 3 our leP GouvernemeP R6 6poPtion au6 mePureP et la C6rtion deP enjeu6 ESG couGrent leP T6meP PuiGantP.

- Environnement: 3 ollutionR6c6tion deP d6cTetPRutiliPation durable deP rePPourceP R6 TanCement climati%ie
- Environnement: E6ternalit6P EnvironnementaleP R6 OePPourceP NaturelleP
- Social: emploiR6relationP P6cialeP R6 Pant6 et P6curit6R6formationP R6 P6spect deP conGentionP de l' lG
- Social: s apital HumainR6 Environnement Economi%ie
- Gouvernance : conP6il d'adminiPtration ou PurveillanceR6udit et contr6le interneR6r6mun6ration diriGantP
- Gouvernance: GoGernance Financiere et Gouvernance 3 oliti%ie

Source : LeP donn6eP ESG bruteP deP entrePri6P Pont fournieP par l'aC6nce MSs |

E6poPtion du portefeuille au6 contro9erP6P

MePure l'6poPtion du portefeuille au6 entrePri6P faitant l'objet de contro9erP6P li6eP au rePpect deP normeP internationaleP P6lon leur d6cr6 de P696rit6 :

- Ouc6 : Indi%ie %ie la compaGnie eR impli%iee danP une ou plusieursP contro9erP6P tr6P P696reP,
- 7 ranC6 : Indi%ie %ie la compaGnie a 6t6 impli%iee danP une ou plusieursP contro9erP6P r6centeP R6 P696reP R6 P6cteurP et %ii Pont en courP,
- Jaune : Indi%ie %ie la compaGnie eR impli%iee danP deP contro9erP6P de ni6eau P696re 6 mod6r6;
- Vert : Indi%ie %ie la compaGnie n'eR impli%iee danP aucune contro9erP6 majeure.
- Aucun : 6metteurP de type Sou9erainP et/ ou compaGnieP non cou9ertP

Ouc6 0h
7 ranC6 12h
Jaune 28h
Vert q0h

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	
213	181	121	6 portefeuille couvert (poids) 1007
			9 cope 1 reporté (vs estimé) PP7
			9 cope 2 reporté (vs estimé) P07

Les estimations des données de scope 1 S 2 sont basées sur la méthodologie M9C1

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (le GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le Global Business Council for Sustainable Development (GHCA) et le Global Resources Institute (GRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

EXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

EXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par M9CIB. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent, des périmètres d'émission X

- Scope 1 Xil s'agit d'émissions directes liées, la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 Xil s'agit d'émissions indirectes liées, l'achat ou la production d'électricité.
- Scope 3 Xil s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise, tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

EXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessus lorsque la transparence le permet.

Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) Xelles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

L'intensité carbone (T CO₂e / M\$ C-) Xmontre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par A de ventes.

L'intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ C-) Xmesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées, l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

- noter Xces mesures sont applicables aux portefeuilles actions en revanche la seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M C-) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écartées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone tLermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MGL générées, partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poids du portefeuille noté en Carbone X	
Toutes réserves	P7
Carbone tLermique	37
gaz à effet de serre	N7
Pétrole	N7

- chiffres clés X Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMHOE signifie Million Barils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Hasé sur un investissement de X1 000 000 \$	
Carbone tLermique (Tons)	144
gaz à effet de serre (MMHOE)	00010
Pétrole (MMHOE)	00011

- chiffres clés X Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Rotterdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui selon un consensus scientifique doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbone métallurgique	1 603
Carbone tLermique	622
Pétrole	522
gaz à effet de serre	288
Total	2 554

- chiffres clés X Réserves de combustibles fossiles, fort impact

Certains combustibles tels que le carbone des sables bitumeux, le lignite et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écartés (« stranded assets ») car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le carbone est de loin le type de combustible le plus carbonaté émettant, peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumeux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le carbone, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone tLermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone tLermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone tLermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et il aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbone tLermique	622
gaz bitumeux	622
huile de schiste ou gaz de schiste	25
Somme des réserves de combustibles fossiles, fort impact	520
- autre	2 024

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.1%	7.3%
Certains efforts	90.2%	08.9%	96.3%
Efforts limités	7.6%	1.0%	2.7%
Aucun effort	21.1%	8.8%	20.7%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille (et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable). Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écosolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

8-20.0%	76%
38-100.0%	1%
-8-288%	3%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	20.1%
Efficacité énergétique	71.0%
Bâtiment vert	0.6%
Prévention de la pollution	23.2%
Eau durable	23.2%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	8.7%
Efficacité énergétique	1.3%
Bâtiment vert	8.3%
Prévention de la pollution	8.7%
Eau durable	8.3%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS 1-3Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

•La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

•La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),

•Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

•Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

•Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

•Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.2	6.0	7.P	5.7	Nbre titres notés	20

Secteur	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	Poids	Note	Poids	Note	Poids
Environnement	6.0	0.0%	7.P	2q.0%	5.7	2q.0%
Impact climatique	0.0	0.0%	Externalité Environnementale	7.0%	5.8	7.0%
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	Ressource Naturelle	18.0%	2.4	18.0%
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%				
Social	0.0	0.0%	7.P	2q.0%	5.7	2q.0%
Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	1q.0%	7.4	1q.0%
Responsabilité des produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	10.0%	5.4	10.0%
Solidité Sociale	0.0	0.0%				
Opposition de partie prenante	0.0	0.0%				
Gouvernance	0.0	0.0%	5.7	2q.0%	5.7	2q.0%
Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	20.0%	4.6	20.0%
Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Politique	0.0%	7.7	0.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	GGG	Non Noté	Meilleure Classe (AAA, AA, A, BBB, BB, B)	Pourcentage
Finance	8.4%	24.7%	14.5%						Meilleure Classe (AAA, AA, A, BBB, BB, B)	71%
Industrie	20.1%		25.0%						Meilleure Classe (BBB, BB, B, GGG)	0%

Source : les données ESG des émetteurs et des gouvernements, la classification ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG Ratings. À noter, le secteur de l'énergie est classé comme appartenant au secteur « Finance ».

3.3.3 Méthode de notation ESG des émetteurs et des gouvernements

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur ou du secteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. La note est comprise entre 0 (faible performance) et 10 (haute performance). La notation des émetteurs est calculée en fonction de leur performance sur les trois critères et est comparable à celle du secteur. Pour le secteur, la note est le score du portefeuille et est basée uniquement sur le poids des titres qui ont des critères pertinents. Le poids de l'émetteur du secteur est réparti à 100%.

La pondération des trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, tient compte des problèmes spécifiques de ce secteur.

Secteur	Environnement	Social	Gouvernance
Finance	- Environnement: pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, impact climatique	- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formation, respect des conventions de l'OIT	- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants
Industrie	- Environnement: Externalité Environnementale, Ressource Naturelle	- Social: Capital Humain, Environnement Economique	- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : les données ESG brutes des entreprises sont fournies par la Tence S&P.

Exposition du portefeuille aux controverses

Controverse	Exposition
Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses graves.	0%
Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, graves, structurelles qui sont en cours.	0%
Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau modéré à élevé.	0%
Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.	0%
Aucun : Emetteur qui ne peut pas être classé en raison d'un manque de données.	0%

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	100%
0	0	248	Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS - 3Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.Y. - 32231 et D.Y. - 31531 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II 32°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III 31° 3a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III 32°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche approfondies.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extrajudiciaires suivantes : MSCI ESG Research, Vigeo Eiris, ISS Ethix and Sustainability.

Lyxor utilise les services d'ISS Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de vote sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque Gartenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III 3° a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II 32° 3d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 5 discussions auprès de 2 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II 32°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille :

3 Emprunte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scores 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au score 1. Pour l'ensemble des emprunts carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

3 Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

- La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),
- Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
- Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

3 Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

3 Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

- Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1003
5.2	6.0	7.6	5.8	Nbre Titres notés	20

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		6.0	2%		6.0	2%
	Changement Climatique	0.0	0.03	Eternalités Environnementales	5.8	7.03
	x pportunités Environnementales	0.0	0.03	Oessources Naturelles	2.8	18.03
	Capital Naturel	0.0	0.03			
	PollutionRGestion des 4 échets	0.0	0.03			
Social		7.6	2%		7.6	2%
	Capital , umain	0.0	0.03	Capital , umain	7.D	1%03
	Oesponsabilité des Produits	0.0	0.03	Environnement Economique	5.%	10.03
	Possibilités Sociales	0.0	0.03			
	x pposition des parties prenantes	0.0	0.03			
Gouvernance		5.8	0%		5.8	0%
	Comportement des entreprises	0.0	0.03	Gouvernance HinanciFre	%6	20.03
	Gouvernance d'entreprise	0.0	0.03	Gouvernance Politique	7.7	' 0.03

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Mes meilleurs LAAAFAA(' 03
Finance	12.73	' 0.03	16.53						4 ans la mo) enne LARBBB(703
Industrie	17.83		26.63						Mes moins bons LB(03

Pour chaque émetteur LCompagnie et Gouvernement(Ra classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par ' SCI ESG Oatings.

A noterRes émetteurs de t)pe gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

éthodologie de notation ESG Lémetteurs entreprises & gouvernement(

Ma note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les risques et opportunités clés liés au9 facteurs environnementaux9Sociaux9 et de gouvernance. Méchelle de notation est comprise entre 0 lfort risque(et 10 lfaible risque(. Mes notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thFme et sont comparables quelque soit le secteur. Pour les secteurs et les thFmesRe score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Mes poids des émetteurs du sous-ensemble sont répondérés à 1003

Mes pondérations des trois critFresRenvironnementau9Sociaux9 et de gouvernanceRtiennent compte des problFmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagniesRl'e9position au9 mesures et la gestion des enjeu9 ESG couvrent les thFmes suivants:

- Environnement: PollutionRGestion des déchetsRutilisation durable des ressourcesRchangement climatique
- Social: emploiRrelations socialesRsanté et sécuritéRformationsRrespect des conventions de l'x IT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillanceRaudit et contrôle interneRémunération dirigeants

Pour les gouvernementsRl'e9position au9 mesures et la gestion des enjeu9 ESG couvrent les thFmes suivants:

- Environnement: E9ternalités EnvironnementalesRDeessources Naturelles
- Social: Capital , umainREnvironnement Economique
- Gouvernance: Governance HinanciFre et Gouvernance Politique

Source : Mes données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence ' SCI

E9position du portefeuille au9 controverses

' esure l'e9position du portefeuille au9 entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses trFs sévFres;
- x range : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes R sévFresRstructurelles et qui sont en cours;
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévFre à modéré;
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun : Emetteurs de t)pe Souverains et/ ou compagnies non couverts

Oouge	03
x range	03
Jaune	03
Vert	03

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles» ou «clients professionnels» au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS 10-13Y Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.355-22-1 et D.355-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-5°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 56 discussions auprès de 52 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 5. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.0	6.7	P.1	5.s

Cortfolio noté 100q
Nbre 3itreg notég 19

Ciliereg	Tompahnieg			Gouvernement		
	3%emeg	Note	Coidg	3%emeg	Note	Coidg
Environnement		0.0	0.0q		6.7	29.0q
T%anhement Tlimatixue		0.0	0.0q	EQernalitég Environnementaleg	5.7	P.0q
Rpportunitég Environnementaleg		0.0	0.0q	4 eggourceg Naturelleg	2.8	18.0q
Tapital Naturel		0.0	0.0q			
Collution, Gegtion deg Déc%etg		0.0	0.0q			
Social		0.0	0.0q		P.1	29.0q
Tapital Humain		0.0	0.0q	Tapital Humain	P.P	19.0q
4 eggongabilité deg Croduitg		0.0	0.0q	Environnement Economixue	5.2	10.0q
Coggibilitég Socialeg		0.0	0.0q			
Rppogition deg partieg prenanteg		0.0	0.0q			
Gouvernance		0.0	0.0q		5.s	90.0q
Tomportement deg entreprigeg		0.0	0.0q	Gouvernance Financière	s.7	20.0q
Gouvernance d'entreprige		0.0	0.0q	Gouvernance Colitixue	P.s	60.0q

4 épartition deg entreprigeg en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	TTT	Non Noté
Finance		6.Pq	s1.5q	17.5q				
Indugtrie		P.5q		2P.5q				

Még meilleurg LAAA,AA(11q
Dang la mo)enne LA, BBB,BB(87q
Még moing bong LB,TTT(0q

Cour c%axue émetteur LT ompahnieg et Gouvernement(), la claggification ESG deg gecteur de l'ndugtrie egt fournie par ' STI ESG 4 atinhg.
A noter, leg émetteur de t)pe houvrenement gont claggifiég comme appartenant au gecteur « Finance »

' ét%odologie de notation ESG Lémetteur entreprigeg & houvrenement()

Ma note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité deg émetteur goug jacentg à hérer leg rigxueg et opportunitég clég lié g auOfacteurg environnementauQ gociauOet de houvrenance. Méc%elle de notation egt comprise entre 0 lfort rigxue(et 10 lfaible rigxue(. Még notationg émetteur gont calculéeg en abgolu gur c%axue pilier et goug t%ème et gont comparableg xueixue goit le gecteur. Cour leg gecteur et leg t%emeg, le gore du portefeuille egt bagé unixuement gur le goug-ensemble de titreg xui ont deg gooreg pertinentg. Még poidge deg émetteur du goug-ensemble gont répondérég à 100q

Még pondérationg deg troig critèreg, environnementauQ gociauOet de houvrenance, tiennent compte deg problèmeg gpécifixeug de c%axue gecteur.

Cour leg compahnieg, l'eQogition auOmeureg et la hegtion deg enjeuOESG couvrent leg t%emeg guivantg:

- Environnement: Collution, hegtion deg déc%etg, utiligation durable deg reggourceg, c%anhement climatixue
- Social: emploi, relationg gocialeg, ganté et gécuité, formationg, respect deg conventiong de l'RI3
- Gouvernance : congeil d'adminigtration ou gurveillance, audit et contrôle interne, rémunération diriheantg

Cour leg houvrenementg, l'eQogition auOmeureg et la hegtion deg enjeuOESG couvrent leg t%emeg guivantg:

- Environnement: EQernalitég Environnementaleg,4 eggourceg Naturelleg
- Social: Tapital Humain, Environnement Economixue
- Gouvernance: Governance Financière et Gouvernance Colitixue

Source : Még donnéeg ESG bruteg deg entreprigeg gont fournieg par l'ahence ' STI

EQogition du portefeuille auOcontrovergeg

' egure l'eQogition du portefeuille auOentreprigeg faigant l'objet de controvergeg liéeg au respect deg normeg internationaleg gelon leur dehré de gévèrité :

- 4 ouhe : Indixue xue la compahnie egt implixuée dang une ou plugieurg controvergeg très gévèreg;
- Rranhe : Indixue xue la compahnie a été implixuée dang une ou plugieurg controvergeg récenteg , gévèreg, gtructurelleg et xui gont en courg;
- Jaune : Indixue xue la compahnie egt implixuée dang deg controvergeg de niveau gévère à modéré;
- Vert : Indixue xue la compahnie n'egt implixuée dang aucune controverge majeure.
- Aucun : Emetteur de t)pe Souveraing et/ ou compahnieg non couvrtg

4 ouhe 0q
Rranhe 0q
Jaune 0q
Vert 0q

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	240	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS All-Maturity Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100q
7.2	6.P	s.6	7.8	Nbre %reg notég	1xP

Ciliereg	Tompahnieg			Gouvernement		
	%Bemeg	Note	Coidg	%Bemeg	Note	Coidg
Environnement		0.0	0.0q		6.P	2x.0q
T5anhement TlimatiQue		0.0	0.0q	ERernalitég Environnementaleg	7.8	s.0q
, pportunitég Environnementaleg		0.0	0.0q	Deggourceg Naturelleg	2.8	18.0q
Tapital Naturel		0.0	0.0q			
CollutionHGegtion deg 9éc5etg		0.0	0.0q			
Social		0.0	0.0q		s.6	2x.0q
Tapital Fumain		0.0	0.0q	Tapital Fumain	s.P	1x.0q
Degpongabilité deg Croduitg		0.0	0.0q	Environnement EconomiQue	7.x	10.0q
Coggibilitég Socialeg		0.0	0.0q			
, ppgition deg partieg prenanteg		0.0	0.0q			
Gouvernance		0.0	0.0q		7.8	x0.0q
Tomportement deg entreprigeg		0.0	0.0q	Gouvernance èinanci' re	x.6	20.0q
Gouvernance d'entreprige		0.0	0.0q	Gouvernance ColitiQue	s.s	60.0q

Départition deg entreprigeg en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	TTT	Non Noté	
èinance		10.7q	66.6q	17.8q					(eg meilleurg)AAAHAy 9 ang la mo' enne)AHHBBBBy
Indugtrie		17.8q		22.7q					(eg moing bong)BIT T Ty

Cour c5aQue émetteur)Tompahnieg et Gouvernemy)Ha claggification ESG deg gecteur de l'Indugtrie egt fournie par l' STLESG Datinhg. A noterHeg émetteur de t' pe houvrenement gont claggifiég comme appartenant au gecteur « èinance »

l ét5odologie de notation ESG)émetteur entreprigeg & houvrenemy

(a note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité deg émetteur goug jacentg à hérer leg rigQueg et opportunitég clég liéeg auRfacteurg environnementauR)gociauRet de houvrenance. ('éc5elle de notation egt comprise entre 0)fort rigQueg et 10)faible rigQueg. (eg notationg émetteur gont calculéeg en abgolu gur c5aQue pilier et goug t5' me et gont comparableg Que)Que goit le gecteur. Cour leg gecteur et leg t5' meg)Heg gcore du portefeuille egt bagé uniQuement gur le goug-engemble de titreg Qui ont deg gcoreg pertinentg. (eg poidg deg émetteur du goug-engemble gont répondérég à 100q

(eg pondérationg deg troig crit' reg)EnvironnementauR)gociauRet de houvrenance)tiennent compte deg probl' meg gpécificQueg de c5aQue gecteur.

Cour leg compahnieg)H'epogition auRmegureg et la hegion deg enjeuRESG couvrent leg t5' meg guivantg:

- Environnement: CollutionHhegion deg déc5etg)Utiligation durable deg reggourceg)T5anhement climatiQue
- Social: emploi)Relationg gocialeg)ganté et gécurité)Hformation)Hregpect deg conventiong de l'IM)S%
- Gouvernance : congeil d'adminigtration ou gurveillance)Haudit et contrôle interne)Hémunération diriheantg

Cour leg houvrenementg)H'epogition auRmegureg et la hegion deg enjeuRESG couvrent leg t5' meg guivantg:

- Environnement: ERernalitég Environnementaleg)Deggourceg Naturelleg
- Social: Tapital Fumain)Environnement EconomiQue
- Gouvernance: Governance èinanci' re et Gouvernance ColitiQue

Source : (eg donnéeg ESG bruteg deg entreprigeg gont fournieg par l'ahence l' STL

ERpogition du portefeuille auRcontrovergeg

l egure l'epogition du portefeuille auRentreprigeg faigant l'objet de controvergeg liéeg au respect deg normeg internationaleg gelon leur dehré de gévrité :

- Douhe : IndiQue Que la compahnie egt impliQuee dang une ou plugieurg controvergeg tr' g gév' reg;
- , ranhe : IndiQue Que la compahnie a été impliQuee dang une ou plugieurg controvergeg récenteg H gév' reg)H)structuraleg et Qui gont en courg;
- Jaune : IndiQue Que la compahnie egt impliQuee dang deg controvergeg de niveau gév' re à modéré;
- Vert : IndiQue Que la compahnie n'egt impliQuee dang aucune controvergeg majeure.
- Aucun : Emetteur de t' pe Souveraign et/ ou compahnieg non couvrtg

Douhe	0q
, ranhe	0q
Jaune	0q
Vert	0q

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS Inflation Linked Investment Grade (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.0	6.0	7.2	5.P

Portfolio noté 100%
Nombre titres notés 15

Secteur	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	pondération	Note	pondération	Note	pondération
Environnement	6.0	20.0%	7.2	20.0%	5.P	20.0%
Impact climatique	0.0	0.0%	Éternité Environnementale	5.x	7.0%	
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	Ressource Naturelle	2.8	18.0%	
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Solution de transition	0.0	0.0%				
Social	7.2	20.0%	5.P	20.0%		
Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	7.x	10.0%	
Responsabilité de produit	0.0	0.0%	Environnement Economique	5.H	10.0%	
Solidité Sociale	0.0	0.0%				
Opposition de partie prenante	0.0	0.0%				
Gouvernance	5.P	20.0%				
Comportement de l'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	P.2	20.0%	
Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernanceolitique	7.6	10.0%	

Répartition de l'entreprise en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté
Finance			67.2%	x.5%				
Industrie		100%		27.7%				

Meilleure notation AAA (15%)
Notation la plus faible BBB (86%)
Meilleure notation B (0%)

La note ESG de chaque émetteur est calculée en fonction de sa notation ESG de l'industrie et de sa notation ESG de l'entreprise. La notation ESG de l'industrie est fournie par S&P ESG Rating. La notation ESG de l'entreprise est fournie par le gouvernement et est classifiée comme appartenant au secteur « Finance ».

Éléments de notation ESG de l'entreprise et de l'industrie

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méthode de notation qui comprend le fort risque et le faible risque. La notation de l'émetteur est calculée en fonction de chaque pilier et du troisième et est comparable à celle de l'émetteur, sur le secteur et le troisième de la Core du portefeuille et basé uniquement sur le poids de l'entreprise qui ont des critères pertinents. Le poids de l'émetteur du portefeuille est pondéré à 100%.

La pondération de l'entreprise est calculée en fonction de l'industrie et de la gouvernance et tient compte de la problématique de chaque secteur.

La notation de l'entreprise est calculée en fonction de la notation de l'industrie et de la notation de l'entreprise. La notation de l'industrie est fournie par S&P ESG Rating et la notation de l'entreprise est fournie par le gouvernement.

Environnement: solution de transition durable de l'économie et climat
Social: emploi, relation sociale, santé et sécurité, formation, respect de la convention de l'OIT
Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants

Environnement: Éternité Environnementale, Ressource Naturelle
Social: Capital Humain, Environnement Economique
Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernanceolitique

Source: Données ESG brutes de l'entreprise et de l'industrie fournies par S&P

Évaluation du portefeuille au regard des controverses

Le risque de l'entreprise est évalué en fonction de l'objet de la controverse liée au respect de la norme internationale selon leur degré de sévérité:

- Rouge: Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses controversées
- Orange: Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes controversées
- Jaune: Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Émetteur de l'industrie ou la compagnie non couvert

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO ₂ e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO ₂ /\$M revenu)	%portefeuille couvert (poids)	100S
0	0	2P0	L cope 1 reporté (vs estimé)	0S
			L cope 2 reporté (vs estimé)	0S

Les estimations des données du scope 1 h 2 sont basées sur la méthodologie MLCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (HEL) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

GHG OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

GHG OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournies par MLCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille et des émissions qui sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO₂e).

GHG OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

Les émissions carbone financées (T CO₂e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

Intensité carbone (T CO₂e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes.

Intensité carbone pondérée (T CO₂e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO₂ normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter : Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions. Seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO₂ /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou écoulées (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en carbone techniques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MB Générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

% du portefeuille noté en Carbone :

Toutes réserves	0S
Carbone technique	0S
Haute Naturel	0S
% pétrole	0S

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMDOE signifie Million Barils of Oil Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$

Carbone technique (Tons)	0
Haute (MMDOE)	0 000
% pétrole (MMDOE)	0 000

Actifs écoulés - Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO₂ en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Le tel est le cas des valeurs de carbone des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M investis	
Carbone métallurgique	0 00
Carbone technique	0 00
% pétrole	0 00
Haute	0 00
Total	0 00

Actifs écoulés - Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, le gaz et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens écoulés (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement sensibles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le carbone technique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le carbone technique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le carbone métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le carbone technique est particulièrement vulnérable au risque de transition et il aura toujours un avenir pour le carbone métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO ₂ e/\$M Investis	
Carbone technique	0 00
Label bitumineux	0 00
Wuile de schiste ou gaz de schiste	0 00
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0 00
Autre	0 00

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Scientific Beta Developed Long/Short UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplication indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.1	4.4	v.5	4.5

3 portefeuille noté
Nbre titre notéP 100q
h0v

Secteur	Environnement			Social			Gouvernance		
	Score	Changement	Impact	Score	Changement	Impact	Score	Changement	Impact
Environnement	4.4			v.5			0.0		0.0q
Contamination chimique	5.v	8.5q	E7ternalitéP EnvironnementaleP	0.0	0.0q				
Opportunité EnvironnementaleP	4.0	5.8q	CoPPourceP NaturelleP	0.0	0.0q				
Capital Naturel	4.v	h.1q							
Contamination RadioactiveP, déchetsP	v.D	v.8q							
Social	v.5	v.v.1q		0.0	0.0q				
Capital Humain	v.5	22.%q	Capital Humain	0.0	0.0q				
Opportunité de Production	v.4	1h.0q	Environnement Economique	0.0	0.0q				
Opportunité SocialeP	v.v	%8q							
Opportunité de Production Pré-nanteP	5.0	1.0q							
Gouvernance	4.5	28.4q		0.0	0.0q				
Comportement de l'entrepriseP	v.8	h.%q	Gouvernance Financière	0.0	0.0q				
Gouvernance d'entrepriseP	4.D	21.2q	Gouvernance Politique	0.0	0.0q				

Départition de l'entrepriseP en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ss s	Non Noté
Contamination chimique	1.2q	2.2q	2.8q	2.8q	2.hq	2.%q	0.hq	
BienP de Contamination de BaPe	0.Dq	2.8q	2.vq	2.4q	1.vq	0.2q	0.2q	
Energie	0.5q	1.%q	0.5q	2.%q	0.1q	0.0q	0.2q	
Finance	0.2q	1.%q	1.4q	%hq	%2q	1.Dq	0.1q	
Santé	0.hq	0.4q	1.8q	v.1q	1.1q	1.2q	0.8q	
Industrie	1.2q	v.1q	2.hq	%1q	2.vq	1.vq		
TechnologieP de l'Information	0.5q	1.Dq	2.2q	%1q	2.Dq	0.5q		
Matériau7	1.%q	1.0q	1.0q	1.vq	0.8q	0.1q		
Immobilier	0.Dq	0.8q	1.0q	1.2q	0.4q	0.4q	0.%q	
ServiceP de gélocommunication	0.Dq	0.5q	0.vq	0.1q		0.vq		
ServiceP au7 s collectitéP	1.5q	1.hq	2.4q	1.2q	0.Dq	0.2q		

LeP meilleurP (AAA) 28q
, anP la moyenne (ARBBB) 50q
LeP moins bonP (B s s) 11q

3 our cTa6ue émetteur (s ompaCnie et Gouvernement) Ra claPPification ESG deP SecteurP de l'Industrie eP fournie par MSs | ESG OatinOP.
A noterReP émetteurP de type Gouvernement Pont claPPifiéP comme appartenant au Secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurP entrepriseP & Gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteurP à gérer leP risqueP et opportunitéP liéP au7 facteurP environnementau7Pocial7 et de Gouvernance. L'écTelle de notation eP comprise entre 0 (fort riP6ue) et 10 (faible riP6ue). LeP notationP émetteurP Pont calculéeP en abPou Pur cTa6ue pilier et PouP Tème et Pont comparableP 6uel6ue Pont le Psecteur. 3 our leP PsecteurP et leP TèmeP Pore du portefeuille eP baPé unifiément Pur le PouPenPemble de titreP 6ui ont deP PoreP pertinentP. LeP poids deP émetteurP du PouPenPemble Pont réponduP à 100q

LeP pondérationP deP trois critèresP Environnementau7Pocial7 et de GouvernanceP tiennent compte deP problèmeP Pécific6ue de cTa6ue Psecteur.

3 our leP compaCnieP eP 7poPtion au7 mesureP et la C6Ption deP enjeu7 ESG cou9rent leP TèmeP Pui9antP.	3 our leP GouvernementP eP 7poPtion au7 mesureP et la C6Ption deP enjeu7 ESG cou9rent leP TèmeP Pui9antP.
- Environnement: Pollution RadioactiveP, déchetsP, utilisation durable deP resPourceP, Contamination climatique	- Environnement: E7ternalitéP EnvironnementaleP, CoPPourceP NaturelleP
- Social: emploi, Relation P sociale, Santé et Sécurité, Formation, Respect deP conventionP de l'x Ig	- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: conPeil d'adminiPration ou Purveillance, Audit et contrôle interne, Rémunération diriCeantP	- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source : LeP donnéeP ESG bruteP deP entrepriseP Pont fournieP par l'aCence MSs |

E7poPtion du portefeuille au7 contro9erPeP

LeP e7poPtion du portefeuille au7 entrepriseP fait l'objet de contro9erPeP liéeP au respect deP normeP internationaleP selon leur deCré de P69érité :

- Ouc6e : Indic6ue 6ue la compaCnie eP impliquée danP une ou pluFleurP contro9erPeP trèP P69èreP,
- x ranCe : Indic6ue 6ue la compaCnie a été impliquée danP une ou pluFleurP contro9erPeP récenteP R P69èreP P69eritéP et 6ui Pont en courP,
- Jaune : Indic6ue 6ue la compaCnie eP impliquée danP deP contro9erPeP de niveau P69ère à modéré,
- Vert : Indic6ue 6ue la compaCnie n'eP impliquée danP aucune contro9erPeP majeure.
- Aucun : EmetteurP de type Sou9erainP et/ ou compaCnieP non cou9ertP

Ouc6e 1q
x ranCe Dq
Jaune 25q
Vert 5vq

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
236	270	913	Portefeuille couvert (poids)	66%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	60%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	L&%

Les estimations des données du scope 1 G2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le Greenhouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de gaz à effet de serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

OR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte carbone de ses portefeuilles.

OR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission.

Scope 1 : OR s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Scope 2 : OR s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.

Scope 3 : OR s'agit de toutes les autres émissions indirectes de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

OR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet.

Les émissions carbone financées (tCO2e / M\$ investis) elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi.

L'intensité carbone (tCO2e / M\$ Cê) mesure l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par « de ventes ».

L'intensité carbone pondérée (tCO2e / M\$ Cê) mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires) qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

Il est noté que ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2e / M\$ Cê) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille) susceptibles d'être dépréciées ou échouées (à stranded N) dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risque.

La part brune se définit comme le pourcentage de MDH générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poids du portefeuille noté en Carbone	
Toutes réserves	L%
Charbon thermique	9%
Gaz Naturel	8%
Pétrole	8%

Actifs échoués/Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MM. OE signifie Million. Arris of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	3&3
Gaz (MM. OE)	0'0012
Pétrole (MM. OE)	0'0021

Actifs échoués/missions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

En ce qui concerne la mesure des émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui selon un consensus scientifique doivent être respectées pour gérer les changements climatiques. Le nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves. Nous supposons qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	729'8
Charbon thermique	828'6
Pétrole	63&8
Gaz	902'9
Total	2 LL9'1

Actifs échoués/Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon à coke, le pétrole et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carbonaté émettant le plus de CO2 par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement vulnérables au risque de transition à l'avenir pour le charbon métallurgique.

En ce qui concerne le débat sur les actifs en carbone, s'est concentré sur le charbon thermique qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou le coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition et aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	828'6
Sable bitumineux	171'8
Buille de schiste ou gaz de schiste	912'7
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	1 909'9
Autre	1 376'8

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.3%	1.7%
Certains efforts	19.2%	91.8%	00.3%
Efforts limités	1.3%	/.1 %	1./ %
Aucun effort	81.1%	9.3%	/ 2.1%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille (et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable). Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écotsolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

1 à 2 - - %	83%
81 à 2 - - %	0%
01 à 21 %	2%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	20.7%
Efficacité énergétique	2.3%
Bâtiment vert	0.9%
Prévention de la pollution	7.0%
Eau durable	1.1%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	1.9%
Efficacité énergétique	2.0%
Bâtiment vert	1.0%
Prévention de la pollution	1.0%
Eau durable	1.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Ef ro CorBorate v ond UCITS ETp

Conformément aux articles LIFuu.22.1 et DIFuu.15.1 du Code Monétaire et financier

1h Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II.2è)

Lyxor est signataire des Principes de l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans nos décisions d'investissement. La politique ESG de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com Elle est révisée chaque année.

Pour ce rapport la politique d'investissement responsable inclut les points suivants :

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III.1 à a)

Les critères ESG de Lyxor excluent les émissions associées : des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises : exclues dans le cadre de l'application de la politique sectorielle Déconseillée dans des activités liées : des armes controversées (mines anti-personnel, bombes : sous-marines, armes : chimiques, armes : nucléaires).

b) Informations fournies pour l'analyse mise en œuvre des critères ESG (référence III.2è)

L'intégration des risques ESG et des opportunités ESG dans la gestion classique (intégrée au mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche indépendantes.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui permet d'affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations externes (MSCI ESG Research, Vigeo, Eiris, ISS Etkix and Sustainalytics).

Lyxor utilise les services d'ISS Etkix afin d'identifier les violations de sa politique Déconseillée.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de votes. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Cette politique de partenariat a été mise en place : la sélection rigoureuse basée sur des critères d'opportunité et des critères de diligence adressant les aspects sociaux.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III.2 à a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de 20 pays : travers le monde, ont l'objectif d'être exclues.

Des critères sociaux tels que "Brièvement et Bont transaction" sont évalués afin de sélectionner les entreprises qui ont une performance sociale globale positive.

En Bont transaction, la référence de contrôle est basée sur celle de la déclaration de la Valeur Lié à l'identité de ce membre d'entreprise. Cette liste est notifiée aux gestionnaires pour leur action immédiate.

Dans le cas contraire, le mode de réclamation indirecte, l'exposition financière Brève de la Bont dérivée est reportée sur la base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II.2 à d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené plusieurs discussions avec les entreprises et abordé les thèmes abordés traitant l'intégration de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans leur stratégie globale et encore des mesures prises pour réduire les émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion Brève citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le Fonds L'exclusion Brève de 100% des titres détenus par le Fonds.

2h Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre des critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II.2è)

Lyxor étend graduellement la capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie Brève de ses critères ESG.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la Brève en compte des risques climatiques et la contribution d'un Bont/efile : la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation de réchauffement climatique de 2 degrés : (objectif 2100, nous avons décidé de reporter les expositions financières calculées afin de Bont/efile).

Embréinte carbone de Bont/efile :

La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financières des investissements, dans ces rapports, Lyxor précise les principales données en matière d'émission de GES sont basées sur les données des sociétés 1 et 2 en raison de la disponibilité de certaines données, notamment celles liées au Bont/efile. L'ensemble des embréintes carbone, Lyxor indique le Bont/efile des données déclaratives et des estimations.

Au regard des Risques de transition et Bont/efile, Lyxor a choisi de présenter :

La Bont des réserves (carbone, gaz, pétrole) dont l'investissement serait responsable en fonction de son investissement dans le Bont/efile (ESM investis),

Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (extraites en CO2e et ESM investis),

Un Bont/efile est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles : l'impact carbone (carbone, gaz, pétrole, gaz et gaz de schiste).

Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

Lyxor présente afin de Bont/efile la classification des émissions en fonction de leur contribution relative aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie Bont/efile, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction de carbone).

Au regard de l'exposition de Bont/efile aux émissions des sociétés émettrices des enjeux environnementaux :

Lyxor présente l'exposition aux enjeux consacrés aux enjeux environnementaux et contribue à l'objectif de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1006
4.2	v.v	5.3	5.8	Nbre Titres notés	124

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		v.v	2%q6		0.0	0.06
	Changement Climati7ue	3.5	10.16	Externalités Environnementales	0.0	0.06
	Opportunités Environnementales	v.5	5.q6	Ressources Naturelles	0.0	0.06
	Capital Naturel	v.2	4.46			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.2	%46			
Social		5.3	5%86		0.0	0.06
	Capital Humain	5.5	13.%6	Capital Humain	0.0	0.06
	Responsabilité des Produits	5.3	1q.v6	Environnement Economi7ue	0.0	0.06
	Possibilités Sociales	4.1	v.36			
	Opposition des parties prenantes	4.2	0.26			
Gouvernance		5.8	%4.q6		0.0	0.06
	Comportement des entreprises	%1	1%46	Gouvernance Financière	0.0	0.06
	Gouvernance d'entreprise	v.1	18.56	Gouvernance Politi7ue	0.0	0.06

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Consommation Discrétionnaire		0.q6	%46	2.26					Les meilleurs (AAA,AA)
Biens de Consommation de Base		4.56	0.36		0.86				Dans la moyenne (A, BBB, BB)
Énergie	1.56		0.36						Les moins bons (B,CCC)
Finance	2.06	1.26	18.q6	13.46	8.v6		5.%6		
Santé			0.86	0.46					
Industrie	0.46		2.26						
Technologies de l'Information	%36								
Matériaux		%36	0.46						
Ser9ices de Télécommunication	1.v6	2.06	1.06	5.36			0.46		
Ser9ices aux Collecti9ités		5.56	4.46						

Pour cha7ue émetteur (Compagnie et Gouvernment), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernment sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernment)

La note ESG calculée au ni9eau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous jacents à gérer les ris7ues et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernment. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort ris7ue) et 10 (faible ris7ue). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur cha7ue pilier et sous thème et sont comparables 7uel7ue soit le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uni7uement sur le sous-ensemble de titres 7ui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 1006

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernment, tiennent compte des problèmes spécifi7ues de cha7ue secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG cou9rent les thèmes sui9ants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climati7ue
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des con9entions de l'OIT
- Gouvernment : conseil d'administration ou sur9eillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG cou9rent les thèmes sui9ants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economi7ue
- Gouvernment: Go9ernance Financière et Gouvernment Politi7ue

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux contro9erses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de contro9erses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sé9érité :

- Rouge : Indi7ue 7ue la compagnie est impli7uée dans une ou plusieurs contro9erses très sé9ères;
- Orange : Indi7ue 7ue la compagnie a été impli7uée dans une ou plusieurs contro9erses récentes , sé9ères, structurelles et 7ui sont en cours;
- Jaune : Indi7ue 7ue la compagnie est impli7uée dans des contro9erses de ni9eau sé9ère à modéré;
- Vert : Indi7ue 7ue la compagnie n'est impli7uée dans aucune contro9erse majeure.
- Aucun : Emetteurs de type Sou9erains et/ ou compagnies non cou9erts

Rouge	v6
Orange	426
Jaune	286
Vert	146

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
203	262	260	7 portefeuille couvert (poids)	9P%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	68%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas 7rotocol (GHG 7rotocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG 7rotocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope P : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissionscarbones financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbonées des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope P).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermiques sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

7oid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	12%
Charbon thermique	2%
Gaz Naturel	10%
7étrole	10%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	2P1
Gaz (MMBOE)	0.001P
7étrole (MMBOE)	0.0004

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de 7otsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	522.0
7étrole	P15.6
Gaz	503.P
Total	1 152.2

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	522.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	522.0
Autre	420.2

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	8.8%	1.3%
Certains efforts	77.9%	20.9%	32.6%
Efforts limités	0.0%	6.6%	8.0%
Aucun effort	6.6%	6.6%	7.7%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille (et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable). Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écotsolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

6hA2.2%	06%
06h2.2%	6%
86hA66%	6%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	A. A%
Efficacité énergétique	A2. A%
Bâtiment vert	6.6%
Prévention de la pollution	1.1%
Eau durable	3.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	6.1%
Efficacité énergétique	A.9%
Bâtiment vert	6.6%
Prévention de la pollution	6. A%
Eau durable	6. A%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor Ef ro CorBorate v ond Ex pinancials UCITS ETp

Con/ormément af x articles LIFuu.22.1 et DIFuu.15.1 df Code Monétaire et pinancierh

1hDescriBtion des crit3res Enÿironnementaf x, Sociaf x et de Gof ÿernance (ESG) (ré/érence II.2è)

Lyxor est signataire des PrinciBes Bof r l'Inÿestissement ResBonsable des Nations Unies (UN PRI) et a adoBté f ne Boliti` f e d'Inÿestissement resBonsable ` f i Brésente les ÿalef rs et les Brati` f es établies Bar notre organisation a/in d'intégrer les enÿ x Enÿironnementaf x, Sociaf x et de Gof ÿernance (' ESG j) dans nos solf tions d'InÿestissementhLa Boliti` f e ISR de Lyxor est disBonible sf r le site internet LyxorrtomhElle est réÿisée c«a` f e annéeh

Pof r ce /onds la Boliti` f e d'Inÿestissement resBonsable inclf t les Boints sf iÿants»

a) DescriBtion de la natf re des crit3res ESG Bris en comBte (ré/érence III.1àa)

Le /onds aBBlit` f e f ne exclf sion des émettef rs associés : des ÿiolations sérief ses et réBétées des exigences réglementaires liées af x sectef rs et Brodf its controÿersesh

La liste d'exclf sion rassemble les entreBrisés : exclf re dans le cadre de l'«BBligation de la Politi` f e sectorielle Dé/ense car imBli` f ées dans des activités liées : des armes Bro«ibées of controÿersées (mines anti.Ber personnel, bombes : sof s.mf nitions, armes : f ranif m aBaf ÿri)h

b) In/ormations f tilisées Bof r l'analyse mise en à f ÿre sf r les crit3res ESG (ré/érence III.2è)

L'Intégration des ris` f es et des oBBortf nités ESG dans la gestion classit` f e (aBBlée af ssi mainstream) et dans les décisions d'Inÿestissement doit se baser sf r des sof rces de rec«erc«e aBBroBriéesh

Le Brocessf s d'Intégration se concentre sf r l'imBact Botentiel des enÿ x ESG sf r les entreBrisés (Bositf / et négatif/), ce ` f i Bef t a//ecter les décisions d'Inÿestissementh

Lyxor f tilise di//érentes sof rces d'in/ormation externes, y comBris les agences de notations extra./inancières sf iÿantes »MSCI.ESG Research«, Vigeo.Eiris, ISS Et«ix and Sf stainalyticsh

Lyxor f tilise les serÿices d'ISS.Et«ix a/in d'identi/ier les comBagnies considérées en ÿiolation de sa Boliti` f e Dé/enseh

En comBlément de la rec«erc«e interne e//ectf ée sf r la gof ÿernance des entreBrisés, Lyxor f tilise les serÿices d'f ne agence en conseil de ÿote, ISS (Instiftional S«are«older Serÿices), Bof r les recommandations de ÿotehCes recommandations de ÿotes sont basées sf r la Boliti` f e de ÿote de LyxorhLyxor conserÿe la décision /inaleh

C«a` f e Bartenariat a été mis en Blace : la sf ite d'f ne sélection rigof ref se basée sf r des aBBlés d'o//re et des Brocédf res de diligece adressant les sf ÿets sBéçilifesh

c) Mét«odologie et mise en à f ÿre de cette analyse (ré/érence III.uèa)

Pif s de 80 ÿalef rs mobiliÿres, issf es de Brÿs de 20 Bays : traÿers le monde, /ont l'obÿet d'f ne exclf sionh

Des controÿes sBéçilifesh «Bré et Bost transaction» sont e//ectf és af niÿeaf df /onds af sein des é` f iBes ris` f e en totale indéBendance des é` f iBes oBérationnellesh

En Bost transaction, la /ré` f ence df controÿe est basée sf r celle de la Bf blication de la Valef r Li` f idatiÿe de ce m` me /ondshTof te ÿiolation : cette liste est noti/ée af x ÿérants Bof r réçolftion immédiateh

Dans le cas sBéçilifesh f e d'f na mode de réBBligation indirecte, l'exBosition /inancière Brise ÿia le Brodf it dériÿé est reBortée sf r f ne base mensf elleh

d) Présentation de l'Intégration des résf ltats de l'analyse dans la Boliti` f e d'Inÿestissement (ré/érence II.2àd)

Les résf ltats détaillés de notre engagement actionnaire sont disBonibles dans le raBort de ÿote annf el de Lyxor Bf blié sf r le site internet de Lyxorrtomh

Cette année, dans le cadre de sa Boliti` f e d'engagement, Lyxor a mené u5 discf ssions af Brÿs de u2 entreBrisés of roBéenneshLes t«3mes abordés traitaient BrinciBalement de la gof ÿernance des entreBrisés mais également de l'Intégration des enÿ x extra /inanciers dans lef r stratégie globale of encore des mesf res Brises Bof r réçf ire lef rs émissions de gaé : e//et de serreh

L'exclf sion Brécédemment citée est aBBlit` f ée af x acti/s détenf s en direct Bar le /ondshL'exclf sion Borte sf r 100z des titres détenf s Bar le /ondh

2hDescriBtion de la maniÿre dont sont intégrés les résf ltats de l'analyse mise en à f ÿre sf r les crit3res ESG, notamment d'exBosition af x ris` f es climati` f es, dans la Boliti` f e d'Inÿestissement (Ré/érence II.2è)

Lyxor étend gradf ellement f ne caBacité de notation ESG et Carbone en f tilisant f ne mét«odologie BroBriétaire Bof r ses ÿéçif lesh

En comBlément de cette notation, af regard de la commf nication sf r la Brise en comBte df ris` f e climati` f e et la contribf tion d'f n Borte/ef ille : la transition énérgéti` f e et éçologit` f e ainsi ` f e son alignement aÿec l'obÿectif/ international de limitation df réçaf /ement climati` f e : 2 degrés : «oriéon 2100, nof s aÿons décidé de reBorter les exBositions sf iÿantes calçf liées af niÿeaf df Borte/ef ille»

. EmBreinte carbone df Borte/ef ille »

«a mesf re des émissions de GES de ses Inÿestissements donne af x Inÿestissef rs f ne indication de lef rs émissions /inancéeshA des /ins de transBarence, dans ces raBorts, Lyxor Bréçise ` f e les BrinciBales données en matiÿre d'émission de GES sont basées f ni` f ement sf r les scoBes 1 • 2 en raison df man` f e de disBonibilité de certaines données, notamment celles liées af scoBe uhPof r l'ensemble des emBreintes carbone, Lyxor indi` f e le Bof rcentage des données déclaratiÿes et des estimationsh

. Af regard df Ris` f e de transition et Bf s Barticf liÿement les acti/s éçof és, Lyxor a c«oisi de Brésenter »

«a Bart des résérÿes (c«arbon t«ermi` f e, gaé, Bétrole) dont f n Inÿestissef r serait resBonsable en /onction de son Inÿestissement dans le Borte/ef ille (ÿM Inÿestis),

«es émissions Botentielles de ces m` mes résérÿes connf es de combf stibles /ossiles (exBrimées en tCO2e&&M Inÿestis),

«n /ocf s est Brésenté concernant les émissions Botentielles des résérÿes de combf stibles /ossiles : /ort imBact (c«arbon t«ermi` f e, sable bitf minef x, «f ile et gaé de sc«iste)h

. Af regard de la gestion des ris` f es liés af carbone »

«Lyxor Brésente af niÿeaf df Borte/ef ille f ne classi/ication des émettef rs en /onction de lef rs e//orts relatifs af x initiatiÿes énérgéti` f es (f tilisation de sof rces d'énergie Bf s BroBres, gestion de la consommation d'énergie et e//icacité oBérationnelle, obÿectifs de réçf ction df carbone)h

. Af regard de l'exBosition df Borte/ef ille af x émettef rs BroBosant des solf tions enÿironnementales »

«Lyxor Brésente l'exBosition af x reÿen` s consacrés af x solf tions enÿironnementales ` f i contribf ent af x Obÿectifs de DéçeloBèment Df rable (ODD)h

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1006
4.9	5.2	4.1	3.0	Nbre Titres notés	20

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		5.2	14.36		0.0	0.06
	Changement Climatique	5.0	1.06	Externalités Environnementales	0.0	0.06
	Opportunités Environnementales	5.0	9.86	Ressources Naturelles	0.0	0.06
	Capital Naturel	5.0	9.16			
	Pollution, Gestion des Déchets	3.0	3.46			
Social		4.1	14.06		0.0	0.06
	Capital Humain	4.8	14.36	Capital Humain	0.0	0.06
	Responsabilité des Produits	4.1	12.36	Environnement Economique	0.0	0.06
	Possibilités Sociales	5.9	1.06			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.06			
Gouvernance		3.0	24.26		0.0	0.06
	Comportement des entreprises	4.8	9.86	Gouvernance Financière	0.0	0.06
	Gouvernance d'entreprise	3.1	14.46	Gouvernance Politique	0.0	0.06

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	
Consommation Discrétionnaire			13.06	4.06					Les meilleurs (AAA,AA)
Biens de Consommation de Base		9.56							Dans la moyenne (A, BBB, BB)
Énergie	4.56								Les moins bons (B, CCC)
Finance	4.06		5.96	4.86			3.96		
Industrie	5.56		9.06						
Matériaux		9.56							
Services de Télécommunication				8.06					
Services aux Collectivités		3.06	9.06						

Pour chaque émetteur (Compagnie et Gouvernement), la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par MSCI ESG Ratings.

A noter, les émetteurs de type gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

Méthodologie de notation ESG (émetteurs entreprises & gouvernement)

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (fort risque) et 10 (faible risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables avec le secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont ré pondérés à 1006

Les pondérations des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, changement climatique
- Social: emploi, relations sociales, santé et sécurité, formations, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Externalités Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI

Exposition du portefeuille aux controverses

Mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité:

- Rouge: Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange: Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, sévères, structurelles et qui sont en cours;
- Jaune: Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Emetteurs de type Souverains et/ou compagnies non couverts

Rouge	56
Orange	456
Jaune	246
Vert	216

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
306	790	732	Portefeuille couvert (poids)	37%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	100%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 1+2 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ C€) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ C€) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 1).

€ noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M C€) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	28%
Charbon thermique	0%
Gaz naturel	28%
Pétrole	28%

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrels of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0019
Pétrole (MMBOE)	0.0022

€ctifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. € fin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	51 0.2
Gaz	1 190.2
Total	2 050.3

€ctifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux. C'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
€tute	2 050.3

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	3.0%	81.7%	91.2%
Certains efforts	08.2%	30.7%	72.6%
Efforts limités	1.1%	1.1%	26.8%
Aucun effort	1.1%	1.1%	1.1%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales en poids du portefeuille et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique pour refléter les écosolutions produits verts.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs a (ant un c) offre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

1y	20.0%	h-
81y	0.0%	1%
71y	11%	1%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	93.0%
Efficacité énergétique	h7.3%
Bâtiment vert	1.1%
Prévention de la pollution	82.8%
Eau durable	91.2%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	8.9%
Efficacité énergétique	2.3%
Bâtiment vert	1.1%
Prévention de la pollution	1.8%
Eau durable	1.1%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 1-3Y (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	100%
5.v	7.0	8.1	P.P	Nbre titre noté	41

Pilier	Environnement			Social			Gouvernance		
	3ème	Note	oid	3ème	Note	oid	3ème	Note	oid
Environnement		7.0	0.0%		8.1	2q.0%			
3anTement g limati9ue	0.0	0.0%	Externalité Environnementale	5.5	P.0%				
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	ReCource Naturelle	4.1	18.0%				
g apital Naturel	0.0	0.0%							
s olution, GeQion deC Déc3etC	0.0	0.0%							
Social		0.0	0.0%		8.1	2q.0%			
g apital Humain	0.0	0.0%	g apital Humain	8.P	1q.0%				
ReCponCabilité deC s roduitC	0.0	0.0%	Environnement Economique	P.1	10.0%				
s oCabilitéCSocialeC	0.0	0.0%							
OppoQtion deCpartieC prenanteC	0.0	0.0%							
Gouvernance		0.0	0.0%		P.P	q0.0%			
g omportement deC entrepriC	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.7	20.0%				
Gouvernance d'entrepiC	0.0	0.0%	Gouvernance soliti9ue	8.q	40.0%				

Répartition de CentrepriC en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	M.C meilleur C (AAA, AA)	M.C (la mo) enne (LA, BBB, BB)	M.C (le) moins bon (C, B, g, g)
Finance		20.1%	28.8%						P1%		
InduQrie		q1.1%							2v%		0%

La note ESG émetteur (g ompaTnie et GouvernemeC), la claCfication ESG de C.Cteur de l'induQrie eC fournie par ' Sg l ESG RatinTC. A noter, le C.Cteur de t)pe Touernement Qnt claCfiC comme appartenant au C.Cteur « Finance ».

ét3odoloTie de notation ESG L'émetteur CentrepriC & Touernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur C ou C jacent C à Térer le C riCueC et opportunité cléC liéC aux facteurs environnementaux, Qciaux et de Touernement. MéCelle de notation eC compriC entre 0 (fort riCueC) et 10 (faible riCueC). La notation C.Cteur Cnt calculée en abQlu Qr c3a9ue pilier et C.C3ème et Qnt comparable C9ue l'9ue Qnt le C.Cteur, s our le C.Cteur Cnt le C3ème C, le Qore du portefeuille eC baCé uni9uement Qr le C.C en Cemble de titre C9ui ont de C.C core pertinent C. MéC poid de C.Cteur Cdu C.C en Cemble Qnt ré pondéré C à 100%.

La C pondération de C.C trois critères C, environnementaux, Qciaux et de Touernement, tiennent compte de C problème C Q.CéCifi9ueC de c3a9ue C.Cteur.

Environnement	Social	Gouvernance
Environnement: s olution, TeQion deC déc3etC, utiliCation durable deC reCourceC c3anTement climati9ue	Social: g apital Humain, Environnement Economique	Gouvernance: Goernance Financière et Gouvernance soliti9ue
Social: emploi, relation C.CialeC, Qnté et Q.Curité, formationC, reQpect deC conbentionC de l'OIh		
Gouvernance: conQeil d'adminiQration ou Qrveillance, audit et contrôle interne, rémunération diriTeantC		

Source : MéC donnée C ESG brute C de CentrepriC Cnt fournie C par l'aTence ' Sg l

ExpoQtion du portefeuille aux controberC

LeQre l'expoQtion du portefeuille aux entrepiC faiCant l'objet de controberC liéeC au reQpect deC normeC internationaleC Qlon leur deTré de C.Cérité :	RouTe	OranTe	Jaune	Vert
- RouTe : Indi9ue 9ue la compaTnie eC impli9uée danC une ou pluQeurC controberC CtrèC C.CéèreC	0%	0%	0%	0%
- OranTe : Indi9ue 9ue la compaTnie a été impli9uée danC une ou pluQeurC controberC ré centeC, C.CéèreC C tructurelleC et 9ui Qnt en courC				
- Jaune : Indi9ue 9ue la compaTnie eC impli9uée danC deC controberC C de niveau C.Céère à modéré;				
- Vert : Indi9ue 9ue la compaTnie n'eC impli9uée danC aucune controberC majeure.				
- Aucun : Emetteur C de t)pe SouérainC et/ ou compaTnie C non coubertC				

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 3-YF (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L533-22-1 et D533-16-1 du Code Monétaire et financier

15 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds, la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainability.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Détenue.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra-financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

25 Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. À des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (\$M investis),
• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO₂e/\$M investis),
• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.v	7.0	8.1	P.P

Portfolio noté 100%
Nombre titres notés 41

Secteur	Environnement		Social		Gouvernance	
	Note	pondération	Note	pondération	Note	pondération
Environnement	7.0	29.0%	8.1	29.0%	P.P	42.0%
Impact climatique	0.0	0.0%	Externalité Environnementale	5.5	P.0%	
Opportunité Environnementale	0.0	0.0%	Ressource Naturelle	4.1	18.0%	
Capital Naturel	0.0	0.0%				
Solution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%				
Social	8.1	29.0%	P.P	42.0%		
Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	8.P	19.0%	
Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	P.1	10.0%	
Solidité Sociale	0.0	0.0%				
Opposition de partie prenante	0.0	0.0%				
Gouvernance	P.P	42.0%				
Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.7	20.0%	
Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Solitaire	8.q	40.0%	

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	ggg	Non Noté	Meilleure (AAA, AA)	P1%
Finance		20.1%	28.8%						Dans (BBB, BB)	2v%
Industrie		q1.1%							Moins (BB, ggg)	0%

La note ESG émetteur (environnement, social et gouvernance), la classification ESG de secteur de l'industrie est fournie par S&P ESG Rating. A noter, le secteur de l'industrie est classifié comme appartenant au secteur « Finance »

3.3.3 Méthodologie de notation ESG émetteur entreprise & Gouvernance

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité de l'émetteur à gérer les risques et opportunités liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Méthode de notation qui comprend le fort (1) et le faible (10). La notation émetteur est calculée en fonction de la cote ESG et de la cote de l'industrie. La notation émetteur est calculée en fonction de la cote ESG et de la cote de l'industrie. La notation émetteur est calculée en fonction de la cote ESG et de la cote de l'industrie.

La pondération des trois critères, environnementaux, sociaux et de gouvernance, tient compte de la problématique de l'émetteur.

La notation environnementale, sociale et de gouvernance est basée sur les critères suivants :

- Environnement : solution, gestion des déchets, utilisation durable des ressources, impact climatique
- Social : emploi, relations sociales, santé et sécurité, formation, respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance : conseil d'administration ou surveillance, audit et contrôle interne, rémunération des dirigeants
- Environnement : Externalité Environnementale, Ressource Naturelle
- Social : Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance : Gouvernance Financière et Gouvernance Solitaire

Source : Méthode ESG brute des entreprises est fournie par l'Agence S&P

Exposition du portefeuille aux controverses

Le risque d'exposition du portefeuille aux controverses fait l'objet de contrôles liés au respect de la norme internationale selon leur degré de sévérité :

- Rouge : Indique que la compagnie est impliquée dans une ou plusieurs controverses critiques
- Orange : Indique que la compagnie a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes, graves structurelles qui sont en cours
- Jaune : Indique que la compagnie est impliquée dans des controverses de niveau modéré
- Vert : Indique que la compagnie n'est impliquée dans aucune controverse majeure
- Aucun : Emetteur de type Souverain ou compagnie non couverte

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor EuroMTS Highest Rated Macro-Weighted Govt Bond 5-7Y (DR) UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Portefeuille couvert (poids)	
0	0	249	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	0%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	0%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:	
Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$	
Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.0%	0.0%	0.0%
Certains efforts	0.0%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-19.9%	0%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	0.0%

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification «contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)



Lyxor International Asset Management RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de décembre 2018 Lyxor S&P 500 Banks UCITS ETF

Conformément aux articles L.533-22-1 et D.533-16-1 du Code Monétaire et Financier.

1. Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

Lyxor est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et a adopté une politique d'investissement responsable qui présente les valeurs et les pratiques établies par notre organisation afin d'intégrer les enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (« ESG ») dans nos solutions d'investissement. La politique ISR de Lyxor est disponible sur le site internet Lyxor.com. Elle est révisée chaque année.

Pour ce fonds la politique d'investissement responsable inclut les points suivants:

a) Description de la nature des critères ESG pris en compte (référence III-1°-a)

Le fonds applique une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés.

La liste d'exclusion rassemble les entreprises à exclure dans le cadre de l'application de la Politique sectorielle Défense car impliquées dans des activités liées à des armes prohibées ou controversées (mines anti-personnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri).

b) Informations utilisées pour l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG (référence III-2°)

L'intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement doit se baser sur des sources de recherche appropriées.

Le processus d'intégration se concentre sur l'impact potentiel des enjeux ESG sur les entreprises (positif et négatif), ce qui peut affecter les décisions d'investissement.

Lyxor utilise différentes sources d'information externes, y compris les agences de notations extra-financières suivantes : MSCI-ESG Research, Vigeo-Eiris, ISS Ethix and Sustainalytics.

Lyxor utilise les services d'ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense.

En complément de la recherche interne effectuée sur la gouvernance des entreprises, Lyxor utilise les services d'une agence en conseil de vote, ISS (Institutional Shareholder Services), pour les recommandations de vote. Ces recommandations de votes sont basées sur la politique de vote de Lyxor. Lyxor conserve la décision finale.

Chaque partenariat a été mis en place à la suite d'une sélection rigoureuse basée sur des appels d'offre et des procédures de diligence adressant les sujets spécifiques.

c) Méthodologie et mise en œuvre de cette analyse (référence III-3°a)

Plus de 80 valeurs mobilières, issues de près de 20 pays à travers le monde, font l'objet d'une exclusion.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

Dans le cas spécifique d'un mode de réplcation indirecte, l'exposition financière prise via le produit dérivé est reportée sur une base mensuelle.

d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

Les résultats détaillés de notre engagement actionnaire sont disponibles dans le rapport de vote annuel de Lyxor publié sur le site internet de Lyxor.com.

Cette année, dans le cadre de sa politique d'engagement, Lyxor a mené 36 discussions auprès de 32 entreprises européennes. Les thèmes abordés traitaient principalement de la gouvernance des entreprises mais également de l'intégration des enjeux extra financiers dans leur stratégie globale ou encore des mesures prises pour réduire leurs émissions de gaz à effet de serre.

L'exclusion précédemment citée est appliquée aux actifs détenus en direct par le fonds. L'exclusion porte sur 100% des titres détenus par le fond.

2. Description de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG, notamment d'exposition aux risques climatiques, dans la politique d'investissement (Référence II-2°)

Lyxor étend graduellement une capacité de notation ESG et Carbone en utilisant une méthodologie propriétaire pour ses véhicules.

En complément de cette notation, au regard de la communication sur la prise en compte du risque climatique et la contribution d'un portefeuille à la transition énergétique et écologique ainsi que son alignement avec l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2 degrés à horizon 2100, nous avons décidé de reporter les expositions suivantes calculées au niveau du portefeuille:

- Empreinte carbone du Portefeuille :

• La mesure des émissions de GES de ses investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées. A des fins de transparence, dans ces rapports, Lyxor précise que les principales données en matière d'émission de GES sont basées uniquement sur les scopes 1 & 2 en raison du manque de disponibilité de certaines données, notamment celles liées au scope 3. Pour l'ensemble des empreintes carbone, Lyxor indique le pourcentage des données déclaratives et des estimations.

- Au regard du Risque de transition et plus particulièrement les actifs échoués, Lyxor a choisi de présenter :

• La part des réserves (charbon thermique, gaz, pétrole) dont un investisseur serait responsable en fonction de son investissement dans le portefeuille (/ \$M investis),

• Les émissions potentielles de ces mêmes réserves connues de combustibles fossiles (exprimées en tCO2e/ \$M investis),

• Un focus est présenté concernant les émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles à fort impact (charbon thermique, sable bitumineux, huile et gaz de schiste).

- Au regard de la gestion des risques liés au carbone :

• Lyxor présente au niveau du portefeuille une classification des émetteurs en fonction de leurs efforts relatifs aux initiatives énergétiques (utilisation de sources d'énergie plus propres, gestion de la consommation d'énergie et efficacité opérationnelle, objectifs de réduction du carbone).

- Au regard de l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales :

• Lyxor présente l'exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux Objectifs de Développement Durable (ODD).

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Notation ESG du portefeuille en date de décembre 2018

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance	Portfolio noté	1003
5.v	v.7	5.5	5.v	Nbre Titres notés	D4

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
Environnement		v.7	7.23		0.0	0.03
	Changement Climatique	v.7	7.23	Équivalences Environnementales	0.0	0.03
	Opportunités Environnementales	0.0	0.03	Ressources Naturelles	0.0	0.03
	Capital Naturel	0.0	0.03			
	Pollution/Gestion des Déchets	0.0	0.03			
Social		5.5	4.13		0.0	0.03
	Capital Humain	4.0	17.53	Capital Humain	0.0	0.03
	Responsabilité des Produits	5.1	11.23	Environnement Economique	0.0	0.03
	Possibilités Sociales	5.0	10.83			
	Proposition des parties prenantes	0.0	0.03			
Gouvernance		5.v	11.43		0.0	0.03
	Comportement des entreprises	2.4	15.23	Gouvernance Financière	0.0	0.03
	Gouvernance d'entreprise	v.2	1.13	Gouvernance Politique	0.0	0.03

Départition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté	Les meilleurs	Les moins bons
Finance	7.3	3	15.v3	1.v3	44.D3	0., 3	11.v3		83	1D3

Pour chaque émetteur (compagnie et Gouvernement) la classification ESG des secteurs de l'industrie est fournie par y SC' ESG ratings. A noter que les émetteurs de (pe) gouvernement sont classifiés comme appartenant au secteur « Finance »

La méthodologie de notation ESG des émetteurs entreprises & gouvernement

La note ESG calculée au niveau du portefeuille mesure la capacité des émetteurs sous-jacents à gérer les risques et opportunités clés liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. L'échelle de notation est comprise entre 0 (meilleur risque) et 10 (mauvais risque). Les notations émetteurs sont calculées en absolu sur chaque pilier et sous thème et sont comparables à l'intérieur de chaque secteur. Pour les secteurs et les thèmes, le score du portefeuille est basé uniquement sur le sous-ensemble de titres qui ont des scores pertinents. Les poids des émetteurs du sous-ensemble sont pondérés à 1003.

Les pondérations des trois critères (environnemental, social et de gouvernance) tiennent compte des problèmes spécifiques de chaque secteur.

Pour les compagnies, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Pollution/Gestion des déchets, Utilisation durable des ressources, Changement climatique
- Social: emploi, Relations sociales, Santé et sécurité, Formations, Respect des conventions de l'OIT
- Gouvernance: conseil d'administration ou surveillance, Audit et contrôle interne, Rémunération dirigeants

Pour les gouvernements, l'exposition aux mesures et la gestion des enjeux ESG couvrent les thèmes suivants:

- Environnement: Équivalences Environnementales, Ressources Naturelles
- Social: Capital Humain, Environnement Economique
- Gouvernance: Gouvernance Financière et Gouvernance Politique

Source: Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence y SC'

Exposition du portefeuille aux controverses

La mesure l'exposition du portefeuille aux entreprises faisant l'objet de controverses liées au respect des normes internationales selon leur degré de sévérité:

- Rouge: l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses très sévères;
- Orange: l'entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes ou sévères structurelles et qui sont en cours;
- Jaune: l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau sévère à modéré;
- Vert: l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure.
- Aucun: Emetteurs de (pe) Souverains et/ ou compagnies non couverts

Rouge	123
Orange	573
Jaune	1, 3
Vert	2D3

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Risques Climatiques et Transition Energétique

Empreinte carbone du portefeuille en date de décembre 2018

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
4	9	9	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	87%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	91%

Les estimations des données du scope 1 & 2 sont basées sur la méthodologie MSCI

Méthodologie de notation Carbone

Le GreenHouse Gas Protocol (GHG Protocol) a été lancé en 2001 par le World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) et le World Resources Institute (WRI). Il définit la norme mondiale en matière de mesure, de gestion et de déclaration des émissions de gaz à effet de serre.

La mesure des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) de leurs investissements donne aux investisseurs une indication de leurs émissions financées.

LYXOR a développé une méthodologie propriétaire afin d'effectuer les mesures d'empreinte Carbone de ses portefeuilles.

LYXOR s'appuie sur la base de données émetteurs (entreprises et gouvernements) relative aux métriques carbone et environnementales fournie par MSCI. Ces métriques sont en partie fondées sur des données déclaratives et/ou des estimations.

Le GHG Protocol établit trois niveaux d'émissions de gaz à effet de serre qui correspondent à des périmètres d'émission :

- Scope 1 : il s'agit d'émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles de ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : il s'agit d'émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité.
- Scope 3 : il s'agit de toutes les autres émissions indirectes, de la chaîne d'approvisionnement étendue au transport des biens et des personnes.

L'empreinte carbone vise à tenir compte des émissions de gaz à effet de serre produites par les entreprises détenues en portefeuille. Les émissions sont exprimées en équivalent dioxyde de carbone (CO2e).

LYXOR rapporte sur l'ensemble de ses fonds les mesures carbone décrites ci-dessous lorsque la transparence le permet :

- Les émissions carbone financées (T CO2 e / M\$ investis) : elles représentent l'empreinte carbone du portefeuille normalisée par M\$ investi
- L'intensité carbone (T CO2 e / M\$ CA) : montre l'efficacité carbone du portefeuille en termes d'émissions par € de ventes
- L'intensité carbone pondérée (T CO2 e / M\$ CA) : mesure de l'exposition du portefeuille aux entreprises les plus intensives en carbone, reflétée par la moyenne des intensités carbone des entreprises (émissions de CO2 normalisées par le chiffre d'affaires), qui sont pondérées par le poids des entreprises dans le portefeuille.

Ces mesures ne prennent pas en compte l'ensemble des émissions induites par l'entreprise notamment celles liées à l'usage des produits ou en amont par les fournisseurs (scope 3).

A noter: Ces mesures sont applicables aux portefeuilles actions, en revanche seule la moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M CA) peut être utilisée pour les portefeuilles comprenant des émetteurs obligataires.

Exposition du portefeuille au risque de transition

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs détenant des réserves en énergies fossiles (en poids du portefeuille), susceptibles d'être dépréciées ou échoués (« stranded ») dans le contexte d'une transition bas carbone. Les réserves en charbon thermique sont les plus intenses en carbone et de ce fait les plus à risques.

La part brune se définit comme le pourcentage de MWh générées à partir d'énergies fossiles ou la part de chiffre d'affaire de l'entreprise réalisée grâce aux énergies fossiles ou la part du portefeuille investie dans l'extraction de combustibles fossiles (pour refléter les produits et services exposés aux énergies fossiles).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Poid du portefeuille noté en Carbone:

Toutes réserves	0%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	0%

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles

Le tableau présente les réserves dont un investisseur serait responsable en fonction des placements en dollars dans le portefeuille.

MMBOE signifie Million Barrils of Oil Equivalents.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	0
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0000

Actifs échoués: Émissions potentielles des réserves de combustibles fossiles

Différents carburants ont une teneur en carbone différente et une valeur calorifique nette différente. Afin de rendre les réserves de ces carburants comparables en termes de contribution aux émissions de gaz à effet de serre, nous calculons les émissions potentielles des carburants et les exprimons en tonnes de CO2 en utilisant la méthodologie de l'Institut de Potsdam.

Dans la mesure où les émissions potentielles totales des réserves connues de combustibles fossiles dépassent largement la limite des émissions qui, selon un consensus scientifique, doivent être respectées pour gérer les changements climatiques, nombre de ces réserves pourraient ne pas être utilisables. Si tel est le cas, les valeurs de marché des sociétés qui détiennent des réserves peuvent être surévaluées parce qu'elles reposent en partie sur la valeur actuelle de ces réserves, à supposer qu'elles puissent être pleinement utilisées.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M investis	
Charbon métallurgique	0.0
Charbon thermique	0.0
Pétrole	0.0
Gaz	0.0
Total	0.0

Actifs échoués: Réserves de combustibles fossiles à fort impact

Certains combustibles tels que le charbon, les sables bitumineux, l'huile et le gaz de schiste sont sans doute plus exposés au risque des biens échoués (stranded assets) car ils ont une teneur en carbone plus élevée que les autres types de pétrole et de gaz. Le charbon est de loin le type de combustible le plus carboné, émettant à peu près deux fois plus d'émissions de carbone par kilowatt-heure (kWh) que le gaz naturel. En plus d'une intensité carbone plus élevée, l'extraction de sources non conventionnelles de pétrole et de gaz peut être coûteuse en raison de divers défis géologiques, techniques et environnementaux - c'est le cas des sables bitumineux qui ont été ciblés comme étant particulièrement hostiles au climat.

En ce qui concerne le charbon, le débat sur les actifs en carbone s'est concentré sur le charbon thermique, qui est principalement utilisé dans la production d'électricité. Tandis que le charbon thermique et métallurgique ont une teneur élevée en carbone, le charbon métallurgique ou à coke est principalement utilisé dans la sidérurgie et a peu de substituts, de sorte que beaucoup d'investisseurs pensent que le charbon thermique est particulièrement vulnérable au risque de transition, il y aura toujours un avenir pour le charbon métallurgique.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

tCO2e/\$M Investis	
Charbon thermique	0.0
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	0.0
Autre	0.0

Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (suite)

Gestion des risques liés au carbone: initiatives énergétiques

Les entreprises ont diverses stratégies afin de réduire les émissions, notamment en fixant des objectifs de réduction, en utilisant des sources d'énergie plus propres et en gérant leur consommation d'énergie. Bien que ces efforts varient considérablement d'une entreprise à l'autre, nous les classifions comme aucun effort, certains efforts, efforts limités et efforts agressifs afin de les rendre comparables. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	0.02	0.02	0.02
Certains efforts	5.02	85.82	4.02
Efforts limités	1.02	0.02	0.02
Aucun effort	73.02	14.72	71.12

Exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales

Les données représentent l'exposition du portefeuille aux émetteurs proposant des solutions environnementales (en poids du portefeuille) et le type de solutions proposées : efficacité énergétique, énergie alternative, eau durable, prévention des pollutions ou construction durable. Ces émetteurs sont susceptibles de bénéficier d'une transition bas carbone.

La part verte se définit comme le pourcentage de l'encours investi dans des sociétés dont l'activité contribue à la lutte contre le changement climatique (pour refléter les éco-solutions/produits verts).

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Emetteurs ayant un chiffre d'affaires consacré aux solutions environnementales compris entre :

0-78.82	0.02
78.82-148.82	0.02
148.82-7002	0.02

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.02
Efficacité énergétique	0.02
Bâtiment vert	0.02
Prévention de la pollution	0.02
Eau durable	0.02

Exposition aux revenus consacrés aux solutions environnementales qui contribuent aux ODD

L'exposition du portefeuille aux revenus consacrés aux solutions environnementales reflète la part des revenus de l'entreprise exposés à des produits et services qui aident à résoudre les défis environnementaux majeurs du monde. Elle est calculée comme le produit du poids de l'émetteur dans le portefeuille ou l'indice et celui du pourcentage de revenus de chaque émetteur généré dans des solutions environnementales et durables.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Contribution aux Solutions Environnementales

Énergie alternative	0.02
Efficacité énergétique	0.02
Bâtiment vert	0.02
Prévention de la pollution	0.02
Eau durable	0.02

Notice

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs appartenant à la classification « contreparties éligibles » ou « clients professionnels » au sens de la Directive MIF (Directive 2004/39/CE).

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une offre de vente ou de services, ou une sollicitation d'achat, et ne doit pas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Toutes les informations figurant dans ce document s'appuient sur des données extra financières disponibles auprès de différentes sources réputées fiables. Cependant, la validité, la précision, l'exhaustivité, la pertinence ainsi que la complétude de ces informations ne sont pas garanties par la société de gestion de portefeuille. En outre, les informations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis et la société de gestion de portefeuille n'est pas tenue de les mettre à jour systématiquement.

Les informations ont été émises un moment donné, et sont donc susceptibles de varier à tout moment.

La responsabilité de la société de gestion de portefeuille ne saurait être engagée du fait des informations contenues dans ce document et notamment par une décision de quelque nature que ce soit prise sur le fondement de ces informations.

Les destinataires de ce document s'engagent à ce que l'utilisation des informations y figurant soit limitée à la seule évaluation de leur intérêt propre.

Toute reproduction partielle ou totale des informations ou du document est soumise à une autorisation préalable expresse de la société de gestion de portefeuille.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPCVM (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

