

# LYXOR Index Fund

*Société d'investissement à capital variable*

R.C.S. Luxembourg B 117.500

## Rapport annuel incluant les états financiers audités au 31 octobre 2019

Aucune souscription ne peut être acceptée si elle s'appuie uniquement sur le présent rapport annuel incluant les états financiers audités. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus actuel et du document d'information clé pour l'investisseur, accompagnés d'un bulletin de souscription, du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités de la Société et du dernier rapport semestriel, s'il a été publié par la suite.

## Table des matières

Organisation et administration	1
Informations destinées aux actionnaires	2
Rapport du Conseil d'administration de la Société	3
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	30
État des actifs nets	34
État des opérations et des variations de l'actif net	44
Statistiques	54
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)</b>	
Tableau des investissements	62
Classement économique et géographique des investissements	76
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	77
Classement économique et géographique des investissements	81
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	82
Classement économique et géographique des investissements	83
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	84
Classement économique et géographique des investissements	88
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	89
Classement économique et géographique des investissements	100
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	101
Classement économique et géographique des investissements	105
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	106
Classement économique et géographique des investissements	107
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	108
Classement économique et géographique des investissements	111
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	112
Classement économique et géographique des investissements	116

## Table des matières

<b>LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	117
Classement économique et géographique des investissements	122
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	123
Classement économique et géographique des investissements	125
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	126
Classement économique et géographique des investissements	128
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	129
Classement économique et géographique des investissements	131
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	132
Classement économique et géographique des investissements	134
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash</b>	
Tableau des investissements	135
Classement économique et géographique des investissements	137
<b>LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity</b>	
Tableau des investissements	138
Classement économique et géographique des investissements	139
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	140
Classement économique et géographique des investissements	142
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	143
Classement économique et géographique des investissements	145
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	146
Classement économique et géographique des investissements	148
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	149
Classement économique et géographique des investissements	152
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	153
Classement économique et géographique des investissements	155

## Table des matières

<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil &amp; Gas UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	156
Classement économique et géographique des investissements	159
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	160
Classement économique et géographique des investissements	162
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	163
Classement économique et géographique des investissements	166
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	167
Classement économique et géographique des investissements	169
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics &amp; AI UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	170
Classement économique et géographique des investissements	172
<b>LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF</b>	
Tableau des investissements	173
Classement économique et géographique des investissements	175
Notes aux états financiers	176
Gestion du risque global (informations non auditées)	192
Politique de rémunération (informations non auditées)	193
Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées)	194
Techniques de gestion efficace de portefeuille (informations non auditées)	201
Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse	202
Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)	205

## Organisation et administration

### Siège social

LYXOR Index Fund  
28-32, Place de la Gare,  
L-1616 Luxembourg  
Luxembourg

### Conseil d'administration de la Société

#### Président :

Lucien CAYTAN  
Administrateur indépendant  
1 rue des Foyers  
L-1537 Luxembourg  
Luxembourg

#### Administrateurs :

Arnaud LLINAS  
Lyxor International Asset Management  
Tour Société Générale,  
17, cours Valmy,  
92800 Puteaux  
France

François MILLET  
Lyxor International Asset Management  
Tour Société Générale  
17, cours Valmy,  
92800 Puteaux,  
France

Claudio BACCELI (jusqu'au 15 août 2019)  
Société Générale Bank & Trust  
11, avenue Emile Reuter,  
L-2420 Luxembourg  
Luxembourg

Martin RAUSCH (à partir du 28 août 2019)  
Commerz Funds Solutions S.A.  
22, boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg  
Luxembourg

### Société de gestion

Lyxor International Asset Management  
(« Lyxor International AM »)  
Tour Société Générale  
17, cours Valmy,  
92800 Puteaux  
France

### Gestionnaire des investissements

Pour les compartiments LYXOR Index Fund -  
Lyxor Alpha Plus Fund and LYXOR Index Fund -  
Crystal Europe Equity:  
Lyxor Asset Management  
Tour Société Générale,  
17, cours Valmy,  
92800 Puteaux,  
France

### Dépositaire et Agent payeur

Société Générale Bank & Trust  
11, avenue Emile Reuter,  
L-2420 Luxembourg  
Luxembourg

### Agent administratif et de sociétés et domiciliataire

Société Générale Bank & Trust  
(centre opérationnel)  
28-32, Place de la Gare,  
L-1616 Luxembourg  
Luxembourg

### Sponsor

Société Générale  
29, boulevard Haussmann,  
75009 Paris  
France

### Agent des registres

Société Générale Bank & Trust  
(centre opérationnel)  
28-32, Place de la Gare  
L-1616 Luxembourg  
Luxembourg

### Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg  
Luxembourg

### Conseiller juridique

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

## Informations destinées aux actionnaires

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tient chaque année au siège social de la Société ou en tout autre lieu de Luxembourg indiqué dans la convocation, le dernier lundi du mois de février à 14 heures (heure du Luxembourg). Si ce jour n'est pas un jour ouvrable, l'Assemblée générale annuelle se réunira le jour ouvrable complet suivant.

Dans la mesure requise par la loi luxembourgeoise, des avis de convocation à toutes les assemblées générales seront publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (le « RESA ») sur le site Internet du RCS du Luxembourg, dans un journal du Luxembourg et dans tout autre journal que le Conseil d'administration de la Société déterminera, et seront également envoyés par courrier à tous les Actionnaires inscrits au moins huit jours avant ladite assemblée générale.

L'exercice financier (« Exercice ») de la Société commence le premier jour du mois de novembre de chaque année et se termine le dernier jour du mois d'octobre de l'année suivante.

Les rapports annuels incluant les états financiers audités sont publiés dans les 4 mois suivant la fin de l'exercice et les rapports semestriels non audités sont publiés dans les 2 mois suivant la fin de la période correspondante. Ces rapports comprennent des informations séparées sur chaque Compartiment, ainsi que des informations combinées sur tous les Compartiments. Les rapports sont disponibles au Siège social de la Société pendant les heures ouvrables normales.

La liste des changements apportés au portefeuille pendant l'exercice est disponible gratuitement sur simple demande au siège de la Société.

La Société a été établie pour une période indéterminée.

## Rapport du Conseil d'administration de la Société

### LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 (DR)

Le fonds réplique la performance de l'indice Stoxx 600 Total Return Index EUR (Ticker:SXXR).

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 STOXX Europe 600 (DR) - SE	LU0317841665	EUR	13.38%(1)	13.04%		97.20%
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - SE-W	LU0726478745	EUR		13.04%		72.65%
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	LU0908500753	EUR	13.39%(1)	13.04%		61.76%
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1574142243	EUR	12.33%(1)	11.70%(2)		13.72%

(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 0.0792%. 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.

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 Société

### LYXOR USD CORPORATE BOND UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index USD (Ticker: I35003US).

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 USD Corporate Bond UCITS ETF - Dist	LU1285959703	USD	17.06%(1)	17.91%		26.22%
Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1285960032	EUR	13.40%(1)	14.36%(2)		9.21%

(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»

(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 0.1837%, le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.02%. Le niveau d'écart de suivi réalisé est au-dessus du niveau de l'écart de suivi anticipé. Cela s'explique notamment par un changement en Août 2019 de l'indice répliqué, ayant généré des coûts de transition (modification de l'exposition indiciaire : de l'ancien indice Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 150 Mid Price TCA TRI , au nouvel indice Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid SRI Sustainable Index). Ce dernier n'est pas amené à se reproduire.

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 Société

### LYXOR \$ FLOATING RATE NOTE UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid FRN 0-5 Year SRI Sustainable Index USD (Ticker: I34979US).

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 \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Dist	LU1571051751	USD	3.34%(1)	3.74%		7.46%
Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1571052130	EUR	0.14%(1)	0.59%(2)		0.13%
Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to GBP - Dist	LU1571052304	GBP	1.35%(1)	1.81%(2)		2.51%
Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to CHF - Dist	LU1571052569	CHF	-0.27%(1)	0.19%(2)		-0.94%

(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 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»

(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 0.0703%. 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 réplcation mises en œuvre par les équipes de gestion. Cet écart est considéré comme non significatif.

Jusqu'au 12 août 2019 l'indice de référence du Fonds était Bloomberg Barclays US Corporate FRN 2-7 Year Total Return Index Unhedged USD, à partir du 13 août 2019 l'indice de référence est Bloomberg Barclays MSCI USD Corporate Liquid FRN 0-5 Year SRI Sustainable Index.

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 Société

### LYXOR MSCI EMU GROWTH (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI EMU GROWTH NR EUR (Ticker:M7EM000G).

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	
Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF - Dist	LU1598688189	EUR	17.56%(1)	17.65%	160.00%

(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 0.1012%. 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 Société

### LYXOR MSCI EMU SMALL CAP (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI EMU Small Cap Net Return EUR

(Ticker:M7EMSC). 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 EMU Small Cap (DR) UCITS ETF - Dist	LU1598689153	EUR	10.09%(1)	10.15%		188.28%

(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 0.0757%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 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.

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 Société

### LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice MSCI EMU Value Net Return EUR

(Ticker:M7EM000V). 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 EMU Value (DR) UCITS ETF - Dist	LU1598690169	EUR	8.32%(1)	7.84%		62.72%

(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 0.2002%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.2%.

Le niveau d'écart de suivi réalisé est au-dessus de l'écart de suivi anticipé. 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 Société

### LYXOR BOFAML \$ SHORT TERM HIGH YIELD BOND UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice BofA Merrill Lynch BB-CCC 1-3 Year US High Yield Constrained Index USD (Ticker:H1AC).

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 BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Dist	LU1617164055	USD	4.57%(1)	5.09%		9.75%
Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1617164212	EUR	1.27%(1)	1.91%(2)		2.45%

(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.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0021%. 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 Société

### LYXOR BOFAML € SHORT TERM HIGH YIELD BOND UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice BofA Merrill Lynch BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained EUR (Ticker:H1EC).

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 BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Dist	LU1617164998	EUR	3.15%(1)	3.67%		4.92%

(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»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0021%. 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 Société

### LYXOR GLOBAL GENDER EQUALITY (DR) UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Solactive Equileap Global Gender Equality NTR Index USD (Ticker:EQUALN).

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 Global Gender Equality (DR) UCITS ETF - Acc	LU1691909508	USD	13.87%(1)	13.94%		9.75%

(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 0.1173%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.25%.

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.

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 Société

### LYXOR BOFAML € HIGH YIELD EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed

Markets Non-Financial High Yield Constrained index (Ticker:HEDX). Evolution de la

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 BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF - Dist	LU1812090543	EUR	4.76%(1)	5.50%		51.87%

(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 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 0.0029%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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.

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 Société

### LYXOR J.P. MORGAN MULTI-FACTOR EUROPE INDEX UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice J.P. Morgan Equity Risk Premia - Europe Multi Factor Long Only (EUR) Index EUR (Ticker:JPERPLMF).

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 J.P. Morgan Multi-Factor Europe Index UCITS ETF - Acc	LU1290894820	EUR	9.80%(1)	10.23%		24.75%

(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 0.0143%. 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.

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 : JP Morgan.

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 Société

### LYXOR J.P. MORGAN MULTI-FACTOR WORLD INDEX UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice J.P. Morgan Equity Risk Premium – World Multi Factor Long

Only (USD) Index (Ticker:JPERPGMF). 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 J.P. Morgan Multi-Factor World Index UCITS ETF - Acc	LU1348962132	USD	8.76%(1)	9.19%		32.62%

(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 0.0171%. 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 : JP Morgan.

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 Société

### LYXOR SG GLOBAL VALUE BETA UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice SG Global Value Beta Net Total Return Index EUR (Ticker:SGVBNTR).

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 Value Beta UCITS ETF - Acc	LU1081771369	USD	2.40%(1)	2.90%(3)	1.56%(2)	26.70%

(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 0.0231%. 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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE SELECT DIVIDEND 30 UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX Europe Select Dividend 30 NR EUR (Ticker:SD3R).

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 STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF - Dist	LU1812092168	EUR	15.27%(1)	14.95%		9.25%

(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 0.1985%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 22/11/2018 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 22/11/2018.

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.

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 Société

### LYXOR SMART CASH

Le fonds réplique la performance de l'indice Total Return Eonia Investable Index EUR (Ticker:EMTSDEOI).

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 Smart Overnight Return - IU	LU1190419967	USD	2.58%(1)	2.35%		6.81%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	LU1190417599	EUR	-0.42%(1)	-0.38%		-1.12%
Lyxor Smart Overnight Return - IE	LU1190418134	EUR	-0.42%(1)	-0.38%		-1.12%
Lyxor Smart Overnight Return - IG	LU1190420890	GBP	0.82%(1)	0.72%		2.90%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-GBP	LU1230136894	GBP	0.82%(1)	0.72%(3)	0.00%(2)	2.90%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-USD	LU1248511575	USD	2.58%(1)	2.35%		6.81%

(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 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 Société

### CRYSTAL EUROPE EQUITY – LYXOR INDEX FUND

La période se décompose en deux temps distincts.

Le dernier trimestre 2019 a vu un sursaut de l'aversion au risque, les investisseurs anticipant un marché pris en étau entre un ralentissement économique, et un resserrement monétaire (3 hausses de taux étaient attendues par le marché aux États Unis). Les marchés ont touché un point bas en fin d'année. Entre le 31/10/2018 et le 31/12/2018 le S&P a ainsi perdu -7.56%.

L'année 2019 a ensuite été globalement favorable aux actifs risqués. Les valorisations ont été soutenues par la politique monétaire plus accommodantes qu'attendue des banques centrales américaines et européennes. Ainsi, les rendements des obligations ont chuté de façon significative, entraînant les marchés actions à la hausse. Entre le 31/12/2018 et le 31/10/2019, les taux 10 ans américains ont chuté de 2.68% à 1.52%, tandis que le S&P 500 a progressé de 21.17%

A noter cependant, la forte progression globale des actifs masque de courts épisodes de retournements : Les actions ont subi en particulier deux corrections en mai et août, alors que les discussions commerciales entre la Chine et les US semblaient s'enliser. Enfin, le mois d'octobre et novembre ont vu des rotations sectorielles du facteur Momentum vers le Value, et de Défensif à Cyclique.

Le fonds Lyxor Crystal I EUR a gagné 3.51% pendant la période (la NAV évoluant de 981.41 à 1015.83 du 31/10/2018 au 31/10/2019), le fonds bénéficiant de la hausse des marchés européens. La patte longue du fonds a généré 13.08% de performance brute, et la patte short a perdu -8.57% (performance brute).

## Rapport du Conseil d'administration de la Société

### LYXOR PRIVEX UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice PRIVEX Equity Total Return index

(Ticker:PRIVEXD). 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 Privex UCITS ETF - Dist	LU1812091947	EUR	16.16%(1)	14.98%(3)	-1.54%(2)	44.45%

(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 0.1701%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.15%.

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 22/11/2018 est celle du fonds Lyxor PRIVEX UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 22/11/2018.

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 Société

### LYXOR FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED EUROPE UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe NTR Index

(Ticker:NEPRA). 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 FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF - Dist	LU1812091194	EUR	14.55%(1)	14.57%		147.41%

(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 0.0099%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 22/11/2018 est celle du fonds Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 22/11/2018.

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.

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 Société

### LYXOR FTSE EPRA/NAREIT UNITED STATES UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice FTSE EPRA/NAREIT United States Index Net TRI USD (Ticker:TRNUSU).

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 FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - Dist (USD)	LU1812091517	USD	20.36%(1)	21.26%		191.68%
Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - Dist (EUR)	LU1832418856	EUR	22.25%(1)	21.26%(3)	-1.54%(2)	267.78%

(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 0.0172%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 22/11/2018 est celle du fonds LYXOR FTSE EPRA/NAREIT UNITED STATES UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 22/11/2018.

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 Société

### LYXOR FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL DEVELOPED UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Index Net TRI USD (Ticker:TRNGLU).

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 FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - Dist (USD)	LU1812091350	USD	19.70%(1)	20.29%		132.70%
Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - Dist (EUR)	LU1832418773	EUR	21.57%(1)	20.29%(3)	-1.54%(2)	184.93%

(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 0.0294%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 08/11/2018 est celle du fonds LYXOR FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 08/11/2018.

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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Healthcare Net Total

Return index (Ticker: SXDR). 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 STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF - Acc	LU1834986900	EUR	18.79%(1)	18.90%		157.62%

(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 0.0745%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 18/01/2019 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 18/01/2019.

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.

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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Oil & Gas Net

Total Return index (Ticker: SXER). 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 STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF - Acc	LU1834988278	EUR	-3.95%(1)	-4.23%		25.47%

(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 0.2009%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 18/01/2019 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 18/01/2019.

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.

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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Telecommunications

Net Total Return index (Ticker:SXKR). 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 STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF - Acc	LU1834988609	EUR	11.95%(1)	11.88%		77.39%

(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»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.1258%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 18/01/2019 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 18/01/2019.

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.

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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Banks Net Total Return index (Ticker: SX7R).

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 STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF - Acc	LU1834983477	EUR	-2.12%(1)	-2.26%		-55.54%

(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»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.1568%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 18/01/2019 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 18/01/2019.

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.

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 Société

### LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice STOXX® Europe 600 Basic Resources Net Total Return index (Ticker: SXPR).

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 STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF - Acc	LU1834983550	EUR	3.81%(1)	3.98%		19.08%

(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»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0623%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 0.5%.

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 18/01/2019 est celle du fonds Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF . Ce dernier a été absorbé par le compartiment le 18/01/2019.

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.

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 Société

### LYXOR ROBOTICS & AI UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Rise Of The Robots Index USD (Ticker:SGIXROBO).

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 Robotics & AI UCITS ETF - Acc	LU1838002480	USD	20.77%(1)	21.43%		5.04%

(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 0.0318%. le niveau de la tracking error cible sur la période était de 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.

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 Société

### LYXOR IBOXX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS UCITS ETF

Le fonds réplique la performance de l'indice Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA TRI USD (Ticker:IBXXLES1).

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 \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	LU1686830909	USD	13.65%(1)	14.12%		46.41%
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1686831030	EUR	10.03%(1)	10.62%(2)		7.11%

(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.»

La tracking error (« Ecart de suivi ex-post ») réalisée est de 0.0102%. 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.

À l'intention des actionnaires de  
**LYXOR Index Fund**  
*Société d'investissement à capital variable*  
28-32, Place de la Gare,  
L-1616 Luxembourg

## RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

### Rapport sur l'audit des états financiers

#### Opinion

Nous avons contrôlé les états financiers de LYXOR Index Fund (la « Société ») et de chacun de ses compartiments, y compris l'état de l'actif net et le tableau des investissements au 31 octobre 2019, ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice ci-mentionné, et les notes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les présents états financiers donnent une image juste et fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 31 octobre 2019, ainsi que des résultats des opérations et des variations de l'actif net correspondants pour l'exercice clos à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers au Luxembourg.

#### 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 du Règlement UE n° 537/2014, de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA sont décrites plus en détail à la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous sommes par ailleurs indépendants de la Société, 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 nous sommes également acquittés des autres responsabilités qui nous incombent en vertu de ces exigences déontologiques. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Questions d'audit clés

Les questions d'audit clés sont celles qui, de notre point de vue professionnel, ont été les plus notables lors de notre audit des états financiers de l'exercice concerné. Ces questions ont été abordées dans le cadre de l'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.

## Existence et évaluation des produits dérivés de gré à gré (swaps)

Pourquoi cette question a-t-elle été considérée comme notable dans le cadre de l'audit ?	Comment la question a-t-elle été abordée dans l'audit ?
<p>Trente-neuf Compartiments de LYXOR Index Fund investissent dans des swaps. Ces swaps sont des produits dérivés de gré à gré. Nous renvoyons à la Note 9 aux états financiers pour la description des produits dérivés de gré à gré détenus en portefeuille.</p> <p>L'engagement relatif à ces placements est considérable pour l'activité d'investissement des Compartiments. Certains de ces produits dérivés de gré à gré ne sont ni directement déposés auprès du Dépositaire, ni conservés par des établissements de crédit, mais sont des contrats conclus entre les parties. Cette situation exige des procédures spécifiques de la part du Dépositaire concernant les états reçus des contreparties des produits dérivés de gré à gré, afin d'assurer leur existence et leur entrée comptable manuelle correcte après chaque opération.</p> <p>Nous renvoyons à la Note 2.8. relative à l'évaluation des swaps.</p> <p>Les swaps sont évalués sur la base de données de marché directement observables.</p>	<p>Nos procédures d'audit relatives à l'existence et à l'évaluation des produits dérivés de gré à gré de la Société ont été les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• obtention d'une compréhension des contrôles internes de l'Agent administratif et du Dépositaire, notamment des contrôles en place concernant le traitement des opérations sur produits dérivés de gré à gré, le rapprochement des titres détenus entre la comptabilité du Fonds et les relevés des avoirs du courtier et/ou de la contrepartie à la date d'évaluation, ainsi que l'évaluation des différents types de produits dérivés de gré à gré détenus ;</li> <li>• demande de confirmation au Dépositaire de tous les actifs détenus directement, y compris les dérivés, ainsi que de tous les autres actifs détenus en dehors du réseau du Dépositaire ;</li> <li>• inspection des rapprochements réalisés par le Dépositaire à la clôture de l'exercice entre ses archives et les relevés de produits dérivés de gré à gré détenus ayant été fournis par les contreparties ;</li> <li>• lecture du prospectus pour comprendre la description donnée par la Société aux actionnaires concernant sa politique d'évaluation pour les produits dérivés de gré à gré, et constatation que la méthode d'évaluation décrite est celle communément utilisée par les acteurs du marché et est adaptée à chaque type de produit dérivé de gré à gré ;</li> <li>• application de procédures de corroboration pour analyser la corrélation entre la performance de swaps indexés spécifiques avec la performance de la valeur liquidative par action du compartiment concerné pour un échantillon de compartiments ;</li> <li>• recours à nos propres experts en évaluation si nécessaire pour nous aider à évaluer un échantillon de produits dérivés de gré à gré. Nos experts internes ont validé toutes les entrées externes clés utilisées dans les calculs de données de tiers. À la fin de l'exercice, ils ont réévalué de façon indépendante un échantillon de produits dérivés de gré à gré détenus. Nous avons comparé cette évaluation indépendante avec l'évaluation communiquée dans les états financiers à la clôture de l'exercice.</li> </ul>

### Autres informations

Le Conseil d'administration de la Société a la responsabilité des autres informations. Les autres informations comprennent celles qui sont indiquées dans le rapport annuel, mais ne couvrent pas les états financiers ni notre rapport du Réviseur d'entreprises agréé 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 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 de la Société en ce qui concerne les états financiers**

Le Conseil d'administration de la Société 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 de la Société Fonds jugerait nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitude importante, qu'elle résulte d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration de la Société est responsable de l'évaluation de la capacité de la Société et de chacun de ses compartiments à poursuivre leur 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 de la Société a l'intention ou n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider la Société ou tout compartiment ou de cesser leurs 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 de Réviseur d'entreprises agréé 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 de scepticisme 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 la Société ;
- évaluer le caractère approprié des règles comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et autres communications effectuées par le Conseil d'administration de la Société ;
- conclure sur la pertinence de l'utilisation par le Conseil d'administration de la Société 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 de la Société 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 du Réviseur d'entreprises agréé 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 du Réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société 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 l'exercice concerné, ainsi qualifiées de questions d'audit clés. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, excepté si la législation ou la réglementation interdisent leur divulgation.

## **Rapport relatif aux autres prescriptions légales et réglementaires**

Nous avons été nommés en tant que Réviseur d'entreprises agréé par l'Assemblée générale des actionnaires tenue le 29 mars 2019, et la durée de notre mission, avec les renouvellements et les nominations successives, totalise un an, sans interruption.

Nous confirmons ne pas avoir fourni de services autres que d'audits interdits tels que visés dans le Règlement UE n° 537/2014, et avoir gardé notre indépendance vis-à-vis de la Société lors de notre audit.

Au nom de Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Elisabeth Layer, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Associé

Luxembourg, le 31 janvier 2020

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR) EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF USD	LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF USD
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		1 438 618 600	168 411 284	170 892 977
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		50 641 419	61 810	(346 595)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	1 489 260 019	168 473 094	170 546 382
Fonds en banque	2	62 158 597	11	-
À recevoir sur ventes de titres		545 050	2 615 042	1 260 727
À recevoir sur les swaps		-	1 067 990	-
À recevoir sur change spot		9 977 385	-	-
Dividendes nets à recevoir		1 612 799	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	1 277 975	681 757
Swaps à la valeur de marché	2, 9	-	170 073 770	171 081 687
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	721 507	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	1 566 690	-	-
Autres actifs		754 692	-	-
		<b>1 566 596 739</b>	<b>343 507 882</b>	<b>343 570 553</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		1 962 984	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		15 081 472	3 156 083	-
À payer sur les swaps		-	526 949	1 260 727
À payer sur change spot		9 969 428	-	-
Commissions de gestion à payer	3	87 287	18 340	16 725
Taxe d'abonnement à payer	6	747	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	-	169 751 068	171 228 139
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	611 740	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		33 288	-	-
		<b>27 746 946</b>	<b>173 452 440</b>	<b>172 505 591</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>1 538 849 793</b>	<b>170 055 442</b>	<b>171 064 962</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		112 191 345	224 213 703	229 229 477
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		7 751 824	(1 953 094)	(2 095 593)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	119 943 169	222 260 609	227 133 884
Fonds en banque	2	1 757	111 830	53 597
À recevoir sur ventes de titres		2 439 037	338 657	-
À recevoir sur les swaps		-	-	-
À recevoir sur change spot		45 520	-	-
Dividendes nets à recevoir		58 228	32 445	162 840
Intérêts bancaires à recevoir		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	100	-	-
Autres actifs		163	116 795	310 222
		<b>122 487 974</b>	<b>222 860 336</b>	<b>227 660 543</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		82 890	524 771	273 763
À payer sur rachat d'actions du Fonds		2 326 914	-	-
À payer sur achats de titres		-	-	-
À payer sur les swaps		-	-	-
À payer sur change spot		45 386	-	926
Commissions de gestion à payer	3	40 880	74 597	58 746
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	280
Autres passifs		632	872	9 383
		<b>2 496 702</b>	<b>600 240</b>	<b>343 098</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>119 991 272</b>	<b>222 260 096</b>	<b>227 317 445</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	USD
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		32 683 889	150 904 158	16 553 834
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		49 636	3 119 611	(32 648)
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	32 733 525	154 023 769	16 521 186
Fonds en banque	2	9	-	64 504
À recevoir sur ventes de titres		131 669	1 328 268	-
À recevoir sur les swaps		-	13 458 040	-
À recevoir sur change spot		-	-	68 304
Dividendes nets à recevoir		-	-	20 121
Intérêts bancaires à recevoir		100 637	1 611 587	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	32 782 975	155 232 543	-
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>65 748 815</b>	<b>325 654 207</b>	<b>16 674 115</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		9	-	69 931
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	14 348 804	-
À payer sur les swaps		131 669	437 504	-
À payer sur change spot		-	-	68 471
Commissions de gestion à payer	3	10 688	37 721	2 762
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	32 834 162	155 635 356	-
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	171
		<b>32 976 528</b>	<b>170 459 385</b>	<b>141 335</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>32 772 287</b>	<b>155 194 822</b>	<b>16 532 780</b>



## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF USD
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		126 012 471	40 177 802	12 994 232
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		(32 809)	2 600 278	472 129
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	125 979 662	42 778 080	13 466 361
Fonds en banque	2	-	35 363	32 038
À recevoir sur ventes de titres		3 000 907	-	-
À recevoir sur les swaps		13 007 150	125 811	25 561
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		1 832 583	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	122 783 170	-	33 560
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>266 603 472</b>	<b>42 939 254</b>	<b>13 557 520</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		8	-	89
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		12 944 078	125 737	25 496
À payer sur les swaps		3 063 979	-	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	47 893	14 272	4 514
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	127 812 245	10 358	-
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>143 868 203</b>	<b>150 367</b>	<b>30 099</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>122 735 269</b>	<b>42 788 887</b>	<b>13 527 421</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		17 485 968	204 261 875	1 102 324 483
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		650 830	1 534 839	49 080 364
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	18 136 798	205 796 714	1 151 404 847
Fonds en banque	2	-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		305 738	4 182 307	-
À recevoir sur les swaps		84 118	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	-	922 290
Swaps à la valeur de marché	2, 9	18 078 366	206 299 478	1 075 649 537
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>36 605 020</b>	<b>416 278 499</b>	<b>2 227 976 674</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		-	-	24
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		389 856	4 102 577	-
À payer sur les swaps		-	79 730	-
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	5 995	38 532	-
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	7 911
Commissions d'administration à payer	5	-	-	241 404
Swaps à la valeur de marché	2, 9	18 136 798	205 796 714	1 152 327 137
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>18 532 649</b>	<b>210 017 553</b>	<b>1 152 576 476</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>18 072 371</b>	<b>206 260 946</b>	<b>1 075 400 198</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity	LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		11 143 274	22 737 522	12 314 296
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		509 454	1 492 853	596 343
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	11 652 728	24 230 375	12 910 639
Fonds en banque	2	-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		510 353	-	14 872
À recevoir sur les swaps		96 546	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	11 624 476	24 253 335	12 895 760
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		371	-	-
		<b>23 884 474</b>	<b>48 483 710</b>	<b>25 821 271</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		606 899	-	-
À payer sur les swaps		-	-	14 872
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	8 803	20 038	4 309
Taxe d'abonnement à payer	6	97	-	-
Commissions d'administration à payer	5	1 064	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	11 652 728	24 230 375	12 910 639
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>12 269 591</b>	<b>24 250 413</b>	<b>12 929 820</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>11 614 883</b>	<b>24 233 297</b>	<b>12 891 451</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF
	Notes	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		15 715 785	192 260 236	405 036 712
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		729 307	11 359 246	11 923 052
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	16 445 092	203 619 482	416 959 764
Fonds en banque	2	-	-	-
À recevoir sur ventes de titres		344 087	5 795 567	30 326 441
À recevoir sur les swaps		39 444	-	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	16 405 899	204 577 226	417 296 869
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>33 234 522</b>	<b>413 992 275</b>	<b>864 583 074</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		383 531	4 941 102	24 784 749
À payer sur les swaps		-	854 465	5 541 692
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	5 573	51 447	111 841
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	16 445 092	203 619 482	416 959 764
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>16 834 196</b>	<b>209 466 496</b>	<b>447 398 046</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>16 400 326</b>	<b>204 525 779</b>	<b>417 185 028</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		64 421 259	649 593 418	268 168 068
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		4 341 905	49 844 004	8 005 769
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	68 763 164	699 437 422	276 173 837
Fonds en banque	2	27	-	-
À recevoir sur ventes de titres		1 536 158	8 376 347	7 137 341
À recevoir sur les swaps		300 368	25 273 536	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	69 061 287	700 941 259	276 933 540
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>139 661 004</b>	<b>1 434 028 564</b>	<b>560 244 718</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		1 836 526	33 649 883	3 255 580
À payer sur les swaps		-	-	3 881 760
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	17 166	123 784	61 856
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	68 763 164	699 437 422	276 173 837
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>70 616 856</b>	<b>733 211 089</b>	<b>283 373 033</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>69 044 148</b>	<b>700 817 475</b>	<b>276 871 685</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF
	Notes	USD	USD	EUR
<b>ACTIF</b>				
Portefeuille de titres au coût historique		115 512 151	368 494 883	135 465 486
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		5 171 601	721 815	3 775 903
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	120 683 752	369 216 698	139 241 389
Fonds en banque	2	-	22	-
À recevoir sur ventes de titres		443 176	-	871 515
À recevoir sur les swaps		-	5 658 306	-
À recevoir sur change spot		-	-	-
Dividendes nets à recevoir		-	-	-
Intérêts bancaires à recevoir		-	2 946 122	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	120 901 571	372 767 004	139 496 217
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
		<b>242 028 499</b>	<b>750 588 152</b>	<b>279 609 121</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque		-	-	-
À payer sur rachat d'actions du Fonds		-	-	-
À payer sur achats de titres		-	5 658 306	602 585
À payer sur les swaps		443 176	-	268 930
À payer sur change spot		-	-	-
Commissions de gestion à payer	3	39 945	103 918	53 065
Taxe d'abonnement à payer	6	-	-	-
Commissions d'administration à payer	5	-	-	-
Swaps à la valeur de marché	2, 9	120 683 752	372 162 820	139 241 389
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	-	-	-
Autres passifs		-	-	-
		<b>121 166 873</b>	<b>377 925 044</b>	<b>140 165 969</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>120 861 626</b>	<b>372 663 108</b>	<b>139 443 152</b>

## État des actifs nets

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	Consolidé USD
<b>ACTIF</b>		
Portefeuille de titres au coût historique		6 934 905 400
Bénéfices/(pertes) nets non réalisés		233 551 455
Portefeuille de titres à la valeur de marché	2	7 168 456 855
Fonds en banque	2	69 669 824
À recevoir sur ventes de titres		79 257 897
À recevoir sur les swaps		65 195 197
À recevoir sur change spot		11 250 358
Dividendes nets à recevoir		2 102 272
Intérêts bancaires à recevoir		9 877 932
Swaps à la valeur de marché	2, 9	4 718 338 853
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	804 949
Plus-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	1 747 989
Autres actifs		1 318 969
		<b>12 128 021 095</b>
<b>PASSIF</b>		
Découvert en banque		3 243 428
À payer sur rachat d'actions du Fonds		2 596 022
À payer sur achats de titres		139 430 487
À payer sur les swaps		18 141 083
À payer sur change spot		11 242 531
Commissions de gestion à payer	3	1 160 596
Taxe d'abonnement à payer	6	9 768
Commissions d'administration à payer	5	270 509
Swaps à la valeur de marché	2, 9	4 803 958 928
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2, 8	682 488
Moins-value non réalisée sur contrats de futures	2, 7	312
Autres passifs		49 455
		<b>4 980 785 607</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>7 147 235 488</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR) EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF USD	LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF USD
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>1 530 946 474</b>	<b>223 778 598</b>	<b>491 610 249</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	35 102 684	-	20 980
Intérêts nets sur obligations	2	396	4 401 080	5 612 127
Intérêts bancaires		9 731	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	1 910 789	8	22
		<b>37 023 600</b>	<b>4 401 088</b>	<b>5 633 129</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	908 501	236 620	336 571
Taxe d'abonnement	6	8 508	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		334 385	72 823	-
Coûts de transactions	2	1 597 968	-	542
Autres dépenses	2	33 760	-	-
		<b>2 883 122</b>	<b>309 443</b>	<b>337 113</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>34 140 478</b>	<b>4 091 645</b>	<b>5 296 016</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	(12 677 500)	15 381 590	20 669 591
- devises	2	1 205 411	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	(441 929)	-	-
- contrats de futures	2, 7	4 195 468	-	-
- swaps	2, 9	-	13 374 487	(6 616 165)
		<b>(7 718 550)</b>	<b>28 756 077</b>	<b>14 053 426</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>26 421 928</b>	<b>32 847 722</b>	<b>19 349 442</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		121 997 379	828 637	3 893 858
- contrats de change à terme		153 883	-	-
- contrats de futures		2 053 369	-	-
- swaps		-	(8 080 272)	(17 090 706)
		<b>124 204 631</b>	<b>(7 251 635)</b>	<b>(13 196 848)</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>150 626 559</b>	<b>25 596 087</b>	<b>6 152 594</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		642 122 596	19 871 448	46 705 226
Rachats		(784 248 142)	(91 469 350)	(363 731 194)
		<b>(142 125 546)</b>	<b>(71 597 902)</b>	<b>(317 025 968)</b>
Dividendes payés	11	(597 694)	(7 721 341)	(9 671 913)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>1 538 849 793</b>	<b>170 055 442</b>	<b>171 064 962</b>



## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>34 337 196</b>	<b>248 256 707</b>	<b>197 518 805</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	906 995	5 060 635	5 499 591
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	-
Intérêts bancaires		785	636	286
Produits sur prêt de titres		6 258	151 059	67 164
Autres revenus	2	151 227	70 279	249 222
		<b>1 065 265</b>	<b>5 282 609</b>	<b>5 816 263</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	223 961	863 466	595 918
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		385	2 944	3 291
Coûts de transactions	2	137 848	65 127	236 332
Autres dépenses	2	15 769	29 783	40 116
		<b>377 963</b>	<b>961 320</b>	<b>875 657</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>687 302</b>	<b>4 321 289</b>	<b>4 940 606</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	(1 125 478)	(6 512 986)	(7 094 328)
- devises	2	403	(2 181)	468
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	(12 430)	11 340	24 238
- swaps	2, 9	-	-	-
		<b>(1 137 505)</b>	<b>(6 503 827)</b>	<b>(7 069 622)</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(450 203)</b>	<b>(2 182 538)</b>	<b>(2 129 016)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		9 245 153	20 743 438	15 201 020
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		(8 720)	-	(1 640)
- swaps		-	-	-
		<b>9 236 433</b>	<b>20 743 438</b>	<b>15 199 380</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>8 786 230</b>	<b>18 560 900</b>	<b>13 070 364</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		91 785 465	34 223 693	136 656 562
Rachats		(14 009 773)	(73 809 627)	(114 567 649)
		<b>77 775 692</b>	<b>(39 585 934)</b>	<b>22 088 913</b>
Dividendes payés	11	(907 846)	(4 971 577)	(5 360 637)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>119 991 272</b>	<b>222 260 096</b>	<b>227 317 445</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor SG Japan Quality Income UCITS ETF <sup>(1)</sup>
	Notes	USD	EUR	JPY
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>123 093 711</b>	<b>151 528 809</b>	<b>3 472 627 549</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	14 636	-	-
Intérêts nets sur obligations	2	1 482 155	1 229 466	-
Intérêts bancaires		4 031	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	-	-
		<b>1 500 822</b>	<b>1 229 466</b>	-
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	261 721	419 489	3 093 038
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions	2	-	-	-
Autres dépenses	2	11	-	6
		<b>261 732</b>	<b>419 489</b>	<b>3 093 044</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>1 239 090</b>	<b>809 977</b>	<b>(3 093 044)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	4 427 845	7 381 151	(430 702 052)
- devises	2	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	(62 320)	(1 282 019)	34 360 175
		<b>4 365 525</b>	<b>6 099 132</b>	<b>(396 341 877)</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>5 604 615</b>	<b>6 909 109</b>	<b>(399 434 921)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		901 381	589 643	263 484 508
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		(4 337 480)	(3 000 891)	(69 996 493)
		<b>(3 436 099)</b>	<b>(2 411 248)</b>	<b>193 488 015</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2 168 516</b>	<b>4 497 861</b>	<b>(205 946 906)</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		504 884	71 062 207	-
Rachats		(90 584 155)	(66 699 015)	(3 231 366 718)
		<b>(90 079 271)</b>	<b>4 363 192</b>	<b>(3 231 366 718)</b>
Dividendes payés	11	(2 410 669)	(5 195 040)	(35 313 925)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>32 772 287</b>	<b>155 194 822</b>	-

<sup>(1)</sup> Pour la période comprise entre le 1er novembre 2018 et la date de liquidation du compartiment (voir la note 1 du présent rapport).  
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex- Financial Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF
	Notes	USD	EUR	EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>45 225 921</b>	<b>103 307 375</b>	<b>42 947 357</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	744 104	145 089	590
Intérêts nets sur obligations	2	-	3 199 277	-
Intérêts bancaires		457	49 468	767
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	19 261	-	-
		<b>763 822</b>	<b>3 393 834</b>	<b>1 357</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	56 841	502 063	170 729
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		2 493	-	1 103
Coûts de transactions	2	23 961	501	247
Autres dépenses	2	11 649	6	-
		<b>94 944</b>	<b>502 570</b>	<b>172 079</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>668 878</b>	<b>2 891 264</b>	<b>(170 722)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	(906 927)	4 888 992	(166 388)
- devises	2	(21 439)	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	(40 225)	-	-
- contrats de futures	2, 7	(500)	-	-
- swaps	2, 9	-	4 117 357	(1 923 592)
		<b>(969 091)</b>	<b>9 006 349</b>	<b>(2 089 980)</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(300 213)</b>	<b>11 897 613</b>	<b>(2 260 702)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		4 516 121	(210 052)	6 237 254
- contrats de change à terme		17 989	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		-	(6 737 584)	(17 996)
		<b>4 534 110</b>	<b>(6 947 636)</b>	<b>6 219 258</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>4 233 897</b>	<b>4 949 977</b>	<b>3 958 556</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		-	29 140 896	-
Rachats		(32 927 038)	(10 145 649)	(4 117 026)
		<b>(32 927 038)</b>	<b>18 995 247</b>	<b>(4 117 026)</b>
Dividendes payés	11	-	(4 517 330)	-
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>16 532 780</b>	<b>122 735 269</b>	<b>42 788 887</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF USD	LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF <sup>(2)</sup> EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>25 851 494</b>	<b>181 591 633</b>	<b>-</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	-	487 281	377 512
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	-
Intérêts bancaires		2 476	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	-	-
		<b>2 476</b>	<b>487 281</b>	<b>377 512</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	84 098	370 388	398 249
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		2 572	-	-
Coûts de transactions	2	1 170	-	18 096
Autres dépenses	2	-	-	-
		<b>87 840</b>	<b>370 388</b>	<b>416 345</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(85 364)</b>	<b>116 893</b>	<b>(38 833)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	(1 484 503)	(323 966)	19 812 839
- devises	2	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	255 730	11 991	(2 449 270)
		<b>(1 228 773)</b>	<b>(311 975)</b>	<b>17 363 569</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(1 314 137)</b>	<b>(195 082)</b>	<b>17 324 736</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		2 902 625	7 322 376	1 534 839
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		113 891	(7 158 533)	502 764
		<b>3 016 516</b>	<b>163 843</b>	<b>2 037 603</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1 702 379</b>	<b>(31 239)</b>	<b>19 362 339</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		-	37 271 587	263 519 730
Rachats		(14 026 452)	(200 759 610)	(67 610 188)
		<b>(14 026 452)</b>	<b>(163 488 023)</b>	<b>195 909 542</b>
Dividendes payés	11	-	-	(9 010 935)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>13 527 421</b>	<b>18 072 371</b>	<b>206 260 946</b>

<sup>(2)</sup> Pour la période comprise entre la date de lancement du compartiment (voir la note 1 du présent rapport) et le 31 octobre 2019. Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash EUR	LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF (2) EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		<b>1 025 265 078</b>	<b>29 268 547</b>	<b>-</b>
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	14 594 002	-	59 203
Intérêts nets sur obligations	2	920 531	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	1 542	-
		<b>15 514 533</b>	<b>1 542</b>	<b>59 203</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	-	168 070	158 644
Taxe d'abonnement	6	15 643	1 568	-
Frais administratifs	5	668 911	20 712	-
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions	2	945 087	-	-
Autres dépenses	2	-	-	-
		<b>1 629 641</b>	<b>190 350</b>	<b>158 644</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>13 884 892</b>	<b>(188 808)</b>	<b>(99 441)</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	58 321 872	(232 915)	3 569 295
- devises	2	10 508 618	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	399 903	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	(111 627 598)	(1 581 467)	(1 030 182)
		<b>(42 397 205)</b>	<b>(1 814 382)</b>	<b>2 539 113</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(28 512 313)</b>	<b>(2 003 190)</b>	<b>2 439 672</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		102 929 279	2 949 591	1 492 853
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		(62 631 941)	(184 563)	22 960
		<b>40 297 338</b>	<b>2 765 028</b>	<b>1 515 813</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>11 785 025</b>	<b>761 838</b>	<b>3 955 485</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		1 959 728 935	2 293 237	38 256 016
Rachats		(1 921 378 840)	(20 708 739)	(16 935 889)
		<b>38 350 095</b>	<b>(18 415 502)</b>	<b>21 320 127</b>
Dividendes payés	11	-	-	(1 042 315)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>1 075 400 198</b>	<b>11 614 883</b>	<b>24 233 297</b>

<sup>(2)</sup> Pour la période comprise entre la date de lancement du compartiment (voir la note 1 du présent rapport) et le 31 octobre 2019. Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF <sup>(2)</sup> EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF <sup>(2)</sup> EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		-	-	-
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	-	-	3 178 067
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	-
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	-	-
		-	-	<b>3 178 067</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	48 656	59 530	688 916
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions	2	-	-	46 267
Autres dépenses	2	-	-	-
		<b>48 656</b>	<b>59 530</b>	<b>735 183</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(48 656)</b>	<b>(59 530)</b>	<b>2 442 884</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	1 553 127	1 975 392	25 126 158
- devises	2	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	(134 328)	435 938	15 120 370
		<b>1 418 799</b>	<b>2 411 330</b>	<b>40 246 528</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>1 370 143</b>	<b>2 351 800</b>	<b>42 689 412</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		596 342	729 307	11 359 246
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		(14 878)	(39 192)	957 744
		<b>581 464</b>	<b>690 115</b>	<b>12 316 990</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1 951 607</b>	<b>3 041 915</b>	<b>55 006 402</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		14 287 980	34 067 035	386 850 552
Rachats		(2 890 447)	(20 110 060)	(237 331 175)
		<b>11 397 533</b>	<b>13 956 975</b>	<b>149 519 377</b>
Dividendes payés	11	(457 689)	(598 564)	-
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>12 891 451</b>	<b>16 400 326</b>	<b>204 525 779</b>

<sup>(2)</sup> Pour la période comprise entre la date de lancement du compartiment (voir la note 1 du présent rapport) et le 31 octobre 2019.  
Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF EUR
<b>Actif net en début d'exercice</b>		-	-	-
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	2 061 078	1 556 546	11 663 632
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	-
Intérêts bancaires		-	27	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	-	-
		<b>2 061 078</b>	<b>1 556 573</b>	<b>11 663 632</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	992 107	163 738	1 073 910
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions	2	54 160	8 552	5 579
Autres dépenses	2	-	-	-
		<b>1 046 267</b>	<b>172 290</b>	<b>1 079 489</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>1 014 811</b>	<b>1 384 283</b>	<b>10 584 143</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	56 013 027	3 739 619	3 115 427
- devises	2	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	(65 486 378)	(4 103 723)	(80 387 724)
		<b>(9 473 351)</b>	<b>(364 104)</b>	<b>(77 272 297)</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(8 458 540)</b>	<b>1 020 179</b>	<b>(66 688 154)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		11 923 052	4 341 904	49 844 004
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		337 106	298 123	1 503 837
		<b>12 260 158</b>	<b>4 640 027</b>	<b>51 347 841</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>3 801 618</b>	<b>5 660 206</b>	<b>(15 340 313)</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		644 670 598	118 856 059	1 014 439 696
Rachats		(231 287 188)	(55 472 117)	(298 281 908)
		<b>413 383 410</b>	<b>63 383 942</b>	<b>716 157 788</b>
Dividendes payés	11	-	-	-
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>417 185 028</b>	<b>69 044 148</b>	<b>700 817 475</b>

## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

	Notes	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF EUR	LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF USD	LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF USD
<b>Actif net en début d'exercice</b>		-	57 405 543	345 902 960
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	2	1 497 380	-	-
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	13 882 088
Intérêts bancaires		-	-	-
Produits sur prêt de titres		-	-	-
Autres revenus	2	-	-	-
		<b>1 497 380</b>	<b>-</b>	<b>13 882 088</b>
<b>CHARGES</b>				
Frais de gestion	3	521 369	361 912	1 200 431
Taxe d'abonnement	6	-	-	-
Frais administratifs	5	-	-	-
Intérêts et charges bancaires		-	-	-
Coûts de transactions	2	23 891	-	-
Autres dépenses	2	-	-	129 102
		<b>545 260</b>	<b>361 912</b>	<b>1 329 533</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>952 120</b>	<b>(361 912)</b>	<b>12 552 555</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>				
- ventes de titres	2	15 682 851	(418 742)	39 676 966
- devises	2	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 8	-	-	-
- contrats de futures	2, 7	-	-	-
- swaps	2, 9	(19 680 219)	7 902 640	(245 478)
		<b>(3 997 368)</b>	<b>7 483 898</b>	<b>39 431 488</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>(3 045 248)</b>	<b>7 121 986</b>	<b>51 984 043</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>				
- securities		8 005 769	9 545 574	986 107
- contrats de change à terme		-	-	-
- contrats de futures		-	-	-
- swaps		759 702	(2 136 759)	(12 905 944)
		<b>8 765 471</b>	<b>7 408 815</b>	<b>(11 919 837)</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>5 720 223</b>	<b>14 530 801</b>	<b>40 064 206</b>
<b>Flux de capitaux</b>				
Souscriptions		432 843 422	98 082 207	369 977 600
Rachats		(161 691 960)	(49 156 925)	(369 219 150)
		<b>271 151 462</b>	<b>48 925 282</b>	<b>758 450</b>
Dividendes payés	11	-	-	(14 062 508)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	-	-
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>276 871 685</b>	<b>120 861 626</b>	<b>372 663 108</b>



## État des opérations et des variations de l'actif net

(exprimé dans la devise du compartiment)

		LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	Consolidé
	Notes	EUR	USD
<b>Actif net en début d'exercice</b>		-	<b>5 360 261 927</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes nets	2	428 877	92 953 788
Intérêts nets sur obligations	2	-	31 345 809
Intérêts bancaires		-	75 800
Produits sur prêt de titres		-	250 442
Autres revenus	2	-	2 677 951
		<b>428 877</b>	<b>127 303 790</b>
<b>CHARGES</b>			
Frais de gestion	3	518 061	12 435 459
Taxe d'abonnement	6	-	28 693
Frais administratifs	5	-	769 378
Intérêts et charges bancaires		-	459 561
Coûts de transactions	2	14 023	3 544 074
Autres dépenses	2	-	274 009
		<b>532 084</b>	<b>17 511 174</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets d'investissement</b>		<b>(103 207)</b>	<b>109 792 616</b>
<b>Bénéfices/(pertes) nets réalisés sur</b>			
- ventes de titres	2	9 917 528	277 502 525
- devises	2	-	13 045 856
- contrats de change à terme	2, 8	-	(87 111)
- contrats de futures	2, 7	-	4 705 999
- swaps	2, 9	7 626 142	(277 792 985)
		<b>17 543 670</b>	<b>17 374 284</b>
<b>Net realised result for the year</b>		<b>17 440 463</b>	<b>127 166 900</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>			
- securities		3 775 904	450 626 646
- contrats de change à terme		-	189 669
- contrats de futures		-	2 279 283
- swaps		254 828	(128 921 377)
		<b>4 030 732</b>	<b>324 174 221</b>
<b>Résultat des opérations</b>		<b>21 471 195</b>	<b>451 341 121</b>
<b>Flux de capitaux</b>			
Souscriptions		176 527 866	7 372 518 565
Rachats		(54 610 405)	(5 901 388 913)
		<b>121 917 461</b>	<b>1 471 129 652</b>
Dividendes payés	11	(3 945 504)	(75 030 187)
Différences de change sur l'actif net au 31 octobre 2018		-	(60 467 025)
<b>Actif net en fin d'exercice</b>		<b>139 443 152</b>	<b>7 147 235 488</b>

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe SE</b>				
Nombre d'actions		45 462.076	46 818.413	48 159.413
Valeur liquidative par action	EUR	1 971.9666	1 739.2611	1 844.5760
<b>Classe SE-W</b>				
Nombre d'actions		-	1.000	1.000
Valeur liquidative par action	EUR	-	1 714.2100	1 817.3500
<b>Classe UCITS ETF Acc</b>				
Nombre d'actions		8 885 838.000	9 941 255.000	2 646 549.000
Valeur liquidative par action	EUR	161.7571	142.6549	151.2780
<b>Classe UCITS ETF Monthly Hedged to EUR - Dist</b>				
Nombre d'actions		113 540.000	325 861.000	216 618.000
Valeur liquidative par action	EUR	104.3931	96.1947	105.0031
Actifs Nets Totaux	EUR	1 538 849 793	1 530 946 474	511 945 611

### LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		1 017 000.000	1 492 000.000	1 718 000.000
Valeur liquidative par action	USD	107.4643	95.6822	104.3552
<b>Classe Monthly Hedged to EUR - Dist</b>				
Nombre d'actions		570 000.000	815 000.000	1 335 000.000
Valeur liquidative par action	EUR	95.5531	87.7383	98.2991
Actifs Nets Totaux	USD	170 055 442	223 778 598	332 157 890

### LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		1 170 100.000	3 627 100.000	1 271 100.000
Valeur liquidative par action	USD	100.8786	100.8064	101.1187
<b>Classe Monthly Hedged to CHF - Dist</b>				
Nombre d'actions		26 500.000	216 500.000	1 500.000
Valeur liquidative par action	CHF	94.0544	97.3467	100.1786

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Monthly Hedged to EUR - Dist</b>				
Nombre d'actions		425 000.000	794 000.000	81 000.000
Valeur liquidative par action	EUR	95.0849	98.0116	100.4084
<b>Classe Monthly Hedged to GBP - Dist</b>				
Nombre d'actions		43 000.000	133 000.000	1 000.000
Valeur liquidative par action	GBP	97.3380	99.1410	100.4835
Actifs Nets Totaux	USD	171 064 962	491 610 249	138 290 896

### LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		879 667.000	291 158.000	337 424.000
Valeur liquidative par action	EUR	136.4053	117.9332	129.4009
Actifs Nets Totaux	EUR	119 991 272	34 337 196	43 662 980

### LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		776 735.000	932 636.000	1 125 408.000
Valeur liquidative par action	EUR	286.1466	266.1882	298.8955
Actifs Nets Totaux	EUR	222 260 096	248 256 707	336 379 467

### LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		2 057 205.000	1 847 637.000	2 228 699.000
Valeur liquidative par action	EUR	110.4981	106.9034	124.9224
Actifs Nets Totaux	EUR	227 317 445	197 518 805	278 414 635

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		29 500.000	592 500.000	348 500.000
Valeur liquidative par action	USD	96.8587	98.5151	101.4287
<b>Classe Monthly Hedged to EUR - Dist</b>				
Nombre d'actions		296 000.000	601 000.000	126 000.000
Valeur liquidative par action	EUR	90.5875	95.0469	100.4777
Actifs Nets Totaux	USD	32 772 287	123 093 711	50 096 409

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		1 609 000.000	1 554 000.000	1 230 000.000
Valeur liquidative par action	EUR	96.4542	97.5088	102.9197
Actifs Nets Totaux	EUR	155 194 822	151 528 809	126 591 235

### LYXOR Index Fund - Lyxor SG Japan Quality Income UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		-	339 527.000	779 900.000
Valeur liquidative par action	JPY	-	10 228	11 049
Actifs Nets Totaux	JPY	-	3 472 627 549	8 616 869 846

### LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		1 506 396.000	4 576 296.000	1 000 000.000
Valeur liquidative par action	USD	10.9750	9.6384	9.9450
<b>Classe Monthly Hedged to EUR - Acc</b>				
Nombre d'actions		-	100 000.000	-
Valeur liquidative par action	EUR	-	9.8632	-
Actifs Nets Totaux	USD	16 532 780	45 225 921	9 945 083

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		1 098 000.000	933 000.000	-
Valeur liquidative par action	EUR	111.7807	110.7260	-
Actifs Nets Totaux	EUR	122 735 269	103 307 375	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		343 000.000	378 000.000	712 000.000
Valeur liquidative par action	EUR	124.7489	113.6173	118.3965
Actifs Nets Totaux	EUR	42 788 887	42 947 357	84 298 318

### LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		102 000.000	212 000.000	212 000.000
Valeur liquidative par action	USD	132.6217	121.9410	124.1681
Actifs Nets Totaux	USD	13 527 421	25 851 494	26 323 647

### LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		159 138.000	1 662 884.000	3 722 927.000
Valeur liquidative par action	USD	126.6978	123.7322	131.0866
Actifs Nets Totaux	EUR	18 072 371	181 591 633	418 924 328

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		12 343 469.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	16.7101	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	206 260 946	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe IE</b>				
Nombre d'actions		166 187.662	42 489.950	25 750.799
Valeur liquidative par action	EUR	988.7525	992.9079	996.2302
<b>Classe IG</b>				
Nombre d'actions		200.000	1 000.000	1 000.000
Valeur liquidative par action	GBP	1 029.0194	1 020.6221	1 013.9053
<b>Classe IU</b>				
Nombre d'actions		69 764.390	53 903.867	31 659.486
Valeur liquidative par action	USD	1 068.1481	1 041.2878	1 020.9144
<b>Classe UCITS ETF C-EUR</b>				
Nombre d'actions		581 773.000	749 683.000	786 769.000
Valeur liquidative par action	EUR	988.7525	992.9079	996.2302
<b>Classe UCITS ETF C-GBP</b>				
Nombre d'actions		11 825.000	12 712.000	45 264.000
Valeur liquidative par action	GBP	1 029.0194	1 020.6221	1 013.9053
<b>Classe UCITS ETF C-USD</b>				
Nombre d'actions		265 060.000	189 488.000	220 533.000
Valeur liquidative par action	USD	1 068.1481	1 041.2878	1 020.9144
Actifs Nets Totaux	EUR	1 075 400 198	1 025 265 078	1 084 114 271

### LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe IE</b>				
Nombre d'actions		11 333.465	29 722.758	24 387.000
Valeur liquidative par action	EUR	1 015.8312	981.4064	981.9278

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe OE</b>				
Nombre d'actions		100.000	100.000	-
Valeur liquidative par action	EUR	1 019.9536	984.4206	-
Actifs Nets Totaux	EUR	11 614 883	29 268 547	23 946 275

### LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		2 830 968.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	8.5600	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	24 233 297	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		287 844.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	44.7862	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	12 891 451	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist EUR</b>				
Nombre d'actions		272 063.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	53.3164	-	-
<b>Classe Dist USD</b>				
Nombre d'actions		88 782.000	-	-
Valeur liquidative par action	USD	23.8114	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	16 400 326	-	-

## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist EUR</b>				
Nombre d'actions		2 017 616.00	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	49.1271	-	-
<b>Classe Dist USD</b>				
Nombre d'actions		2 050 191.00	-	-
Valeur liquidative par action	USD	21.9427	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	139 443 152	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		1 986 919.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	102.9361	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	204 525 779	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		9 533 644.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	43.7592	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	417 185 028	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		1 885 789.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	36.6128	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	69 044 148	-	-



## Statistiques

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		39 355 372.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	17.8074	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	700 817 475	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		5 061 842.000	-	-
Valeur liquidative par action	EUR	54.6978	-	-
Actifs Nets Totaux	EUR	276 871 685	-	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Acc</b>				
Nombre d'actions		5 752 999.000	3 299 941.000	-
Valeur liquidative par action	USD	21.0084	17.3959	-
Actifs Nets Totaux	USD	120 861 626	57 405 543	-

### LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF

	Devise	31/10/19	31/10/18	31/10/17
<b>Classe Dist</b>				
Nombre d'actions		3 307 000.000	3 038 000.000	-
Valeur liquidative par action	USD	98.9899	91.6734	-
<b>Classe Monthly Hedge to EUR Dist</b>				
Nombre d'actions		441 000.000	676 000.000	-
Valeur liquidative par action	EUR	92.0793	87.9951	-
Actifs Nets Totaux	USD	372 663 108	345 902 960	-

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
31 446	AAK AB	SEK	490 546	500 573	0.03
17 239	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	642 014	621 638	0.04
175 175	ABB LTD	CHF	3 094 017	3 292 338	0.21
84 648	ABN AMRO BANK NV	EUR	1 853 279	1 412 775	0.09
34 186	ACCOR SA	EUR	1 380 080	1 316 845	0.09
4 034	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	EUR	568 612	553 868	0.04
49 416	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1 662 954	1 798 248	0.12
29 360	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	1 634 122	1 559 679	0.10
33 109	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	7 153 875	9 166 227	0.60
41 968	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	941 910	984 275	0.06
4 138	ADYEN NV	EUR	2 703 333	2 604 457	0.17
4 422	AEDIFICA SA	EUR	467 636	476 692	0.03
326 506	AEGON NV	EUR	1 545 910	1 265 537	0.08
13 211	AENA SME SA	EUR	2 127 323	2 173 210	0.14
5 029	AEROPORTS DE PARIS	EUR	791 855	856 942	0.06
33 770	AGEAS	EUR	1 472 392	1 743 883	0.11
46 037	AGGREKO PLC	GBP	446 207	422 271	0.03
140 903	AIB GROUP PLC	EUR	615 391	404 673	0.03
41 750	AIR FRANCE-KLM	EUR	431 504	445 681	0.03
84 786	AIR LIQUIDE SA	EUR	8 488 052	10 098 012	0.66
103 075	AIRBUS SE	EUR	10 335 379	13 236 891	0.86
19 418	AKER BP ASA	NOK	477 277	481 327	0.03
38 417	AKZO NOBEL NV	EUR	3 014 583	3 171 323	0.21
87 841	ALCON INC	CHF	3 704 242	4 648 787	0.30
53 455	ALFA LAVAL AB	SEK	1 045 632	1 109 533	0.07
76 294	ALLIANZ SE - REG	EUR	14 855 712	16 708 386	1.09
2 560	ALLREAL HOLDING AG	CHF	444 940	446 956	0.03
29 060	ALSTOM SA	EUR	1 051 575	1 126 075	0.07
28 471	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	439 599	478 313	0.03
5 193	ALTEN SA	EUR	495 160	511 251	0.03
103 119	ALTICE EUROPE NV - A	EUR	467 255	527 969	0.03
40 719	ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	502 627	579 431	0.04
77 518	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	4 869 411	5 142 544	0.33
30 203	AMBU A/S	DKK	553 710	425 352	0.03
22 409	AMPLIFON SPA	EUR	476 781	504 651	0.03
14 355	AMS AG	CHF	811 956	575 061	0.04
10 877	AMUNDI SA	EUR	693 593	696 128	0.05
12 805	ANDRITZ AG	EUR	538 782	515 785	0.03
221 056	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4 459 949	5 080 839	0.33
151 262	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11 424 663	10 896 913	0.71
69 711	ANTOFAGASTA PLC	GBP	723 809	701 193	0.05
1 250	AP MOLLER - MAERSK A/S - B	DKK	1 468 025	1 428 724	0.09
115 021	ARCELORMITTAL	EUR	2 450 893	1 521 728	0.10
6 850	ARGENX SE	EUR	651 707	745 280	0.05

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
12 915	ARKEMA SA	EUR	1 210 109	1 183 531	0.08
160 769	AROUNDTOWN SA	EUR	1 132 148	1 216 378	0.08
79 685	ASHMORE GROUP PLC	GBP	443 700	430 335	0.03
83 066	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	1 890 316	2 262 239	0.15
8 735	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	527 493	786 674	0.05
76 510	ASML HOLDING NV	EUR	13 006 807	17 979 850	1.17
25 344	ASR NEDERLAND NV	EUR	884 994	831 537	0.05
178 146	ASSA ABLOY AB	SEK	3 255 436	3 795 454	0.25
230 042	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	3 743 278	4 181 013	0.27
64 732	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	1 904 610	1 671 327	0.11
235 801	ASTRAZENECA PLC	GBP	14 951 205	20 515 493	1.34
83 937	ATLANTIA SPA	EUR	1 946 729	1 858 365	0.12
115 857	ATLAS COPCO AB	SEK	3 051 315	3 676 683	0.24
17 384	ATOS SE	EUR	1 400 796	1 206 797	0.08
167 303	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	829 964	1 090 967	0.07
11 542	AVEVA GROUP	GBP	461 488	559 864	0.04
704 037	AVIVA PLC	GBP	3 661 030	3 390 549	0.22
372 497	AXA SA	EUR	8 736 007	8 822 591	0.57
281 560	A2A SPA	EUR	424 548	506 526	0.03
575 821	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3 624 846	3 848 380	0.25
123 976	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	358 677	324 122	0.02
8 771	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	1 232 575	1 451 675	0.09
1 198 510	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	7 311 256	5 660 563	0.37
272 344	BANCO BPM SPA	EUR	692 252	554 765	0.04
1 011 411	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 402 180	995 026	0.06
40 319	BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	46 344	-	0.00
2 918 421	BANCO SANTANDER SA	EUR	14 102 226	10 488 804	0.68
166 861	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	1 000 818	719 505	0.05
28 750	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	715 369	728 164	0.05
210 870	BANKIA SA	EUR	662 762	360 166	0.02
116 052	BANKINTER SA	EUR	850 450	719 522	0.05
2 917 166	BARCLAYS PLC	GBP	5 926 023	5 677 672	0.37
182 966	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 225 472	1 339 537	0.09
419	BARRY CALLEBAUT AG - REG	CHF	656 195	791 679	0.05
165 091	BASF SE - REG	EUR	12 618 132	11 264 158	0.73
167 620	BAYER AG	EUR	14 060 080	11 662 999	0.76
57 597	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4 401 080	3 957 490	0.26
9 958	BB BIOTECH AG	CHF	566 182	554 956	0.04
159 049	BBA AVIATION PLC	GBP	546 313	560 080	0.04
95 194	BEAZLEY PLC	GBP	577 355	647 582	0.04
4 905	BECHTLE AG	EUR	446 522	476 521	0.03
17 665	BEIERSDORF AG	EUR	1 719 636	1 875 140	0.12
89	BELIMO HOLDING AG	CHF	464 599	500 441	0.03
22 139	BELLWAY PLC	GBP	770 252	811 451	0.05

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
22 602	BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	959 329	1 153 760	0.07
379 631	BHP GROUP PLC	GBP	7 007 331	7 198 524	0.47
7 659	BIOMERIEUX	EUR	539 959	561 788	0.04
152 904	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	660 099	656 734	0.04
207 278	BNP PARIBAS SA	EUR	11 252 683	9 702 683	0.63
49 162	BOLIDEN AB	SEK	1 230 606	1 187 600	0.08
164 526	BOLLORE SA	EUR	661 675	638 361	0.04
13 217	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SHMSF SA	EUR	347 686	328 575	0.02
52 365	BOUYGUES SA	EUR	1 941 057	1 989 870	0.13
3 663 439	BP PLC	GBP	21 059 188	20 791 285	1.36
27 770	BRENTAG AG	EUR	1 315 932	1 249 650	0.08
412 297	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	17 878 140	12 921 492	0.84
160 581	BRITISH LAND CO PLC	GBP	1 075 106	1 155 908	0.08
47 713	BRITVIC PLC	GBP	440 505	546 224	0.04
1 576 702	BT GROUP PLC	GBP	4 088 701	3 743 559	0.24
1 194	BUCHER INDUSTRIES AG - REG	CHF	371 788	330 374	0.02
60 527	BUNZL PLC	GBP	1 456 036	1 409 711	0.09
73 957	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1 573 834	1 753 385	0.11
52 334	BUREAU VERITAS SA	EUR	1 109 547	1 197 925	0.08
645 075	CAIXABANK SA	EUR	2 194 819	1 654 617	0.11
30 070	CAPGEMINI SE	EUR	3 083 345	3 035 567	0.20
300 401	CAPITA PLC	GBP	482 492	543 903	0.04
6 577	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	542 693	642 902	0.04
18 990	CARLSBERG A/S - B	DKK	2 043 794	2 395 756	0.16
28 948	CARNIVAL PLC	GBP	1 392 208	1 038 186	0.07
103 791	CARREFOUR SA	EUR	1 831 746	1 583 332	0.10
9 403	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	343 238	454 823	0.03
46 145	CASTELLUM AB	SEK	708 118	846 825	0.06
12 106	CD PROJEKT SA	PLN	578 307	717 045	0.05
45 095	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1 183 852	1 743 373	0.11
5 392	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	429 603	511 355	0.03
1 047 833	CENTRICA PLC	GBP	1 590 568	881 874	0.06
19	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG - REG	CHF	1 224 324	1 394 559	0.09
18 490	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1 414 472	1 272 774	0.08
834	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	297 365	368 962	0.02
98 245	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3 973 093	3 582 995	0.23
93 826	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	6 458 960	6 613 887	0.43
32 333	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	3 576 004	3 527 530	0.23
177 551	CINEWORLD GROUP PLC	GBP	517 864	458 628	0.03
44 348	CLARIANT AG - REG	CHF	831 836	814 165	0.05
27 332	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	449 384	438 441	0.03
179 297	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 757 713	1 747 787	0.11
26 855	CNP ASSURANCES	EUR	518 986	477 482	0.03
443 421	COBHAM PLC	GBP	660 450	811 597	0.05

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
36 697	COCA-COLA HBC AG	GBP	985 084	1 000 266	0.07
4 389	COFINIMMO SA	EUR	496 851	581 981	0.04
20 845	COLOPLAST A/S	DKK	1 755 815	2 252 503	0.15
10 538	COLRUYT SA	EUR	532 932	525 214	0.03
178 710	COMMERZBANK AG	EUR	1 623 255	958 422	0.06
285 745	COMPASS GROUP PLC	GBP	5 482 048	6 814 263	0.44
19 413	CONTINENTAL AG	EUR	3 305 712	2 327 230	0.15
252 559	CONVATEC GROUP PLC	GBP	572 839	577 533	0.04
30 413	COVESTRO AG	EUR	1 958 390	1 309 280	0.09
9 697	COVIVIO	EUR	864 412	984 246	0.06
226 586	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2 844 682	2 647 657	0.17
202 152	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	2 265 561	2 245 827	0.15
143 256	CRH PLC	EUR	4 192 957	4 681 606	0.30
23 709	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1 219 107	1 324 393	0.09
9 801	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	489 532	531 704	0.03
223 865	CYBG PLC	GBP	616 081	356 901	0.02
150 895	DAIMLER AG	EUR	7 832 501	7 908 407	0.51
115 918	DANONE	EUR	8 074 225	8 619 662	0.56
123 203	DANSKE BANK A/S	DKK	2 925 504	1 576 415	0.10
417	DASSAULT AVIATION SA	EUR	552 755	519 165	0.03
25 316	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2 819 967	3 444 242	0.22
85 729	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	617 083	704 264	0.05
18 214	DCC PLC	GBP	1 399 235	1 528 696	0.10
18 451	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	567 259	562 850	0.04
21 967	DELIVERY HERO SE	EUR	864 883	923 273	0.06
16 873	DEMANT A/S	DKK	444 422	399 353	0.03
19 063	DERWENT LONDON PLC	GBP	648 452	784 941	0.05
371 489	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	4 053 494	2 412 450	0.16
34 151	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 775 586	4 745 281	0.31
42 708	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	882 897	663 896	0.04
176 625	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	5 753 672	5 607 844	0.36
582 914	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	8 560 992	9 191 388	0.60
60 206	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2 131 374	2 030 146	0.13
426 318	DIAGEO PLC	GBP	13 551 627	15 647 895	1.02
11 726	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	477 976	471 502	0.03
4 683	DIASORIN SPA	EUR	445 710	472 983	0.03
247 147	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	947 110	780 012	0.05
162 618	DNB ASA	NOK	2 614 244	2 652 882	0.17
53 174	DOMETIC GROUP AB	SEK	432 795	442 568	0.03
233 900	DS SMITH PLC	GBP	1 109 827	970 163	0.06
38 759	DSV PANALPINA A/S	DKK	2 865 355	3 372 626	0.22
4 620	DUFREY AG - REG	CHF	461 375	359 158	0.02
35 698	EASYJET PLC	GBP	514 704	512 604	0.03
43 737	EDENRED	EUR	1 443 546	2 064 386	0.13

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
457 044	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 468 981	1 686 492	0.11
17 615	EIFFAGE SA	EUR	1 575 877	1 696 677	0.11
89 388	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	1 014 191	827 018	0.05
80 082	ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	573 999	631 813	0.04
41 405	ELECTROLUX AB	SEK	1 005 378	976 524	0.06
66 251	ELEKTA AB - B	SEK	662 376	829 024	0.05
6 043	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	452 458	467 124	0.03
34 897	ELIS SA	EUR	663 712	597 786	0.04
27 058	ELISA OYJ	EUR	1 027 202	1 325 030	0.09
1 518	EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	826 938	850 803	0.06
40 765	ENAGAS SA	EUR	917 151	904 575	0.06
56 901	ENDESA SA	EUR	1 169 878	1 388 384	0.09
1 396 313	ENEL SPA	EUR	7 892 952	9 690 412	0.63
334 248	ENGIE SA	EUR	4 711 895	5 012 049	0.33
456 602	ENI SPA	EUR	6 671 906	6 196 089	0.40
395 634	E.ON SE	EUR	3 742 799	3 575 344	0.23
113 034	EPIROC AB - A	SEK	968 700	1 142 066	0.07
198 034	EQUINOR ASA	NOK	3 591 487	3 288 644	0.21
53 815	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 781 953	1 704 321	0.11
53 268	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	6 058 732	7 287 062	0.47
114 750	ESSITY AB	SEK	2 778 107	3 216 651	0.21
7 901	EURAZEO SE	EUR	507 201	493 813	0.03
2 043	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	908 991	927 931	0.06
9 580	EURONEXT NV	EUR	556 647	692 155	0.04
27 623	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	526 310	469 591	0.03
29 919	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	823 801	707 584	0.05
21 917	EVOTEC SE	EUR	445 486	449 079	0.03
104 687	EVRAZ PLC	GBP	648 697	445 874	0.03
20 364	EXOR NV	EUR	1 151 331	1 399 414	0.09
163 756	EXPERIAN PLC	GBP	3 542 807	4 611 721	0.30
50 437	FABEGE AB	SEK	559 057	675 716	0.04
17 619	FASTIGHETS AB BALDER - B	SEK	456 832	613 063	0.04
13 314	FAURECIA SE	EUR	686 470	556 259	0.04
41 731	FERGUSON PLC	GBP	2 618 497	3 187 849	0.21
23 476	FERRARI NV	EUR	2 673 436	3 367 632	0.22
89 673	FERROVIAL SA	EUR	1 800 153	2 372 748	0.15
200 955	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2 745 265	2 798 901	0.18
109 448	FINCOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	1 019 813	1 105 425	0.07
3 399	FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF	592 084	548 669	0.04
78 619	FORTUM OYJ	EUR	1 488 975	1 720 970	0.11
6 663	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	519 278	499 325	0.03
23 018	FREENET AG	EUR	547 092	457 943	0.03
37 739	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2 846 873	2 448 506	0.16
73 841	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4 229 862	3 479 757	0.23

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
12 492	FUCHS PETROLUB SE - PFD	EUR	517 610	478 194	0.03
7 758	GALAPAGOS NV	EUR	802 171	1 278 518	0.08
8 987	GALENICA AG	CHF	428 315	481 250	0.03
88 209	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1 300 362	1 259 625	0.08
26 603	GEA GROUP AG	EUR	839 873	729 188	0.05
6 658	GEBERIT AG - REG	CHF	2 568 532	3 027 656	0.20
8 559	GECINA SA	EUR	1 187 601	1 316 374	0.09
11 681	GENMAB A/S	DKK	1 875 378	2 283 049	0.15
737	GEORG FISCHER AG - REG	CHF	690 798	629 314	0.04
5 077	GERRESHEIMER AG	EUR	343 357	366 813	0.02
39 150	GETINGE AB - B	SEK	472 380	599 898	0.04
78 573	GETLINK SE - REG	EUR	933 645	1 179 381	0.08
1 430	GIVAUDAN SA - REG	CHF	2 960 124	3 763 192	0.24
33 936	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	536 239	569 520	0.04
36 445	GLANBIA PLC	EUR	531 883	364 086	0.02
896 653	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	15 224 035	18 393 788	1.20
2 010 902	GLENCORE PLC	GBP	6 675 085	5 426 392	0.35
23 406	GN STORE NORD A/S	DKK	795 833	922 460	0.06
18 581	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	388 568	389 458	0.03
42 535	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	323 713	388 570	0.03
18 182	GREGGS PLC	GBP	451 607	374 543	0.02
4 933	GRENKE AG	EUR	436 998	418 565	0.03
53 011	GRIFOLS SA	EUR	1 323 047	1 530 958	0.10
14 502	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	1 266 986	1 304 890	0.08
104 591	GVC HOLDINGS PLC	GBP	973 029	1 079 696	0.07
278 889	G4S PLC	GBP	753 663	668 958	0.04
11 103	H LUNDBECK A/S	DKK	474 296	339 632	0.02
68 239	HALMA PLC	GBP	1 146 793	1 482 872	0.10
137 736	HAMMERSON PLC	GBP	657 436	463 300	0.03
10 791	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	1 308 883	1 713 611	0.11
49 883	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	1 016 530	1 025 259	0.07
263 162	HAYS PLC	GBP	504 565	479 531	0.03
26 559	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1 990 915	1 769 361	0.11
18 006	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	1 507 843	1 537 712	0.10
42 780	HEINEKEN NV	EUR	3 801 278	3 912 659	0.25
7 989	HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	391 290	348 480	0.02
5 891	HELVETIA HOLDING AG	CHF	610 127	740 623	0.05
32 024	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	3 254 548	2 983 996	0.19
139 071	HENNES & MAURITZ AB - B	SEK	2 442 580	2 610 371	0.17
140 106	HERA SPA	EUR	433 457	537 727	0.03
6 319	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3 426 155	4 075 755	0.26
50 343	HEXAGON AB - B	SEK	2 211 512	2 308 607	0.15
46 738	HEXPOL AB	SEK	370 813	373 956	0.02
25 336	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	532 843	590 679	0.04

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
53 173	HISCOX LTD	GBP	895 202	918 339	0.06
4 010	HOCHTIEF AG	EUR	504 321	448 318	0.03
52 859	HOMESERVE PLC	GBP	560 079	710 591	0.05
108 855	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	593 319	729 025	0.05
3 699 709	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	28 658 881	25 018 039	1.64
11 372	HUGO BOSS AG	EUR	733 086	428 952	0.03
17 210	HUHTAMAKI OYJ	EUR	592 435	714 215	0.05
74 538	HUSQVARNA AB - B	SEK	580 409	512 200	0.03
1 045 540	IBERDROLA SA	EUR	7 311 346	9 627 332	0.63
16 628	ICA GRUPPEN AB	SEK	572 663	660 572	0.04
5 045	ICADE	EUR	396 286	442 951	0.03
66 404	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	507 130	489 394	0.03
5 093	ILIAD SA	EUR	751 558	472 630	0.03
9 453	IMCD NV	EUR	576 329	660 765	0.04
51 470	IMI PLC	GBP	647 127	598 787	0.04
16 746	IMMOFINANZ AG	EUR	420 982	431 210	0.03
158 098	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4 633 106	3 103 463	0.20
73 471	INCHCAPE PLC	GBP	576 437	549 658	0.04
199 767	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	5 568 392	5 583 488	0.36
30 393	INDUSTRIVARDEN AB - A	SEK	620 157	603 421	0.04
15 921	INDUTRADE AB	SEK	435 796	440 222	0.03
224 723	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	4 317 936	3 905 236	0.25
225 003	INFORMA PLC	GBP	1 846 481	2 022 587	0.13
700 350	ING GROEP NV	EUR	8 726 630	7 093 145	0.46
10 857	INGENICO GROUP SA	EUR	872 399	1 039 449	0.07
83 326	INMARSAT PLC	GBP	526 152	531 763	0.03
48 633	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	470 600	563 170	0.04
33 741	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	1 794 944	1 823 732	0.12
52 864	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	GBP	668 327	911 163	0.06
179 028	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	GBP	1 089 348	1 103 053	0.07
15 363	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	397 199	377 315	0.02
29 009	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 676 509	1 800 802	0.12
2 933 563	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6 226 951	6 588 783	0.43
116 471	INVESTEC PLC	GBP	675 612	591 170	0.04
81 870	INVESTOR AB - B	SEK	3 256 086	3 766 546	0.24
6 568	IPSEN SA	EUR	714 949	627 244	0.04
28 340	ISS A/S	DKK	820 669	665 065	0.04
87 931	ITALGAS SPA	EUR	456 641	507 186	0.03
723 542	ITV PLC	GBP	1 175 293	1 122 470	0.07
122 055	IWG PLC	GBP	480 965	542 781	0.04
311 000	J SAINSBURY PLC	GBP	846 343	734 078	0.05
13 514	JCDECAUX SA	EUR	387 738	331 093	0.02
74 399	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	507 416	663 089	0.04
43 955	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	658 478	661 303	0.04



## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
122 502	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	811 626	480 687	0.03
35 758	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1 286 626	1 273 294	0.08
40 228	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1 723 967	1 590 337	0.10
82 269	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	GBP	421 176	326 919	0.02
106 130	JUST EAT PLC	GBP	857 302	904 779	0.06
46 811	KBC GROUP NV	EUR	3 012 982	2 943 476	0.19
13 414	KERING SA	EUR	5 474 984	6 843 823	0.44
27 549	KERRY GROUP PLC	EUR	2 532 216	2 986 312	0.19
12 273	KESKO OYJ - B	EUR	589 394	732 453	0.05
24 521	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	511 694	481 865	0.03
379 280	KINGFISHER PLC	GBP	1 169 160	911 521	0.06
27 965	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1 092 588	1 299 254	0.08
43 482	KINNEVIK AB	SEK	1 095 995	1 067 582	0.07
11 674	KION GROUP AG	EUR	710 097	695 537	0.05
43 514	KLEPIERRE SA	EUR	1 388 025	1 452 932	0.09
8 646	KNORR-BREMSE AG	EUR	734 850	782 377	0.05
73 002	KONE OYJ - B	EUR	3 404 435	4 164 034	0.27
11 717	KONECRANES OYJ	EUR	399 501	323 975	0.02
198 192	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3 805 904	4 424 636	0.29
32 610	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2 890 852	3 464 813	0.23
633 961	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 715 281	1 762 412	0.11
162 717	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5 795 709	6 389 897	0.42
11 914	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	477 612	586 050	0.04
34 403	K+S AG	EUR	667 706	438 982	0.03
10 073	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG - REG	CHF	1 369 952	1 458 085	0.09
91 125	LAFARGEHOLCIM LTD - REG	CHF	4 010 163	4 211 691	0.27
18 757	LAGARDERE SCA	EUR	459 221	375 515	0.02
125 265	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1 288 479	1 365 761	0.09
14 069	LANXESS	EUR	848 402	820 223	0.05
11 358	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1 066 243	1 168 738	0.08
1 072 077	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	3 117 236	3 279 090	0.21
48 025	LEGRAND SA	EUR	2 938 196	3 360 790	0.22
72 535	LEONARDO SPA	EUR	795 130	755 089	0.05
99 221	LINDE PLC	EUR	14 954 377	17 586 921	1.14
12 666 926	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8 916 260	8 345 200	0.54
31 115	LOGITECH INTERNATIONAL SA - REG	CHF	1 030 742	1 140 756	0.07
56 561	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	3 043 971	4 562 143	0.30
13 385	LONZA GROUP AG - REG	CHF	3 570 942	4 316 369	0.28
13 531	LOOMIS AB - B	SEK	424 141	469 560	0.03
44 209	L'OREAL SA	EUR	9 179 544	11 573 915	0.75
235	LPP SA	PLN	456 400	450 261	0.03
13 237	LUNDBERGFÖRETAGEN AB - B	SEK	405 950	447 535	0.03
34 233	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	838 420	1 015 349	0.07
48 059	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	14 033 122	18 382 567	1.19

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
277 128	MAN GROUP PLC	GBP	535 509	461 264	0.03
178 680	MAPFRE SA	EUR	481 171	446 700	0.03
350 506	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1 031 666	737 886	0.05
113 560	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	1 045 187	1 209 414	0.08
139 651	MEGGITT PLC	GBP	828 036	1 011 403	0.07
873 240	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	1 873 878	2 158 411	0.14
23 230	MERCK KGAA	EUR	2 107 133	2 483 287	0.16
129 622	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP	593 900	683 329	0.04
65 634	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	766 653	866 369	0.06
30 196	METRO AG	EUR	474 263	440 862	0.03
23 003	METSO OYJ	EUR	708 534	779 342	0.05
467 278	M&G PLC	GBP	1 270 100	1 158 778	0.08
61 041	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	1 266 977	750 490	0.05
34 605	MONCLER SPA	EUR	1 088 058	1 195 257	0.08
79 874	MONDI PLC	GBP	1 625 377	1 480 006	0.10
96 419	MONEYSUPERMARKET.COM GROUP PLC	GBP	431 829	383 708	0.02
5 723	MORPHOSYS AG	EUR	559 735	558 851	0.04
78 829	MOWI ASA	NOK	1 456 518	1 725 419	0.11
9 347	MTU AERO ENGINES AG	EUR	1 627 265	2 237 672	0.15
25 940	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	5 169 231	6 459 060	0.42
625 590	NATIONAL GRID PLC	GBP	6 028 260	6 539 979	0.42
166 397	NATIXIS SA	EUR	899 049	684 058	0.04
58 993	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1 253 090	1 440 019	0.09
9 743	NEMETSCHEK SE	EUR	432 601	444 281	0.03
77 053	NESTE OYJ	EUR	1 741 637	2 493 435	0.16
534 917	NESTLE SA	CHF	48 510 954	51 176 325	3.34
44 966	NEXI SPA	EUR	443 218	416 925	0.03
23 947	NEXT PLC	GBP	1 398 846	1 828 210	0.12
61 792	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	608 723	758 854	0.05
15 502	NMC HEALTH PLC	GBP	510 123	392 517	0.03
61 116	NN GROUP NV	EUR	2 114 588	2 088 334	0.14
1 013 029	NOKIA OYJ	EUR	4 745 404	3 336 411	0.22
23 704	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	764 337	606 822	0.04
573 263	NORDEA BANK ABP	SEK	4 837 871	3 766 997	0.24
244 480	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 149 818	774 517	0.05
241 520	NOVARTIS AG - REG	CHF	18 421 364	18 887 637	1.24
307 867	NOVO NORDISK A/S	DKK	12 918 376	15 078 164	0.98
38 829	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1 633 988	1 639 458	0.11
35 817	OC OERLIKON CORP AG - REG	CHF	390 210	328 611	0.02
107 075	OCADO GROUP PLC	GBP	1 014 593	1 650 556	0.11
772 432	OLD MUTUAL LTD	GBP	1 036 332	908 480	0.06
25 648	OMV AG	EUR	1 206 707	1 341 903	0.09
368 398	ORANGE SA	EUR	5 180 371	5 319 667	0.35

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
18 771	ORION OYJ - B	EUR	604 745	745 960	0.05
145 099	ORKLA ASA	NOK	1 176 906	1 251 396	0.08
8 642	ORPEA	EUR	890 181	932 472	0.06
30 481	ORSTED A/S	DKK	1 848 780	2 397 692	0.16
17 408	OSRAM LICHT AG	EUR	863 175	696 320	0.05
14 409	PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	1 227 783	1 334 562	0.09
17 974	PANDORA A/S	DKK	1 088 742	792 594	0.05
6 815	PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	470 684	482 253	0.03
3 358	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 066 235	2 346 345	0.15
140 519	PEARSON PLC	GBP	1 227 389	1 111 895	0.07
75 601	PENNON GROUP PLC	GBP	656 233	787 622	0.05
36 616	PERNOD RICARD SA	EUR	5 081 814	6 059 948	0.39
57 252	PERSIMMON PLC	GBP	1 493 907	1 512 066	0.10
102 966	PEUGEOT SA	EUR	2 103 054	2 337 328	0.15
129 675	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1 009 001	1 059 179	0.07
68 554	PIRELLI & C SPA	EUR	444 536	355 247	0.02
55 721	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	1 261 241	1 366 760	0.09
292 059	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	420 616	322 783	0.02
45 797	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	459 568	671 962	0.04
27 523	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 648 595	1 816 518	0.12
83 905	POSTE ITALIANE SPA	EUR	655 492	912 886	0.06
158 556	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1 511 411	1 420 066	0.09
102 146	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	950 245	886 765	0.06
38 756	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	859 535	513 129	0.03
75 925	PROSUS NV	EUR	4 689 887	4 694 443	0.31
28 246	PROXIMUS SADP	EUR	743 850	777 612	0.05
467 278	PRUDENTIAL PLC	GBP	7 667 168	7 308 756	0.47
48 197	PRYSMIAN SPA	EUR	1 063 117	998 160	0.06
6 492	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	579 666	769 593	0.05
40 213	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2 085 268	1 550 211	0.10
15 116	PUMA SE	EUR	753 163	1 019 574	0.07
41 490	QIAGEN NV	EUR	1 214 961	1 116 496	0.07
309 572	QUILTER PLC	GBP	460 275	491 567	0.03
24 354	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	624 908	537 006	0.03
21 350	RANDSTAD NV	EUR	1 056 445	1 059 814	0.07
132 387	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9 591 852	9 157 990	0.60
18 110	RECORDATI SPA	EUR	642 816	682 204	0.04
77 805	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 383 243	1 404 380	0.09
361 912	RELX PLC	GBP	6 904 606	7 799 484	0.51
3 845	REMY COINTREAU SA	EUR	454 650	461 016	0.03
37 203	RENAULT SA	EUR	2 583 960	1 702 409	0.11
332 406	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1 302 040	1 752 346	0.11
264 756	REPSOL SA	EUR	3 902 589	3 891 913	0.25
54 660	REXEL SA	EUR	693 971	606 726	0.04

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
7 829	RHEINMETALL AG	EUR	778 996	844 358	0.05
161 712	RIGHTMOVE PLC	GBP	850 498	1 122 784	0.07
194 576	RIO TINTO PLC	GBP	8 800 765	9 059 074	0.59
76 281	ROCHE HOLDING AG	CHF	18 894 130	20 566 108	1.35
345 109	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	3 374 865	2 838 048	0.18
156 753	ROTORK PLC	GBP	508 918	547 995	0.04
824 115	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	GBP	2 320 365	2 033 164	0.13
773 486	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	EUR	20 777 857	20 137 707	1.32
179 744	ROYAL MAIL PLC	GBP	729 582	441 151	0.03
7 653	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	504 590	562 658	0.04
185 406	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	1 234 937	1 122 995	0.07
6 917	RTL GROUP SA	EUR	402 122	315 139	0.02
17 057	RUBIS SCA	EUR	882 146	886 111	0.06
103 999	RWE AG	EUR	2 377 700	2 842 293	0.18
100 079	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1 374 761	1 208 954	0.08
14 900	SAAB AB	SEK	479 484	412 684	0.03
64 910	SAFRAN SA	EUR	6 862 792	9 207 484	0.60
201 455	SAGE GROUP PLC	GBP	1 594 153	1 681 927	0.11
103 414	SAIPEM SPA	EUR	407 805	419 861	0.03
9 681	SALMAR ASA	NOK	424 676	404 990	0.03
89 665	SAMPO OYJ - A	EUR	3 701 914	3 294 292	0.21
197 758	SANDVIK AB	SEK	2 877 202	3 134 212	0.20
203 784	SANOFI	EUR	15 350 271	16 836 633	1.09
5 969	SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	500 541	439 234	0.03
195 687	SAP SE	EUR	19 498 840	23 247 615	1.52
6 143	SARTORIUS AG	EUR	784 489	1 070 111	0.07
4 258	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	515 249	571 424	0.04
29 434	SBM OFFSHORE NV	EUR	436 677	453 725	0.03
14 346	SCHIBSTED ASA	NOK	302 637	378 153	0.02
7 319	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	1 390 869	1 603 618	0.10
98 792	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 038 844	8 225 422	0.53
21 154	SCHRODERS PLC	GBP	751 075	759 400	0.05
30 696	SCOR SE	EUR	1 098 298	1 159 695	0.08
18 136	SCOUT24 AG	EUR	765 907	1 005 641	0.07
4 357	SEB SA	EUR	652 329	592 988	0.04
57 645	SECURITAS AB - B	SEK	826 215	828 059	0.05
196 516	SEGRO PLC	GBP	1 434 452	1 924 245	0.13
68 924	SES SA	EUR	1 056 777	1 197 210	0.08
43 400	SEVERN TRENT PLC	GBP	996 201	1 135 151	0.07
938	SGS SA - REG	CHF	1 986 288	2 188 113	0.14
143 615	SIEMENS AG - REG	EUR	15 408 221	14 846 918	0.96
40 317	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	509 603	496 907	0.03
26 962	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	982 001	1 027 117	0.07
19 618	SIGNIFY NV	EUR	543 159	514 776	0.03

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
22 936	SIKA AG	CHF	2 714 566	3 531 500	0.23
7 280	SIMCORP A/S	DKK	478 998	583 281	0.04
288 167	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	2 669 175	2 480 459	0.16
67 914	SKANSKA AB - B	SEK	1 171 652	1 298 444	0.08
67 736	SKF AB - B	SEK	1 127 061	1 099 997	0.07
159 212	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2 654 051	3 051 648	0.20
71 169	SMITHS GROUP PLC	GBP	1 244 254	1 331 917	0.09
39 760	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1 118 060	1 188 824	0.08
375 640	SNAM SPA	EUR	1 677 208	1 727 944	0.11
153 388	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 409 369	3 903 725	0.25
15 314	SODEXO SA	EUR	1 507 687	1 509 960	0.10
2 801	SOFINA SA	EUR	492 235	555 158	0.04
13 186	SOLVAY SA	EUR	1 409 599	1 285 635	0.08
9 880	SONOVA HOLDING AG	CHF	1 622 718	2 028 324	0.13
2 968	SOPRA GROUPE	EUR	400 349	364 767	0.02
21 781	SPECTRIS PLC	GBP	615 223	604 305	0.04
23 038	SPIE SA	EUR	439 349	435 418	0.03
13 231	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	1 002 818	1 216 212	0.08
184 144	SSE PLC	GBP	2 615 032	2 741 389	0.18
79 959	SSP GROUP PLC	GBP	589 314	590 778	0.04
95 625	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	1 185 345	1 154 621	0.08
484 643	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	4 037 125	3 940 553	0.26
432 336	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	1 854 941	1 521 939	0.10
118 723	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 031 793	2 414 826	0.16
110 068	STORA ENSO OYJ - R	EUR	1 347 428	1 279 541	0.08
84 087	STOREBRAND ASA	NOK	562 314	533 599	0.03
2 038	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	1 298 638	1 628 771	0.11
41 251	SUBSEA 7 SA	NOK	478 001	346 342	0.02
69 212	SUEZ	EUR	940 434	967 238	0.06
5 704	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	381 493	397 158	0.03
106 986	SVENSKA CELLULOZA AB SCA - B	SEK	847 462	979 034	0.06
272 104	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	2 814 991	2 446 999	0.16
5 543	SWATCH GROUP AG	CHF	1 701 922	1 374 610	0.09
167 029	SWEDBANK AB - A	SEK	2 933 768	2 098 643	0.14
30 547	SWEDISH MATCH AB	SEK	1 103 308	1 287 984	0.08
34 139	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	546 851	485 635	0.03
6 038	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	2 029 289	2 705 129	0.18
13 651	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	1 034 231	1 259 882	0.08
52 964	SWISS RE AG	CHF	4 604 804	4 969 961	0.32
2 167	SWISSCOM AG - REG	CHF	929 257	992 113	0.06
22 940	SYMRISE AG	EUR	1 714 213	1 979 263	0.13
26 332	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	507 654	573 511	0.04
7 115	TAKEAWAY.COM NV	EUR	513 290	519 395	0.03
84 185	TATE & LYLE PLC	GBP	653 335	657 154	0.04

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
589 527	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1 175 715	1 131 668	0.07
1 852	TECAN GROUP AG - REG	CHF	384 386	392 321	0.03
75 854	TECHNIPFMC PLC	EUR	1 800 890	1 345 650	0.09
1 808 204	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	1 160 148	948 765	0.06
552 244	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	3 774 372	4 334 307	0.28
164 568	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	551 896	468 196	0.03
837 501	TELEFONICA SA	EUR	6 700 637	5 757 819	0.37
7 833	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	389 055	344 809	0.02
116 543	TELENOR ASA	NOK	2 060 531	1 958 692	0.13
10 529	TELEPERFORMANCE	EUR	1 568 200	2 139 493	0.14
89 688	TELE2 AB	SEK	1 008 672	1 151 922	0.07
466 089	TELIA CO AB	SEK	1 857 821	1 840 766	0.12
11 665	TEMENOS AG - REG	CHF	1 427 299	1 491 437	0.10
83 923	TENARIS SA	EUR	1 039 317	759 839	0.05
253 440	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	1 420 405	1 501 379	0.10
1 760 319	TESCO PLC	GBP	4 442 531	4 802 262	0.31
21 340	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	492 167	496 260	0.03
19 048	THALES SA	EUR	1 843 947	1 669 367	0.11
88 476	THYSSENKRUPP AG	EUR	1 651 073	1 132 050	0.07
19 595	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	427 225	473 662	0.03
8 629	TOPDANMARK A/S	DKK	421 627	346 549	0.02
479 327	TOTAL SA	EUR	22 971 948	22 593 077	1.48
45 321	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	710 794	753 291	0.05
43 601	TRELLEBORG AB - B	SEK	736 200	632 607	0.04
306 818	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	511 587	534 881	0.03
21 724	TRYG A/S	DKK	492 384	544 122	0.04
79 254	TUI AG	GBP	1 068 961	928 453	0.06
252 288	TULLOW OIL PLC	GBP	633 046	602 518	0.04
16 684	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	1 197 895	883 251	0.06
654 024	UBS GROUP AG	CHF	6 828 453	6 915 419	0.45
22 725	UCB SA	EUR	1 502 155	1 642 109	0.11
46 150	UDG HEALTHCARE PLC	GBP	416 623	413 779	0.03
36 538	UMICORE SA	EUR	1 319 426	1 350 810	0.09
24 873	UNIBAIL RODAMCO REITS	EUR	4 266 722	3 448 641	0.22
401 435	UNICREDIT SPA	EUR	5 718 524	4 563 513	0.30
111 662	UNILEVER NV	EUR	5 534 125	5 912 503	0.38
210 036	UNILEVER PLC	GBP	10 344 224	11 261 281	0.73
167 730	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	EUR	566 549	457 400	0.03
29 679	UNIPER SE	EUR	791 699	829 231	0.05
52 185	UNITE GROUP PLC	GBP	563 096	680 950	0.04
22 108	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	937 659	597 137	0.04
122 565	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 097 482	1 237 094	0.08
95 936	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2 436 285	2 795 575	0.18
40 175	VALEO SA	EUR	1 752 746	1 339 435	0.09

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
23 936	VALMET OYJ	EUR	462 521	479 677	0.03
4 835	VAT GROUP AG	CHF	520 763	635 312	0.04
101 704	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2 094 337	2 397 163	0.16
11 866	VERBUND AG	EUR	490 714	575 501	0.04
35 751	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2 357 713	2 616 972	0.17
15 537	VICTREX PLC	GBP	412 420	395 746	0.03
7 810	VIFOR PHARMA AG	CHF	950 595	1 100 005	0.07
99 580	VINCI SA	EUR	8 470 970	10 017 748	0.65
157 602	VIVENDI SA	EUR	3 527 303	3 933 746	0.26
4 811 109	VODAFONE GROUP PLC	GBP	9 769 974	8 783 490	0.57
20 299	VOESTALPINE AG	EUR	725 901	455 713	0.03
32 906	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	4 979 304	5 617 054	0.37
296 769	VOLVO AB - B	SEK	4 266 053	3 986 923	0.26
91 076	VONOVIA SE	EUR	3 745 238	4 345 236	0.28
3 159	WAREHOUSES DE PAUW CVA	EUR	452 592	525 026	0.03
87 554	WARTSILA OYJ ABP	EUR	1 329 475	828 436	0.05
46 664	WEIR GROUP PLC	GBP	922 013	728 795	0.05
4 980	WENDEL SA	EUR	629 385	632 460	0.04
19 398	WH SMITH PLC	GBP	438 330	492 290	0.03
24 028	WHITBREAD PLC	GBP	1 116 930	1 131 795	0.07
20 913	WIENERBERGER AG	EUR	428 021	506 931	0.03
20 644	WIRECARD AG	EUR	2 388 392	2 344 126	0.15
431 363	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	1 081 941	994 914	0.06
50 277	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 578 684	3 319 288	0.22
15 032	WORLDLINE SA	EUR	928 585	818 492	0.05
226 823	WPP PLC	GBP	2 958 756	2 534 082	0.16
31 233	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1 188 691	1 091 310	0.07
26 535	ZALANDO SE	EUR	1 101 250	1 030 885	0.07
7 891	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 556 497	2 763 302	0.18
174 891	3I GROUP PLC	GBP	2 033 455	2 288 199	0.15
<b>Total Actions</b>			<b>1 438 618 600</b>	<b>1 489 260 019</b>	<b>96.78</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 438 618 600</b>	<b>1 489 260 019</b>	<b>96.78</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>1 438 618 600</b>	<b>1 489 260 019</b>	<b>96.78</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Pharmacie et biotechnologie	9.81	Royaume-Uni	23.94
Banques	9.33	France	16.57
Production de pétrole et gaz	5.51	Allemagne	13.43
Biens personnels	4.80	Suisse	11.68
Production alimentaire	4.77	Pays-Bas	6.83
Chimie	4.35	Espagne	4.45
Assurance dommages	3.83	Suède	4.10
Construction et matériaux	3.09	Italie	3.24
Services logiciels et informatiques	3.01	Danemark	2.72
Boissons	2.81	Irlande	2.19
Services financiers	2.80	Finlande	1.91
Services d'assistance	2.70	Belgique	1.77
Génie industriel	2.64	Jersey	1.13
Automobile et pièces détachées	2.54	Norvège	1.04
Aérospatiale et défense	2.45	Luxembourg	0.48
Matériel et services de santé	2.41	Pologne	0.44
Matériel et équipement technologique	2.40	Autriche	0.43
Gaz, eau et autres services	2.29	Portugal	0.23
Électricité	2.00	Île de Man	0.07
Industrie générale	1.98	Bermudes	0.06
Médias	1.95	Afrique du Sud	0.06
Assurance vie	1.74		
Téléphonie mobile	1.70		
Détaillants généralistes	1.64		
Mine	1.58		
Voyages, loisirs et restauration	1.47		
Téléphonie fixe	1.40		
Transport industriel	1.38		
Fonds de placement immobilier	1.31		
Produits ménagers et construction de logements	1.28		
Épicerie et droguerie	1.24		
Matériel électronique et électrique	1.17		
Tabac	1.12		
Investissement et services immobiliers	0.93		
Produits forestiers et papier	0.36		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.30		
Métaux industriels et mine	0.29		
Énergie alternative	0.26		
Biens de loisir	0.13		
	<b>96.78</b>		<b>96.78</b>



## LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
100 000	ABBVIE INC 3.6% 14/05/2025	USD	101 033	104 731	0.06
100 000	ABBVIE INC 3.75% 14/11/2023	USD	105 292	105 350	0.06
40 000	AETNA INC 6.625% 15/06/2036	USD	52 564	52 467	0.03
915 000	AMGEN INC 4.663% 15/06/2051	USD	995 075	1 070 284	0.63
100 000	AMGEN INC 5.65% 15/06/2042	USD	116 171	127 412	0.07
75 000	AMGEN INC 6.375% 01/06/2037	USD	92 654	101 239	0.06
50 000	APPLE INC 4.25% 09/02/2047	USD	59 602	59 527	0.04
300 000	APPLE INC 4.65% 23/02/2046	USD	383 432	376 360	0.22
57 000	ASTRAZENECA PLC 4% 18/09/2042	USD	62 333	63 434	0.04
148 000	ASTRAZENECA PLC 6.45% 15/09/2037	USD	208 354	209 038	0.12
75 000	BAKER HUGHES A GE CO LLC / BAKER HUGHES CO-OBLIGOR INC 4.08% 15/12/2047	USD	73 399	75 302	0.04
211 000	BECTON DICKINSON AND CO 3.7% 06/06/2027	USD	216 462	226 891	0.13
75 000	BECTON DICKINSON AND CO 3.734% 15/12/2024	USD	80 070	80 213	0.05
245 000	BIOGEN INC 5.2% 15/09/2045	USD	289 992	299 571	0.18
108 000	BP CAPITAL MARKETS PLC FRN 16/09/2021	USD	109 171	109 297	0.06
300 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.25% 26/10/2049	USD	344 643	351 642	0.21
80 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.5% 01/03/2044	USD	97 639	96 380	0.06
100 000	CARDINAL HEALTH INC 3.5% 15/11/2024	USD	103 198	103 649	0.06
100 000	CENOVUS ENERGY INC 6.75% 15/11/2039	USD	122 704	122 852	0.07
50 000	CHUBB INA HOLDINGS INC 4.15% 13/03/2043	USD	57 110	59 373	0.03
50 000	CIGNA CORP 3.875% 15/10/2047	USD	48 411	49 300	0.03
200 000	CIGNA CORP 4.9% 15/12/2048	USD	231 854	232 309	0.14
100 000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 3.8% 15/05/2028	USD	111 732	110 274	0.06
50 000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.45% 15/03/2044	USD	58 068	59 090	0.03
275 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 08/02/2022	USD	286 363	286 245	0.17
25 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.25% 24/05/2041	USD	34 466	34 490	0.02
100 000	CVS HEALTH CORP 3.25% 15/08/2029	USD	100 945	100 903	0.06
300 000	CVS HEALTH CORP 4.1% 25/03/2025	USD	321 696	322 277	0.19
330 000	CVS HEALTH CORP 4.78% 25/03/2038 4.78% 25/03/2038	USD	367 760	366 138	0.22
600 000	CVS HEALTH CORP 5.05% 25/03/2048	USD	693 261	690 468	0.41
475 000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	552 475	546 152	0.32
213 000	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 15/02/2022	USD	213 949	214 025	0.13
50 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.95% 15/05/2042	USD	53 788	52 908	0.03
30 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5% 20/09/2037	USD	31 980	32 645	0.02
100 000	DOWDUPONT INC 4.205% 15/11/2023	USD	104 779	107 210	0.06
60 000	DOWDUPONT INC 5.419% 15/11/2048	USD	76 952	74 739	0.04
150 000	EXXON MOBIL CORP 3.095% 16/08/2049	USD	153 564	152 118	0.09
670 000	EXXON MOBIL CORP 4.114% 01/03/2046	USD	801 307	798 238	0.47
75 000	GILEAD SCIENCES INC 3.65% 01/03/2026	USD	81 228	80 772	0.05
50 000	GILEAD SCIENCES INC 4.5% 01/02/2045	USD	58 424	57 688	0.03
515 000	GILEAD SCIENCES INC 4.8% 01/04/2044	USD	624 280	615 419	0.36
53 000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 6.375% 15/05/2038	USD	75 818	77 052	0.05
2 395 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 05/06/2023	USD	2 409 728	2 415 752	1.41

## LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
1 764 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 23/02/2023	USD	1 760 700	1 769 688	1.04
2 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 25/02/2021	USD	2 041	2 038	0.00
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.25% 21/10/2025	USD	107 946	108 023	0.06
1 094 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.75% 01/10/2037	USD	1 477 254	1 493 599	0.88
525 000	HALLIBURTON CO 5% 15/11/2045	USD	544 429	580 150	0.34
200 000	HCA INC 5% 15/03/2024	USD	216 474	218 255	0.13
51 000	HCA INC 5.25% 15/06/2026	USD	57 066	57 034	0.03
100 000	HESS CORP 5.6% 15/02/2041	USD	111 983	111 800	0.07
29 000	HESS CORP 6% 15/01/2040	USD	32 925	32 975	0.02
10 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO FRN 15/10/2035	USD	11 873	12 031	0.01
75 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO FRN 15/10/2045	USD	86 541	89 091	0.05
50 000	HOME DEPOT INC 2.7% 01/04/2023	USD	51 540	51 499	0.03
55 000	HOME DEPOT INC 4.25% 01/04/2046	USD	66 430	65 786	0.04
25 000	HOME DEPOT INC 4.4% 15/03/2045	USD	30 305	30 272	0.02
705 000	HOME DEPOT INC 5.875% 16/12/2036	USD	911 670	977 464	0.57
50 000	HOME DEPOT INC 5.95% 01/04/2041	USD	71 674	71 307	0.04
75 000	HP INC 6% 15/09/2041	USD	86 490	86 525	0.05
250 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5% 15/09/2037	USD	335 453	339 728	0.20
25 000	INTEL CORP 4.1% 19/05/2046	USD	29 181	29 254	0.02
1 807 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP FRN 13/05/2021	USD	1 812 689	1 813 459	1.06
75 000	INTERNATIONAL PAPER CO 4.4% 15/08/2047	USD	78 859	78 038	0.05
70 000	INTERNATIONAL PAPER CO 5.15% 15/05/2046	USD	80 283	79 905	0.05
10 000	JOHNSON & JOHNSON 3.625% 03/03/2037	USD	11 148	11 121	0.01
516 000	JOHNSON & JOHNSON 3.7% 01/03/2046	USD	583 550	584 163	0.34
100 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.597% 25/05/2028	USD	106 565	113 426	0.07
74 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 3% 01/06/2026	USD	70 272	73 733	0.04
911 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	864 987	883 027	0.52
75 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2% 15/07/2045	USD	78 202	80 172	0.05
94 000	KROGER CO 4.45% 01/02/2047	USD	97 437	97 575	0.06
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.582% 10/12/2025	USD	210 180	215 227	0.13
75 000	LOWE'S COS INC 2.5% 15/04/2026	USD	75 289	75 289	0.04
88 000	LOWE'S COS INC 4.25% 15/09/2044	USD	93 358	94 737	0.06
25 000	LOWE'S COS INC 4.65% 15/04/2042	USD	28 040	28 436	0.02
1 095 000	MICROSOFT CORP 3.7% 08/08/2046	USD	1 231 773	1 248 519	0.73
150 000	MICROSOFT CORP 4% 12/02/2055	USD	181 730	178 242	0.10
300 000	MICROSOFT CORP 4.25% 06/02/2047	USD	379 469	372 029	0.22
6 908 000	MORGAN STANLEY FRN 10/02/2021	USD	6 913 136	6 914 009	4.06
45 000	MORGAN STANLEY FRN 22/04/2039	USD	51 945	52 184	0.03
100 000	NEWELL BRANDS INC 3.85% 01/04/2023	USD	103 621	103 621	0.06
94 000	NEWELL BRANDS INC 4.2% 01/04/2026	USD	98 384	98 437	0.06
50 000	NEWMONT MINING CORP 6.25% 01/10/2039	USD	67 617	66 703	0.04
300 000	ORACLE CORP 4% 15/07/2046	USD	340 002	334 049	0.20
250 000	ORACLE CORP 4% 15/11/2047	USD	284 888	280 163	0.16
31 000	PHILLIPS 66 FRN 26/02/2021	USD	31 040	31 010	0.02

## LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
25 000	PHILLIPS 66 4.875% 15/11/2044	USD	29 915	29 954	0.02
30 000	PPL CAPITAL FUNDING INC 5% 15/03/2044	USD	34 817	35 508	0.02
50 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.905% 07/12/2047	USD	55 167	54 131	0.03
30 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 4.418% 27/03/2048	USD	34 559	34 847	0.02
88 000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.7% 14/12/2036	USD	118 448	117 130	0.07
100 000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5% 15/03/2044	USD	121 966	121 966	0.07
100 000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 15/04/2023	USD	108 829	108 829	0.06
75 000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	85 914	86 068	0.05
100 000	SEMPRA ENERGY 4% 01/02/2048	USD	108 520	104 937	0.06
100 000	SHERWIN WILLIAMS CO 2.25% 15/05/2020	USD	99 974	100 065	0.06
100 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.5% 01/06/2047	USD	112 825	113 180	0.07
70 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.25% 30/11/2046	USD	82 015	81 168	0.05
50 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.75% 15/03/2042	USD	61 444	60 833	0.04
50 000	SIMON PROPERTY GROUP LP 6.75% 01/02/2040	USD	74 642	73 879	0.04
75 000	STATE STREET CORP 3.1% 15/05/2023	USD	77 854	77 520	0.05
75 000	STATE STREET CORP 3.55% 18/08/2025	USD	80 785	80 789	0.05
25 000	TARGET CORP 4% 01/07/2042	USD	28 705	28 706	0.02
835 000	TELEFONICA EMISIONES SA 5.213% 08/03/2047	USD	957 544	974 018	0.57
75 000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75% 15/07/2023	USD	77 343	77 353	0.05
40 000	UNION PACIFIC CORP 3.375% 01/02/2035	USD	42 125	41 269	0.02
65 000	UNION PACIFIC CORP 3.799% 01/10/2051	USD	70 521	69 563	0.04
45 000	UNION PACIFIC CORP 4.375% 10/09/2038	USD	52 232	52 014	0.03
25 000	UNITED PARCEL SERVICE INC 2.45% 01/10/2022	USD	25 420	25 420	0.01
75 000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.05% 15/11/2027	USD	78 944	78 907	0.05
50 000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.625% 01/10/2042	USD	53 286	52 580	0.03
50 000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	65 576	65 078	0.04
25 000	VISA INC 4.15% 14/12/2035	USD	30 105	30 105	0.02
25 000	VISA INC 4.3% 14/12/2045	USD	31 732	31 002	0.02
100 000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 19/02/2043	USD	104 691	105 053	0.06
300 000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 30/05/2028	USD	332 235	333 539	0.20
300 000	VODAFONE GROUP PLC 5.25% 30/05/2048	USD	307 521	352 169	0.21
250 000	WALT DISNEY CO 3.375% 15/11/2026	USD	267 280	269 556	0.16
70 000	WALT DISNEY CO 3.7% 01/12/2042	USD	78 815	78 045	0.05
50 000	WALT DISNEY CO 6.65% 15/11/2037	USD	75 713	74 896	0.04
35 000	WESTPAC BANKING CORP 3.35% 08/03/2027	USD	37 451	37 274	0.02
40 000	WW GRAINGER INC 4.6% 15/06/2045	USD	47 718	47 655	0.03
<b>Total Obligations</b>			<b>35 082 796</b>	<b>35 410 023</b>	<b>20.82</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
650 900	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2028	USD	914 311	897 754	0.53
1 918 400	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2028	USD	2 041 198	2 047 394	1.20
1 120 200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/02/2046	USD	1 329 769	1 347 679	0.79
18 432 600	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2026	USD	19 761 339	19 739 570	11.61
1 607 500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2028	USD	1 724 108	1 729 957	1.02

## LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance (suite)</b>					
1 782 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 29/02/2020	USD	1 777 371	1 780 155	1.05
1 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/02/2026	USD	996	1 001	0.00
1 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 15/08/2023	USD	1 033	1 035	0.00
45 209 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 28/02/2026	USD	47 632 235	47 632 237	28.00
384 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 31/03/2023	USD	396 144	396 595	0.23
1 387 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/06/2023	USD	1 438 886	1 440 999	0.85
423 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/02/2028	USD	465 036	458 691	0.27
3 266 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/11/2042	USD	3 662 370	3 616 951	2.13
1 356 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	1 539 366	1 534 456	0.90
3 276 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/05/2042	USD	3 822 197	3 779 955	2.22
114 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/02/2043	USD	134 332	134 752	0.08
371 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2048	USD	451 576	445 568	0.26
2 095 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	2 491 665	2 465 957	1.45
4 055 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 15/02/2039	USD	5 071 843	5 028 435	2.96
1 606 500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 15/11/2043	USD	1 836 305	2 085 438	1.23
172 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/02/2038	USD	243 810	237 398	0.14
7 183 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2040	USD	10 084 679	9 980 858	5.87
5 828 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2041	USD	8 221 796	8 135 730	4.78
7 354 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/11/2039	USD	10 297 323	10 195 632	6.00
310 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 15/02/2036	USD	434 735	424 650	0.25
162 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5% 15/05/2037	USD	243 748	237 739	0.14
1 625 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.75% 15/08/2026	USD	2 167 852	2 161 123	1.27
494 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.875% 15/08/2025	USD	641 069	639 639	0.38
716 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 7.5% 15/11/2024	USD	925 837	922 841	0.54
1 416 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 7.625% 15/02/2025	USD	1 856 320	1 851 118	1.09
546 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.5% 15/02/2020	USD	559 731	556 894	0.33
1 094 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.75% 15/08/2020	USD	1 159 508	1 154 870	0.68
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>133 328 488</b>	<b>133 063 071</b>	<b>78.25</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>168 411 284</b>	<b>168 473 094</b>	<b>99.07</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>168 411 284</b>	<b>168 473 094</b>	<b>99.07</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	78.25	États-Unis d'Amérique	97.08
Instruments de placement autres que des actions	4.09	Royaume-Uni	1.02
Services financiers	3.71	Espagne	0.57
Services logiciels et informatiques	2.48	Canada	0.19
Produits pharmaceutiques et biotechnologies	2.34	Pays-Bas	0.19
Épicerie et droguerie	1.25	Australie	0.02
Téléphonie mobile	1.11		
Détaillants généralistes	0.87		<b>99.07</b>
Production de pétrole et gaz	0.79		
Production alimentaire	0.61		
Banques	0.54		
Matériel et services de santé	0.54		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.46		
Matériel technologique et équipement	0.38		
Médias	0.30		
Transport industriel	0.19		
Construction et matériaux	0.13		
Ingénierie industrielle	0.13		
Investissement et services immobiliers	0.13		
Électricité	0.12		
Produits ménagers et construction de logements	0.12		
Assurance vie	0.12		
Chimie	0.11		
Produits forestiers et papier	0.09		
Boissons	0.07		
Gaz, eau et autres services	0.06		
Industrie générale	0.04		
Mine	0.04		
	<b>99.07</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP FRN 03/03/2020	USD	200 191	200 105	0.12
502 000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 20/07/2020	USD	502 706	502 705	0.29
360 000	BANK OF MONTREAL FRN 12/12/2019	USD	360 517	360 436	0.21
1 332 000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP FRN 17/05/2021	USD	1 334 498	1 334 850	0.79
247 000	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 15/02/2022	USD	248 101	248 188	0.15
500 000	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 22/02/2021	USD	499 700	499 865	0.29
1 905 000	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 22/02/2022	USD	1 912 648	1 914 201	1.13
518 000	IBM CREDIT LLC FRN 30/11/2020	USD	520 274	520 404	0.30
519 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP FRN 13/05/2021	USD	520 617	520 855	0.30
359 000	MACQUARIE GROUP LTD - REGS - FRN 28/11/2023	USD	359 357	360 908	0.21
195 000	MORGAN STANLEY FRN 16/06/2020	USD	195 972	195 877	0.11
424 000	SANTANDER UK PLC FRN 01/06/2021	USD	424 199	424 681	0.25
475 000	TORONTO-DOMINION BANK FRN 14/12/2020	USD	479 596	479 479	0.28
229 000	UBS AG/LONDON - 144A - FRN 01/12/2020	USD	229 742	229 671	0.13
<b>Total Obligations</b>			<b>7 788 118</b>	<b>7 792 225</b>	<b>4.56</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
23 507 900	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2024	USD	26 292 455	26 285 310	15.37
16 348 400	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2025	USD	24 788 894	24 753 034	14.47
21 982 800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2027	USD	23 511 515	23 482 672	13.73
1 322 200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2029	USD	1 351 746	1 340 865	0.78
47 035 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/08/2026	USD	46 667 738	46 682 436	27.28
1 774 300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/02/2026	USD	1 766 676	1 776 171	1.04
3 329 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/11/2026	USD	3 262 131	3 415 489	2.00
4 418 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/06/2023	USD	4 582 704	4 589 407	2.68
2 305 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/11/2042	USD	2 585 334	2 553 272	1.49
540 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	624 791	611 724	0.36
6 558 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	USD	7 124 339	7 197 368	4.21
10 467 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 15/02/2047	USD	12 665 554	12 241 952	7.16
1 816 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/02/2043	USD	2 138 413	2 137 440	1.25
50 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 15/05/2040	USD	72 620	70 445	0.04
3 926 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 15/02/2040	USD	5 669 949	5 616 572	3.28
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>163 104 859</b>	<b>162 754 157</b>	<b>95.14</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>170 892 977</b>	<b>170 546 382</b>	<b>99.70</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>170 892 977</b>	<b>170 546 382</b>	<b>99.70</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	95.14
Génie industriel	1.57
Services financiers	1.40
Banques	1.04
Services logiciels et informatiques	0.30
Instruments de placement en titres non participatifs	0.25
	<b>99.70</b>

<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
États-Unis d'Amérique	98.62
Canada	0.49
Royaume-Uni	0.38
Australie	0.21
	<b>99.70</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
10 058	ACCOR SA	EUR	397 841	387 434	0.32
9 876	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	2 443 274	2 734 171	2.28
567	ADYEN NV	EUR	372 230	356 870	0.30
3 696	AENA SME SA	EUR	600 904	607 992	0.51
1 626	AEROPORTS DE PARIS	EUR	257 756	277 070	0.23
25 873	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 757 554	3 081 473	2.57
31 954	AIRBUS SE	EUR	3 546 334	4 103 532	3.42
12 471	AKZO NOBEL NV	EUR	1 008 147	1 029 481	0.86
8 134	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 670 343	1 781 346	1.48
10 440	ALSTOM SA	EUR	391 490	404 550	0.34
24 028	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	1 571 312	1 594 018	1.33
3 986	ANDRITZ AG	EUR	151 487	160 556	0.13
41 721	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3 586 431	3 005 580	2.50
1 884	ARKEMA SA	EUR	160 736	172 650	0.14
49 796	AROUNDTOWN SA	EUR	367 241	376 757	0.31
23 307	ASML HOLDING NV	EUR	4 288 990	5 477 145	4.57
5 381	ATOS SE	EUR	390 836	373 549	0.31
2 659	AXEL SPRINGER SE	EUR	161 902	166 188	0.14
5 519	BEIERSDORF AG	EUR	569 812	585 842	0.49
2 268	BIOMERIEUX	EUR	165 118	166 358	0.14
24 042	BOLLORE SA	EUR	94 149	93 283	0.08
8 460	BRENNTAG AG	EUR	367 965	380 700	0.32
15 732	BUREAU VERITAS SA	EUR	332 341	360 105	0.30
8 702	CAPGEMINI SE	EUR	933 635	878 467	0.73
2 204	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	205 348	215 441	0.18
13 716	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	447 647	530 261	0.44
6 081	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	625 925	663 437	0.55
55 616	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	496 518	542 145	0.45
12 880	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	613 110	617 764	0.51
3 024	COLRUYT SA	EUR	152 969	150 716	0.13
35 658	COMMERZBANK AG	EUR	240 465	191 234	0.16
44 048	CRH PLC	EUR	1 270 425	1 439 489	1.20
33 810	DANONE	EUR	2 505 807	2 514 112	2.10
137	DASSAULT AVIATION SA	EUR	176 473	170 565	0.14
7 198	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	877 242	979 288	0.82
31 802	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	247 512	261 253	0.22
3 099	DELIVERY HERO SE	EUR	128 144	130 251	0.11
10 403	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 278 389	1 445 497	1.20
12 707	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	445 537	428 480	0.36
13 108	EDENRED	EUR	511 520	618 698	0.52
4 293	EIFFAGE SA	EUR	384 440	413 502	0.34
2 726	ELISA OYJ	EUR	113 830	133 492	0.11
120 522	E.ON SE	EUR	1 090 322	1 089 157	0.91
15 520	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 881 510	2 123 136	1.77



## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 200	EURAZEO SE	EUR	137 668	137 500	0.11
628	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	259 171	285 238	0.24
2 969	EXOR NV	EUR	179 215	204 030	0.17
2 702	FAURECIA SE	EUR	124 043	112 890	0.09
6 688	FERRARI NV	EUR	849 957	959 394	0.80
17 221	FERROVIAL SA	EUR	388 034	455 668	0.38
38 632	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	512 031	538 067	0.45
33 341	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	318 443	336 744	0.28
12 160	FORTUM OYJ	EUR	243 354	266 182	0.22
2 278	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	173 444	170 713	0.14
11 801	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	796 306	765 649	0.64
22 851	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 145 069	1 076 853	0.90
3 805	FUCHS PETROLUB SE - PFD	EUR	140 030	145 655	0.12
27 447	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	378 710	391 943	0.33
8 400	GEA GROUP AG	EUR	225 934	230 244	0.19
24 092	GETLINK SE - REG	EUR	303 290	361 621	0.30
16 333	GRIFOLS SA	EUR	436 848	471 697	0.39
6 308	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	552 884	538 703	0.45
14 193	HEINEKEN NV	EUR	1 321 958	1 298 092	1.08
5 690	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	499 437	491 332	0.41
6 341	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	611 785	590 854	0.49
1 734	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 001 436	1 118 430	0.93
1 354	HOCHTIEF AG	EUR	153 905	151 377	0.13
3 469	HUGO BOSS AG	EUR	204 716	130 851	0.11
1 450	ILIAD SA	EUR	173 527	134 560	0.11
59 729	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1 652 100	1 669 426	1.39
68 454	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	1 195 598	1 189 594	0.99
3 285	INGENICO GROUP SA	EUR	266 511	314 506	0.26
2 065	IPSEN SA	EUR	216 803	197 208	0.16
4 078	JCDECAUX SA	EUR	109 194	99 911	0.08
13 783	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	202 112	207 365	0.17
4 149	KERING SA	EUR	1 798 989	2 116 820	1.76
8 694	KERRY GROUP PLC	EUR	871 834	942 430	0.79
8 408	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	359 388	390 636	0.33
3 556	KION GROUP AG	EUR	174 345	211 866	0.18
2 648	KNORR-BREMSE AG	EUR	244 462	239 618	0.20
18 611	KONE OYJ - B	EUR	917 226	1 061 571	0.88
64 815	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 368 879	1 446 995	1.21
9 934	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	977 054	1 055 488	0.88
195 609	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	540 405	543 793	0.45
50 714	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 977 856	1 991 539	1.66
3 850	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	165 543	189 382	0.16
4 761	LANXESS	EUR	263 201	277 566	0.23
14 609	LEGRAND SA	EUR	898 746	1 022 338	0.85

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
22 160	LEONARDO SPA	EUR	236 227	230 686	0.19
13 836	L'OREAL SA	EUR	3 151 542	3 622 264	3.02
15 212	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4 977 838	5 818 590	4.86
7 077	MERCK KGAA	EUR	676 539	756 531	0.63
5 763	METSO OYJ	EUR	182 561	195 250	0.16
9 887	MONCLER SPA	EUR	347 011	341 497	0.28
2 847	MTU AERO ENGINES AG	EUR	592 126	681 572	0.57
3 951	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	839 834	983 799	0.82
23 165	NESTE OYJ	EUR	652 582	749 619	0.62
15 615	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1 412 983	1 591 102	1.33
2 001	ORION OYJ - B	EUR	63 593	79 520	0.07
11 627	PERNOD RICARD SA	EUR	1 736 671	1 924 269	1.60
20 932	PEUGEOT SA	EUR	429 871	475 156	0.40
21 902	PIRELLI & C SPA	EUR	125 148	113 496	0.09
26 687	PROSUS NV	EUR	1 865 902	1 650 057	1.38
13 214	PRYSMIAN SPA	EUR	264 326	273 662	0.23
4 542	PUMA SE	EUR	260 119	306 358	0.26
12 428	QIAGEN NV	EUR	390 626	334 437	0.28
5 725	RECORDATI SPA	EUR	211 896	215 661	0.18
1 236	REMY COINTREAU SA	EUR	147 552	148 196	0.12
17 921	SAFRAN SA	EUR	2 146 618	2 542 094	2.12
53 814	SAP SE	EUR	5 605 534	6 393 102	5.34
1 948	SARTORIUS AG	EUR	307 398	339 342	0.28
1 514	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	181 281	203 179	0.17
15 058	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 110 502	1 253 729	1.04
4 341	SCOR SE	EUR	168 987	164 003	0.14
1 236	SEB SA	EUR	175 263	168 220	0.14
41 888	SIEMENS AG - REG	EUR	4 173 937	4 330 380	3.61
6 527	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	86 122	80 445	0.07
8 213	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	296 150	312 874	0.26
12 355	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	350 890	369 415	0.31
4 844	SODEXO SA	EUR	481 872	477 618	0.40
37 393	STMICROELECTRONICS NV	EUR	597 654	760 574	0.63
7 045	SYMRISE AG	EUR	563 477	607 843	0.51
2 535	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	119 171	111 591	0.09
3 208	TELEPERFORMANCE	EUR	550 005	651 866	0.54
12 928	TENARIS SA	EUR	147 102	117 050	0.10
5 834	THALES SA	EUR	595 940	511 292	0.43
22 156	THYSSENKRUPP AG	EUR	334 690	283 486	0.24
4 583	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	321 112	242 624	0.20
6 923	UCB SA	EUR	471 035	500 256	0.42
10 793	UMICORE SA	EUR	349 668	399 017	0.33
79 807	UNILEVER NV	EUR	4 104 836	4 225 780	3.52

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
6 735	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	236 120	181 912	0.15
14 716	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	313 318	346 856	0.29
3 728	VERBUND AG	EUR	172 327	180 808	0.15
50 185	VIVENDI SA	EUR	1 198 894	1 252 618	1.04
24 300	WARTSILA OYJ ABP	EUR	321 039	229 927	0.19
1 483	WENDEL SA	EUR	180 414	188 341	0.16
6 428	WIRECARD AG	EUR	874 997	729 899	0.61
15 316	WOLTERS KLUWER NV	EUR	898 775	1 011 162	0.84
4 500	WORLDLINE SA	EUR	274 519	245 025	0.20
7 561	ZALANDO SE	EUR	304 349	293 745	0.24
<b>Total Actions</b>			<b>112 191 345</b>	<b>119 943 169</b>	<b>99.96</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>112 191 345</b>	<b>119 943 169</b>	<b>99.96</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>112 191 345</b>	<b>119 943 169</b>	<b>99.96</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Biens personnels	15.74	France	32.95
Services logiciels et informatiques	9.03	Allemagne	25.86
Matériel et équipement technologique	7.78	Pays-Bas	24.87
Aérospatiale et défense	7.17	Espagne	4.51
Boissons	6.50	Belgique	3.47
Chimie	5.96	Irlande	2.62
Matériel et services de santé	5.69	Finlande	2.26
Industrie générale	4.25	Italie	1.48
Détaillants généralistes	3.51	Luxembourg	0.65
Services d'assistance	3.29	Royaume-Uni	0.51
Génie industriel	3.01	Portugal	0.50
Production alimentaire	2.88	Autriche	0.28
Assurance dommages	2.44		
Pharmacie et biotechnologie	2.39		
Construction et matériaux	2.38		
Automobile et pièces détachées	2.29		
Médias	2.20		
Matériel électronique et électrique	2.12		
Services financiers	1.65		
Épicerie et droguerie	1.50		
Transport industriel	1.42		
Gaz, eau et autres services	1.20		
Produits ménagers et construction de logements	1.04		
Production de pétrole et gaz	0.95		
Voyages, loisirs et restauration	0.72		
Investissement et services immobiliers	0.67		
Téléphonie fixe	0.56		
Banques	0.44		
Téléphonie mobile	0.44		
Électricité	0.37		
Biens de loisir	0.20		
Métaux industriels et mine	0.10		
Énergie alternative	0.07		
	<b>99.96</b>		<b>99.96</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
45 829	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	1 650 809	1 652 594	0.74
26 186	AAREAL BANK AG	EUR	926 581	788 722	0.35
16 167	ABC ARBITRAGE	EUR	110 252	108 319	0.05
9 256	ACCELL GROUP	EUR	169 198	205 946	0.09
10 104	ACCIONA SA	EUR	767 512	944 219	0.42
24 517	ACEA SPA	EUR	334 102	437 383	0.20
76 276	ACERINOX SA	EUR	873 580	639 040	0.29
10 798	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	EUR	1 631 455	1 482 565	0.67
21 271	ADLER REAL ESTATE AG	EUR	289 536	219 942	0.10
13 200	ADO PROPERTIES SA	EUR	655 190	481 800	0.22
19 544	ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	126 185	123 518	0.06
9 940	AEDAS HOMES SAU	EUR	270 627	205 758	0.09
11 323	AEDIFICA SA	EUR	898 992	1 220 619	0.55
71 223	AGFA-GEVAERT NV	EUR	288 776	291 445	0.13
5 755	AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	121 178	99 446	0.04
88 822	AIR FRANCE-KLM	EUR	804 748	948 175	0.43
52 001	AIXTRON SE	EUR	534 388	425 368	0.19
5 139	AKKA TECHNOLOGIES	EUR	336 361	297 034	0.13
23 863	AKTIA BANK OYJ	EUR	219 640	208 324	0.09
12 107	ALBIOMA SA	EUR	235 632	281 488	0.13
46 522	ALD SA	EUR	717 720	590 829	0.27
28 399	ALMIRALL SA	EUR	438 185	477 671	0.21
69 444	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	931 399	1 166 659	0.52
13 271	ALTEN SA	EUR	1 105 487	1 306 530	0.59
260 150	ALTICE EUROPE NV - A	EUR	759 081	1 331 968	0.60
106 521	ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	1 176 148	1 515 794	0.68
33 062	ALTRI SGPS SA	EUR	247 440	180 684	0.08
2 394	AMADEUS FIRE AG	EUR	232 792	271 001	0.12
14 444	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	560 533	317 912	0.14
57 338	AMPLIFON SPA	EUR	1 128 083	1 291 252	0.58
140 004	ANIMA HOLDING SPA	EUR	569 076	544 336	0.24
23 622	APERAM SA	EUR	872 976	539 999	0.24
62 566	APPLUS SERVICES SA - INMZ M	EUR	745 177	676 338	0.30
7 888	AQUAFIL SPA	EUR	90 008	55 216	0.02
33 318	ARCADIS NV	EUR	513 146	589 729	0.27
13 886	ARGENX SE	EUR	1 299 826	1 510 797	0.68
60 200	ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	EUR	83 379	120 400	0.05
37 781	ASCOPIAVE SPA	EUR	121 111	140 923	0.06
22 036	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 073 139	1 984 562	0.90
64 930	ASR NEDERLAND NV	EUR	2 439 640	2 130 353	0.97
2 886	ASSYSTEM	EUR	84 574	96 104	0.04
15 956	ASTM SPA	EUR	302 800	450 917	0.20
41 579	ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE COMUNICACION SA	EUR	241 594	155 838	0.07
11 629	AT&S AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG	EUR	238 420	193 507	0.09

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
3 038	AUBAY	EUR	108 668	94 786	0.04
4 214	AUMANN AG	EUR	191 266	50 147	0.02
9 919	AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIES SE & CO KGAA	EUR	437 379	366 011	0.16
15 527	AURUBIS AG	EUR	933 471	683 033	0.31
58 575	AUTOGRILL SPA	EUR	504 719	518 682	0.23
49 476	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	710 807	911 348	0.41
721 341	A2A SPA	EUR	1 144 612	1 297 692	0.58
16 413 519	BANCA CARIGE SPA	EUR	148 837	24 620	0.01
54 843	BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	280 348	297 797	0.13
26 905	BANCA GENERALI SPA	EUR	613 122	786 702	0.35
9 912	BANCA IFIS SPA	EUR	194 124	150 662	0.07
68 177	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	416 799	523 940	0.24
131 274	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	284 839	189 428	0.09
208 781	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA	EUR	704 707	373 927	0.17
697 731	BANCO BPM SPA	EUR	1 444 586	1 421 278	0.64
3 827 941	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	EUR	1 025 826	777 072	0.35
4 212	BARCO NV	EUR	523 672	821 340	0.37
16 363	BASIC-FIT NV	EUR	498 308	448 346	0.20
1 692	BASLER AG	EUR	99 610	78 170	0.04
18 420	BAWAG GROUP AG	EUR	689 860	681 540	0.31
6 472	BAYWA AG	EUR	183 961	169 890	0.08
35 027	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	689 582	1 160 445	0.52
13 539	BECHTLE AG	EUR	1 176 193	1 315 314	0.59
10 197	BEFESA SA	EUR	377 086	338 540	0.15
10 403	BEFIMMO SA	EUR	528 605	602 334	0.27
16 691	BEKAERT SA - DIVISION	EUR	363 110	416 941	0.19
17 156	BENETEAU SA	EUR	221 354	143 424	0.06
2 569	BERTRANDT AG	EUR	190 633	114 963	0.05
1 454	BET-AT-HOME.COM AG	EUR	88 628	69 385	0.03
6 307	BIESSE SPA	EUR	170 387	70 765	0.03
13 233	BILFINGER SE	EUR	520 072	395 931	0.18
3 034	BIO ON SPA	EUR	146 823	31 614	0.01
18 175	BIOCARTIS NV	EUR	208 602	116 684	0.05
2 022	BOIRON SA	EUR	130 708	64 401	0.03
34 654	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SHMSF SA	EUR	935 315	861 498	0.39
6 743	BONDUELLE SCA	EUR	187 865	157 112	0.07
27 538	BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO KGAA	EUR	176 601	233 385	0.11
36 845	BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	910 323	725 110	0.33
177 311	BPER BANCA	EUR	714 018	710 485	0.32
46 050	BPOST SA	EUR	590 784	472 013	0.21
10 480	BRUNEL INTERNATIONAL NV	EUR	137 405	86 774	0.04
15 657	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	571 863	439 649	0.20
30 457	BUZZI UNICEM SPA	EUR	549 668	659 089	0.30
18 748	BUZZI UNICEM SPA	EUR	199 642	257 223	0.12

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
29 575	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	942 301	1 023 295	0.46
326 907	CAIRN HOMES PLC	EUR	496 154	379 866	0.17
30 949	CAIRO COMMUNICATION SPA	EUR	98 297	71 337	0.03
14 524	CANCOM SE	EUR	597 024	694 828	0.31
38 743	CAPITAL STAGE AG	EUR	241 820	344 425	0.15
13 815	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	131 012	198 936	0.09
19 058	CARGOTEC OYJ	EUR	733 240	598 421	0.27
44 780	CAVERION OYJ	EUR	302 653	300 026	0.13
18 318	CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	115 525	110 476	0.05
89 923	CERVED GROUP SPA	EUR	825 257	784 129	0.35
2 556	CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	199 236	220 583	0.10
294 234	CGG SA	EUR	660 012	612 595	0.28
8 205	CHARGEURS SA	EUR	182 194	124 880	0.06
24 452	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS SA	EUR	547 964	459 453	0.21
3 497	CIE D'ENTREPRISES CFE	EUR	349 831	302 141	0.14
4 505	CIE DES ALPES	EUR	129 922	120 959	0.05
27 365	CIE PLASTIC OMNIUM SA	EUR	886 154	670 443	0.30
146 307	CIR-COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE SPA	EUR	140 083	135 041	0.06
32 787	CITYCON OYJ	EUR	273 999	307 870	0.14
42 522	COFACE SA	EUR	349 084	416 716	0.19
10 385	COFINIMMO SA	EUR	1 166 986	1 377 051	0.62
13 006	COMDIRECT BANK AG	EUR	144 275	175 841	0.08
11 028	COMPUGROUP MEDICAL SE	EUR	546 111	633 007	0.28
56 364	CONSTELLIUM NV	USD	561 396	673 448	0.30
8 682	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES SA	EUR	333 308	349 451	0.16
21 604	CONSUS REAL ESTATE AG	EUR	173 920	136 105	0.06
27 281	CORBION NV	EUR	739 383	706 578	0.32
5 893	CORESTATE CAPITAL HOLDING SA	EUR	245 350	196 826	0.09
8 046	CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	388 287	360 059	0.16
18 374	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	194 774	177 309	0.08
17 493	CRAMO OYJ	EUR	161 100	166 184	0.07
38 266	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	209 150	198 218	0.09
2 907 313	CREDITO VALTELLINESE SPA	EUR	270 653	177 637	0.08
12 053	CROPENERGIES AG	EUR	73 298	84 492	0.04
26 524	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	1 060 083	1 438 927	0.65
55 259	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	168 407	158 262	0.07
85 023	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	562 281	450 622	0.20
5 647	DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA	EUR	115 343	87 416	0.04
17 684	DANIELI & C OFFICINE MECCANICHE SPA - RSP	EUR	256 887	174 187	0.08
9 420	DATALOGIC SPA	EUR	281 499	130 655	0.06
15 147	DBV TECHNOLOGIES SA	EUR	375 949	195 396	0.09
30 980	DE' LONGHI SPA	EUR	820 282	511 170	0.23
42 358	DEA CAPITAL SPA	EUR	54 123	57 861	0.03

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
1 289 870	DERECHOS DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION - RIGHTS - 13/11/2019	EUR	-	23 218	0.01
45 279	DERICHEBOURG SA	EUR	204 041	146 161	0.07
5 542	DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	203 096	202 006	0.09
22 761	DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	658 556	610 450	0.27
61 925	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	787 964	758 581	0.34
55 656	DEUTZ AG	EUR	403 056	278 280	0.13
2 302	DEVOTEAM SA	EUR	243 837	174 952	0.08
35 173	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	702 260	1 414 306	0.64
11 594	DIASORIN SPA	EUR	1 031 688	1 170 994	0.53
19 952	DIC ASSET AG	EUR	199 154	249 400	0.11
11 460	D'IETEREN SA/NV	EUR	428 717	648 636	0.29
128 987	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	223 799	22 560	0.01
3 141	DO & CO AG	EUR	182 467	261 959	0.12
18 420	DOBANK SPA	EUR	184 151	195 252	0.09
1 404	DRAEGERWERK AG & CO KGAA	EUR	75 143	52 790	0.02
3 500	DRAEGERWERK AG & CO KGAA - PFD	EUR	216 747	183 925	0.08
23 900	DUERR AG	EUR	921 001	631 916	0.28
31 884	EBRO FOODS SA	EUR	585 778	627 477	0.28
1 706	ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN	EUR	183 322	267 842	0.12
62 087	ECONOCOM GROUP SA/NV	EUR	177 417	145 159	0.07
2 878	EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	47 098	31 946	0.01
27 789	EDREAMS ODIGEO SA	EUR	100 404	114 491	0.05
4 887	EL.EN. SPA	EUR	129 194	124 228	0.06
12 646	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	703 462	977 536	0.44
45 163	ELIOR GROUP SA	EUR	766 793	523 439	0.24
81 131	ELIS SA	EUR	1 484 157	1 389 774	0.63
4 629	ELMOS SEMICONDUCTOR AG	EUR	99 697	116 419	0.05
13 130	ELRINGKLINGER AG	EUR	124 778	87 183	0.04
124 735	ENAV SPA	EUR	540 690	651 117	0.29
62 374	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	453 013	220 180	0.10
4 293	ERAMET	EUR	308 162	192 069	0.09
44 709	ERCROS SA	EUR	210 063	101 937	0.05
27 689	ERG SPA	EUR	496 012	525 260	0.24
23 107	ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM	EUR	122 419	60 771	0.03
19 536	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV - CVA	EUR	667 665	558 730	0.25
81 056	EURONAV NV	EUR	573 615	819 476	0.37
25 788	EURONEXT NV	EUR	1 425 769	1 863 183	0.84
48 197	EUROPCAR MOBILITY GROUP	EUR	378 192	158 568	0.07
41 133	EUSKALTEL SA	EUR	314 919	343 049	0.15
16 567	EVN AG	EUR	264 957	271 367	0.12
58 633	EVOTEC SE	EUR	1 173 074	1 201 390	0.54
13 700	EXMAR NV	EUR	80 448	76 720	0.03
9 489	FACC AG	EUR	178 660	111 021	0.05



## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
128 085	FAES FARMA SA	EUR	479 360	659 638	0.30
28 121	FAGRON	EUR	459 393	478 338	0.22
53 678	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	125 789	214 283	0.10
2 295	FFP	EUR	253 194	241 893	0.11
3 665	FIGEAC-AERO	EUR	47 732	42 074	0.02
9 852	FILA SPA	EUR	160 787	151 721	0.07
233 763	FINCANTIERI SPA	EUR	279 464	220 906	0.10
23 602	FINNAIR OYJ	EUR	177 536	138 072	0.06
5 403	FINTECH GROUP AG	EUR	150 908	136 156	0.06
16 072	FLOW TRADERS	EUR	401 695	339 441	0.15
22 521	FLUIDRA SA	EUR	266 526	252 235	0.11
7 931	FNAC DARTY SA	EUR	578 306	411 222	0.19
36 135	FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS SA	EUR	398 211	392 426	0.18
17 126	FORFARMERS NV	EUR	161 463	92 994	0.04
58 971	FREENET AG	EUR	1 383 790	1 173 228	0.53
69 196	FRENI BREMBO SPA	EUR	767 720	659 784	0.30
43 875	F-SECURE CORP	EUR	139 048	125 483	0.06
38 945	FUGRO NV - CVA	EUR	428 038	315 065	0.14
19 806	GALAPAGOS NV	EUR	1 905 015	3 264 028	1.48
10 245	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	676 556	836 504	0.38
35 809	GEOX SPA	EUR	73 782	44 761	0.02
14 459	GERRESHEIMER AG	EUR	1 044 477	1 044 663	0.47
79 506	GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	495 906	305 621	0.14
16 209	GIMA TT SPA	EUR	190 448	112 490	0.05
8 782	GIMV NV	EUR	438 733	472 472	0.21
4 832	GL EVENTS	EUR	108 645	113 552	0.05
95 429	GLANBIA PLC	EUR	1 401 218	953 336	0.43
341 057	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	344 746	268 753	0.12
46 831	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	207 265	176 085	0.08
53 741	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	1 222 840	1 126 411	0.51
305 996	GREEN REIT PLC	EUR	471 186	583 228	0.26
12 807	GRENKE AG	EUR	1 163 132	1 086 674	0.49
1 036	GROUPE CRIT	EUR	73 068	69 101	0.03
3 413	GROUPE GUILLIN	EUR	93 533	54 608	0.02
19 341	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	684 704	607 307	0.27
10 480	GRUPO EMPRESARIAL SAN JOSE SA	EUR	77 101	72 626	0.03
11 973	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	201 854	213 119	0.10
2 603	GUERBET	EUR	148 665	130 671	0.06
29 368	HAMBORNER REIT AG	EUR	270 893	283 401	0.13
11 290	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK AG	EUR	204 645	262 154	0.12
5 779	HAULOTTE GROUP SA	EUR	64 162	28 317	0.01
133 200	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	EUR	276 412	155 178	0.07
64 436	HELLOFRESH SE	EUR	700 506	1 006 490	0.45
377 258	HERA SPA	EUR	1 073 718	1 447 916	0.65

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
319 120	HIBERNIA REIT PLC	EUR	471 862	445 492	0.20
4 789	HORNBACH HOLDING AG & CO KGAA	EUR	272 824	259 564	0.12
5 999	H&R GMBH & CO KGAA	EUR	48 965	32 815	0.01
44 661	HUHTAMAKI OYJ	EUR	1 374 656	1 853 432	0.83
1 495	HYPOPORT AG	EUR	277 306	416 358	0.19
1 169	ID LOGISTICS GROUP	EUR	172 582	200 367	0.09
8 136	IMA INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA	EUR	560 764	496 296	0.22
24 218	IMCD NV	EUR	1 526 070	1 692 838	0.76
25 406	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ SPA	EUR	163 310	146 339	0.07
41 292	IMMOFINANZ AG	EUR	889 387	1 063 269	0.48
61 011	INDRA SISTEMAS SA	EUR	622 093	528 355	0.24
8 444	INDUS HOLDING AG	EUR	435 764	288 785	0.13
110 518	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	773 474	1 016 766	0.46
116 992	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	1 078 628	1 354 767	0.61
24 674	INNATE PHARMA SA	EUR	124 243	133 610	0.06
6 529	INTERPARFUMS SA	EUR	237 317	273 892	0.12
35 097	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	950 536	861 982	0.39
37 199	INTERTRUST NV	EUR	620 923	633 871	0.29
9 084	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV	EUR	204 758	246 176	0.11
33 094	INTERXION HOLDING NV	USD	1 915 561	2 616 907	1.19
9 710	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	210 998	138 853	0.06
17 393	IPSOS	EUR	481 340	469 611	0.21
269 582	IREN SPA	EUR	599 162	749 977	0.34
203 814	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	EUR	311 905	357 897	0.16
7 064	ISRA VISION AG	EUR	363 467	299 231	0.13
223 561	ITALGAS SPA	EUR	1 101 347	1 289 500	0.58
5 871	ITALMOBILIARE SPA	EUR	116 369	140 610	0.06
6 086	JACQUET METAL SERVICE SA	EUR	141 618	92 751	0.04
23 722	JENOPTIK AG	EUR	751 936	633 377	0.28
6 861	JOST WERKE AG	EUR	243 133	172 897	0.08
22 104	JUNGHEINRICH AG	EUR	654 714	502 645	0.23
185 628	JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	178 606	260 807	0.12
2 395	KAPSCHTRAFFIC COM	EUR	90 839	67 779	0.03
7 977	KAUFMAN & BROAD SA	EUR	340 439	272 654	0.12
18 029	KBC ANCORA	EUR	801 583	769 838	0.35
46 497	KEMIRA OYJ	EUR	517 904	676 531	0.30
5 939	KENDRION NV	EUR	187 963	112 960	0.05
29 872	KESKO OYJ - B	EUR	1 477 405	1 782 761	0.80
6 931	KINEPOLIS GROUP NV	EUR	367 068	413 088	0.19
34 451	KLOECKNER & CO SE	EUR	293 345	178 456	0.08
6 468	KOENIG & BAUER AG	EUR	370 360	191 582	0.09
29 074	KONECRANES OYJ	EUR	932 533	803 896	0.36
121 957	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	428 424	277 086	0.12
14 736	KONINKLIJKE VOLKERWESSELS NV	EUR	263 895	306 509	0.14

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
22 652	KORIAN SA	EUR	650 204	860 776	0.39
7 274	KRONES AG	EUR	726 172	426 620	0.19
88 138	K+S AG	EUR	1 374 615	1 124 641	0.51
5 319	KWS SAAT SE	EUR	351 856	320 736	0.14
4 996	LA DORIA SPA	EUR	47 517	44 115	0.02
24 154	LAGARDERE SCA	EUR	582 154	483 563	0.22
38 634	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	323 769	313 708	0.14
29 098	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2 952 964	2 994 183	1.36
14 768	LEHTO GROUP OYJ	EUR	103 242	30 038	0.01
6 113	LENZING AG	EUR	606 161	576 762	0.26
14 292	LEONI AG	EUR	489 938	152 138	0.07
917 881	LIBERBANK SA	EUR	416 497	263 065	0.12
8 722	LISI	EUR	263 671	274 743	0.12
2 235	LNA SANTE SA	EUR	121 979	105 716	0.05
68 102	MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	255 095	159 767	0.07
20 834	MAISONS DU MONDE SA	EUR	474 751	258 133	0.12
4 567	MANITOU BF SA	EUR	143 778	83 576	0.04
15 317	MARR SPA	EUR	357 116	288 266	0.13
33 214	MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	606 907	688 194	0.31
960	MBB SE	EUR	81 587	58 272	0.03
75 391	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	564 052	413 143	0.19
163 184	MEDIASET SPA	EUR	431 941	437 496	0.20
9 302	MELEXIS NV	EUR	695 295	584 166	0.26
52 888	MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	544 408	386 347	0.17
21 194	MERCIALYS SA	EUR	303 589	264 925	0.12
162 245	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 916 016	2 141 634	0.97
7 176	MERSEN SA	EUR	235 199	209 180	0.09
82 139	METRO AG	EUR	505 488	371 679	0.17
11 643	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	200 765	183 610	0.08
20 954	METROVACESA SA	EUR	266 699	177 271	0.08
88 457	METSA BOARD OYJ	EUR	642 884	524 992	0.24
4 310	MGI COUTIER	EUR	91 213	76 718	0.03
8 565	MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	168 756	128 989	0.06
6 942	MITHRA PHARMACEUTICALS SA	EUR	217 716	186 184	0.08
27 691	MLP AG	EUR	147 557	126 825	0.06
5 049	MONTEA	EUR	302 082	410 484	0.18
14 662	MORPHOSYS AG	EUR	1 436 335	1 431 744	0.64
38 279	MOTA ENGIL	EUR	95 837	75 984	0.03
99 121	NAVIGATOR CO SA	EUR	415 861	320 359	0.14
36 381	NEINOR HOMES SA	EUR	542 763	429 296	0.19
26 593	NEMETSCHEK SE	EUR	1 143 108	1 212 641	0.55
1 294	NEW WORK SE	EUR	394 100	365 555	0.16
12 048	NEXANS SA	EUR	336 880	439 029	0.20
19 386	NEXITY SA	EUR	939 359	899 123	0.40

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
13 586	NIBC HOLDING NV	EUR	112 403	99 178	0.04
29 029	NORDEX SE	EUR	264 836	340 800	0.15
14 672	NORMA GROUP SE - N	EUR	785 807	483 589	0.22
118 614	NOS SGPS SA	EUR	564 449	631 620	0.28
8 553	NSI NV	EUR	286 253	350 245	0.16
79 172	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	189 901	81 547	0.04
38 813	OCI NV	EUR	955 903	780 529	0.35
11 808	OENEO SA	EUR	114 840	120 205	0.05
15 554	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	589 244	513 282	0.23
2 413	OHB TECHNOLOGY AG	EUR	74 625	85 903	0.04
32 232	ONTEX GROUP NV	EUR	724 389	524 092	0.24
13 818	ORANGE BELGIUM SA	EUR	192 027	272 491	0.12
57 830	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	322 341	271 801	0.12
52 241	ORIOLA OYJ	EUR	137 056	107 616	0.05
20 829	ORPEA	EUR	2 240 803	2 247 449	1.02
44 598	OSRAM LICHT AG	EUR	1 255 604	1 783 920	0.80
143 803	OUTOKUMPU OYJ	EUR	705 351	365 116	0.16
71 677	OUTOTEC OYJ	EUR	469 087	413 433	0.19
88 852	OVS SPA	EUR	200 922	158 779	0.07
6 059	PALFINGER AG	EUR	168 067	155 110	0.07
21 264	PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	373 031	390 620	0.18
62 815	PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC	EUR	120 984	74 373	0.03
2 272	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	292 039	318 762	0.14
82 023	PHARMA MAR SA	EUR	188 477	156 418	0.07
286 197	PHARMING GROUP NV	EUR	348 628	366 046	0.16
74 217	PIAGGIO & C SPA	EUR	154 641	209 292	0.09
5 158	PONSSE OYJ	EUR	150 373	144 166	0.06
5 359	PORR AG	EUR	148 886	113 611	0.05
212 241	POSTNL NV	EUR	569 914	436 792	0.20
81 582	PROMOTORA DE INFORMACIONES SA	EUR	130 815	108 830	0.05
18 172	PROQR THERAPEUT	USD	234 624	110 760	0.05
207 222	PROSEGUR CASH SA	EUR	344 376	290 111	0.13
127 882	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	684 207	445 029	0.20
107 295	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	1 559 230	1 420 586	0.64
15 916	QUADIENT	EUR	348 087	305 269	0.14
43 839	RAI WAY SPA	EUR	200 196	242 430	0.11
1 571	RATIONAL AG	EUR	993 077	1 072 208	0.48
17 809	RECTICEL SA	EUR	164 874	139 623	0.06
184 342	REN - REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA	EUR	449 946	490 350	0.22
9 475	REPLY SPA	EUR	527 127	553 340	0.25
3 682	RETAIL ESTATES	EUR	287 002	315 179	0.14
111 988	REXEL SA	EUR	1 139 795	1 243 067	0.56
20 059	RHEINMETALL AG	EUR	1 910 355	2 163 363	0.98
7 709	RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	175 408	142 462	0.06

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
19 062	RIB SOFTWARE SE	EUR	345 945	442 620	0.20
31 604	ROCKET INTERNET SE	EUR	882 889	752 807	0.34
20 180	ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	EUR	142 304	81 204	0.04
40 289	RUBIS SCA	EUR	2 118 672	2 093 014	0.95
21 570	S IMMO AG	EUR	394 883	489 639	0.22
174 556	SACYR SA	EUR	409 680	445 118	0.20
2 027	SAES GETTERS SPA	EUR	42 419	51 283	0.02
20 904	SAF-HOLLAND SA	EUR	259 460	132 322	0.06
279 326	SAIPEM SPA	EUR	1 274 495	1 134 064	0.51
79 325	SALINI IMPREGILO SPA	EUR	178 738	144 847	0.07
31 091	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	614 815	520 774	0.23
17 988	SALZGITTER AG	EUR	646 208	291 945	0.13
33 894	SANOMA OYJ	EUR	288 287	317 587	0.14
262 758	SARAS SPA	EUR	535 695	451 944	0.20
80 504	SBM OFFSHORE NV	EUR	1 110 232	1 240 969	0.56
5 158	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	EUR	475 692	264 090	0.12
49 549	SCOUT24 AG	EUR	2 161 564	2 747 492	1.25
11 227	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTAO	EUR	194 531	138 317	0.06
4 737	SEMPERIT AG HOLDING	EUR	71 735	57 791	0.03
3 568	SESA SPA	EUR	105 089	142 363	0.06
28 169	SGL CARBON SE	EUR	287 921	117 634	0.05
4 650	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	219 617	181 815	0.08
4 697	SIF HOLDING NV	EUR	76 438	60 591	0.03
59 102	SIGNIFY NV	EUR	1 433 490	1 550 836	0.70
9 670	SILTRONIC AG	EUR	1 112 794	824 077	0.37
3 188	SIOEN INDUSTRIES NV	EUR	88 203	70 774	0.03
5 695	SIXT LEASING SE	EUR	90 330	63 898	0.03
6 293	SIXT SE	EUR	626 507	551 267	0.25
7 633	SIXT SE - PFD	EUR	493 032	464 086	0.21
4 794	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	133 332	134 328	0.06
11 854	SMCP SA	EUR	167 753	149 360	0.07
72 235	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI SC	EUR	525 650	564 517	0.25
26 195	SOCIETA INIZIATIVE AUTOSTRADALI E SERVIZI SPA	EUR	330 912	405 761	0.18
7 097	SOFINA SA	EUR	1 186 718	1 406 625	0.63
22 150	SOFTWARE AG	EUR	885 057	631 275	0.28
9 389	SOITEC	EUR	638 681	926 225	0.42
28 770	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	123 028	199 520	0.09
255 758	SOLOCAL GROUP	EUR	248 789	179 158	0.08
33 542	SOLUTIONS 30 SE	EUR	364 419	319 488	0.14
368 395	SONAE SGPS SA	EUR	342 935	332 845	0.15
7 566	SOPRA GROUPE	EUR	1 040 333	929 861	0.42
53 722	SPIE SA	EUR	804 039	1 015 346	0.46
21 304	S&T AG	EUR	524 570	407 759	0.18
11 374	STABILUS SA	EUR	785 657	573 818	0.26

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
30 677	STE INDUSTRIELLE D'AVIATION LATECOERE SA	EUR	119 867	117 800	0.05
1 169	STO SE & CO KGAA	EUR	122 436	114 562	0.05
2 205	STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	141 064	149 279	0.07
13 015	STROEER MEDIA SE	EUR	667 121	939 683	0.42
32 909	SUEDZUCKER AG	EUR	400 671	425 184	0.19
2 499	SURTECO SE	EUR	55 311	49 280	0.02
3 366	SYNERGIE SA	EUR	122 286	85 665	0.04
60 716	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1 181 509	1 322 394	0.59
16 906	TAKEAWAY.COM NV	EUR	1 047 452	1 234 138	0.56
15 107	TAKKT AG	EUR	221 260	161 041	0.07
40 876	TALGO SA	EUR	193 620	228 906	0.10
45 435	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	EUR	282 805	291 238	0.13
14 672	TARKETT SA	EUR	328 882	214 211	0.10
171 771	TECHNICOLOR	EUR	347 027	128 571	0.06
46 281	TECHNOGYM SPA	EUR	444 540	457 256	0.21
15 444	TECNICAS REUNIDAS SA - C09051	EUR	415 482	348 108	0.16
8 637	TECNOINVESTIMENTI SPA	EUR	114 403	114 008	0.05
76 499	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	559 744	530 903	0.24
19 345	TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	165 824	145 474	0.07
11 921	TESSENDERLO GROUP SA	EUR	388 785	353 458	0.16
25 595	TIETO OYJ	EUR	686 270	652 673	0.29
17 265	TIKKURILA OYJ	EUR	246 208	246 890	0.11
18 733	TKH GROUP NV	EUR	954 591	859 095	0.39
33 345	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	774 524	875 306	0.39
5 334	TOD'S SPA	EUR	296 414	226 695	0.10
21 687	TOKMANNI GROUP CORP	EUR	167 533	248 967	0.11
30 477	TOMTOM	EUR	292 920	308 732	0.14
4 007	TRIGANO SA	EUR	442 698	323 565	0.15
52 050	TUBACEX SA	EUR	159 604	138 453	0.06
370 767	UNICAJA BANCO SA	EUR	471 584	300 877	0.14
447 895	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA	EUR	1 418 538	1 221 410	0.55
198 235	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	764 226	990 977	0.45
56 917	UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	486 144	490 340	0.22
25 283	UPONOR OYJ	EUR	315 851	296 064	0.13
147 630	VALLOUREC SA	EUR	627 560	320 800	0.14
62 111	VALMET OYJ	EUR	1 173 964	1 244 704	0.56
2 761	VAN DE VELDE NV	EUR	78 660	66 816	0.03
6 157	VARTA AG	EUR	178 014	623 088	0.28
5 260	VASTNED RETAIL NV	EUR	188 069	141 494	0.06
10 154	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE AG	EUR	62 105	91 792	0.04
9 304	VICAT SA	EUR	476 316	353 552	0.16
17 683	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	419 024	429 697	0.19
3 166	VILMORIN & CIE SA	EUR	165 647	155 134	0.07
1 947	VIRBAC SA	EUR	258 638	425 420	0.19

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
18 201	VISCOFAN SA	EUR	1 025 896	884 205	0.40
4 044	VOSSLOH AG	EUR	187 607	148 213	0.07
12 920	WACKER NEUSON SE	EUR	304 237	197 934	0.09
8 079	WAREHOUSES DE PAUW CVA	EUR	996 047	1 342 730	0.60
5 149	WASHTEC AG	EUR	369 218	232 220	0.10
15 763	WERELDHAVE NV	EUR	475 122	334 176	0.15
54 120	WIENERBERGER AG	EUR	1 099 910	1 311 869	0.59
10 793	WUESTENROT & WUERTTEMBERGISCHE AG	EUR	210 458	198 159	0.09
24 090	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	176 215	97 324	0.04
72 908	YIT OYJ	EUR	391 088	392 245	0.18
86 658	ZARDOYA OTIS SA	EUR	670 353	588 408	0.26
10 131	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	81 986	103 336	0.05
2 797	ZOPLUS	EUR	368 572	274 106	0.12
13 020	ZUMTOBEL GROUP AG	EUR	83 613	92 702	0.04
<b>Total Actions</b>			<b>222 687 779</b>	<b>221 163 115</b>	<b>99.51</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>222 687 779</b>	<b>221 163 115</b>	<b>99.51</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
14 659	CELLECTIS SA	EUR	339 613	153 920	0.07
32 672	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	814 520	729 239	0.32
16 551	GENFIT	EUR	371 791	214 335	0.10
<b>Total Actions</b>			<b>1 525 924</b>	<b>1 097 494</b>	<b>0.49</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>1 525 924</b>	<b>1 097 494</b>	<b>0.49</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>224 213 703</b>	<b>222 260 609</b>	<b>100.00</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Services logiciels et informatiques	8.07	Allemagne	23.66
Services financiers	8.01	Italie	15.23
Fonds de placement immobilier	7.65	Pays-Bas	13.72
Génie industriel	5.80	France	13.25
Pharmacie et biotechnologie	4.56	Belgique	9.73
Investissement et services immobiliers	4.46	Espagne	9.31
Matériel et équipement technologique	4.18	Finlande	5.41
Banques	4.00	Autriche	4.14
Construction et matériaux	3.95	Luxembourg	1.72
Matériel et services de santé	3.59	Irlande	1.70
Services d'assistance	3.48	Portugal	1.48
Industrie générale	3.44	Royaume-Uni	0.64
Médias	3.31	Suisse	0.01
Détaillants généralistes	2.80		<b>100.00</b>
Production alimentaire	2.66		
Chimie	2.62		
Gaz, eau et autres services	2.57		
Matériel électronique et électrique	2.55		
Voyages, loisirs et restauration	2.21		
Automobile et pièces détachées	2.15		
Assurance dommages	2.01		
Électricité	1.90		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	1.83		
Transport industriel	1.82		
Métaux industriels et mine	1.65		
Biens personnels	1.30		
Épicerie et droguerie	1.18		
Téléphonie fixe	0.99		
Téléphonie mobile	0.99		
Produits ménagers et construction de logements	0.95		
Biens de loisir	0.65		
Énergie alternative	0.63		
Production de pétrole et gaz	0.61		
Produits forestiers et papier	0.58		
Mine	0.35		
Aérospatiale et défense	0.25		
Assurance vie	0.25		
	<b>100.00</b>		



## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
50 252	ABN AMRO BANK NV	EUR	994 836	838 706	0.37
31 102	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1 057 062	1 131 802	0.50
211 616	AEGON NV	EUR	913 708	820 224	0.36
14 926	AERCAP HOLDINGS NV	USD	718 171	774 362	0.34
21 210	AGEAS	EUR	994 001	1 095 284	0.48
96 740	AIB GROUP PLC	EUR	370 511	277 837	0.12
32 776	ALLIANZ SE - REG	EUR	6 582 311	7 177 944	3.16
7 189	AMUNDI SA	EUR	414 677	460 096	0.20
78 911	ARCELORMITTAL	EUR	1 484 368	1 043 993	0.46
4 089	ARKEMA SA	EUR	340 462	374 716	0.16
130 527	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	2 155 243	2 372 328	1.04
58 861	ATLANTIA SPA	EUR	1 398 370	1 303 183	0.57
230 377	AXA SA	EUR	5 340 895	5 456 479	2.40
792 137	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	4 602 101	3 741 263	1.65
668 477	BANCO DE SABADELL SA	EUR	797 500	657 648	0.29
1 996 686	BANCO SANTANDER SA	EUR	8 517 193	7 176 089	3.16
114 993	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	606 775	495 850	0.22
145 862	BANKIA SA	EUR	370 661	249 132	0.11
80 088	BANKINTER SA	EUR	507 698	496 546	0.22
109 114	BASF SE - REG	EUR	7 130 343	7 444 848	3.28
110 786	BAYER AG	EUR	8 572 634	7 708 489	3.39
39 334	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 853 478	2 702 639	1.19
6 668	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG - PFD	EUR	405 664	368 407	0.16
133 627	BNP PARIBAS SA	EUR	6 791 752	6 255 080	2.75
52 162	BOLLORE SA	EUR	204 913	202 389	0.09
26 484	BOUYGUES SA	EUR	994 792	1 006 392	0.44
426 353	CAIXABANK SA	EUR	1 230 307	1 093 595	0.48
70 322	CARREFOUR SA	EUR	1 141 166	1 072 762	0.47
6 518	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	289 308	315 276	0.14
58 440	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2 134 368	2 131 307	0.94
7 104	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	728 976	775 046	0.34
20 392	CNP ASSURANCES	EUR	376 097	362 570	0.16
41 658	COMMERZBANK AG	EUR	251 112	223 412	0.10
13 068	CONTINENTAL AG	EUR	1 657 609	1 566 592	0.69
20 653	COVESTRO AG	EUR	1 052 806	889 112	0.39
5 440	COVIVIO	EUR	496 809	552 160	0.24
136 212	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1 662 416	1 591 637	0.70
108 031	DAIMLER AG	EUR	5 859 178	5 661 905	2.49
6 724	DELIVERY HERO SE	EUR	281 744	282 610	0.12
233 254	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	2 151 603	1 514 751	0.67
28 227	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	511 550	438 789	0.19
117 516	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	3 421 273	3 731 133	1.64
395 959	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5 991 442	6 243 482	2.75
14 845	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	553 734	500 573	0.22

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
304 075	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 033 439	1 122 037	0.49
71 523	ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	758 567	661 731	0.29
10 983	ELISA OYJ	EUR	467 305	537 838	0.24
26 943	ENAGAS SA	EUR	595 552	597 865	0.26
37 734	ENDESA SA	EUR	829 023	920 710	0.41
966 232	ENEL SPA	EUR	5 808 829	6 705 650	2.95
216 982	ENGIE SA	EUR	3 054 576	3 253 645	1.43
302 216	ENI SPA	EUR	4 410 387	4 101 071	1.80
35 742	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 143 417	1 131 949	0.50
20 740	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	398 653	352 580	0.16
22 144	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	573 132	523 706	0.23
6 442	EXOR NV	EUR	373 188	442 694	0.19
3 157	FAURECIA SE	EUR	126 522	131 899	0.06
20 118	FERROVIAL SA	EUR	480 999	532 322	0.23
45 132	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	548 520	628 599	0.28
26 382	FORTUM OYJ	EUR	519 125	577 502	0.25
5 436	GECINA SA	EUR	768 803	836 057	0.37
9 585	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	838 110	862 458	0.38
7 163	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	955 980	1 137 484	0.50
17 679	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1 197 172	1 177 775	0.52
7 408	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	655 844	690 277	0.30
713 373	IBERDROLA SA	EUR	5 624 044	6 568 739	2.89
3 542	ICADE	EUR	284 683	310 988	0.14
4 249	IMERYS SA	EUR	160 612	147 100	0.06
462 886	ING GROEP NV	EUR	5 284 969	4 688 109	2.06
1 768 115	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3 840 169	3 971 186	1.75
29 663	KBC GROUP NV	EUR	1 878 462	1 865 209	0.82
23 739	KLEPIERRE SA	EUR	762 202	792 645	0.35
128 047	MAPFRE SA	EUR	337 454	320 118	0.14
73 780	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	686 127	785 757	0.35
21 391	METRO AG	EUR	313 657	312 309	0.14
8 572	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1 818 845	2 134 428	0.94
112 375	NATIXIS SA	EUR	541 317	461 974	0.20
35 664	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	808 384	870 558	0.38
35 840	NN GROUP NV	EUR	1 218 426	1 224 653	0.54
669 546	NOKIA OYJ	EUR	3 042 730	2 205 150	0.97
14 765	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	404 564	377 984	0.17
17 496	OMV AG	EUR	850 664	915 391	0.40
237 009	ORANGE SA	EUR	3 352 453	3 422 410	1.51
8 064	ORION OYJ - B	EUR	255 632	320 463	0.14
9 282	PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	761 875	859 699	0.38
24 455	PEUGEOT SA	EUR	529 993	555 129	0.24
18 191	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	1 085 052	1 200 606	0.53

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
62 066	POSTE ITALIANE SPA	EUR	542 714	675 278	0.30
18 071	PROXIMUS SADP	EUR	476 121	497 495	0.22
25 153	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1 142 503	969 648	0.43
17 585	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	415 718	387 749	0.17
14 155	RANDSTAD NV	EUR	642 300	702 654	0.31
51 424	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	943 453	928 203	0.41
22 835	RENAULT SA	EUR	1 423 253	1 044 930	0.46
172 626	REPSOL SA	EUR	2 473 387	2 537 602	1.12
4 597	RTL GROUP SA	EUR	238 354	209 439	0.09
64 978	RWE AG	EUR	1 539 822	1 775 849	0.78
52 666	SAMPO OYJ - A	EUR	2 067 730	1 934 949	0.85
133 660	SANOFI	EUR	10 641 833	11 042 988	4.86
32 670	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 458 619	2 720 104	1.20
9 418	SCOR SE	EUR	348 066	355 812	0.16
43 277	SES SA	EUR	721 784	751 721	0.33
14 161	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	168 452	174 534	0.08
241 982	SNAM SPA	EUR	1 074 593	1 113 117	0.49
3 005	SOCIETE BIC SA	EUR	210 784	187 061	0.08
91 181	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 867 699	2 320 556	1.02
8 805	SOLVAY SA	EUR	815 533	858 488	0.38
69 110	STORA ENSO OYJ - R	EUR	816 741	803 404	0.35
40 599	SUEZ	EUR	524 450	567 371	0.25
1 083 668	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	641 565	568 601	0.25
716 094	TELECOM ITALIA SPA/MILANO - RSP	EUR	382 750	371 510	0.16
106 012	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	331 220	301 604	0.13
555 137	TELEFONICA SA	EUR	4 112 299	3 816 567	1.68
28 049	TENARIS SA	EUR	286 164	253 956	0.11
167 149	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	941 671	990 191	0.44
284 049	TOTAL SA	EUR	13 510 318	13 388 649	5.88
16 432	UNIBAIL RODAMCO REITS	EUR	2 613 053	2 278 297	1.00
238 790	UNICREDIT SPA	EUR	3 058 079	2 714 565	1.19
23 912	UNIPER SE	EUR	649 133	668 101	0.29
63 407	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 605 545	1 847 680	0.81
28 542	VALEO SA	EUR	825 802	951 590	0.42
31 929	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	664 851	752 567	0.33
60 622	VINCI SA	EUR	5 493 378	6 098 573	2.68
13 787	VOESTALPINE AG	EUR	422 712	309 518	0.14
3 856	VOLKSWAGEN AG	EUR	597 194	655 134	0.29
22 047	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	3 458 427	3 763 423	1.66
60 332	VONOVIA SE	EUR	2 576 350	2 878 440	1.27

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
6 300	1&1 DRILLISCH AG	EUR	213 983	151 074	0.07
<b>Total Actions</b>			<b>229 229 477</b>	<b>227 133 884</b>	<b>99.92</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>229 229 477</b>	<b>227 133 884</b>	<b>99.92</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>229 229 477</b>	<b>227 133 884</b>	<b>99.92</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	18.89	France	32.62
Production de pétrole et gaz	9.21	Allemagne	28.08
Assurance dommages	9.19	Espagne	14.00
Automobile et pièces détachées	8.97	Italie	11.29
Pharmacie et biotechnologie	8.39	Pays-Bas	4.45
Électricité	7.72	Finlande	3.79
Construction et matériaux	5.31	Belgique	2.28
Chimie	4.44	Autriche	1.21
Gaz, eau et autres services	4.33	Luxembourg	0.99
Téléphonie fixe	4.05	Irlande	0.72
Téléphonie mobile	2.95	Portugal	0.49
Transport industriel	2.64		
Fonds de placement immobilier	2.10		<b>99.92</b>
Assurance vie	1.84		
Investissement et services immobiliers	1.49		
Matériel électronique et électrique	1.20		
Produits forestiers et papier	1.17		
Médias	1.00		
Matériel et équipement technologique	0.97		
Services financiers	0.78		
Épicerie et droguerie	0.75		
Métaux industriels et mine	0.71		
Voyages, loisirs et restauration	0.57		
Produits ménagers et construction de logements	0.39		
Énergie alternative	0.37		
Industrie générale	0.31		
Détaillants généralistes	0.12		
Mine	0.06		
	<b>99.92</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
216 000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP FRN 20/07/2020	USD	216 253	216 303	0.66
60 000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP FRN 17/05/2021	USD	60 129	60 128	0.18
37 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.375% 21/02/2020	USD	37 080	37 057	0.11
148 000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP FRN 15/08/2022	USD	148 966	149 060	0.45
167 000	QWEST CORP 6.75% 01/12/2021	USD	180 590	179 789	0.55
611 000	SANTANDER UK PLC FRN 01/06/2021	USD	611 287	611 982	1.88
<b>Total Obligations</b>			<b>1 254 305</b>	<b>1 254 319</b>	<b>3.83</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
1 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25% 16/12/2019	USD	995	999	0.00
6 228 300	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2022	USD	6 995 544	7 016 178	21.41
8 283 100	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2022	USD	9 208 244	9 229 490	28.17
36 600	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2028	USD	39 329	39 388	0.12
9 191 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/02/2026	USD	9 193 455	9 201 394	28.08
2 132 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/11/2026	USD	2 187 684	2 187 517	6.67
621 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 15/11/2027	USD	649 639	649 445	1.98
146 600	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 31/03/2023	USD	151 118	151 290	0.46
1 352 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/06/2023	USD	1 402 587	1 404 647	4.29
108 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/08/2047	USD	125 089	120 829	0.37
113 700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/11/2042	USD	127 495	125 914	0.38
916 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	1 035 323	1 036 391	3.16
256 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	USD	279 516	281 359	0.86
29 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/02/2043	USD	33 566	34 365	0.10
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>31 429 584</b>	<b>31 479 206</b>	<b>96.05</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>32 683 889</b>	<b>32 733 525</b>	<b>99.88</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>32 683 889</b>	<b>32 733 525</b>	<b>99.88</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	96.05	États-Unis d'Amérique	97.90
Banques	1.99	Royaume-Uni	1.87
Services financiers	0.84	Allemagne	0.11
Téléphonie fixe	0.55		
Production de pétrole et gaz	0.45		
	<b>99.88</b>		<b>99.88</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
300 000	ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.875% 27/09/2023	EUR	309 806	309 555	0.20
644 000	ALTRIA GROUP INC 1.7% 15/06/2025	EUR	643 726	663 030	0.43
427 000	ALTRIA GROUP INC 2.2% 15/06/2027	EUR	427 203	449 994	0.29
126 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.15% 22/01/2027	EUR	134 733	133 896	0.09
250 000	APPLE INC 1% 10/11/2022	EUR	259 836	259 323	0.17
1 400 000	ARKEMA SA FRN 31/12/2099	EUR	1 463 966	1 462 860	0.94
100 000	ARKEMA SA 3.85% 30/04/2020	EUR	102 899	101 972	0.07
1 245 000	BALL CORP 3.5% 15/12/2020	EUR	1 310 630	1 292 086	0.83
700 000	BANCO SANTANDER SA 0.75% 09/09/2022	EUR	725 592	722 418	0.47
20 000	BAYERISCHE LANDESBANK 0.5% 19/03/2025	EUR	21 044	20 854	0.01
102 000	BMBG BOND FINANCE SCA - REGS - 3% 15/06/2021	EUR	103 066	102 609	0.07
297 000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.373% 03/03/2022	EUR	309 872	307 293	0.20
1 800 000	CELLNEX TELECOM SA 3.125% 27/07/2022	EUR	1 944 675	1 936 503	1.25
2 200 000	CENTRICA PLC FRN 10/04/2076	EUR	2 228 917	2 252 613	1.45
200 000	CMA CGM SA - REGS - 6.5% 15/07/2022	EUR	172 625	148 964	0.10
400 000	CMA CGM SA - REGS - 7.75% 15/01/2021	EUR	317 856	333 920	0.22
100 000	COCA-COLA CO 0% 09/03/2021	EUR	100 399	100 351	0.06
648 000	COCA-COLA CO 0.75% 22/09/2026	EUR	679 587	680 215	0.44
294 000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA - REGS - 6.75% 01/11/2021	EUR	294 221	255 633	0.16
530 000	CORRAL PETROLEUM HOLDINGS AB - REGS - 11.75% 15/05/2021	EUR	562 208	557 070	0.36
808 000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA - REGS - 4% 15/07/2022	EUR	883 924	879 431	0.57
470 000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.25% 09/08/2021	EUR	472 429	472 423	0.30
500 000	DASSAULT SYSTEMES SE 0% 16/09/2022	EUR	501 820	501 930	0.32
500 000	DASSAULT SYSTEMES SE 0.125% 16/09/2026	EUR	498 168	499 698	0.32
500 000	DASSAULT SYSTEMES SE 0.375% 16/09/2029	EUR	500 157	499 390	0.32
1 244 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FRN 12/08/2075	EUR	1 325 260	1 317 962	0.85
238 000	DH EUROPE FINANCE SA 2.5% 08/07/2025	EUR	266 549	269 107	0.17
500 000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 1% 28/04/2021	EUR	416 576	374 750	0.24
500 000	DOUGLAS GMBH - REGS - 6.25% 15/07/2022	EUR	493 145	498 153	0.32
1 200 000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 16/09/2075	EUR	1 286 122	1 278 612	0.82
1 810 000	ENI SPA 1.5% 02/02/2026	EUR	1 977 823	1 949 895	1.26
120 000	ENI SPA 3.25% 10/07/2023	EUR	136 663	134 392	0.09
3 665 000	E.ON SE 0.35% 28/02/2030	EUR	3 630 658	3 588 071	2.32
1 093 000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024	EUR	1 110 762	1 105 903	0.71
5 881 000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 15/07/2022	EUR	6 613 019	6 609 920	4.27
2 404 000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 22/03/2021	EUR	2 589 209	2 563 841	1.65
100 000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 1.5% 21/05/2027	EUR	109 129	106 368	0.07
588 000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.5% 23/05/2029	EUR	635 819	647 611	0.42
839 000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 5.75% 07/04/2021	EUR	796 752	791 798	0.51
115 000	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA - REGS - 6.75% 15/09/2021	EUR	80 359	83 424	0.05
170 000	JOHNSON & JOHNSON 0.25% 20/01/2022	EUR	172 231	171 997	0.11
329 000	JOHNSON & JOHNSON 1.15% 20/11/2028	EUR	353 821	354 971	0.23
100 000	K+S AG 3% 20/06/2022	EUR	107 580	105 031	0.07
1 893 000	K+S AG 4.125% 06/12/2021	EUR	2 044 263	2 023 323	1.30



## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
1 390 000	LEONARDO SPA 5.25% 21/01/2022	EUR	1 562 066	1 543 998	0.99
975 000	LOXAM SAS - REGS - 3.5% 15/04/2022	EUR	990 600	985 267	0.63
900 000	MAXEDA DIY HOLDING BV - REGS - 6.125% 15/07/2022	EUR	887 049	861 584	0.56
100 000	MC DONALDS CORP 2% 01/06/2023	EUR	107 864	107 623	0.07
2 200 000	MCDONALD'S CORP 1% 15/11/2023	EUR	2 313 949	2 290 750	1.48
2 150 000	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC - REGS - 2.75% 15/03/2022	EUR	2 289 718	2 280 364	1.47
2 773 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN 08/03/2026	EUR	2 861 791	2 910 332	1.88
500 000	NEXANS SA 3.25% 26/05/2021	EUR	525 640	519 903	0.33
1 790 000	NOKIA OYJ 1% 15/03/2021	EUR	1 817 646	1 808 643	1.17
981 000	OBRASCON HUARTE LAIN SA 4.75% 15/03/2022	EUR	683 732	661 660	0.43
377 000	OI EUROPEAN GROUP BV - REGS - 4.875% 31/03/2021	EUR	403 191	400 864	0.26
90 000	OI EUROPEAN GROUP BV - REGS - 6.75% 15/09/2020	EUR	47 651	47 583	0.03
200 000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030	EUR	227 372	228 770	0.15
4 650 000	ORANO SA 3.5% 22/03/2021	EUR	4 878 696	4 857 483	3.14
700 000	OTE PLC 2.375% 18/07/2022	EUR	742 145	741 986	0.48
1 789 000	OTE PLC 3.5% 09/07/2020	EUR	1 850 157	1 833 018	1.18
138 000	PROLOGIS LP 3% 18/01/2022	EUR	146 792	146 266	0.09
500 000	REKEEP SPA - REGS - 9% 15/06/2022	EUR	428 505	434 120	0.28
1 100 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	1 153 993	1 150 628	0.74
282 000	ROCHE HOLDINGS INC 6.5% 04/03/2021	EUR	319 468	307 968	0.20
200 000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.5% 27/09/2030	EUR	223 502	222 867	0.14
1 300 000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV - EMTN - 2.75% 05/04/2022	EUR	1 362 197	1 361 828	0.88
1 710 000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3% 08/03/2021	EUR	1 783 803	1 771 611	1.14
1 756 000	SALINI IMPREGILO SPA 3.75% 24/06/2021	EUR	1 677 682	1 794 088	1.16
200 000	SANOFI 1.125% 10/03/2022	EUR	207 300	206 049	0.13
19 000	SAP SE 1.75% 22/02/2027	EUR	20 777	21 362	0.01
840 000	SCHAEFFLER AG 1.875% 26/03/2024	EUR	877 094	867 523	0.56
3 334 000	SES SA VAR PERPETUAL FRN 31/12/2099	EUR	3 484 980	3 558 727	2.29
201 000	SKY LTD 1.5% 15/09/2021	EUR	207 304	207 083	0.13
180 000	SMITHS GROUP PLC 1.25% 28/04/2023	EUR	187 472	185 531	0.12
1 390 000	SOLVAY FINANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	1 497 670	1 490 706	0.96
109 000	SOLVAY FINANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	128 987	128 990	0.08
400 000	SUEZ 1.625% 17/09/2030	EUR	453 794	451 102	0.29
400 000	TDC A/S FRN 02/03/2022	EUR	444 478	440 498	0.28
192 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.5% 25/01/2021	EUR	204 854	202 581	0.13
387 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.875% 25/09/2020	EUR	406 004	404 055	0.26
800 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.25% 10/02/2022	EUR	889 505	894 784	0.58
1 890 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 0.875% 01/03/2021	EUR	1 910 025	1 910 762	1.23
1 100 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	1 255 623	1 246 696	0.80
2 400 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	2 515 075	2 536 212	1.63
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	197 863	204 005	0.13
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	538 335	533 948	0.34
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	657 939	660 927	0.43
100 000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021	EUR	107 684	106 600	0.07

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
148 000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 4% 04/04/2022	EUR	164 987	162 551	0.10
1 249 000	THYSSENKRUPP AG 1.75% 25/11/2020	EUR	1 269 529	1 264 700	0.81
773 000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.5% 17/06/2021	EUR	812 083	813 354	0.52
1 477 000	UNITED GROUP BV - REGS - 4.375% 01/07/2022	EUR	1 512 618	1 509 383	0.97
950 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 1.125% 15/12/2021	EUR	977 051	970 648	0.63
300 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 1.25% 22/05/2023	EUR	314 747	311 942	0.20
600 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.59% 10/01/2028	EUR	659 937	662 949	0.43
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.94% 07/01/2030	EUR	114 831	114 198	0.07
300 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.375% 17/02/2022	EUR	320 645	317 105	0.20
400 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25% 17/02/2026	EUR	478 864	475 810	0.31
600 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN 15/06/2021	EUR	600 366	600 333	0.39
1 247 000	VOLVO CAR AB 3.25% 18/05/2021	EUR	1 317 859	1 304 954	0.84
148 000	WIENERBERGER AG FRN 31/12/2099	EUR	157 458	156 724	0.10
<b>Total Obligations</b>			<b>93 294 046</b>	<b>93 111 156</b>	<b>60.00</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
7 406 312	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2024	EUR	7 171 754	7 601 357	4.90
209 886	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2025	EUR	215 575	216 125	0.14
661 645	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK COUPON STRIPS 0% 04/07/2027	EUR	695 534	684 095	0.44
3 901 185	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2028	EUR	3 593 284	4 071 335	2.62
955 501	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2030	EUR	986 263	997 916	0.64
6 816 126	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2031	EUR	6 111 816	7 109 049	4.58
3 210 056	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/01/2037	EUR	2 714 364	3 282 587	2.12
1 531 390	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2039	EUR	1 329 944	1 553 411	1.00
7 414 494.45	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK PRINCIPAL STRIPS 0% 04/07/2040	EUR	6 861 299	7 483 857	4.82
933	DUTCH FUNGIBLE STRIP 0% 15/01/2027	EUR	898	959	0.00
4 747 248.84	EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	EUR	5 180 032	5 118 199	3.30
1 000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0% 29/03/2021	EUR	1 008	1 007	0.00
1 104 000	EUROPEAN UNION 1.375% 04/10/2029	EUR	1 288 710	1 266 294	0.82
1 050	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2021	EUR	1 130	1 129	0.00
1 742 885	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2022	EUR	2 132 903	2 116 423	1.36
2 504 797	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FRN 25/07/2027	EUR	3 497 190	3 500 129	2.26
5 332	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT FUNGIBLE STRIP 0% 25/04/2048	EUR	3 312	4 304	0.00
7 266 469	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25/04/2041	EUR	13 293 206	13 383 854	8.62
891 000	GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER 0.1% 07/10/2026	EUR	922 590	911 555	0.59
1 015	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND COUPON STRIP 0% 22/06/2031	EUR	884	1 012	0.00
1 600 000	UNEDIC ASSEO 0% 25/11/2020	EUR	1 608 416	1 608 016	1.04
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>57 610 112</b>	<b>60 912 613</b>	<b>39.25</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>150 904 158</b>	<b>154 023 769</b>	<b>99.25</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>150 904 158</b>	<b>154 023 769</b>	<b>99.25</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	39.25	Allemagne	28.50
Services financiers	14.44	France	22.50
Gaz, eau et autres services	7.69	Luxembourg	11.96
Téléphonie fixe	5.42	Pays-Bas	8.93
Matériel et équipement technologique	4.22	Royaume-Uni	7.94
Voyages, loisirs et restauration	3.92	États-Unis d'Amérique	6.22
Industrie générale	3.46	Italie	4.74
Médias	2.43	Suède	2.43
Chimie	2.38	Espagne	2.38
Banques	2.35	Finlande	1.17
Aérospatiale et défense	1.82	Union européenne	0.82
Construction et matériaux	1.75	Portugal	0.82
Production de pétrole et gaz	1.70	Danemark	0.28
Services logiciels et informatiques	1.40	Autriche	0.27
Téléphonie mobile	1.25	Irlande	0.20
Automobile et pièces détachées	0.95	Belgique	0.09
Électricité	0.82		<b>99.25</b>
Épicerie et droguerie	0.80		
Tabac	0.72		
Pharmacie et biotechnologie	0.67		
Boissons	0.59		
Matériel électronique et électrique	0.33		
Transport industriel	0.31		
Génie industriel	0.28		
Énergie alternative	0.14		
Investissement et services immobiliers	0.09		
Services d'assistance	0.07		
	<b>99.25</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
1 438	ABBVIE INC	USD	108 885	114 393	0.69
566	ACCENTURE PLC - A	USD	89 363	104 948	0.63
394	ADOBE INC	USD	77 127	109 504	0.66
1 421	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	102 313	107 641	0.65
8 426	AGL ENERGY LTD	AUD	109 355	114 825	0.69
491	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	82 266	104 711	0.63
647	ALLERGAN PLC	USD	108 884	113 943	0.69
850	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	165 001	85 000	0.51
1 002	ALLSTATE CORP	USD	98 544	106 633	0.64
63	AMAZON.COM INC	USD	109 328	111 930	0.68
923	AMERICAN EXPRESS CO	USD	90 484	108 249	0.65
1 955	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	108 851	103 537	0.63
1 217	ASTRAZENECA PLC	GBP	108 892	118 129	0.71
1 991	ASX LTD	AUD	109 332	112 918	0.68
2 878	AT&T INC	USD	108 904	110 774	0.67
737	AUTODESK INC	USD	88 640	108 604	0.66
4 263	AXA SA	EUR	132 472	112 646	0.68
3 733	BANK OF AMERICA CORP	USD	113 463	116 731	0.71
1 245	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	108 900	95 492	0.58
4 397	BHP GROUP LTD	AUD	109 106	108 904	0.66
10 052	BILLERUDKORSNAS AB	SEK	108 766	120 924	0.73
468	BIOGEN INC	USD	142 247	139 795	0.86
244	BLACKROCK INC	USD	108 736	112 655	0.68
2 160	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	109 534	123 918	0.75
6 134	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	148 719	115 243	0.70
1 319	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	108 895	112 708	0.68
2 307	CARDINAL HEALTH INC	USD	108 764	114 081	0.69
5 079	CASTELLUM AB	SEK	90 992	103 986	0.63
918	CHEVRON CORP	USD	111 684	106 617	0.64
1 283	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	108 919	98 530	0.60
2 215	CISCO SYSTEMS INC	USD	90 263	105 235	0.64
1 576	CITIGROUP INC	USD	119 956	113 251	0.69
2 000	COCA-COLA CO	USD	108 880	108 860	0.66
3 326	COCA-COLA HBC AG	GBP	108 899	101 143	0.61
773	COFINIMMO SA	EUR	108 880	114 354	0.69
1 650	COMERICA INC	USD	108 863	107 943	0.65
1 997	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	118 994	108 223	0.65
1 911	CONOCOPHILLIPS	USD	111 393	105 487	0.64
20 215	CONTACT ENERGY LTD	NZD	108 908	95 675	0.58
1 236	DANONE	EUR	108 904	102 538	0.62
2 651	DIAGEO PLC	GBP	95 241	108 558	0.66
6 174	DNB ASA	NOK	108 821	112 368	0.68
2 793	EBAY INC	USD	92 643	98 453	0.60
974	ELI LILLY & CO	USD	85 177	110 987	0.67

## LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 112	ELISA OYJ	EUR	85 959	115 386	0.70
4 698	ENAGAS SA	EUR	131 147	116 305	0.70
14 579	ENEL SPA	EUR	89 506	112 880	0.68
5 717	EQUINOR ASA	NOK	108 581	105 919	0.64
2 254	EXELON CORP	USD	108 891	102 534	0.62
4 605	FORTUM OYJ	EUR	113 707	112 461	0.68
6 272	GAP INC	USD	169 358	101 983	0.62
1 975	GENERAL MILLS INC	USD	108 862	100 449	0.61
2 905	GENERAL MOTORS CO	USD	98 137	107 950	0.65
1 718	GILEAD SCIENCES INC	USD	108 817	109 454	0.66
5 486	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	107 639	102 715	0.62
5 065	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	96 943	115 919	0.70
1 650	GODADDY INC	USD	108 840	107 300	0.65
917	HASBRO INC	USD	95 887	89 233	0.54
7 178	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	108 890	117 791	0.71
1 169	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	108 842	113 346	0.69
5 755	HP INC	USD	126 775	99 964	0.60
3 517	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	108 892	109 669	0.66
884	INGERSOLL-RAND PLC	USD	108 901	112 171	0.68
2 113	INTEL CORP	USD	99 874	119 448	0.72
409	INTUIT INC	USD	92 882	105 318	0.64
21 103	INVESTEC PLC	GBP	143 880	119 500	0.72
3 362	IRON MOUNTAIN INC	USD	120 507	110 274	0.67
70 183	ITV PLC	GBP	108 885	121 470	0.73
842	JOHNSON & JOHNSON	USD	116 100	111 178	0.67
2 890	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	125 293	114 810	0.69
214	KERING SA	EUR	113 808	121 809	0.74
6 103	KEYCORP	USD	108 768	109 671	0.66
767	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	108 952	101 919	0.62
34 910	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	113 990	108 274	0.65
1 268	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	108 887	109 340	0.66
9 194	LENDLEASE GROUP	AUD	125 204	118 386	0.72
389	L'OREAL SA	EUR	88 534	113 618	0.69
7 007	MACY'S INC	USD	108 225	106 226	0.64
876	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	108 739	110 858	0.67
401	MASTERCARD INC	USD	89 251	111 001	0.67
47 484	MEDIBANK PVT LTD	AUD	109 327	110 574	0.67
1 002	MEDTRONIC PLC	USD	108 836	109 118	0.66
783	MICROSOFT CORP	USD	71 101	112 259	0.68
52 760	MIRVAC GROUP	AUD	93 669	116 680	0.71
23 351	MONEYSUPERMARKET.COM GROUP PLC	GBP	108 885	103 674	0.63
532	MOODY'S CORP	USD	108 864	117 407	0.71
5 436	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	120 219	107 148	0.65
10 019	NATIONAL GRID PLC	GBP	108 881	116 853	0.71

## LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
3 320	NESTE OYJ	EUR	109 863	119 860	0.72
1 159	NIKE INC - B	USD	108 853	103 788	0.63
3 639	NISOURCE INC	USD	108 879	102 038	0.62
3 234	NORDSTROM INC	USD	108 636	116 101	0.70
1 167	NORTHERN TRUST CORP	USD	117 246	116 327	0.70
1 255	NOVARTIS AG - REG	CHF	108 917	109 496	0.66
626	NVIDIA CORP	USD	148 653	125 838	0.77
1 979	ORACLE CORP	USD	108 904	107 836	0.65
6 938	ORANGE SA	EUR	121 557	111 771	0.68
20 257	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	118 902	109 695	0.66
794	PEPSICO INC	USD	108 857	108 913	0.66
10 889	PG&E CORP	USD	107 869	67 185	0.41
777	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	108 904	113 986	0.69
1 410	PROGRESSIVE CORP	USD	108 923	98 277	0.59
2 214	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	108 829	95 220	0.58
1 407	PUMA SE	EUR	108 908	105 878	0.64
5 360	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	117 105	107 937	0.65
6 965	REPSOL SA	EUR	108 887	114 226	0.69
1 341	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	108 848	108 394	0.66
41 738	ROYAL MAIL PLC	GBP	108 513	114 286	0.69
734	SALESFORCE.COM INC	USD	115 509	114 864	0.69
1 174	SANOFI	EUR	103 958	108 213	0.65
926	SAP SE	EUR	108 908	122 730	0.74
3 676	SCHIBSTED ASA	NOK	104 913	108 104	0.65
1 241	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	99 527	115 275	0.70
2 874	SCHRODERS PLC	GBP	108 742	115 105	0.70
738	SEMPRA ENERGY	USD	80 247	106 648	0.65
48 574	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	108 895	117 785	0.71
3 973	SOCIETE GENERALE SA	EUR	168 950	112 807	0.68
970	SODEXO SA	EUR	120 152	106 703	0.65
12 914	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	106 642	117 145	0.71
1 231	STARBUCKS CORP	USD	108 808	104 093	0.63
1 840	STATE STREET CORP	USD	108 787	121 568	0.74
35 482	STOCKLAND	AUD	116 668	119 538	0.72
9 035	STORA ENSO OYJ - R	EUR	137 913	117 179	0.71
17 224	STOREBRAND ASA	NOK	108 814	121 940	0.74
6 924	SUEZ	EUR	108 888	107 954	0.65
11 827	SUNCORP GROUP LTD	AUD	109 889	109 593	0.66
7 555	SWEDBANK AB - A	SEK	155 238	105 903	0.64
4 180	TAPESTRY INC	USD	108 889	108 095	0.65
1 018	TARGET CORP	USD	76 604	108 834	0.66
39 045	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	108 886	123 929	0.76
2 307	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	124 396	113 299	0.69
5 420	TELENOR ASA	NOK	108 884	101 627	0.61

## LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
7 385	TELE2 AB	SEK	89 435	105 820	0.64
45 996	TELSTRA CORP LTD	AUD	123 339	110 594	0.67
1 175	TIFFANY & CO	USD	120 125	146 298	0.89
10 990	TRANSURBAN GROUP	AUD	101 747	112 362	0.68
1 811	UNILEVER NV	EUR	100 938	106 982	0.65
1 807	UNILEVER PLC	GBP	99 433	108 089	0.65
1 804	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	94 940	109 088	0.66
633	VISA INC	USD	95 195	113 218	0.68
3 967	VIVENDI SA	EUR	108 896	110 468	0.67
54 543	VODAFONE GROUP PLC	GBP	108 884	111 094	0.67
2 000	VOYA FINANCIAL INC	USD	108 880	107 920	0.65
836	WALT DISNEY CO	USD	108 878	108 613	0.66
2 159	WELLS FARGO & CO	USD	130 512	111 469	0.67
5 447	WESTPAC BANKING CORP	AUD	125 278	105 864	0.64
8 885	WPP PLC	GBP	148 639	110 744	0.67
2 525	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	108 816	98 429	0.60
960	YUM! BRANDS INC	USD	108 893	97 642	0.59
662	3M CO	USD	146 523	109 223	0.66
<b>Total Actions</b>			<b>16 553 834</b>	<b>16 521 186</b>	<b>99.93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>16 553 834</b>	<b>16 521 186</b>	<b>99.93</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>16 553 834</b>	<b>16 521 186</b>	<b>99.93</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	10.05	États-Unis d'Amérique	46.79
Pharmacie et biotechnologie	8.40	Australie	10.16
Services financiers	7.61	Royaume-Uni	8.98
Services logiciels et informatiques	6.66	France	7.98
Détaillants généralistes	6.18	Norvège	4.54
Gaz, eau et autres services	4.68	Finlande	2.81
Médias	4.64	Espagne	2.71
Biens personnels	4.53	Irlande	2.66
Matériel et équipement technologique	4.11	Suède	2.64
Production de pétrole et gaz	4.04	Allemagne	2.13
Assurance dommages	3.93	Belgique	1.38
Électricité	3.62	Canada	1.34
Téléphonie mobile	3.39	Pays-Bas	1.30
Téléphonie fixe	3.36	Suisse	1.27
Voyages, loisirs et restauration	3.22	Singapour	0.71
Fonds de placement immobilier	2.79	Italie	0.68
Boissons	2.59	Jersey	0.67
Chimie	1.92	Danemark	0.60
Production alimentaire	1.82	Nouvelle-Zélande	0.58
Produits forestiers et papier	1.44		
Transport industriel	1.37		
Matériel électronique et électrique	1.35		
Investissement et services immobiliers	1.35		
Assurance vie	1.30		
Matériel et services de santé	1.24		
Services d'assistance	1.15		
Génie industriel	0.68		
Industrie générale	0.66		
Mine	0.66		
Automobile et pièces détachées	0.65		
Biens de loisir	0.54		
	<b>99.93</b>		<b>99.93</b>



## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
200 000	ACCOR SA FRN 31/12/2099	EUR	221 552	215 453	0.18
536 000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD - REGS - 3.5% 15/08/2024	EUR	435 897	453 751	0.37
390 000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC - REGS - 6.5% 15/02/2023	EUR	391 488	389 873	0.32
500 000	ALTICE FINCO SA - REGS - 4.75% 15/01/2028	EUR	455 664	487 835	0.40
400 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - REGS - 2.5% 15/01/2025	EUR	405 258	402 492	0.33
500 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - REGS - 3.375% 15/01/2028	EUR	505 908	502 030	0.41
2 450 000	ALTICE FRANCE SA/FRANCE - REGS - 5.875% 01/02/2027	EUR	2 695 413	2 709 221	2.21
3 443 000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.35% 26/08/2022	EUR	3 502 184	3 476 895	2.83
400 000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	414 944	415 514	0.34
2 806 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - REGS - 2.75% 15/03/2024	EUR	2 871 960	2 867 899	2.34
235 000	AVANTOR INC - REGS - 4.75% 01/10/2024	EUR	251 117	250 503	0.20
200 000	AVIS BUDGET FINANCE PLC - REGS - 4.5% 15/05/2025	EUR	211 935	207 135	0.17
774 000	AVIS BUDGET FINANCE PLC - REGS - 4.75% 30/01/2026	EUR	818 660	802 112	0.65
250 000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV - REGS - 3.75% 15/01/2025	EUR	259 025	257 589	0.21
150 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - REGS - 4.25% 15/08/2024	EUR	155 832	154 596	0.13
200 000	BALL CORP 4.375% 15/12/2023	EUR	230 658	232 132	0.19
200 000	BANFF MERGER SUB INC - REGS - 8.375% 01/09/2026	EUR	183 558	189 075	0.15
300 000	BELDEN INC - REGS - 3.375% 15/07/2027	EUR	314 208	308 465	0.25
400 000	BILFINGER SE 4.5% 14/06/2024	EUR	430 022	429 954	0.35
1 711 000	BOMBARDIER INC - REGS - 6.125% 15/05/2021	EUR	1 818 476	1 785 718	1.45
978 000	BOPARAN FINANCE PLC - REGS - 4.375% 15/07/2021	EUR	524 531	566 991	0.46
1 900 000	CBR FASHION FINANCE BV - REGS - 5.125% 01/10/2022	EUR	1 907 355	1 907 391	1.55
3 600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375% 16/01/2024	EUR	3 840 129	3 826 098	3.12
200 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875% 18/04/2025	EUR	218 802	219 048	0.18
100 000	CELLNEX TELECOM SA 3.125% 27/07/2022	EUR	107 575	107 584	0.09
300 000	CERAMTEC BONDCO GMBH - REGS - 5.25% 15/12/2025	EUR	308 033	311 697	0.25
500 000	CMA CGM SA - REGS - 6.5% 15/07/2022	EUR	425 598	372 410	0.30
1 190 000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA - REGS - 6.75% 01/11/2021	EUR	1 147 379	1 034 705	0.84
250 000	CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA - REGS - 4.125% 01/08/2025	EUR	265 854	264 070	0.22
1 200 000	CORRAL PETROLEUM HOLDINGS AB - REGS - 11.75% 15/05/2021	EUR	1 274 448	1 261 290	1.03
100 000	COTY INC - REGS - 4.75% 15/04/2026	EUR	100 152	102 656	0.08
271 000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA - REGS - 2.625% 30/09/2024	EUR	289 784	289 771	0.24
395 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FRN 12/08/2075	EUR	418 940	418 485	0.34
500 000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 1% 28/04/2021	EUR	409 734	374 750	0.31
213 000	DOMETIC GROUP AB 3% 08/05/2026	EUR	215 315	218 666	0.18
100 000	DOMETIC GROUP AB 3% 13/09/2023	EUR	108 141	106 002	0.09
350 000	DUFREY FINANCE SCA - REGS - 4.5% 01/08/2023	EUR	359 041	359 359	0.29
2 200 000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 16/09/2075	EUR	2 357 216	2 344 122	1.91
400 000	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 30/04/2079	EUR	427 956	445 114	0.36
200 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 3.625% 07/02/2024	EUR	199 892	196 480	0.16
350 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375% 07/02/2025	EUR	339 324	341 010	0.28
700 000	ELIS SA 1.875% 15/02/2023	EUR	729 042	727 048	0.59

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	EUROPCAR MOBILITY DRIVE DESIGNATED ACTIVITY CO - REGS - 4% 30/04/2026	EUR	186 034	186 360	0.15
1 079 000	FAURECIA SA 2.625% 15/06/2025	EUR	1 113 117	1 110 296	0.90
100 000	FAURECIA 3.625% 15/06/2023	EUR	102 135	101 966	0.08
2 284 000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.75% 29/03/2024	EUR	2 555 933	2 589 724	2.11
3 900 000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 15/07/2022	EUR	4 395 334	4 383 385	3.57
839 000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 22/03/2021	EUR	907 576	894 785	0.73
300 000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC - REGS - 5.125% 15/10/2026	EUR	282 378	280 625	0.23
200 000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	204 267	214 354	0.17
300 000	GETLINK SE 3.625% 01/10/2023	EUR	312 281	314 445	0.26
600 000	HERTZ HOLDINGS NETHERLANDS BV - REGS - 5.5% 30/03/2023	EUR	629 823	618 744	0.50
406 000	HOUSE OF FINANCE NV - REGS - 4.375% 15/07/2026	EUR	406 735	398 733	0.32
300 000	INEOS GROUP HOLDINGS SA - REGS - 5.375% 01/08/2024	EUR	307 191	307 505	0.25
3 342 000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC - REGS - 4.75% 15/02/2023	EUR	3 707 415	3 669 081	2.99
500 000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.75% 05/03/2020	EUR	521 130	508 315	0.41
473 000	INTERXION HOLDING NV - REGS - 4.75% 15/06/2025	EUR	510 854	515 804	0.42
252 000	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA - REGS - 5.25% 15/09/2024	EUR	125 128	138 289	0.11
724 000	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA - REGS - 6.75% 15/09/2021	EUR	505 909	525 208	0.43
200 000	IPD 3 BV - REGS - 4.5% 15/07/2022	EUR	205 198	204 702	0.17
550 000	IQVIA INC - REGS - 2.875% 15/09/2025	EUR	565 437	567 100	0.46
677 000	IQVIA INC - REGS - 3.25% 15/03/2025	EUR	695 343	694 216	0.57
1 000 000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC - REGS - 2.2% 15/01/2024	EUR	853 040	908 155	0.74
200 000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC - REGS - 4.5% 15/01/2026	EUR	189 490	189 552	0.15
351 000	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE DAC - REGS - 3.625% 01/10/2026	EUR	369 896	371 786	0.30
300 000	KIRK BEAUTY ONE GMBH - REGS - 8.75% 15/07/2023	EUR	195 186	221 019	0.18
200 000	KLEOPATRA HOLDINGS 1 SCA - REGS - 8.5% 30/06/2023	EUR	123 382	113 567	0.09
200 000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP - REGS - 5.25% 15/05/2026	EUR	207 628	201 017	0.16
2 361 000	K+S AG 2.625% 06/04/2023	EUR	2 513 108	2 442 985	1.99
47 000	K+S AG 4.125% 06/12/2021	EUR	50 357	50 236	0.04
120 000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU - REGS - 4% 15/05/2024	EUR	88 718	80 870	0.07
200 000	LA FINANCIERE ATALIAN SASU - REGS - 5.125% 15/05/2025	EUR	143 534	134 855	0.11
300 000	LA POSTE SA FRN 31/12/2099	EUR	279 200	315 203	0.26
1 294 000	LEONARDO SPA 1.5% 07/06/2024	EUR	1 301 384	1 334 703	1.09
75 000	LEONARDO SPA 5.25% 21/01/2022	EUR	83 385	83 309	0.07
400 000	LEVI STRAUSS & CO 3.375% 15/03/2027	EUR	427 646	428 882	0.35
755 000	LHMC FINCO SARL - REGS - 6.25% 20/12/2023	EUR	803 572	801 410	0.65
186 000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV - REGS - 3.625% 01/04/2026	EUR	194 318	194 330	0.16
300 000	LOXAM SAS - REGS - 2.875% 15/04/2026	EUR	301 523	295 431	0.24
100 000	LOXAM SAS - REGS - 3.5% 03/05/2023	EUR	102 018	100 603	0.08
500 000	LOXAM SAS - REGS - 3.5% 15/04/2022	EUR	510 203	505 265	0.41
146 000	LOXAM SAS 3.25% 14/01/2025	EUR	147 081	145 875	0.12
584 000	MATTERHORN TELECOM SA - REGS - 3.125% 15/09/2026	EUR	590 173	587 843	0.48
152 000	MATTERHORN TELECOM SA - REGS - 4% 15/11/2027	EUR	158 788	159 189	0.13

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
500 000	MAXEDA DIY HOLDING BV - REGS - 6.125% 15/07/2022	EUR	502 875	478 658	0.39
400 000	NATURGY FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	413 582	434 120	0.35
703 000	NETFLIX INC - REGS - 3.875% 15/11/2029	EUR	728 677	721 605	0.59
2 779 000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	EUR	2 919 953	2 931 358	2.39
500 000	NEXANS SA 3.25% 26/05/2021	EUR	520 065	519 903	0.42
200 000	NH HOTEL GROUP SA - REGS - 3.75% 01/10/2023	EUR	183 302	183 301	0.15
300 000	NIDDA BONDCO GMBH - REGS - 7.25% 30/09/2025	EUR	319 086	318 369	0.26
600 000	NOKIA OYJ 1% 15/03/2021	EUR	608 028	606 249	0.49
4 124 000	NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	EUR	4 310 902	4 274 587	3.48
250 000	NOMAD FOODS BONDCO PLC - REGS - 3.25% 15/05/2024	EUR	259 681	257 650	0.21
400 000	NOVAFIVES SAS - REGS - FRN 15/06/2025	EUR	342 018	333 586	0.27
300 000	NOVAFIVES SAS - REGS - 5% 15/06/2025	EUR	289 650	252 048	0.21
500 000	OBRASCON HUARTE LAIN SA 5.5% 15/03/2023	EUR	345 232	336 335	0.27
700 000	OCI NV - REGS - 5% 15/04/2023	EUR	732 176	732 130	0.60
850 000	OI EUROPEAN GROUP BV - REGS - 3.125% 15/11/2024	EUR	899 144	880 422	0.72
814 000	OI EUROPEAN GROUP BV - REGS - 4.875% 31/03/2021	EUR	870 573	865 526	0.71
2 200 000	ORANO SA 3.375% 23/04/2026	EUR	2 353 373	2 372 150	1.93
416 000	OTE PLC 3.5% 09/07/2020	EUR	430 096	426 236	0.35
500 000	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC - REGS - 4.375% 15/05/2026	EUR	519 013	505 990	0.41
200 000	PICARD BONDCO - REGS - 5.5% 30/11/2024	EUR	178 536	192 858	0.16
425 000	PLATIN 1426 GMBH - REGS - 5.375% 15/06/2023	EUR	402 804	402 583	0.33
500 000	PLAYTECH PLC 4.25% 07/03/2026	EUR	534 555	535 243	0.44
290 000	PROGROUP AG - REGS - 3% 31/03/2026	EUR	284 200	284 112	0.23
300 000	PROMONTORIA HOLDING 264 BV - REGS - 6.75% 15/08/2023	EUR	270 124	276 389	0.23
300 000	RADISSON HOTEL HOLDINGS AB - REGS - 6.875% 15/07/2023	EUR	329 804	324 146	0.26
698 000	REKEEP SPA - REGS - 9% 15/06/2022	EUR	610 886	606 032	0.49
156 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 25/03/2075	EUR	171 859	179 548	0.15
3 079 000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN 31/12/2099	EUR	3 219 418	3 220 710	2.62
248 000	REXEL SA 2.125% 15/06/2025	EUR	252 493	252 490	0.21
300 000	REXEL SA 2.625% 15/06/2024	EUR	309 810	306 812	0.25
227 000	REXEL SA 2.75% 15/06/2026	EUR	236 212	236 145	0.19
400 000	SALINI IMPREGILO SPA 1.75% 26/10/2024	EUR	363 266	365 788	0.30
200 000	SALINI IMPREGILO SPA 3.75% 24/06/2021	EUR	191 014	204 338	0.17
52 000	SAP SE 1.75% 22/02/2027	EUR	58 352	58 465	0.05
900 000	SCHMOLZ + BICKENBACH LUXEMBOURG FINANCE SA - REGS - 5.625% 15/07/2022	EUR	500 063	707 868	0.58
400 000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC - REGS - 3.375% 15/02/2026	EUR	410 542	406 528	0.33
2 083 000	SELECTA GROUP BV - REGS - 5.875% 01/02/2024	EUR	2 169 569	2 108 974	1.72
250 000	SES SA FRN 31/12/2099	EUR	267 024	284 901	0.23
100 000	SES SA VAR PERPETUAL FRN 31/12/2099	EUR	107 103	106 741	0.09
400 000	SIGMA HOLDCO BV - REGS - 5.75% 15/05/2026	EUR	387 916	382 830	0.31
336 000	SILGAN HOLDINGS INC 3.25% 15/03/2025	EUR	346 675	344 519	0.28
4 435 000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	4 854 683	4 854 617	3.96
2 152 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15/09/2027	EUR	2 151 462	2 152 795	1.75

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
200 000	SOLVAY FINANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	224 593	229 963	0.19
970 000	SOLVAY FINANCE SA FRN 31/12/2099	EUR	1 047 033	1 040 277	0.85
224 000	SPECTRUM BRANDS INC - REGS - 4% 01/10/2026	EUR	236 788	236 741	0.19
300 000	SPIE SA 3.125% 22/03/2024	EUR	324 945	324 017	0.26
200 000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC - REGS - 6.5% 01/10/2026	EUR	204 638	202 411	0.16
157 000	SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC - REGS - 8.25% 01/07/2023	EUR	164 685	164 071	0.13
194 000	TASTY BONDCO 1 SA 6.25% 15/05/2026	EUR	203 816	202 508	0.16
1 700 000	TDC A/S FRN 02/03/2022	EUR	1 893 387	1 872 116	1.53
521 000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75% 24/01/2033	EUR	622 988	775 443	0.63
368 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4% 11/04/2024	EUR	390 970	408 000	0.33
200 000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.5% 25/01/2021	EUR	213 634	211 022	0.17
300 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 1.875% 01/03/2024	EUR	316 796	317 543	0.26
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	447 445	463 596	0.38
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	1 356 781	1 373 782	1.12
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	191 228	204 005	0.17
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 31/12/2099	EUR	465 753	516 428	0.42
1 200 000	TENNECO INC - REGS - 4.875% 15/04/2022	EUR	1 209 132	1 197 438	0.98
200 000	TENNECO INC - REGS - 5% 15/07/2024	EUR	198 225	199 008	0.16
219 000	TENNET HOLDING BV FRN 31/12/2099	EUR	225 337	234 226	0.19
400 000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1.125% 09/03/2026	EUR	396 402	396 698	0.32
100 000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2% 08/05/2024	EUR	102 641	105 140	0.09
200 000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.125% 04/02/2025	EUR	212 513	211 796	0.17
700 000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.625% 13/01/2023	EUR	750 772	747 642	0.61
300 000	TEREOS FINANCE GROUPE I SA 4.125% 16/06/2023	EUR	237 686	192 851	0.16
1 304 000	THYSSENKRUPP AG 1.75% 25/11/2020	EUR	1 324 440	1 320 391	1.08
535 000	THYSSENKRUPP AG 1.875% 06/03/2023	EUR	537 469	534 957	0.44
400 000	THYSSENKRUPP AG 2.5% 25/02/2025	EUR	417 946	411 544	0.34
2 792 000	THYSSENKRUPP AG 2.875% 22/02/2024	EUR	2 922 137	2 876 109	2.34
260 000	UNILABS SUBHOLDING AB - REGS - 5.75% 15/05/2025	EUR	270 176	270 000	0.22
818 000	UNITED GROUP BV - REGS - 4.375% 01/07/2022	EUR	839 143	835 935	0.68
327 000	UPC HOLDING BV - REGS - 3.875% 15/06/2029	EUR	345 758	340 033	0.28
200 000	UPCB FINANCE IV LTD - REGS - 4% 15/01/2027	EUR	190 518	189 770	0.15
200 000	UPCB FINANCE VII LTD - REGS - 3.625% 15/06/2029	EUR	213 421	211 061	0.17
550 000	VALLOUREC SA - REGS - 6.375% 15/10/2023	EUR	460 125	450 233	0.37
1 761 000	VALLOUREC SA - REGS - 6.625% 15/10/2022	EUR	1 519 646	1 498 002	1.22
4 135 000	VERISURE MIDHOLDING AB - REGS - 5.75% 01/12/2023	EUR	4 269 234	4 274 555	3.48
200 000	VOLVO CAR AB 2% 24/01/2025	EUR	188 678	205 543	0.17
300 000	VOLVO CAR AB 3.25% 18/05/2021	EUR	317 003	313 943	0.26
660 000	WALNUT BIDCO PLC - REGS - 6.75% 01/08/2024	EUR	682 037	680 407	0.55
400 000	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH - REGS - 3.75% 15/05/2024	EUR	408 080	407 798	0.33
632 000	WIENERBERGER AG FRN 31/12/2099	EUR	671 734	669 253	0.55
323 000	WIENERBERGER AG 4% 17/04/2020	EUR	335 697	328 808	0.27

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
300 000	WMG ACQUISITION CORP - REGS - 3.625% 15/10/2026	EUR	317 902	317 439	0.26
<b>Total Obligations</b>			<b>124 445 976</b>	<b>124 410 869</b>	<b>101.37</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
1 024	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0% 13/12/2019	EUR	1 025	1 025	0.00
1 482 000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.2% 15/07/2024	EUR	1 522 271	1 524 274	1.23
23 614	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 4.5% 25/04/2041	EUR	43 199	43 494	0.04
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>1 566 495</b>	<b>1 568 793</b>	<b>1.27</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>126 012 471</b>	<b>125 979 662</b>	<b>102.64</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>126 012 471</b>	<b>125 979 662</b>	<b>102.64</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Services financiers	34.79	Pays-Bas	16.47
Industrie générale	8.48	France	13.49
Téléphonie mobile	6.94	Luxembourg	11.69
Voyages, loisirs et restauration	6.28	États-Unis d'Amérique	10.97
Automobile et pièces détachées	5.29	Allemagne	8.55
Matériel et équipement technologique	4.58	Irlande	8.35
Génie industriel	4.21	Royaume-Uni	6.21
Téléphonie fixe	4.11	Suède	5.94
Électricité	3.68	Finlande	5.17
Détaillants généralistes	3.62	Espagne	4.28
Chimie	3.17	Italie	2.62
Aérospatiale et défense	2.61	Portugal	2.27
Gaz, eau et autres services	1.93	Jersey	1.75
Construction et matériaux	1.76	Danemark	1.53
Matériel et services de santé	1.38	Canada	1.45
Services d'assistance	1.38	Autriche	0.81
Gouvernements	1.27	Île de Man	0.44
Production de pétrole et gaz	1.03	Îles Caïmans	0.33
Biens de loisir	0.91	Belgique	0.32
Services logiciels et informatiques	0.80		
Épicerie et droguerie	0.70		
Pharmacie et biotechnologie	0.69		
Matériel électronique et électrique	0.67		
Médias	0.58		
Transport industriel	0.56		
Production alimentaire	0.47		
Biens personnels	0.43		
Investissement et services immobiliers	0.32		
	<b>102.64</b>		<b>102.64</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
31 797	ABN AMRO BANK NV	EUR	508 415	530 692	1.24
8 547	ALLIANZ SE - REG	EUR	1 779 059	1 871 793	4.36
25 189	BASF SE - REG	EUR	1 673 809	1 718 645	4.02
17 515	BAYER AG	EUR	1 078 399	1 218 694	2.85
26 024	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 650 387	1 788 109	4.18
22 849	COMMERZBANK AG	EUR	114 269	122 539	0.29
7 424	CONTINENTAL AG	EUR	998 083	889 989	2.08
19 929	DAIMLER AG	EUR	960 080	1 044 479	2.44
19 829	DELIVERY HERO SE	EUR	811 006	833 413	1.95
81 732	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	486 959	530 768	1.24
7 250	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	211 990	230 188	0.54
116 706	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 734 484	1 840 220	4.29
2 818	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	92 628	95 023	0.22
33 489	ELISA OYJ	EUR	1 313 773	1 639 956	3.83
91 068	E.ON SE	EUR	903 850	822 982	1.92
59 072	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 813 355	1 870 810	4.36
81 835	FORTUM OYJ	EUR	1 517 630	1 791 368	4.19
2 530	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	161 151	164 146	0.38
33 019	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 496 256	1 556 020	3.64
3 009	HANNOVER RUECK SE - REG	EUR	392 975	477 829	1.12
22 561	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1 474 587	1 503 014	3.51
17 936	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	1 590 923	1 671 276	3.91
17 388	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	311 145	302 169	0.71
76 270	ING GROEP NV	EUR	681 860	772 463	1.81
12 947	KONE OYJ - B	EUR	607 344	738 497	1.73
3 335	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	132 659	130 965	0.31
8 205	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	842 689	844 295	1.97
1 114	LINDE PLC	EUR	195 786	197 457	0.46
16 932	MERCK KGAA	EUR	1 646 806	1 810 031	4.23
7 238	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1 501 885	1 802 262	4.21
10 506	NN GROUP NV	EUR	341 867	358 990	0.84
64 418	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	1 988 583	1 649 101	3.85
470	NORDEA BANK ABP	EUR	2 829	3 081	0.01
12 213	OMV AG	EUR	536 885	638 984	1.49
9 425	QIAGEN NV	EUR	308 009	253 627	0.59
81 639	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	1 667 446	1 800 140	4.21
14 898	SAMPO OYJ - A	EUR	562 904	547 353	1.28
8 053	SAP SE	EUR	914 982	956 696	2.24
147 921	STORA ENSO OYJ - R	EUR	1 638 403	1 719 582	4.02
622	UNIBAIL RODAMCO REITS	EUR	82 260	86 240	0.20
2 532	UNIPER SE	EUR	72 000	70 744	0.17
58 321	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 500 016	1 699 474	3.97
3 622	VERBUND AG	EUR	160 165	175 667	0.41

## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
10 622	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	1 538 278	1 813 175	4.24
4 090	VONOVIA SE	EUR	178 933	195 134	0.46
<b>Total Actions</b>			<b>40 177 802</b>	<b>42 778 080</b>	<b>99.97</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>40 177 802</b>	<b>42 778 080</b>	<b>99.97</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>40 177 802</b>	<b>42 778 080</b>	<b>99.97</b>



## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Automobile et pièces détachées	16.78	Allemagne	61.17
Banques	13.15	Finlande	22.88
Assurance dommages	10.98	Autriche	10.48
Produits forestiers et papier	7.99	Pays-Bas	4.78
Pharmacie et biotechnologie	7.67	Irlande	0.46
Électricité	4.60	France	0.20
Chimie	4.48		
Matériel et services de santé	4.33		<b>99.97</b>
Téléphonie mobile	4.30		
Produits ménagers et construction de logements	3.91		
Téléphonie fixe	3.83		
Construction et matériaux	3.51		
Services logiciels et informatiques	2.24		
Fonds de placement immobilier	2.17		
Détaillants généralistes	1.95		
Gaz, eau et autres services	1.92		
Génie industriel	1.73		
Production de pétrole et gaz	1.49		
Assurance vie	0.84		
Matériel et équipement technologique	0.71		
Investissement et services immobiliers	0.68		
Transport industriel	0.54		
Énergie alternative	0.17		
	<b>99.97</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
10 118	ABN AMRO BANK NV	EUR	186 095	188 399	1.39
1 790	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	523 210	552 873	4.09
715	ADYEN NV	EUR	574 523	502 066	3.71
554	ALLIANZ SE - REG	EUR	125 638	135 357	1.00
1 030	ANDRITZ AG	EUR	39 014	46 287	0.34
14 760	ARCELORMITTAL	EUR	213 258	217 858	1.61
12 770	ASR NEDERLAND NV	EUR	476 366	467 439	3.46
5 999	BAYER AG	EUR	399 018	465 684	3.44
4 387	CONTINENTAL AG	EUR	612 362	586 734	4.35
5 425	DAIMLER AG	EUR	292 799	317 206	2.34
1 651	DELIVERY HERO SE	EUR	98 367	77 417	0.57
3 011	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	477 550	466 764	3.45
2 121	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	73 639	75 130	0.56
26 694	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	444 328	469 589	3.47
6 922	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	259 963	260 404	1.93
95 357	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	367 508	392 561	2.90
9 356	ELISA OYJ	EUR	403 354	511 150	3.78
2 901	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	103 444	102 500	0.76
5 774	FORTUM OYJ	EUR	128 752	141 010	1.04
7 688	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	586 778	556 483	4.11
4 532	HENKEL AG & CO KGAA - PFD	EUR	451 016	471 130	3.48
25 773	INFINEON TECHNOLOGIES AG - REG	EUR	561 020	499 681	3.69
6 758	KONE OYJ - B	EUR	365 253	430 057	3.18
1 807	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	216 423	214 198	1.58
4 325	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	510 696	496 512	3.67
2 757	LINDE PLC	EUR	527 024	545 194	4.03
3 890	MORPHOSYS AG	EUR	169 096	423 789	3.13
286	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	68 721	79 450	0.59
3 447	NN GROUP NV	EUR	115 856	131 406	0.97
17 041	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	595 471	486 702	3.60
1 167	NORDEA BANK ABP	EUR	7 586	8 536	0.06
2 528	OMV AG	EUR	122 621	147 561	1.09
5 163	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	112 199	127 010	0.94
11 677	SAMPO OYJ - A	EUR	507 218	478 628	3.54
1 331	SAP SE	EUR	171 265	176 410	1.30
442	SARTORIUS AG	EUR	88 165	85 901	0.64
5 972	SBM OFFSHORE NV	EUR	98 784	102 705	0.76
277	SIEMENS AG - REG	EUR	31 718	31 948	0.24
39 841	STORA ENSO OYJ - R	EUR	478 949	516 715	3.82
2 761	UNIBAIL RODAMCO REITS	EUR	392 684	427 085	3.16
17 215	UNIPER SE	EUR	519 638	536 613	3.97
3 585	VERBUND AG	EUR	199 488	193 981	1.43
3 532	VOESTALPINE AG	EUR	83 720	88 464	0.65

## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
815	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	140 287	155 210	1.15
1 476	VONOVIA SE	EUR	73 368	78 564	0.58
<b>Total Actions</b>			<b>12 994 232</b>	<b>13 466 361</b>	<b>99.55</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>12 994 232</b>	<b>13 466 361</b>	<b>99.55</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>12 994 232</b>	<b>13 466 361</b>	<b>99.55</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Automobile et pièces détachées	11.43	Allemagne	51.74
Assurance dommages	8.58	Finlande	19.02
Fonds de placement immobilier	6.83	Pays-Bas	11.87
Pharmacie et biotechnologie	6.58	Autriche	5.22
Chimie	5.61	Irlande	4.03
Électricité	5.38	France	3.16
Génie industriel	4.16	Portugal	2.90
Matériel et services de santé	4.11	Luxembourg	1.61
Biens personnels	4.09		
Énergie alternative	3.97		<b>99.55</b>
Produits forestiers et papier	3.82		
Téléphonie fixe	3.78		
Services d'assistance	3.71		
Matériel et équipement technologique	3.69		
Produits ménagers et construction de logements	3.48		
Téléphonie mobile	3.47		
Services financiers	3.45		
Banques	3.15		
Investissement et services immobiliers	2.51		
Métaux industriels et mine	2.26		
Services logiciels et informatiques	1.30		
Production de pétrole et gaz	1.09		
Assurance vie	0.97		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.76		
Détaillants généralistes	0.57		
Transport industriel	0.56		
Industrie générale	0.24		
	<b>99.55</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
2 676	ABN AMRO BANK NV	EUR	45 238	44 662	0.25
1 485	ACKERMANS & VAN HAAREN NV	EUR	197 951	203 891	1.13
2 012	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	96 000	106 883	0.59
26 044	AEGON NV	EUR	98 342	100 947	0.56
6 906	AIRBUS SE	EUR	860 989	886 869	4.91
8 235	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	125 172	138 348	0.77
6 585	BASF SE - REG	EUR	435 466	449 295	2.49
4 246	BAYER AG	EUR	265 290	295 437	1.63
703	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	48 134	48 303	0.27
220 968	CAIXABANK SA	EUR	519 496	566 783	3.14
12 057	CANON INC	JPY	318 773	296 108	1.64
2 267	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	285 533	286 271	1.58
8 396	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	259 436	266 573	1.48
2 637	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	82 723	83 514	0.46
4 888	FERRARI NV	EUR	687 986	701 184	3.88
11 943	FIELMANN AG	EUR	777 489	826 456	4.57
38 191	FORTUM OYJ	EUR	776 423	836 001	4.63
176	GEBERIT AG - REG	CHF	71 094	80 034	0.44
180 339	IBERDROLA SA	EUR	1 616 473	1 660 561	9.18
79 331	ING GROEP NV	EUR	822 028	803 464	4.45
48 509	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 096 064	1 082 963	5.99
6 085	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	267 314	238 958	1.32
12 595	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	829 003	831 270	4.60
11 931	SAP SE	EUR	1 307 405	1 417 403	7.84
9 180	SHISEIDO CO LTD	JPY	668 991	682 597	3.78
715	SOFINA SA	EUR	125 125	141 713	0.78
3 110	SONOVA HOLDING AG	CHF	641 134	638 470	3.53
19 734	STMICROELECTRONICS NV	EUR	350 772	401 390	2.22
36 058	STOCKLAND	AUD	95 086	108 885	0.60
76 927	STORA ENSO OYJ - R	EUR	812 734	894 276	4.95
7 421	SWATCH GROUP AG - REG	CHF	353 397	356 270	1.97
58 672	SYDNEY AIRPORT	AUD	314 739	318 115	1.76
262	TECAN GROUP AG - REG	CHF	56 954	55 501	0.31
21 393	TEIJIN LTD	JPY	389 856	387 037	2.14
50 228	TELEFONICA SA	EUR	340 295	345 318	1.91
4 547	THOMSON REUTERS RG	CAD	290 932	274 460	1.52
19 023	VIVENDI SA	EUR	342 414	474 814	2.63
<b>Total Actions</b>			<b>16 672 251</b>	<b>17 331 024</b>	<b>95.90</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>16 672 251</b>	<b>17 331 024</b>	<b>95.90</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
36 101	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	813 717	805 774	4.46
<b>Total Actions</b>			<b>813 717</b>	<b>805 774</b>	<b>4.46</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>813 717</b>	<b>805 774</b>	<b>4.46</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>17 485 968</b>	<b>18 136 798</b>	<b>100.36</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Électricité	13.82	Allemagne	23.65
Automobile et pièces détachées	8.75	Pays-Bas	23.58
Banques	8.29	Espagne	18.69
Services logiciels et informatiques	7.84	Finlande	9.57
Génie industriel	6.04	Japon	9.14
Épicerie et droguerie	5.99	Suisse	6.85
Biens personnels	5.75	France	2.63
Matériel et services de santé	5.16	Australie	2.36
Produits forestiers et papier	4.95	Belgique	1.91
Aérospatiale et défense	4.91	Canada	1.52
Chimie	4.63	Autriche	0.46
Détaillants généralistes	4.57		
Médias	4.15		<b>100.36</b>
Matériel et équipement technologique	3.86		
Transport industriel	3.24		
Services financiers	1.91		
Téléphonie fixe	1.91		
Pharmacie et biotechnologie	1.63		
Fonds de placement immobilier	1.37		
Services d'assistance	0.59		
Assurance vie	0.56		
Construction et matériaux	0.44		
	<b>100.36</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
21 081	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	5 873 167	5 836 275	2.83
5 142	ADOBE INC	USD	1 272 364	1 280 972	0.62
1 582	ADYEN NV	EUR	971 032	995 711	0.48
24 611	AENA SME SA	EUR	4 057 011	4 048 510	1.96
45 459	AGEAS	EUR	2 318 409	2 347 503	1.14
61 625	AIRBUS SE	EUR	7 810 040	7 913 883	3.84
2 848	ALPHABET CLASS - A	USD	3 081 995	3 213 429	1.56
3 907	ALPHABET INC	USD	4 438 421	4 412 898	2.14
32 086	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	2 156 179	2 128 585	1.03
4 316	AMAZON.COM INC	USD	6 968 531	6 873 181	3.33
8 786	APPLIED MATERIALS INC	USD	436 101	427 310	0.21
148 416	BANKINTER SA	EUR	951 347	920 179	0.45
72 260	BASF SE - REG	EUR	4 667 273	4 930 300	2.39
134 134	BAYER AG	EUR	8 794 606	9 333 044	4.52
6 990	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 283 898	1 331 900	0.65
125 004	BNP PARIBAS SA	EUR	6 032 068	5 851 437	2.84
2 397	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 373 083	1 671 895	0.81
229 494	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 148 982	2 237 108	1.08
1 913 501	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	13 585 810	12 426 275	6.02
71 916	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10 046 665	9 992 728	4.84
72 749	DNB ASA	NOK	1 143 098	1 186 797	0.58
1 941 596	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	6 520 473	7 164 489	3.47
18 159	FACEBOOK INC	USD	2 937 969	3 119 412	1.51
13 267	FERRARI NV	EUR	1 947 596	1 903 151	0.92
108 017	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1 280 866	1 504 461	0.73
207 170	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	3 541 891	3 476 767	1.69
1 827	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	341 746	349 433	0.17
454 526	IBERDROLA SA	EUR	4 094 205	4 185 275	2.03
1 360	ILLUMINA INC	USD	382 615	360 245	0.17
1 420 791	ING GROEP NV	EUR	14 337 188	14 389 771	6.98
25 901	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	591 838	578 240	0.28
2 684	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	378 094	396 399	0.19
180 118	MAPFRE SA	EUR	435 525	450 295	0.22
172 608	MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	3 869 871	3 576 438	1.73
3 736	MICROSOFT CORP	USD	448 616	480 106	0.23
29 815	NN GROUP NV	EUR	1 036 668	1 018 779	0.49
17 150	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	464 937	439 040	0.21
59 102	NOVO NORDISK A/S	DKK	2 840 397	2 894 593	1.40
17 803	NVIDIA CORP	USD	2 734 588	3 207 779	1.56
1 971	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	288 453	401 726	0.19
11 285	PEPSICO INC	USD	1 419 165	1 387 499	0.67
3 117	PROCTER & GAMBLE CO	USD	328 699	347 867	0.17
21 082	RANDSTAD NV	EUR	1 039 764	1 046 510	0.51
2 757	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	732 538	756 881	0.37



## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
305 521	REPSOL SA	EUR	4 230 130	4 491 159	2.18
141 574	SAP SE	EUR	16 633 872	16 818 991	8.15
170 142	SIEMENS AG - REG	EUR	17 657 336	17 589 279	8.54
6 487	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	868 841	876 136	0.42
79 588	SKANSKA AB - B	SEK	1 510 241	1 521 639	0.74
17 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	370 430	432 650	0.21
93 019	STARBUCKS CORP	USD	6 967 734	7 050 317	3.42
164 718	SWEDISH MATCH AB	SEK	7 190 282	6 945 174	3.37
225 395	TELEFONICA SA	EUR	1 648 088	1 549 591	0.75
109 165	TENARIS SA	EUR	1 061 701	988 380	0.48
4 164	TWITTER INC	USD	144 253	111 859	0.05
13 611	UCB SA	EUR	934 259	983 531	0.48
7 083	WALMART INC	USD	730 157	744 456	0.36
43 903	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 910 769	2 898 476	1.41
<b>Total Actions</b>			<b>204 261 875</b>	<b>205 796 714</b>	<b>99.77</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>204 261 875</b>	<b>205 796 714</b>	<b>99.77</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>204 261 875</b>	<b>205 796 714</b>	<b>99.77</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	17.07	Allemagne	37.31
Services logiciels et informatiques	16.01	États-Unis d'Amérique	18.81
Industrie générale	9.04	Pays-Bas	16.72
Pharmacie et biotechnologie	6.95	Espagne	10.35
Électricité	5.50	Suède	4.10
Services financiers	5.01	Portugal	3.47
Voyages, loisirs et restauration	4.23	France	3.05
Aérospatiale et défense	3.84	Norvège	2.26
Détaillants généralistes	3.69	Belgique	1.61
Tabac	3.37	Danemark	1.40
Biens personnels	2.83	Luxembourg	0.48
Assurance dommages	2.55	Finlande	0.21
Chimie	2.39		
Production de pétrole et gaz	2.18		<b>99.77</b>
Transport industriel	1.96		
Matériel et équipement technologique	1.96		
Automobile et pièces détachées	1.86		
Assurance vie	1.63		
Services d'assistance	1.51		
Médias	1.41		
Génie industriel	1.08		
Téléphonie fixe	0.75		
Construction et matériaux	0.74		
Boissons	0.67		
Métaux industriels et mine	0.48		
Fonds de placement immobilier	0.42		
Épicerie et droguerie	0.28		
Matériel et services de santé	0.19		
Produits ménagers et construction de logements	0.17		
	<b>99.77</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
25 000 000	RAG-STIFTUNG 0% CV 18/02/2021	EUR	25 352 000	25 082 000	2.33
33 000 000	SIKA AG 3.75% CV 30/01/2022	CHF	35 437 395	38 517 964	3.58
33 000 000	VODAFONE GROUP PLC 1.5% CV 12/03/2022	GBP	46 161 576	46 542 143	4.33
<b>Total Obligations</b>			<b>106 950 971</b>	<b>110 142 107</b>	<b>10.24</b>
<b>Actions</b>					
411 606	AEON CO LTD	JPY	6 784 934	7 463 523	0.69
234 879	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	22 968 233	22 436 298	2.09
194 501	ALIOR BANK SA	PLN	2 800 905	1 335 406	0.12
21 081	ALPHABET CLASS - A	USD	22 758 686	23 893 569	2.22
12 762	ALPHABET INC	USD	14 113 152	14 471 440	1.35
81 747	APPLE INC	USD	16 312 624	17 878 068	1.66
8 558	AUTOZONE INC	USD	7 948 069	8 836 522	0.82
1 500 000	AXA SA	EUR	35 175 000	35 745 000	3.32
375	BIOGEN INC	USD	75 930	101 105	0.01
1 771 872	BNP PARIBAS SA	EUR	79 929 146	83 153 952	7.73
1 431	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2 434 869	2 636 794	0.25
2 684	BURLINGTON STORES INC	USD	376 476	468 415	0.04
569 558	CELGENE CORP	USD	54 262 719	54 876 860	5.10
70 954	COCA-COLA CO	USD	3 457 022	3 440 851	0.32
511 498	COMCAST CORP	USD	20 585 160	20 550 972	1.91
3 536 693	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	39 999 998	41 361 625	3.85
52 367	DENSO CORP	JPY	2 071 558	2 146 443	0.20
6 259	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	993 271	1 345 660	0.13
73 092	ELECTRONIC ARTS INC	USD	6 352 158	6 355 712	0.59
71 082	ELI LILLY & CO	USD	7 224 418	7 203 419	0.67
5 083 817	ENGIE SA	EUR	67 395 259	75 393 005	7.01
135 419	EXXON MOBIL CORP	USD	8 864 370	8 244 695	0.77
155 591	FACEBOOK INC	USD	25 491 346	26 332 829	2.45
815 410	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	18 342 196	18 697 424	1.74
83 008	FAST RETAILING CO LTD	JPY	45 381 841	45 367 222	4.22
51 116	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	6 035 783	6 064 252	0.56
30 502	FISERV INC	USD	2 867 295	2 915 007	0.27
8 955	F5 NETWORKS INC	USD	1 125 596	1 157 476	0.11
384 052	GENERAL MOTORS CO	USD	13 481 364	13 089 464	1.22
114 959	GILEAD SCIENCES INC	USD	6 899 199	6 526 711	0.61
35 905	HCA HEALTHCARE INC	USD	4 039 658	4 350 370	0.40
40 242	HOME DEPOT INC	USD	8 313 680	8 546 948	0.79
53 515	IDEXX LABORATORIES INC	USD	9 714 523	13 175 477	1.23
5 217	ILLUMINA INC	USD	1 383 405	1 390 715	0.13
230 234	JAPAN TOBACCO INC	JPY	4 702 654	4 667 140	0.43
168 558	KAO CORP	JPY	10 965 763	11 877 687	1.10
14 625	MBANK SA	PLN	1 471 013	1 299 939	0.12
4 969	MCDONALD'S CORP	USD	989 662	879 571	0.08

## LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 530	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	94 980	108 906	0.01
41 869	MICROSOFT CORP	USD	5 195 020	5 443 384	0.51
59 350	NETFLIX INC	USD	15 635 005	15 551 162	1.45
686 631	NEXON CO LTD	JPY	7 806 572	7 041 657	0.65
132 133	NVIDIA CORP	USD	20 609 413	24 114 896	2.24
320 788	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	13 489 889	11 928 249	1.11
9 142	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	3 503 135	2 556 111	0.24
66 294	SALESFORCE.COM INC	USD	8 465 006	9 433 619	0.88
1 131 000	SANOFI	EUR	88 850 547	96 112 380	8.95
62 257	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	2 185 723	2 151 362	0.20
413 362	SHISEIDO CO LTD	JPY	30 201 411	30 524 154	2.84
36 339	SNAP INC	USD	552 166	485 478	0.05
4 196	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	754 386	761 541	0.07
700 000	TOTAL SA	EUR	34 303 500	33 365 500	3.10
12 852	TRIPADVISOR INC	USD	594 035	465 182	0.04
69 150	TWITTER INC	USD	2 508 113	1 856 351	0.17
98 071	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	7 300 757	8 086 030	0.75
2 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	40 569 154	46 360 000	4.31
233 314	WALMART INC	USD	25 119 921	24 772 439	2.30
368 814	WESTERN DIGITAL CORP	USD	19 201 702	20 610 877	1.92
<b>Total Actions</b>			<b>911 029 370</b>	<b>947 406 844</b>	<b>88.10</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 017 980 341</b>	<b>1 057 548 951</b>	<b>98.34</b>
<b>Investment Funds</b>					
<b>Sociétés d'investissement à capital variable</b>					
146 775	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR FRANCE INDEX 1	EUR	16 870 319	18 772 522	1.74
145 900	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR FRANCE INDEX 2	EUR	16 868 958	18 771 494	1.74
145 775	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR FRANCE INDEX 3	EUR	16 869 083	18 771 447	1.75
173 400	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR FRANCE INDEX 4	EUR	16 868 352	18 770 550	1.75
184 525	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR FRANCE INDEX 5	EUR	16 867 430	18 769 883	1.75
<b>Total Sociétés d'investissement à capital variable</b>			<b>84 344 142</b>	<b>93 855 896</b>	<b>8.73</b>
<b>Total Fonds d'investissement</b>			<b>84 344 142</b>	<b>93 855 896</b>	<b>8.73</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>1 102 324 483</b>	<b>1 151 404 847</b>	<b>107.07</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Pharmacie et biotechnologie	17.79	France	46.99
Banques	11.83	États-Unis d'Amérique	37.44
Gaz, eau et autres services	11.33	Japon	12.15
Détaillants généralistes	10.52	Royaume-Uni	4.33
Fonds d'investissement	8.73	Suisse	3.58
Services logiciels et informatiques	8.27	Allemagne	2.33
Matériel et équipement technologique	6.01	Pologne	0.25
Production de pétrole et gaz	4.98		
Téléphonie mobile	4.33		
Biens personnels	3.94		
Construction et matériaux	3.58		
Assurance dommages	3.32		
Mine	2.33		
Médias	1.91		
Matériel et services de santé	1.75		
Épicerie et droguerie	1.74		
Automobile et pièces détachées	1.42		
Voyages, loisirs et restauration	1.12		
Services d'assistance	0.83		
Biens de loisir	0.59		
Tabac	0.43		
Boissons	0.32		
	<b>107.07</b>		<b>107.07</b>

## LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
10 916	ABN AMRO BANK NV	EUR	170 617	182 188	1.57
1 353	AENA SME SA	EUR	224 260	222 569	1.92
30 551	AEON CO LTD	JPY	513 863	553 481	4.77
4 274	AGEAS	EUR	188 483	220 709	1.90
8 782	AIRBUS SE	EUR	1 038 836	1 127 785	9.72
2 995	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	216 876	198 688	1.71
48	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	33 487	33 705	0.29
25 525	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	783 622	810 419	6.98
21 177	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	335 486	333 919	2.87
8 689	EISAI CO LTD	JPY	392 708	568 209	4.89
7 530	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	236 216	238 475	2.05
7 691	FIELMANN AG	EUR	493 023	532 217	4.58
3 239	FORTUM OYJ	EUR	69 768	70 902	0.61
612	GEBERIT AG - REG	CHF	266 487	278 301	2.40
12 974	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	220 700	217 732	1.87
78 016	IBERDROLA SA	EUR	687 945	718 371	6.18
48 272	ING GROEP NV	EUR	499 615	488 899	4.21
2 290	KBC GROUP NV	EUR	136 713	143 995	1.24
46 609	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 032 098	1 040 546	8.97
144 431	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	404 118	401 518	3.46
14 752	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	547 290	538 427	4.64
23 704	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	228 863	210 323	1.81
3 133	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	91 209	91 153	0.78
24 890	NEWCREST MINING LTD	AUD	489 725	481 092	4.14
893	PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	60 530	63 192	0.54
3 109	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	107 591	105 689	0.91
1 404	SOFINA SA	EUR	269 849	278 273	2.40
2 123	SONOVA HOLDING AG	CHF	437 661	435 843	3.75
14 756	STMICROELECTRONICS NV	EUR	262 288	300 137	2.58
13 106	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	498 768	558 221	4.81
398	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	175 808	178 311	1.54
29	SWISSCOM AG - REG	CHF	13 037	13 277	0.11
25	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	509	545	0.00
1 477	UBS GROUP AG	CHF	15 225	15 617	0.13
<b>Total Actions</b>			<b>11 143 274</b>	<b>11 652 728</b>	<b>100.33</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>11 143 274</b>	<b>11 652 728</b>	<b>100.33</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>11 143 274</b>	<b>11 652 728</b>	<b>100.33</b>

## LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Détaillants généralistes	10.26	Pays-Bas	30.50
Aérospatiale et défense	9.71	Japon	20.79
Banques	9.50	Allemagne	14.44
Épicerie et droguerie	8.96	Espagne	9.81
Transport industriel	8.89	Suisse	8.77
Électricité	6.80	Belgique	5.54
Pharmacie et biotechnologie	4.89	Australie	4.14
Automobile et pièces détachées	4.81	Autriche	2.05
Génie industriel	4.64	Norvège	1.87
Mine	4.14	Hongrie	1.81
Matériel et services de santé	3.75	Finlande	0.61
Téléphonie fixe	3.57		
Assurance vie	3.44		
Services financiers	2.94		
Téléphonie mobile	2.87		
Assurance dommages	2.66		
Matériel et équipement technologique	2.58		
Construction et matériaux	2.40		
Production de pétrole et gaz	1.81		
Services d'assistance	1.71		
	<b>100.33</b>		<b>100.33</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
80	ADOBE INC	USD	18 242	19 930	0.08
74 763	AEON CO LTD	JPY	1 364 937	1 354 454	5.59
20 530	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 081 463	1 133 361	4.68
5 370	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP	CAD	66 513	66 248	0.27
2 187	ALLSTATE CORP	USD	214 683	208 614	0.86
397	ALPHABET CLASS - A	USD	382 322	447 939	1.85
1 848	AUTOLIV INC	SEK	125 987	129 636	0.53
44 181	AXA SA	EUR	921 616	1 046 427	4.32
1 483	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	274 135	282 576	1.17
431	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	USD	49 171	48 375	0.20
1 345	CATERPILLAR INC	USD	169 450	166 128	0.69
1 200	CELGENE CORP	USD	88 741	116 198	0.48
8 666	CGI INC	CAD	612 293	605 057	2.50
4 376	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	553 803	552 591	2.28
10 160	DELL TECHNOLOGIES INC	USD	125 160	481 659	1.99
32 621	EISAI CO LTD	JPY	1 490 706	2 133 219	8.79
335	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	8 235	8 113	0.03
7 876	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	506 626	514 924	2.12
1 548	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	620 281	589 071	2.43
5 642	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	126 671	126 119	0.52
3 028	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 662 990	1 683 375	6.94
3 461	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	121 328	125 206	0.52
5 993	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	39 530	42 996	0.18
12 248	GENERAL MILLS INC	USD	557 791	558 359	2.30
140	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	25 410	26 777	0.11
1 833	IAC/INTERACTIVECORP	USD	368 365	373 369	1.54
9 916	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	255 964	263 506	1.09
90 956	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	746 470	751 133	3.10
27 322	JAPAN TOBACCO INC	JPY	539 473	556 374	2.30
185	JOHNSON & JOHNSON	USD	21 550	21 895	0.09
3 625	JPMORGAN CHASE & CO	USD	369 961	405 893	1.67
13 681	KINROSS GOLD CORP	CAD	64 423	59 712	0.25
244	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	34 372	36 036	0.15
894	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	USD	33 975	36 212	0.15
29 742	LION CORP	JPY	506 810	560 773	2.31
4 211	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	55 038	55 585	0.23
3 614	MICROSOFT CORP	USD	447 454	464 428	1.92
5 931	NIKE INC - B	USD	458 087	476 064	1.96
14 031	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	538 270	509 349	2.10
2 508	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	500 516	511 177	2.11
371	PEPSICO INC	USD	45 711	45 615	0.19
18 463	POWER CORP OF CANADA	CAD	388 245	383 778	1.58
811	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	215 356	222 644	0.92
4 022	SALESFORCE.COM INC	USD	445 281	564 158	2.33



## LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
100	SERVICENOW INC	USD	26 418	22 163	0.09
41 420	SNAP INC	USD	521 345	559 123	2.31
6 323	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	224 858	219 666	0.91
3 981	STARBUCKS CORP	USD	298 203	301 737	1.25
2 338	STORE CAPITAL CORP	USD	80 506	84 873	0.35
3 733	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	113 506	120 093	0.50
13 143	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	412 982	428 048	1.77
15 528	TELUS CORP	CAD	509 808	496 121	2.05
1 205	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	316 343	326 165	1.35
10 508	TREND MICRO INC/JAPAN	JPY	463 585	479 191	1.98
2 468	VEEVA SYSTEMS INC	USD	335 365	313 751	1.29
3 348	VMWARE INC - A	USD	539 430	474 959	1.96
66 771	WESFARMERS LTD	AUD	1 651 768	1 639 432	6.76
<b>Total Actions</b>			<b>22 737 522</b>	<b>24 230 375</b>	<b>99.99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>22 737 522</b>	<b>24 230 375</b>	<b>99.99</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>22 737 522</b>	<b>24 230 375</b>	<b>99.99</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Détaillants généralistes	19.31	Japon	38.07
Services logiciels et informatiques	17.84	États-Unis d'Amérique	36.66
Pharmacie et biotechnologie	12.09	Canada	13.76
Assurance dommages	8.78	Australie	6.77
Mine	4.92	France	4.32
Biens personnels	4.28	Espagne	0.23
Matériel et équipement technologique	4.10	Russie	0.18
Production de pétrole et gaz	3.37		
Industrie générale	3.10		<b>99.99</b>
Génie industriel	2.97		
Téléphonie fixe	2.95		
Production alimentaire	2.30		
Tabac	2.30		
Banques	2.17		
Transport industriel	2.12		
Assurance vie	1.58		
Matériel et services de santé	1.49		
Voyages, loisirs et restauration	1.25		
Fonds de placement immobilier	1.10		
Automobile et pièces détachées	0.53		
Épicerie et droguerie	0.52		
Électricité	0.27		
Services d'assistance	0.20		
Boissons	0.19		
Médias	0.15		
Services financiers	0.11		
	<b>99.99</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
866	ADYEN NV	EUR	552 508	545 060	4.23
39 050	AEGON NV	EUR	147 453	151 358	1.17
8 538	AIRBUS SE	EUR	1 040 441	1 096 449	8.50
304	ALPHABET CLASS - A	USD	290 891	343 007	2.66
163	ALPHABET INC	USD	155 302	184 106	1.43
202	AMAZON.COM INC	USD	327 221	321 683	2.50
6 129	BASF SE - REG	EUR	376 688	418 182	3.24
9 961	BEIERSDORF AG	EUR	1 040 426	1 057 359	8.19
1 454	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	263 632	277 050	2.15
103 632	CAIXABANK SA	EUR	243 639	265 816	2.06
890	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	13 853	14 988	0.12
2 691	CANON INC	JPY	63 762	66 088	0.51
3 102	CELGENE CORP	USD	256 402	300 371	2.33
4 285	CGI INC	CAD	304 681	299 177	2.32
112	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	3 022	3 556	0.03
1 470	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	91 315	86 844	0.67
5 735	ELECTRONIC ARTS INC	USD	477 558	495 544	3.84
217	EQUINIX INC	USD	111 628	110 242	0.86
1 737	FACEBOOK INC	USD	285 025	298 388	2.31
27 306	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	608 647	610 385	4.73
89 391	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1 107 555	1 245 037	9.65
376	FIRST SOLAR INC	USD	14 042	17 454	0.14
2 640	GALENICA AG	CHF	115 175	141 371	1.10
261	GODADDY INC	USD	17 197	15 213	0.12
1 050	IAC/INTERACTIVECORP	USD	195 518	213 878	1.66
2 500	JPMORGAN CHASE & CO	USD	255 145	279 927	2.17
4 508	KAO CORP	JPY	299 235	326 829	2.54
16 443	L BRANDS INC	USD	276 259	251 144	1.95
33 278	MARUBENI CORP	JPY	207 814	211 300	1.64
1 696	M&T BANK CORP	USD	243 189	237 955	1.85
523	NETFLIX INC	USD	120 184	134 734	1.05
1 194	NOVARTIS AG - REG	CHF	94 235	93 375	0.72
46 550	PANASONIC CORP	JPY	341 883	353 890	2.75
7 333	PARGESA HOLDING SA - BR	CHF	466 954	518 909	4.03
11 744	SUZUKEN CO LTD/AICHI JAPAN	JPY	569 817	564 768	4.38
6 453	SWATCH GROUP AG - REG	CHF	297 421	309 798	2.40
785	TALANX AG	EUR	32 436	32 421	0.25
4 030	TRANSURBAN GROUP	AUD	36 694	36 932	0.29
374	TWITTER INC	USD	12 956	10 047	0.08
1 008	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	117 809	109 153	0.85
8 065	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	376 067	396 003	3.07
2 461	WALMART INC	USD	253 694	258 663	2.01

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 050	WASTE MANAGEMENT INC	USD	208 923	206 185	1.60
<b>Total Actions</b>			<b>12 314 296</b>	<b>12 910 639</b>	<b>100.15</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>12 314 296</b>	<b>12 910 639</b>	<b>100.15</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>12 314 296</b>	<b>12 910 639</b>	<b>100.15</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Biens personnels	13.13	États-Unis d'Amérique	35.28
Services logiciels et informatiques	10.57	Pays-Bas	23.57
Automobile et pièces détachées	9.65	Japon	16.55
Pharmacie et biotechnologie	8.53	Allemagne	11.72
Aérospatiale et défense	8.51	Suisse	8.25
Épicerie et droguerie	7.81	Canada	2.32
Détaillants généralistes	7.50	Espagne	2.06
Services d'assistance	7.47	Australie	0.40
Biens de loisir	6.59		
Banques	6.08		<b>100.15</b>
Services financiers	4.03		
Chimie	3.92		
Assurance dommages	2.40		
Assurance vie	1.17		
Fonds de placement immobilier	0.86		
Matériel et services de santé	0.85		
Matériel et équipement technologique	0.51		
Transport industriel	0.31		
Énergie alternative	0.14		
Production de pétrole et gaz	0.12		
	<b>100.15</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
1 255	ADOBE INC	USD	320 082	312 645	1.91
1 511	ADYEN NV	EUR	964 018	951 022	5.80
239	ALPHABET CLASS - A	USD	266 631	269 666	1.64
240	ALPHABET INC	USD	218 310	271 076	1.65
203	AMAZON.COM INC	USD	331 582	323 275	1.97
345	AUTOLIV INC	SEK	24 234	24 202	0.15
2 508	BAYER AG	EUR	164 851	174 507	1.06
2 159	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	399 020	411 384	2.51
2 508	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	207 138	201 482	1.23
11 006	CANON INC	JPY	264 037	270 297	1.65
2 315	CARDINAL HEALTH INC	USD	103 591	102 610	0.63
5 736	CELGENE CORP	USD	339 624	555 425	3.39
6 797	CERNER CORP	USD	424 661	408 923	2.49
10 498	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	454 585	426 733	2.60
30	COSTAR GROUP INC	USD	16 705	14 777	0.09
167	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	4 507	5 302	0.03
300	DOLLAR TREE INC	USD	21 600	29 687	0.18
171	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	10 617	10 102	0.06
22 561	EISAI CO LTD	JPY	1 019 667	1 475 354	9.00
11 073	EXOR NV	EUR	698 928	760 937	4.64
2 169	FACEBOOK INC	USD	378 377	372 598	2.27
28 080	FAMILYMART UNY HOLDINGS CO LTD	JPY	625 899	627 687	3.83
59 726	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	740 005	831 864	5.07
258	FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF	43 081	41 647	0.25
86 044	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	478 419	473 432	2.89
2 409	GODADDY INC	USD	161 209	140 418	0.86
37 407	ITOCHU CORP	JPY	709 178	704 363	4.29
63	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	JPY	45 534	46 855	0.29
2 276	JOHNSON & JOHNSON	USD	264 436	269 370	1.64
37 575	KINROSS GOLD CORP	CAD	165 433	163 999	1.00
13 771	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 503 792	1 463 168	8.92
6 003	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	17 163	16 688	0.10
8 438	KRAFT HEINZ CO	USD	224 665	244 522	1.49
4 921	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	383 531	380 350	2.32
1 367	MICROSOFT CORP	USD	170 772	175 671	1.07
605	NVIDIA CORP	USD	107 254	109 010	0.66
1 142	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	20 604	20 882	0.13
119	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	21 355	24 254	0.15
194	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	60 308	53 259	0.32
3 803	SIEMENS AG - REG	EUR	397 033	393 154	2.40
141	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	18 885	19 044	0.12
4 563	STARBUCKS CORP	USD	393 507	345 850	2.11
4 889	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	161 741	159 835	0.97
728	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	323 180	326 157	1.99

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 803	TALANX AG	EUR	115 820	115 764	0.71
54 943	TELEFONICA SA	EUR	399 600	377 733	2.30
14 763	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	907 832	923 182	5.63
321	TRANSOCEAN LTD	USD	2 687	1 367	0.01
3 431	WALMART INC	USD	353 688	360 614	2.20
2 258	WALT DISNEY CO	USD	266 409	262 949	1.60
<b>Total Actions</b>			<b>15 715 785</b>	<b>16 445 092</b>	<b>100.27</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>15 715 785</b>	<b>16 445 092</b>	<b>100.27</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>15 715 785</b>	<b>16 445 092</b>	<b>100.27</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Pharmacie et biotechnologie	16.04	États-Unis d'Amérique	36.21
Services logiciels et informatiques	14.22	Japon	25.66
Chimie	11.59	Pays-Bas	24.53
Automobile et pièces détachées	10.85	Allemagne	4.20
Services d'assistance	10.18	Australie	2.89
Services financiers	4.64	Espagne	2.30
Détaillants généralistes	4.35	Suisse	2.25
Épicerie et droguerie	3.83	Canada	2.23
Assurance dommages	3.21		
Métaux industriels et mine	2.89		<b>100.27</b>
Matériel et équipement technologique	2.59		
Téléphonie fixe	2.40		
Industrie générale	2.40		
Voyages, loisirs et restauration	2.11		
Assurance vie	1.99		
Médias	1.60		
Transport industriel	1.51		
Production alimentaire	1.49		
Mine	1.00		
Investissement et services immobiliers	0.97		
Fonds de placement immobilier	0.40		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	0.01		
	<b>100.27</b>		



## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
27 002	ACUITY BRANDS INC	USD	3 040 799	3 020 284	2.17
434	ADOBE INC	USD	108 989	108 118	0.08
4 293	ADYEN NV	EUR	2 738 934	2 702 014	1.94
38 731	AEGON NV	EUR	147 139	150 121	0.11
80 532	AIRBUS SE	EUR	9 798 138	10 341 920	7.41
4 896	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	686 020	696 670	0.50
5 658	ALLSTATE CORP	USD	547 304	539 707	0.39
557	ALPHABET CLASS - A	USD	563 258	628 469	0.45
2 002	ALPHABET INC	USD	2 082 669	2 261 229	1.62
25 619	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	1 729 283	1 699 564	1.22
463 802	APA GROUP	AUD	3 259 481	3 336 705	2.39
101 691	AXA SA	EUR	2 269 743	2 408 551	1.73
62 106	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 608 117	1 740 738	1.25
14 377	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	602 585	602 451	0.43
10 798	BAYER AG	EUR	718 499	751 325	0.54
57 966	BCE INC	CAD	2 564 342	2 469 885	1.77
9 216	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	1 759 690	1 756 050	1.26
96 866	BNP PARIBAS SA	EUR	4 674 269	4 534 297	3.25
395	BOOKING HOLDINGS INC	USD	744 547	725 375	0.52
71 437	CANON INC	JPY	1 724 599	1 754 424	1.26
6 804	CARMAX INC	USD	511 358	568 215	0.41
10 674	CELGENE CORP	USD	702 757	1 033 579	0.74
19 773	CENTERRA GOLD INC	CAD	160 837	151 431	0.11
13 464	CIGNA CORP	USD	1 953 698	2 153 709	1.54
29 826	COMERICA INC	USD	1 804 743	1 748 951	1.25
2 824	CSL LTD	AUD	436 132	446 493	0.32
12 240	CUBESMART	USD	389 743	347 786	0.25
5 345	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	673 212	674 953	0.48
38 466	DNB ASA	NOK	563 076	627 518	0.45
16 501	EBAY INC	USD	580 266	521 364	0.37
8 729	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 750 442	1 865 118	1.34
10 694	ELI LILLY & CO	USD	1 066 859	1 092 261	0.78
10 898	EXOR NV	EUR	687 882	748 911	0.54
12 385	FACEBOOK INC	USD	2 064 803	2 127 536	1.53
266 321	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	3 299 717	3 709 319	2.66
7 242	GEBERIT AG - REG	CHF	2 965 731	3 293 224	2.36
21 358	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3 999 927	4 084 946	2.93
7 687	HOME DEPOT INC	USD	1 632 708	1 616 292	1.16
6 261	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	92 619	91 980	0.07
36 126	IBERDROLA SA	EUR	309 455	332 648	0.24
115 034	ITOCHU CORP	JPY	2 180 864	2 166 056	1.55
15 496	JOHNSON & JOHNSON	USD	1 841 782	1 833 991	1.32
7 718	JPMORGAN CHASE & CO	USD	815 166	864 189	0.62
78 633	KAO CORP	JPY	5 241 672	5 700 871	4.08

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
1 073	KBC GROUP NV	EUR	63 028	67 470	0.05
194 831	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4 173 438	4 349 602	3.12
93 785	KROGER CO	USD	2 215 535	2 071 315	1.49
27 332	KUBOTA CORP	JPY	377 931	392 505	0.28
21	MARKEL CORP	USD	18 257	22 042	0.02
820 079	MARUBENI CORP	JPY	5 121 219	5 207 116	3.73
66 008	MASCO CORP	USD	2 625 578	2 736 405	1.96
35 856	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	1 758 048	1 885 280	1.35
780 494	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 706 064	1 792 568	1.29
3 826	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	50 006	50 503	0.04
32 512	MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	808 099	830 540	0.60
12 595	MICROSOFT CORP	USD	1 552 088	1 618 559	1.16
6 996	MSCI INC	USD	1 446 203	1 470 875	1.05
450	NETFLIX INC	USD	146 373	115 927	0.08
9 478	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	392 527	344 068	0.25
36 091	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3 477 786	3 367 609	2.42
6 072	PEPSICO INC	USD	752 102	746 557	0.54
12 238	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	852 349	893 347	0.64
5 284	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	567 364	626 391	0.45
59 619	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	1 082 681	1 076 123	0.77
9 738	REPUBLIC SERVICES INC	USD	756 940	763 835	0.55
2 620	SALESFORCE.COM INC	USD	361 701	367 502	0.26
799	SERVICENOW INC	USD	170 384	177 081	0.13
15 923	SOLVAY SA	EUR	1 426 701	1 552 493	1.11
32 117	STEEL DYNAMICS INC	USD	876 063	873 995	0.63
24 995	STOCKLAND	AUD	70 331	75 478	0.05
44 160	SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	1 771 515	1 742 859	1.25
18 395	SUZUKEN CO LTD/AICHI JAPAN	JPY	892 523	884 614	0.63
962	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	422 197	430 993	0.31
9 968	TC ENERGY CORP	CAD	461 997	451 308	0.32
411 716	TELEFONICA SA	EUR	2 995 544	2 830 548	2.03
17 721	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 223 020	3 243 509	2.33
148 615	TOTO LTD	JPY	5 278 586	5 489 548	3.93
1 488	TWITTER INC	USD	45 388	39 973	0.03
92 000	UBS GROUP AG	CHF	954 634	972 776	0.70
10 080	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	500 985	494 942	0.35
3 924	WALMART INC	USD	404 509	412 431	0.30
804	WELLTOWER INC	USD	67 019	65 356	0.05
101 819	WESFARMERS LTD	AUD	2 424 396	2 499 968	1.79
55 656	WESTERN UNION CO	USD	1 181 603	1 250 159	0.90

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
247 830	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	4 898 920	4 927 981	3.53
<b>Total Actions</b>			<b>135 465 486</b>	<b>139 241 389</b>	<b>99.86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>135 465 486</b>	<b>139 241 389</b>	<b>99.86</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>135 465 486</b>	<b>139 241 389</b>	<b>99.86</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Construction et matériaux	11.68	États-Unis d'Amérique	37.71
Banques	9.29	Japon	20.83
Services d'assistance	8.99	Pays-Bas	15.78
Services financiers	7.83	Australie	8.09
Aérospatiale et défense	7.42	France	4.98
Services logiciels et informatiques	5.26	Espagne	4.30
Épicerie et droguerie	4.96	Suisse	3.82
Matériel et équipement technologique	4.94	Canada	2.20
Pharmacie et biotechnologie	4.33	Belgique	1.16
Détaillants généralistes	4.11	Allemagne	0.54
Biens personnels	4.09	Norvège	0.45
Téléphonie fixe	3.80		
Production de pétrole et gaz	3.78		<b>99.86</b>
Assurance dommages	3.37		
Matériel et services de santé	2.88		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	2.72		
Automobile et pièces détachées	2.66		
Voyages, loisirs et restauration	1.12		
Chimie	1.11		
Électricité	1.01		
Fonds de placement immobilier	0.95		
Tabac	0.64		
Métaux industriels et mine	0.63		
Boissons	0.54		
Génie industriel	0.48		
Investissement et services immobiliers	0.45		
Assurance vie	0.43		
Transport industriel	0.28		
Mine	0.11		
	<b>99.86</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
151 075	ABN AMRO BANK NV	EUR	2 564 498	2 521 442	1.23
140 616	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	5 039 677	5 117 016	2.50
56 488	AENA SME SA	EUR	9 351 791	9 292 276	4.54
30 250	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 858 625	3 602 775	1.76
3 682	ALPHABET CLASS - A	USD	3 855 698	4 154 441	2.03
4 012	ALPHABET INC	USD	4 109 721	4 531 494	2.22
2 598	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	173 558	172 351	0.08
2 422	AMAZON.COM INC	USD	4 024 967	3 857 008	1.89
30 406	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2 551 367	2 190 448	1.07
371 787	ARCELORMITTAL	EUR	5 495 190	4 918 742	2.40
993 224	BANKIA SA	EUR	1 857 825	1 696 427	0.83
2 958	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	536 767	563 628	0.28
283 174	BNP PARIBAS SA	EUR	13 436 607	13 255 375	6.49
2 567 837	CAIXABANK SA	EUR	6 418 697	6 586 502	3.22
6 630	CENTENE CORP	USD	372 345	315 440	0.15
116 479	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3 412 252	4 247 989	2.08
7 070	CISCO SYSTEMS INC	USD	299 358	301 076	0.15
28 349	CVS HEALTH CORP	USD	1 680 460	1 686 990	0.82
108 669	DANONE	EUR	6 726 611	8 080 627	3.95
19 217	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 193 146	1 135 296	0.56
337 760	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 188 879	1 246 334	0.61
6 733	ELI LILLY & CO	USD	677 208	687 694	0.34
380 139	ENGIE SA	EUR	5 118 209	5 700 184	2.79
50 000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5 605 000	6 840 000	3.34
28 582	FACEBOOK INC	USD	4 609 726	4 909 909	2.40
30 969	FISERV INC	USD	2 406 336	2 946 309	1.44
1 022 725	IBERDROLA SA	EUR	9 470 555	9 417 252	4.60
664 999	INDRA SISTEMAS SA	EUR	5 679 091	5 758 891	2.82
240 910	ING GROEP NV	EUR	2 489 082	2 439 936	1.19
18 548	KBC GROUP NV	EUR	1 186 701	1 166 298	0.57
120 108	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2 744 468	2 681 411	1.31
25 000	L'OREAL SA	EUR	4 918 750	6 545 000	3.20
8 300	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 046 365	3 174 750	1.55
44 424	MCDONALD'S CORP	USD	8 214 326	7 832 385	3.83
10 072	MICROSOFT CORP	USD	1 231 127	1 294 333	0.63
3 696	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	207 927	185 951	0.09
3 349	NVIDIA CORP	USD	545 071	603 429	0.30
813 488	ORANGE SA	EUR	10 937 346	11 746 767	5.74
4 449	ORKLA ASA	NOK	35 173	38 370	0.02
195 927	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	3 570 770	3 536 482	1.73
704 020	REPSOL SA	EUR	9 668 873	10 349 094	5.06
7 763	SAMPO OYJ - A	EUR	279 701	285 213	0.14
179 266	SANOFI	EUR	13 213 698	14 810 958	7.25
1 222	SPLUNK INC	USD	142 492	131 395	0.06

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
111 458	SURGUTNEFEGAS PJSC - ADR	USD	419 444	659 367	0.32
756 225	TELEFONICA SA	EUR	5 137 036	5 199 047	2.54
238 698	TOTAL SA	EUR	11 198 517	11 251 030	5.50
9 628	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 017 768	2 180 788	1.07
1 522	VERISIGN INC	USD	221 795	259 230	0.13
15 053	VINCI SA	EUR	1 119 642	1 514 332	0.74
<b>Total Actions</b>			<b>192 260 236</b>	<b>203 619 482</b>	<b>99.56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>192 260 236</b>	<b>203 619 482</b>	<b>99.56</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>192 260 236</b>	<b>203 619 482</b>	<b>99.56</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	13.53	France	44.39
Production de pétrole et gaz	10.88	Espagne	27.93
Services logiciels et informatiques	10.29	États-Unis d'Amérique	18.37
Téléphonie fixe	8.29	Pays-Bas	3.74
Pharmacie et biotechnologie	7.58	Luxembourg	2.40
Électricité	6.94	Belgique	1.64
Construction et matériaux	5.32	Portugal	0.61
Biens personnels	4.75	Russie	0.32
Matériel et services de santé	4.56	Finlande	0.14
Transport industriel	4.54	Norvège	0.02
Production alimentaire	3.97		
Voyages, loisirs et restauration	3.83		<b>99.56</b>
Gaz, eau et autres services	2.79		
Métaux industriels et mine	2.40		
Chimie	2.32		
Épicerie et droguerie	2.14		
Détaillants généralistes	1.89		
Services d'assistance	1.52		
Boissons	1.16		
Matériel et équipement technologique	0.44		
Assurance dommages	0.42		
	<b>99.56</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
104 199	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	3 800 470	3 791 802	0.91
5 870	ADOBE INC	USD	1 337 785	1 462 331	0.35
49 242	AENA SME SA	EUR	8 102 771	8 100 309	1.94
9 799	AGEAS	EUR	508 176	506 020	0.12
30 250	AIR LIQUIDE SA	EUR	2 858 625	3 602 775	0.86
114 880	AIRBUS SE	EUR	14 044 318	14 752 890	3.54
4 631	ALPHABET CLASS - A	USD	5 010 128	5 225 208	1.25
3 459	ALPHABET INC	USD	3 773 711	3 906 889	0.94
3 233	AMAZON.COM INC	USD	5 323 057	5 148 516	1.23
40 650	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 020 344	1 139 359	0.27
249 627	BANKIA SA	EUR	420 372	426 363	0.10
957 449	BANKINTER SA	EUR	5 327 246	5 936 184	1.42
33 773	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	6 282 875	6 435 230	1.54
347 848	BNP PARIBAS SA	EUR	16 505 388	16 282 765	3.90
253 025	BOLIDEN AB	SEK	5 263 229	6 112 289	1.47
1 867 957	CAIXABANK SA	EUR	4 543 081	4 791 310	1.15
39 007	CARLSBERG A/S - B	DKK	5 257 349	4 921 077	1.18
2 416	CARMAX INC	USD	126 906	201 765	0.05
388 556	CARREFOUR SA	EUR	6 036 785	5 927 422	1.42
180 190	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	11 109 800	11 079 670	2.66
323 494	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	2 338 862	2 100 770	0.50
263 617	DNB ASA	NOK	4 188 701	4 300 537	1.03
21 757	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 350 849	1 285 353	0.31
1 147 212	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	3 904 285	4 233 212	1.01
10 981	ELISA OYJ	EUR	536 312	537 740	0.13
116 778	ENGIE SA	EUR	1 547 892	1 751 086	0.42
441 010	ENGIE SA	EUR	5 997 736	6 612 945	1.59
34 710	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 043 356	1 099 266	0.26
20 594	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2 308 587	2 817 259	0.68
51 308	FACEBOOK INC	USD	8 692 314	8 813 856	2.11
70 704	FORTUM OYJ	EUR	1 549 782	1 547 711	0.37
1 320	GENMAB A/S	DKK	253 534	257 994	0.06
1 325 221	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	22 652 595	22 240 114	5.33
2 905	GODADDY INC	USD	164 428	169 329	0.04
3 158 511	IBERDROLA SA	EUR	29 262 198	29 083 568	6.97
58 503	JOHNSON & JOHNSON	USD	6 797 134	6 923 978	1.66
8 857	JPMORGAN CHASE & CO	USD	935 466	991 724	0.24
19 531	KESKO OYJ - B	EUR	1 106 236	1 165 610	0.28
12 483	KONE OYJ - B	EUR	667 092	712 030	0.17
244 151	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	9 476 721	9 587 810	2.30
20 000	L'OREAL SA	EUR	3 935 000	5 236 000	1.26
15 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 698 250	5 737 500	1.38
110	MARKEL CORP	USD	95 893	115 457	0.03
4 800	MERCK & CO INC	USD	364 542	372 848	0.09



## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
4 975	MICROSOFT CORP	USD	618 614	639 328	0.15
16 540	NESTE OYJ	EUR	544 828	535 234	0.13
68 829	NIKE INC - B	USD	5 316 079	5 524 705	1.32
170 413	NOKIA OYJ	EUR	552 479	561 255	0.13
10 203	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	262 931	261 197	0.06
333 205	NORDEA BANK ABP	SEK	2 230 002	2 189 540	0.52
925 406	NOS SGPS SA	EUR	5 265 560	4 927 787	1.18
10 343	NVIDIA CORP	USD	1 688 443	1 863 622	0.45
34 523	ORANGE SA	EUR	464 162	498 512	0.12
4 777	ORION OYJ - B	EUR	193 946	189 838	0.05
36 538	ORKLA ASA	NOK	308 882	315 119	0.08
41 919	ORSTED A/S	DKK	3 505 451	3 297 426	0.79
831	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	148 462	169 373	0.04
68 485	PROGRESSIVE CORP	USD	4 299 913	4 278 586	1.03
28 426	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	601 778	626 793	0.15
1 702 822	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	30 329 423	30 735 936	7.38
547 715	REPSOL SA	EUR	7 636 414	8 051 411	1.93
9 785	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S	DKK	2 152 809	1 723 848	0.41
24 668	SANOFI	EUR	1 818 278	2 038 070	0.49
9 690	SCHIBSTED ASA	NOK	247 425	255 423	0.06
46 784	SOFTWARE AG	EUR	1 187 846	1 333 344	0.32
37 604	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	244 614	260 784	0.06
1 678	SOLVAY SA	EUR	167 062	163 605	0.04
7 286	STARBUCKS CORP	USD	545 769	552 238	0.13
365 607	STMICROELECTRONICS NV	EUR	6 482 212	7 436 446	1.78
121 775	STORA ENSO OYJ - R	EUR	1 357 791	1 415 634	0.34
429 339	SURGUTNEFTEGAS PJSC - ADR	USD	1 615 709	2 539 898	0.61
420 363	SWEDISH MATCH AB	SEK	14 620 099	17 724 195	4.25
5 580 060	TELEFONICA SA	EUR	39 698 042	38 362 912	9.21
1 312	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	56 285	57 754	0.01
1 308 644	TELENOR ASA	NOK	23 104 111	21 993 856	5.27
1 143	TOPDANMARK A/S	DKK	50 982	45 904	0.01
329 900	TOTAL SA	EUR	15 477 259	15 549 837	3.73
444	TRIMBLE INC	USD	15 938	15 855	0.00
41 315	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	4 665 154	5 317 087	1.27
28 344	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	848 903	825 944	0.20
5 898	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	987 466	1 033 425	0.25
42 887	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3 248 038	3 139 326	0.75
9 593	VISCOFAN SA	EUR	408 470	466 028	0.11

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
24 726	WALMART INC	USD	2 548 902	2 598 818	0.62
<b>Total Actions</b>			<b>405 036 712</b>	<b>416 959 764</b>	<b>99.95</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>405 036 712</b>	<b>416 959 764</b>	<b>99.95</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>405 036 712</b>	<b>416 959 764</b>	<b>99.95</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Électricité	15.73	Espagne	31.17
Banques	9.56	États-Unis d'Amérique	18.05
Téléphonie fixe	9.44	France	15.83
Assurance dommages	7.91	Norvège	11.77
Biens personnels	6.61	Pays-Bas	7.62
Production de pétrole et gaz	6.39	Suède	5.71
Téléphonie mobile	5.27	Danemark	3.21
Services logiciels et informatiques	5.17	Finlande	2.38
Aérospatiale et défense	4.81	Portugal	2.20
Tabac	4.25	Allemagne	0.82
Matériel et services de santé	2.97	Russie	0.61
Gaz, eau et autres services	2.80	Autriche	0.41
Pharmacie et biotechnologie	2.59	Belgique	0.17
Matériel et équipement technologique	2.40		<b>99.95</b>
Transport industriel	1.94		
Détaillants généralistes	1.91		
Épicerie et droguerie	1.70		
Mine	1.47		
Construction et matériaux	1.32		
Médias	1.26		
Chimie	1.21		
Boissons	1.18		
Énergie alternative	0.82		
Produits forestiers et papier	0.54		
Production alimentaire	0.19		
Génie industriel	0.17		
Assurance vie	0.15		
Voyages, loisirs et restauration	0.13		
Automobile et pièces détachées	0.06		
	<b>99.95</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
10 369	ABBOTT LABORATORIES	USD	768 440	777 083	1.13
25 731	ABN AMRO BANK NV	EUR	435 626	429 450	0.62
11 168	ADIDAS AG - REG - REG	EUR	3 111 405	3 091 860	4.48
3 773	ADOBE INC	USD	861 440	939 927	1.36
12 404	AENA SME SA	EUR	2 045 420	2 040 458	2.96
7 771	AIRBUS SE	EUR	968 888	997 952	1.45
200	ALPHABET CLASS - A	USD	213 095	225 662	0.33
549	ALPHABET INC	USD	551 048	620 087	0.90
37 753	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	2 555 744	2 504 534	3.63
542	AMAZON.COM INC	USD	912 003	863 129	1.25
1 026 200	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 019 201	1 009 576	1.46
22 690	BASF SE - REG	EUR	1 429 016	1 548 139	2.24
4 972	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	903 108	947 383	1.37
59 078	BNP PARIBAS SA	EUR	2 850 809	2 765 441	4.01
9 696	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	538 377	567 950	0.82
8 474	CISCO SYSTEMS INC	USD	358 806	360 866	0.52
74 410	COVESTRO AG	EUR	3 460 809	3 203 350	4.64
3 677	DNB ASA	NOK	60 159	59 985	0.09
566 540	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1 909 415	2 090 533	3.03
190 961	ENGIE SA	EUR	2 597 070	2 863 460	4.15
9 091	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	277 094	287 912	0.42
37 500	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4 203 750	5 130 000	7.42
6 927	FACEBOOK INC	USD	1 066 628	1 189 943	1.72
80 562	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	531 388	577 975	0.84
4 498	IAC/INTERACTIVECORP	USD	860 199	916 211	1.33
294 278	IBERDROLA SA	EUR	2 536 582	2 709 712	3.92
2 226	JOHNSON & JOHNSON	USD	258 626	263 453	0.38
13 026	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1 352 290	1 458 529	2.11
30 829	KONE OYJ - B	EUR	1 776 367	1 758 486	2.55
13 842	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3 412 745	5 294 565	7.66
10 711	MICROSOFT CORP	USD	1 376 323	1 376 450	1.99
5 457	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	306 996	274 550	0.40
183 005	NOS SGPS SA	EUR	1 033 978	974 502	1.41
4 646	NOVO NORDISK A/S	DKK	222 795	227 544	0.33
6 765	NVIDIA CORP	USD	1 033 239	1 218 931	1.77
10 528	OMV AG	EUR	509 660	550 825	0.80
267 484	ORANGE SA	EUR	3 596 322	3 862 468	5.59
114 301	REPSOL SA	EUR	1 575 068	1 680 225	2.43
25 351	SANOFI	EUR	1 868 622	2 094 500	3.03
1 341	SERVICENOW INC	USD	296 223	297 204	0.43
14 200	SIEMENS AG - REG	EUR	1 408 356	1 467 996	2.13
409 323	TELEFONICA SA	EUR	2 954 162	2 814 096	4.08
86 109	TOTAL SA	EUR	4 039 804	4 058 747	5.87

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
2 556	WORKDAY INC	USD	374 163	371 515	0.54
<b>Total Actions</b>			<b>64 421 259</b>	<b>68 763 164</b>	<b>99.59</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>64 421 259</b>	<b>68 763 164</b>	<b>99.59</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>64 421 259</b>	<b>68 763 164</b>	<b>99.59</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Biens personnels	12.14	France	37.75
Production de pétrole et gaz	9.94	Espagne	18.47
Téléphonie fixe	9.66	États-Unis d'Amérique	18.35
Services logiciels et informatiques	9.42	Allemagne	13.49
Banques	8.71	Portugal	4.44
Matériel et services de santé	8.56	Finlande	2.55
Électricité	6.95	Pays-Bas	2.07
Chimie	6.88	Autriche	1.21
Gaz, eau et autres services	4.15	Russie	0.84
Pharmacie et biotechnologie	3.74	Danemark	0.33
Services d'assistance	3.63	Norvège	0.09
Transport industriel	2.96		
Génie industriel	2.55		<b>99.59</b>
Matériel et équipement technologique	2.29		
Industrie générale	2.13		
Aérospatiale et défense	1.45		
Médias	1.41		
Assurance dommages	1.37		
Détaillants généralistes	1.25		
Boissons	0.40		
	<b>99.59</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
14 889	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	548 362	536 897	0.08
199 086	ABN AMRO BANK NV	EUR	3 333 695	3 322 745	0.47
250 504	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	8 984 229	9 115 841	1.30
1 164	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	30 938	35 400	0.01
3 576	ADYEN NV	EUR	2 251 450	2 250 734	0.32
115 573	AEGON NV	EUR	447 614	447 961	0.06
8 535	AENA SME SA	EUR	1 415 530	1 404 008	0.20
121 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	11 434 500	14 411 100	2.06
2 535	ALPHABET CLASS - A	USD	2 608 099	2 860 268	0.41
2 796	ALPHABET INC	USD	3 120 699	3 158 040	0.45
38 024	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	2 355 207	2 522 512	0.36
5 079	AMAZON.COM INC	USD	8 204 456	8 088 250	1.15
60 194	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4 987 073	4 336 376	0.62
605	AP MOLLER - MAERSK A/S - A	DKK	655 118	651 169	0.09
304 695	ARCELORMITTAL	EUR	4 296 675	4 031 115	0.58
25 818	ASR NEDERLAND NV	EUR	847 605	847 089	0.12
11 170 681	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	54 591 119	52 759 125	7.52
5 235 842	BANCO DE SABADELL SA	EUR	5 442 658	5 151 021	0.74
146 267	BANK OF AMERICA CORP	USD	3 726 539	4 099 645	0.58
677 763	BANKIA SA	EUR	1 247 423	1 157 619	0.17
3 385 569	BANKINTER SA	EUR	20 146 555	20 990 528	3.00
3 566	BIOGEN INC	USD	738 716	954 780	0.14
760 465	BNP PARIBAS SA	EUR	31 475 646	35 597 366	5.08
70 656	BOLIDEN AB	SEK	1 623 595	1 706 827	0.24
66 724	BONAVA AB	SEK	615 469	577 321	0.08
70 097	CARLSBERG A/S - B	DKK	9 050 361	8 843 354	1.26
941	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	555 340	656 343	0.09
476 607	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13 962 202	17 381 857	2.48
214 892	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 084 023	2 094 767	0.30
935 773	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9 501 839	10 934 508	1.56
379 946	DANONE	EUR	23 518 657	28 252 785	4.03
167 158	DANSKE BANK A/S	DKK	2 182 248	2 138 831	0.31
11 541	D'IETEREN SA/NV	EUR	616 289	653 221	0.09
252 714	DNB ASA	NOK	3 999 668	4 122 670	0.59
74 017	DOMETIC GROUP AB	SEK	589 226	616 045	0.09
3 521 882	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	12 678 768	12 995 745	1.85
166 185	ELEKTA AB - B	SEK	1 924 080	2 079 535	0.30
2 924	ELI LILLY & CO	USD	294 097	298 651	0.04
30 626	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	2 364 327	2 367 390	0.34
212 432	ENAGAS SA	EUR	4 397 342	4 713 866	0.67
550 071	ENGIE SA	EUR	7 432 558	8 248 315	1.18
93 556	EQUINOR ASA	NOK	1 566 186	1 553 634	0.22
337 082	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	10 913 432	10 675 387	1.52
112 020	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	12 557 442	15 324 336	2.19

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
6 369	EXOR NV	EUR	395 005	437 678	0.06
19 841	FACEBOOK INC	USD	3 295 159	3 408 352	0.49
25 405	FERRARI NV	EUR	3 625 294	3 644 347	0.52
230 913	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2 804 207	3 216 156	0.46
7 141	FISERV INC	USD	540 100	679 376	0.10
223 184	FORTUM OYJ	EUR	4 818 543	4 885 498	0.70
114 355	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	2 030 734	1 919 128	0.27
4 974	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	930 403	951 331	0.14
26 205	GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	300 183	288 068	0.04
18 459	H LUNDBECK A/S	DKK	561 340	564 647	0.08
15 436	HEINEKEN NV	EUR	1 518 594	1 411 777	0.20
1 941	IAC/INTERACTIVECORP	USD	366 076	395 368	0.06
1 789 993	IBERDROLA SA	EUR	16 196 607	16 482 256	2.35
13 455	ITRON INC	USD	606 277	919 713	0.13
2 405	JPMORGAN CHASE & CO	USD	254 013	269 289	0.04
20 756	KBC GROUP NV	EUR	1 317 591	1 305 137	0.19
17 842	KESKO OYJ - B	EUR	1 071 947	1 064 811	0.15
28 094	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3 062 246	2 984 988	0.43
83 354	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3 256 641	3 273 312	0.47
61 208	L'OREAL SA	EUR	12 042 674	16 024 254	2.29
3 436	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	450 380	629 115	0.09
376 071	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	11 235 156	11 154 248	1.59
81 246	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	20 031 201	31 076 595	4.43
2 337 154	MAPFRE SA	EUR	5 646 564	5 842 885	0.83
8 063	MICROSOFT CORP	USD	1 048 270	1 036 160	0.15
98 701	MONETA MONEY BANK AS	CZK	284 744	294 275	0.04
726 576	NATIXIS SA	EUR	3 227 451	2 986 954	0.43
55 416	NIBE INDUSTRIER AB - B	SEK	676 407	680 552	0.10
57 328	NN GROUP NV	EUR	1 910 742	1 958 898	0.28
258 139	NORDEA BANK ABP	SEK	1 704 637	1 696 270	0.24
45 946	NORDEA BANK ABP	EUR	298 833	301 222	0.04
77 316	NOVO NORDISK A/S	DKK	3 764 182	3 786 646	0.54
938	NVR INC	USD	3 096 450	3 057 519	0.44
24 466	OMV AG	EUR	1 271 126	1 280 061	0.18
11 427	ORSTED A/S	DKK	957 580	898 869	0.13
8 010	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	636 323	747 404	0.11
3 184	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	367 392	351 092	0.05
28 663	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	628 006	632 019	0.09
29 089	RANDSTAD NV	EUR	1 350 311	1 443 978	0.21
3 259 961	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	59 222 523	58 842 295	8.39
74 945	RENAULT SA	EUR	4 206 663	3 429 483	0.49
759 060	REPSOL SA	EUR	9 563 686	11 158 182	1.59
20 720	SALMAR ASA	NOK	885 598	866 789	0.12
118 849	SANDVIK AB	SEK	1 906 261	1 883 605	0.27



## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
186 739	SANOFI	EUR	13 764 532	15 428 376	2.20
352 820	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	20 632 914	29 375 793	4.19
184 721	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	1 625 050	1 590 025	0.23
37 736	SKANSKA AB - B	SEK	732 969	721 473	0.10
430 920	SOCIETE GENERALE SA	EUR	11 178 878	10 966 914	1.56
7 320	SOLVAY SA	EUR	706 526	713 700	0.10
135 730	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 581 585	2 760 748	0.39
90 326	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	788 939	812 291	0.12
154 913	SWEDBANK AB - A	SEK	2 080 004	1 946 411	0.28
75 904	SWEDISH MATCH AB	SEK	2 968 195	3 200 418	0.46
51 069	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	784 262	726 469	0.10
3 620 602	TELEFONICA SA	EUR	24 738 438	24 891 639	3.55
1 351 044	TELENOR ASA	NOK	22 565 744	22 706 456	3.24
29 692	TELE2 AB	SEK	386 067	381 354	0.05
238 230	THULE GROUP AB	SEK	4 086 467	4 350 798	0.62
347 978	TOTAL SA	EUR	16 325 388	16 401 943	2.34
2 572	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	535 125	582 570	0.08
58 689	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1 774 625	1 710 197	0.24
104 262	VALMET OYJ	EUR	2 158 223	2 089 410	0.30
24 178	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1 772 022	1 769 829	0.25
936 137	VIACOM INC - B	USD	18 359 420	18 090 901	2.58
100 000	VINCI SA	EUR	7 438 000	10 060 000	1.44
24 142	VOLVO AB - B	SEK	308 452	324 334	0.05
9 407	WALMART INC	USD	969 729	988 719	0.14
26 069	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1 650 689	1 721 075	0.25
<b>Total Actions</b>			<b>649 593 418</b>	<b>699 437 422</b>	<b>99.80</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>649 593 418</b>	<b>699 437 422</b>	<b>99.80</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>649 593 418</b>	<b>699 437 422</b>	<b>99.80</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	24.80	France	37.93
Électricité	13.65	Espagne	30.68
Biens personnels	6.81	États-Unis d'Amérique	7.46
Construction et matériaux	5.85	Suède	4.67
Production de pétrole et gaz	4.39	Pays-Bas	4.62
Production alimentaire	4.20	Norvège	4.49
Matériel électronique et électrique	4.19	Danemark	2.66
Téléphonie fixe	3.55	Portugal	1.85
Téléphonie mobile	3.29	Autriche	1.80
Pharmacie et biotechnologie	3.10	Finlande	1.68
Matériel et services de santé	3.03	Belgique	1.34
Médias	2.83	Luxembourg	0.58
Chimie	2.58	République tchèque	0.04
Boissons	2.08		
Gaz, eau et autres services	1.98		<b>99.80</b>
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	1.59		
Services logiciels et informatiques	1.55		
Automobile et pièces détachées	1.47		
Détaillants généralistes	1.39		
Assurance dommages	1.23		
Génie industriel	0.99		
Industrie générale	0.96		
Services d'assistance	0.78		
Métaux industriels et mine	0.58		
Tabac	0.46		
Matériel et équipement technologique	0.40		
Assurance vie	0.34		
Services financiers	0.30		
Transport industriel	0.29		
Énergie alternative	0.25		
Produits forestiers et papier	0.24		
Mine	0.24		
Épicerie et droguerie	0.15		
Biens de loisir	0.09		
Voyages, loisirs et restauration	0.09		
Investissement et services immobiliers	0.08		
	<b>99.80</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
326 190	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	11 690 650	11 870 053	4.29
7 895	ADOBE INC	USD	1 884 522	1 966 797	0.71
30 260	AENA SME SA	EUR	4 994 466	4 977 770	1.80
14 090	AGEAS	EUR	737 189	727 608	0.26
48 400	AIR LIQUIDE SA	EUR	4 573 800	5 764 440	2.08
29 802	AIRBUS SE	EUR	3 643 593	3 827 173	1.38
3 932	ALPHABET CLASS - A	USD	4 140 319	4 436 518	1.60
10 711	ALPHABET INC	USD	12 008 490	12 097 913	4.37
101 087	AMADEUS IT GROUP SA - A	EUR	6 795 662	6 706 112	2.42
2 858	AMAZON.COM INC	USD	4 756 910	4 551 333	1.64
55 206	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 740 199	2 684 962	0.97
313 105	ARCELORMITTAL	EUR	4 706 668	4 142 379	1.50
1 098	ARROW ELECTRONICS INC	USD	71 566	78 026	0.03
1 264 732	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	6 178 216	5 973 329	2.16
36 385	BANK OF AMERICA CORP	USD	942 120	1 019 817	0.37
2 160 220	BANKINTER SA	EUR	12 979 813	13 393 364	4.84
23 300	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	4 426 862	4 439 667	1.60
167 830	BNP PARIBAS SA	EUR	7 963 534	7 856 122	2.84
4 189	CARLSBERG A/S - B	DKK	542 886	528 479	0.19
42 621	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 818 185	1 815 017	0.66
14 962	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1 232 420	1 236 764	0.45
247 238	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3 951 358	3 898 449	1.41
55 223	DNB ASA	NOK	835 929	900 885	0.33
25 023	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 553 629	1 478 300	0.53
2 697 963	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	8 967 614	9 955 483	3.60
230 948	ENGIE SA	EUR	3 140 893	3 463 065	1.25
100 237	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3 034 174	3 174 506	1.15
50 000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5 605 000	6 840 000	2.47
1 095	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	422 670	497 349	0.18
16 348	FACEBOOK INC	USD	2 719 246	2 808 313	1.01
2 749	FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	583 598	724 968	0.26
79 277	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 388 681	1 330 442	0.48
1 188 044	IBERDROLA SA	EUR	10 233 811	10 939 509	3.95
35 189	IMERYS SA	EUR	1 541 982	1 218 243	0.44
25 917	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 011 150	3 067 343	1.11
1 620	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	98 542	146 528	0.05
795 704	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 282 079	2 212 057	0.80
57 982	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2 287 680	2 276 953	0.82
30 000	L'OREAL SA	EUR	5 902 500	7 854 000	2.84
127 293	LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	3 885 513	3 775 504	1.36
5 844	MICROSOFT CORP	USD	701 743	751 001	0.27
49 131	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	434 772	435 935	0.16
373 481	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1 096 178	1 113 525	0.40
5 024	NEXTERA ENERGY INC	USD	1 033 718	1 073 294	0.39

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
1 908 850	NOS SGPS SA	EUR	10 861 357	10 164 626	3.67
9 973	NVIDIA CORP	USD	1 625 726	1 796 955	0.65
116 809	ORANGE SA	EUR	1 570 497	1 686 722	0.61
34 559	OTP BANK NYRT	HUF	1 314 087	1 428 946	0.52
2 710	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	495 965	552 348	0.20
40 019	PROCTER & GAMBLE CO	USD	4 220 146	4 466 245	1.61
554 475	REPSOL SA	EUR	7 698 410	8 150 783	2.94
6 818	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S	DKK	1 227 711	1 201 144	0.43
6 369	SANOFI	EUR	469 459	526 207	0.19
72 651	SAP SE	EUR	8 427 516	8 630 939	3.12
91 661	SIEMENS AG - REG	EUR	9 067 106	9 475 914	3.42
219 213	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	1 852 977	1 886 923	0.68
951	SPLUNK INC	USD	99 074	102 256	0.04
235 799	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	2 052 588	2 120 513	0.77
105 015	SWEDBANK AB - A	SEK	1 363 030	1 319 466	0.48
255 478	SWEDISH MATCH AB	SEK	9 833 103	10 771 980	3.89
110 175	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	780 897	864 713	0.31
2 857 951	TELEFONICA SA	EUR	20 549 676	19 648 412	7.10
166 994	TOTAL SA	EUR	7 834 524	7 871 262	2.84
8 356	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 872 837	1 892 674	0.68
141 000	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3 787 260	4 108 740	1.48
3 359	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	539 782	588 551	0.21
8 000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	534 210	585 600	0.21
3 436	WORKDAY INC	USD	580 000	499 423	0.18
<b>Total Actions</b>			<b>262 198 468</b>	<b>270 370 637</b>	<b>97.65</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>262 198 468</b>	<b>270 370 637</b>	<b>97.65</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Actions</b>					
260 000	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	5 969 600	5 803 200	2.10
<b>Total Actions</b>			<b>5 969 600</b>	<b>5 803 200</b>	<b>2.10</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières</b>			<b>5 969 600</b>	<b>5 803 200</b>	<b>2.10</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>268 168 068</b>	<b>276 173 837</b>	<b>99.75</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	14.52	Espagne	31.59
Services logiciels et informatiques	11.31	États-Unis d'Amérique	19.60
Téléphonie fixe	8.51	France	15.56
Électricité	8.38	Allemagne	7.95
Production de pétrole et gaz	5.94	Suède	7.49
Construction et matériaux	4.72	Portugal	7.27
Matériel et services de santé	4.16	Pays-Bas	3.00
Tabac	3.89	Luxembourg	1.68
Médias	3.67	Finlande	1.48
Industrie générale	3.42	Autriche	1.15
Biens personnels	2.84	Danemark	0.84
Matériel et équipement technologique	2.79	Norvège	0.81
Services d'assistance	2.68	Hongrie	0.67
Chimie	2.62	République tchèque	0.40
Génie industriel	2.10	Belgique	0.26
Assurance dommages	2.08		<b>99.75</b>
Transport industriel	1.80		
Détaillants généralistes	1.64		
Produits ménagers et construction de logements	1.61		
Pharmacie et biotechnologie	1.51		
Métaux industriels et mine	1.50		
Produits forestiers et papier	1.48		
Téléphonie mobile	1.41		
Aérospatiale et défense	1.38		
Matériel, services et distribution pour l'industrie pétrolière	1.36		
Gaz, eau et autres services	1.25		
Mine	0.44		
Assurance vie	0.26		
Énergie alternative	0.21		
Boissons	0.19		
Matériel électronique et électrique	0.08		
	<b>99.75</b>		

## LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
35 147	AAREAL BANK AG	EUR	1 028 702	1 181 058	0.98
2 175	ADYEN NV	EUR	1 534 672	1 527 263	1.26
73 355	AEGON NV	EUR	312 299	317 206	0.26
19 394	AENA SME SA	EUR	3 580 948	3 559 273	2.94
69 030	AGEAS	EUR	3 585 541	3 976 968	3.29
77 043	AIRBUS SE	EUR	10 554 951	11 038 087	9.12
52 724	BAYER AG	EUR	3 867 782	4 092 802	3.39
2 561	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	180 005	196 317	0.16
7 338	BEIERSDORF AG	EUR	873 811	869 012	0.72
34 404	BRIDGESTONE CORP	JPY	1 304 223	1 439 427	1.19
859 694	CAIXABANK SA	EUR	2 913 064	2 460 137	2.04
47 853	CANON INC	JPY	1 400 305	1 311 138	1.08
803	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	92 779	87 571	0.07
2 033	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	211 221	215 099	0.18
160 947	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 764 753	1 750 356	1.45
14 440	COMPUGROUP MEDICAL SE	EUR	1 092 771	924 713	0.77
22 750	DENSO CORP	JPY	988 555	1 065 265	0.88
9 769	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 549 068	1 514 386	1.25
245 068	DNB ASA	NOK	4 069 277	4 460 298	3.69
92 708	EISAI CO LTD	JPY	4 600 652	6 763 683	5.60
3 413	ELISA OYJ	EUR	175 626	186 464	0.15
16 146	FERRARI NV	EUR	2 492 474	2 584 006	2.14
153 785	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2 107 273	2 389 630	1.98
10 729	FIELMANN AG	EUR	755 208	828 311	0.69
143 421	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	855 001	880 395	0.73
30 270	GALENICA AG	CHF	1 568 949	1 808 406	1.50
7 535	GEBERIT AG - REG	CHF	3 463 380	3 822 733	3.16
103 346	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 934 532	1 934 953	1.60
18 713	GPT GROUP	AUD	78 893	76 709	0.06
26 392	HUGO BOSS AG	EUR	1 485 453	1 110 637	0.92
461 566	ING GROEP NV	EUR	5 208 429	5 215 374	4.32
149	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	JPY	119 282	123 633	0.10
48 880	KAO CORP	JPY	3 610 992	3 953 626	3.27
8 288	KBC GROUP NV	EUR	547 175	581 420	0.48
163 127	KLOVERN AB	SEK	300 898	285 472	0.24
256 819	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	6 346 467	6 396 562	5.29
8 466	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1 031 902	1 003 541	0.83
49 131	KUBOTA CORP	JPY	749 363	787 150	0.65
2 353	NEW WORK SE	EUR	873 885	741 598	0.61
28 659	NORDEA BANK ABP	SEK	201 759	210 102	0.17
73 398	NOS SGPS SA	EUR	414 689	436 046	0.36
4 633	NOVO NORDISK A/S	DKK	239 723	253 149	0.21
94 958	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE - PFD	EUR	6 956 988	6 992 033	5.78
434	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	57 565	57 398	0.05

## LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Actions (suite)</b>					
54 293	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	1 269 774	1 335 612	1.11
381 669	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	7 474 990	7 685 853	6.35
1 927	ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S	DKK	476 353	378 746	0.31
8 404	SAMPO OYJ - A	EUR	333 787	344 471	0.29
14 618	SCOUT24 AG	EUR	809 660	904 310	0.75
9 731	SIGNIFY NV	EUR	287 052	284 872	0.24
114 342	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB - A	SEK	1 003 196	1 098 048	0.91
24 394	SOFTWARE AG	EUR	681 052	775 632	0.64
21 639	STOCKLAND	AUD	67 519	72 901	0.06
16 712	SWATCH GROUP AG - REG	CHF	884 622	895 103	0.74
1 882	SWISS LIFE HOLDING AG - REG	CHF	932 288	940 681	0.78
8 167	SWISS RE AG	CHF	841 281	854 993	0.71
10 011	SWISSCOM AG - REG	CHF	4 956 741	5 113 377	4.23
88 344	SYDNEY AIRPORT	AUD	526 255	534 391	0.44
39 231	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	883 370	953 268	0.79
3 357	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	664 714	685 498	0.57
38 624	UNIPER SE	EUR	1 283 018	1 203 959	1.00
39	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	65 345	78 646	0.07
2 378	VOLKSWAGEN AG - PFD	EUR	448 577	452 870	0.37
10 055	WESFARMERS LTD	AUD	275 713	275 433	0.23
28 837	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 046 847	2 123 995	1.76
102 852	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	2 218 712	2 281 686	1.89
<b>Total Actions</b>			<b>115 512 151</b>	<b>120 683 752</b>	<b>99.85</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>115 512 151</b>	<b>120 683 752</b>	<b>99.85</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>115 512 151</b>	<b>120 683 752</b>	<b>99.85</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Banques	12.88	Pays-Bas	28.66
Automobile et pièces détachées	12.51	Allemagne	18.89
Pharmacie et biotechnologie	10.69	Japon	13.41
Aérospatiale et défense	9.13	Espagne	11.34
Électricité	6.36	Suisse	11.34
Biens personnels	5.65	Norvège	5.29
Épicerie et droguerie	5.29	Belgique	3.77
Téléphonie fixe	4.39	Australie	3.41
Assurance vie	4.33	Suède	1.14
Transport industriel	4.04	Autriche	1.11
Construction et matériaux	3.48	Finlande	0.61
Services logiciels et informatiques	2.77	Danemark	0.52
Assurance dommages	2.59	Portugal	0.36
Services financiers	2.23		<b>99.85</b>
Médias	2.12		
Production de pétrole et gaz	1.89		
Matériel et équipement technologique	1.65		
Génie industriel	1.45		
Services d'assistance	1.26		
Investissement et services immobiliers	1.07		
Énergie alternative	1.00		
Détaillants généralistes	0.91		
Chimie	0.83		
Métaux industriels et mine	0.73		
Fonds de placement immobilier	0.29		
Matériel électronique et électrique	0.24		
Matériel et services de santé	0.07		
	<b>99.85</b>		



## LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF

### Tableau des investissements

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
284 000	STADSHY STADSHYPOTEK GROIP INC 2.5% 05/04/2022	USD	289 856	288 457	0.08
<b>Total Obligations</b>			<b>289 856</b>	<b>288 457</b>	<b>0.08</b>
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>					
74 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK FRN 15/06/2020	USD	74 085	74 102	0.02
400 000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 22/04/2021	USD	190 355	182 688	0.05
400 000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.5% 22/04/2026	USD	178 869	170 466	0.05
18 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.625% 12/01/2027	USD	19 446	19 128	0.01
7 230 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 21/02/2047	USD	8 289 173	8 137 727	2.18
390 000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 07/04/2026	USD	451 819	452 537	0.12
500 000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.5% 28/01/2026	USD	548 015	546 648	0.15
906 000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	1 189 820	1 172 427	0.31
750 000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 10.75% 28/03/2022	USD	787 698	794 528	0.21
400 000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 7.875% 23/01/2028	USD	369 228	357 702	0.10
4 674 000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6.125% 31/01/2022	USD	4 848 575	4 840 161	1.30
2 972 000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 8.5% 31/01/2047	USD	3 204 235	3 139 234	0.84
23 265 000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4.75% 08/01/2026	USD	25 628 209	25 766 220	6.91
400 000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.65% 26/02/2030	USD	220 457	222 340	0.06
571 000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.85% 23/03/2027	USD	314 547	318 038	0.09
21 525 000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.15% 28/03/2027	USD	22 917 868	23 053 167	6.19
3 691 000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6.5% 28/11/2027	USD	3 629 524	3 712 352	1.00
2 222 000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 7.625% 28/11/2047	USD	2 152 820	2 174 116	0.58
7 188 000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 5.625% 17/01/2028	USD	7 101 174	7 128 987	1.91
3 499 000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6.75% 17/01/2048	USD	3 278 121	3 291 212	0.88
10 571 000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III - REGS - 4.15% 29/03/2027	USD	11 345 917	11 336 710	3.04
4 657 000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.844% 20/06/2030	USD	4 861 842	4 796 547	1.29
48 000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 25/08/2027	USD	53 769	53 759	0.01
4 005 000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3% 01/02/2028	USD	4 238 277	4 184 104	1.12
9 379 000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.7% 02/02/2042	USD	10 698 110	10 603 710	2.85
1 827 000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 2.375% 02/06/2021	USD	1 793 273	1 834 326	0.49
3 504 000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 3.25% 02/06/2026	USD	3 549 371	3 682 406	0.99
14 030 000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4.817% 14/03/2049	USD	17 308 143	17 268 896	4.63
1 553 000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 5.103% 23/04/2048	USD	1 983 094	1 980 914	0.53
5 176 000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.65% 27/09/2047	USD	5 178 815	5 095 125	1.37
3 400 000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND - REGS - 4.875% 16/09/2023	USD	3 719 886	3 723 085	1.00
1 022 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 3.25% 26/10/2026	USD	1 055 027	1 058 741	0.28
5 224 000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 4.5% 26/10/2046	USD	5 690 477	5 759 747	1.55
1 326 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.3% 12/10/2028	USD	1 294 501	1 282 242	0.34
5 632 000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 6.2% 11/05/2027	USD	5 393 282	5 420 518	1.45

## LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF

### Tableau des investissements (suite)

Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Coût USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé (suite)</b>					
<b>Organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance (suite)</b>					
4 443 000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 7.55% 28/03/2030	USD	4 496 325	4 500 848	1.21
17 243 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.75% 11/05/2047	USD	14 109 119	14 836 739	3.98
11 673 000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6% 25/03/2027	USD	11 399 740	11 584 927	3.11
200 000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND - REGS - 7.375% 25/09/2032	USD	209 716	209 740	0.06
24 104 100	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2025	USD	26 233 811	26 211 311	7.04
15 690 800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2029	USD	17 005 118	16 962 884	4.55
24 343 300	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2023	USD	27 027 983	27 069 755	7.27
23 579 500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2025	USD	25 905 549	25 903 565	6.95
9 366 300	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2028	USD	10 063 408	10 079 810	2.70
13 300 000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 15/08/2026	USD	13 393 516	13 200 250	3.54
2 331 100	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/02/2026	USD	2 337 670	2 333 559	0.63
19 024 900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 30/06/2023	USD	19 744 920	19 759 885	5.30
4 578 400	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2043	USD	5 161 477	5 177 884	1.39
24 467 800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	USD	26 937 503	26 849 589	7.21
474 200	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.875% 15/08/2025	USD	621 350	612 885	0.16
<b>Total organisations supranationales, gouvernements et autorités publiques locales, titres de créance</b>			<b>368 205 027</b>	<b>368 928 241</b>	<b>99.00</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments monétaires admis à une cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>368 494 883</b>	<b>369 216 698</b>	<b>99.08</b>
<b>Total Investissements</b>			<b>368 494 883</b>	<b>369 216 698</b>	<b>99.08</b>

## LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF

### Classement économique et géographique des investissements

<b>Classement économique</b>	<b>%</b>	<b>Classement géographique</b>	<b>%</b>
Gouvernements	99.00	États-Unis d'Amérique	46.72
Banques	0.08	Indonésie	9.96
	<b>99.08</b>	Turquie	7.09
		Qatar	6.65
		Mexique	6.19
		Philippines	3.97
		Oman	2.80
		Sri Lanka	2.66
		Brésil	2.31
		Égypte	2.14
		Arabie saoudite	1.83
		Afrique du Sud	1.71
		Nigéria	1.58
		Pérou	1.30
		Russie	1.00
		Colombie	0.46
		Équateur	0.31
		Liban	0.15
		Argentine	0.09
		Suède	0.08
		Ukraine	0.06
		Côte d'Ivoire	0.02
			<b>99.08</b>

## Notes aux états financiers

### 1 - Généralités

LYXOR Index Fund (la « Société ») est une Société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée le 16 juin 2006 conformément à la loi luxembourgeoise et inscrite sur la liste officielle des Organismes de placement collectif en valeurs mobilières. La Société est régie par les dispositions de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières, dans sa version modifiée.

Les statuts constitutifs ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (le « Mémorial »), le 13 juillet 2006.

Les statuts constitutifs (les « Statuts »), amendés le 7 février 2007, le 8 septembre 2009, le 17 avril 2012 et le 28 janvier 2014, sont déposés et disponibles pour inspection au Registre du commerce et des sociétés de Luxembourg.

LYXOR Index Fund et Lyxor International Asset Management S.A.S. ont signé un accord de novation à l'Accord de délégation principale en date du 9 avril 2014, désignant Lyxor International Asset Management S.A.S. en tant que société de gestion de la Société.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-117.500.

Au 31 octobre 2019, 27 Compartiments sont à disposition des investisseurs :

- LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR);
- LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash;
- LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF.

Dans chaque Compartiment, la Société peut, mais n'est pas tenue d'émettre une ou plusieurs des classes d'actions suivantes :

Actions de classe « R » : classe d'actions destinée à tous les investisseurs et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (RE exprimée en EUR ; RU exprimée en USD, RG exprimée en GBP ; RJ exprimée en JPY ; RP exprimée en PLN ; RSGD exprimée en SGD).

## Notes aux états financiers (suite)

Actions de classe « A » : classe d'actions destinée à tous les investisseurs et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (AE exprimée en EUR ; AU exprimée en USD, AG exprimée en GBP ; AJ exprimée en JPY ; AP exprimée en PLN ; ASGD exprimée en SGD).

Classe d'actions « UCITS ETF C » : classe d'actions de capitalisation, destinée à tous les investisseurs, inscrite sur au moins une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (UCITS ETF C-EUR exprimée en EUR ; UCITS ETF C-USD exprimée en USD ; UCITS ETF C-GBP exprimée en GBP).

Classe d'actions « UCITS ETF D » : classe d'actions de distribution, destinée à tous les investisseurs, inscrite sur au moins une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (UCITS ETF D-EUR exprimée en EUR ; UCITS ETF D-USD exprimée en USD).

Classe d'actions « UCITS ETF Acc » : classe d'actions de capitalisation, destinée à tous les investisseurs, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (UCITS ETF Acc exprimée en EUR ; UCITS ETF Acc exprimée en USD ; UCITS ETF Acc exprimée en GBP).

Classe d'actions « UCITS ETF Dist » : classe d'actions de distribution, destinée à tous les investisseurs, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (UCITS ETF Dist exprimée en EUR ; UCITS ETF Dist exprimée en USD).

Actions de classe « I » : classe d'actions destinée aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) c) de la Loi du 2010 et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (IE exprimée en EUR ; IU exprimée en USD, IG exprimée en GBP ; IJ exprimée en JPY ; IP exprimée en PLN).

Actions de classe « S » : classe d'actions destinée aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) c) de la Loi du 2010, impliquant un montant de souscription initiale considérable et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (SE exprimée en EUR ; SU exprimée en USD, SG exprimée en GBP ; SJ exprimée en JPY ; SP exprimée en PLN).

Actions de classe « O » : classe d'actions destinée aux Gestionnaires de portefeuille ou Entités légales sélectionnés par la SICAV et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (OE exprimée en EUR ; OU exprimée en USD, OG exprimée en GBP ; OJ exprimée en JPY ; OP exprimée en PLN).

Actions de classe « Dist » : Classe d'actions de distribution destinée à tous les investisseurs, exprimée dans la devise du Compartiment ou dans toute autre devise, telle que spécifiée dans l'annexe du Compartiment correspondant, et cotée dans différentes devises en fonction de la place boursière concernée.

Actions de classe « Acc » : Classe d'actions de capitalisation destinée à tous les investisseurs, exprimée dans la devise du Compartiment ou dans toute autre devise, telle que spécifiée dans l'annexe du Compartiment correspondant, et cotée dans différentes devises en fonction de la place boursière concernée.

Actions de classe « Monthly Hedged to [devise] - Dist » : classe d'actions de distribution, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Monthly Hedged to EUR - Dist exprimée en EUR ; Monthly Hedged to USD - Dist exprimée en USD ; Monthly Hedged to GBP - Dist exprimée en GBP ; Monthly Hedged to CHF - Dist exprimée en CHF).

Actions de classe « Monthly Hedged to [devise] - Acc » : classe d'actions de capitalisation, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Monthly Hedged to EUR - Acc exprimée en EUR ; Monthly Hedged to USD - Acc exprimée en USD ; Monthly Hedged to GBP - Acc exprimée en GBP ; Monthly Hedged to CHF - Acc exprimée en CHF).

Classe d'actions « UCITS ETF Daily Hedged to [devise] - Dist » : classe d'actions de distribution, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Daily Hedged to EUR - Dist exprimée en EUR ; Daily Hedged to USD - Dist exprimée en USD ; Daily Hedged to GBP - Dist exprimée en GBP ; Daily Hedged to GBP - Dist exprimée en CHF).

## Notes aux états financiers (suite)

Classe d'actions « UCITS ETF Daily Hedged to [devise] - Acc » : classe d'actions de capitalisation, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Daily Hedged to EUR - Acc exprimée en EUR ; Daily Hedged to USD - Acc exprimée en USD ; Daily Hedged to GBP - Acc exprimée en GBP ; Daily Hedged to GBP - Acc exprimée en CHF).

Classe d'actions « UCITS ETF Monthly Hedged to [devise] - Dist » : classe d'actions de distribution, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Monthly Hedged to EUR - Dist exprimée en EUR ; Monthly Hedged to USD - Dist exprimée en USD ; Monthly Hedged to GBP - Dist exprimée en GBP ; Monthly Hedged to CHF - Dist exprimée en CHF).

Classe d'actions « UCITS ETF Monthly Hedged to [devise] - Acc » : classe d'actions de capitalisation, destinée à tous les investisseurs, réduisant l'impact de l'évolution de l'euro (EUR), du dollar américain (USD), de la livre sterling (GBP) et du franc suisse (CHF) contre la devise de chaque composante de l'indice, inscrite sur une place boursière et pouvant être exprimée dans plusieurs devises (Monthly Hedged to EUR - Acc exprimée en EUR ; Monthly Hedged to USD - Acc exprimée en USD ; Monthly Hedged to GBP - Acc exprimée en GBP ; Monthly Hedged to CHF - Acc exprimée en CHF).

La méthode du swing pricing pourra être appliquée à certaines classes d'actions (auxquelles est associée la lettre « W ») à titre de barème de commissions alternatif associé aux souscriptions et aux rachats.

### Les lancements des Compartiments suivants résultant d'une fusion :

Le 8 novembre 2018 :

- de Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF.

Le 22 novembre 2018 :

- de Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF,
- de Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF,
- de Lyxor Privex UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF,
- de Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS EtF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS EtF.

Le 17 janvier 2019 :

- de Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF,
- de Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF,
- de Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF,
- de Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF,
- de Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

### Les Compartiments suivants ont été liquidés :

- LYXOR Index Fund - Lyxor SG Japan Quality Income UCITS ETF le 25 juillet 2019 ;

### Les compartiments suivants ont été renommés :

- LYXOR Index Fund - Lyxor USD Liquid Investment Grade Corporate Bond UCITS ETF renommé en LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF le 26 août 2019.

## Notes aux états financiers (suite)

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 Présentation des états financiers

Les états financiers de la Société sont établis conformément aux lois et à la réglementation luxembourgeoises relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières. Ils sont rédigés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg.

#### 2.2 Évaluation des actifs

Les principes comptables de base de détermination de la Valeur nette d'inventaire des Compartiments sont énoncés dans les Statuts.

Les dispositions matérielles sont les suivantes :

2.2.1 La valeur des disponibilités en caisse ou en dépôt, des billets à vue et créances, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts déclarés ou courus et non encore reçus, sera réputée être leur montant intégral, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être intégralement versée ou perçue, auquel cas la valeur sera déterminée en déduisant le montant que le Conseil d'administration de la Société pourrait considérer comme approprié en vue de refléter leur juste valeur.

2.2.2 Les titres cotés sur une Bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués aux derniers cours de clôture disponibles, ou, s'il y a plusieurs marchés de cotation, sur la base des derniers cours de clôture du marché principal pour le titre en question. Pour les états financiers clos le 31 octobre 2019, lesdits titres sont évalués aux cours de clôture en date du 31 octobre 2019, et ce pour tous les Compartiments à l'exception du Lyxor Smart Cash. Conformément à sa politique d'évaluation, les titres détenus par le compartiment Lyxor Smart Cash ont été évalués aux derniers cours de clôture disponibles au 31 octobre 2019 (c'est-à-dire aux cours de clôture au 30 octobre 2019). Si les titres avaient été évalués à partir des cours de clôture au 31 octobre 2019, les actifs nets totaux du compartiment Lyxor Smart Cash auraient atteint 1 071 066 718 EUR (contre 1 075 400 198 comme indiqué dans ce rapport, soit -0.40%).

2.2.3 Au cas où le dernier cours de clôture disponible ne serait pas représentatif, de l'avis du Conseil d'administration de la Société, de la juste valeur du marché des valeurs mobilières correspondantes, la valeur de ces valeurs serait définie par le Conseil d'administration de la Société en fonction du produit de la vente raisonnablement prévisible déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration.

2.2.4 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 de la Société ;

2.2.5 Les instruments du marché monétaire non cotés ni négociés sur une Bourse officielle ou sur un autre marché réglementé sont évalués à la valeur du marché déterminée par le Conseil d'administration de la Société, à laquelle s'ajoutent les intérêts courus, ou sur la base du coût amorti.

2.2.6 Les investissements dans les Organismes de Placement Collectif (« OPC ») sont évalués sur base des derniers cours par part ou action disponibles pour l'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 de la Société.

2.2.8 La valeur de liquidation des contrats à terme, à terme de gré à gré ou d'options non négociés en bourse ou sur tout autre marché réglementé doit correspondre à leur valeur nette de liquidation, déterminée selon des règles définies par le Conseil d'administration de la Société et suivant des critères uniformes pour chaque classe de contrats. La valeur de liquidation des contrats de futures, à terme ou d'option négociés en Bourse ou sur d'autres Marchés réglementés repose sur les derniers cours de liquidation disponibles pour ces contrats sur les Bourses et les Marchés réglementés sur lesquels ces contrats de futures, à terme ou d'option spécifiques sont négociés par la Société ; sous réserve que si un contrat de futures, à terme ou d'option ne pouvait pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont calculés, la valeur de liquidation dudit contrat serait la valeur que le Conseil d'administration de la Société de gestion considérerait juste et raisonnable.

2.2.9 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.

2.2.10 De manière plus spécifique, la Société pourra participer à des opérations de prêt de titres sous réserve que les compartiments puissent prêter des titres de leurs portefeuilles à un emprunteur. Dans le cadre de ce type d'opérations, le compartiment recevra une garantie. Les titres prêtés sont remis à un courtier tiers et ces actifs continuent d'être évalués en tant que portion du portefeuille du compartiment. Au terme d'un prêt, le compartiment a l'obligation de rendre à l'emprunteur la garantie reçue. Les prêts peuvent être résiliés par les parties à tout moment. Le prêt de titres engrange des revenus supplémentaires pour le compartiment conformément aux modalités contractuelles. Cette rémunération est comptabilisée dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

## Notes aux états financiers (suite)

### 2.3 Conversion des devises étrangères

La valeur des actifs et passifs libellés dans d'autres devises que la devise de référence du Compartiment ou de la Classe correspondant(e) est convertie aux taux de change en vigueur au Luxembourg à la date de détermination de la Valeur nette d'inventaire correspondante.

Les recettes et dépenses exprimées dans d'autres devises que la devise de référence du Compartiment correspondant sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les gains et pertes de change réalisés et la variation nette des gains et pertes de change non réalisés résultant desdites conversions sont pris en compte dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Le coût des investissements exprimés dans d'autres devises que la devise de référence du Compartiment est converti dans la devise de référence du Compartiment au taux de change en vigueur à la date d'achat.

La Valeur nette d'inventaire totale de la Société est égale à la somme de l'actif net des différents Compartiments convertis en USD aux taux de change en vigueur au Luxembourg au jour d'évaluation correspondant.

### 2.4 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 de l'état de l'actif net et de l'état des opérations et des variations de l'actif net des divers Compartiments, exprimés en dollars américains.

### 2.5 Bénéfices ou pertes nets réalisés sur la vente d'investissements

Les bénéfices ou pertes nets réalisés sur la vente d'investissements sont calculés sur la base du coût moyen des investissements vendus et sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

### 2.6 Contrats de change à terme

Les bénéfices et pertes nets non réalisés sur les contrats de change à terme sont évalués sur la base des taux de change à terme en vigueur à la date d'évaluation correspondante et sont inclus dans l'état de l'actif net à la rubrique « Plus-value/moins-value non réalisée sur 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.

### 2.7 Contrats de futures

Les contrats de futures sont évalués à leur valeur de liquidation d'après le prix de clôture du marché sur lequel sont cotés lesdits contrats de futures.

Les contrats de futures sont présentés dans l'état de l'actif net à la rubrique « Plus-value/moins-value non réalisée sur contrats de futures ».

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.

### 2.8 Swaps

Les swaps liés à des indices ou à des instruments financiers doivent être évalués à leur valeur du marché basée sur l'indice ou l'instrument financier applicable. Les swaps liés à des indices ou à des instruments financiers doivent être évalués à leur valeur du marché basée sur l'indice ou l'instrument financier applicable conformément à la procédure prescrite par le Conseil d'administration de la Société.

Les swaps sont présentés dans l'état de l'actif net à la rubrique « Swaps à la valeur de marché ».

Pour le Compartiment LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF, le swap fait l'objet d'une réinitialisation quotidienne à la clôture. À la fin de chaque journée, la performance quotidienne du panier (actions européennes uniquement) et la performance quotidienne de l'indice (indice européen) sont calculées et un montant global de réinitialisation est versé ou reçu par le Compartiment, un ajustement étant effectué simultanément dans le panier pour maintenir les actifs à :

- 100 % pour le panier,
- 0 % pour l'évaluation au prix du marché des swaps.



## Notes aux états financiers (suite)

### 2.9 Produits

Les dividendes sont enregistrés à leur valeur nette et 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.

### 2.10 Frais de constitution

Les frais et dépenses liés à la constitution et l'enregistrement de la Société ont été pris en charge par la Société de gestion.

Les frais de constitution supportés par les nouveaux compartiments sont amortis sur une période maximum de cinq ans. En cas de liquidation d'un compartiment, les frais de liquidation seront intégralement à la charge dudit compartiment.

### 2.11 Autres dépenses

Parmi les autres dépenses figurent les frais de liquidation et autres frais.

### 2.12 Autres revenus

Les montants des autres revenus figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net comprennent principalement les frais de souscription.

### 2.13 Coûts de transaction

Les coûts de transaction comprennent les frais de courtage et les frais facturés par le dépositaire pour les opérations sur titres et les opérations sur produits dérivés. Les frais de courtage sont exclus des coûts d'achat et de vente relatifs aux titres et aux produits dérivés. Tous ces frais sont comptabilisés à la rubrique « Coûts de transaction » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

## 3 - Frais de gestion

À la suite d'un accord de novation en date du 9 avril 2014, Lyxor International Asset Management S.A.S. a été nommée Société de gestion. La Société de gestion a été constituée le 6 juin 1998 pour une période de quatre-vingt-dix-neuf ans (99). Son siège est fixé en France et son capital représente un montant de 1 059 696 euros. Les commissions de gestion sont versées à terme échu en fin de mois à la Société de gestion à partir des actifs de chaque Compartiment. Les commissions de gestion sont calculées pour chaque Classe d'actions de chaque Compartiment sur la moyenne trimestrielle de la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment sur la période dudit trimestre.

Les taux annuels des commissions de gestion applicables au 31 octobre 2019 sont calculés comme suit :

Compartiments	Devise	Classe d'actions	Commission de gestion (annuelle)
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	EUR	SE	0.07%
		SE-W	0.08%
		UCITS ETF Acc	0.07%
		UCITS ETF Monthly Hedged to EUR - Dist	0.15%
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	Dist	0.09%
		Monthly Hedged to EUR - Dist	0.20%
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	USD	Dist	0.10%
		Monthly Hedged to CHF - Dist	0.15%
		Monthly Hedged to EUR - Dist	0.15%
		Monthly Hedged to GBP - Dist	0.15%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	EUR	Dist	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	EUR	Dist	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	EUR	Dist	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	USD	Dist	0.30%
		Monthly Hedged to EUR - Dist	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	EUR	Dist	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	USD	Acc	0.20%
		EUR	Monthly Hedged to EUR - Acc

## Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Devise	Classe d'actions	Commission de gestion (annuelle)
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF	EUR	Acc	0.45%
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF	EUR	Acc	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF	USD	Acc	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF	USD	Acc	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	EUR	Dist	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash	EUR	IE	0.04%
	USD	IU	0.11%
	GBP	IG	0.06%
	EUR	UCITS ETF C-EUR	0.05%
	GBP	UCITS ETF C-GBP	0.05%
	USD	UCITS ETF C-USD	0.10%
LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity *	EUR	IE	0.89%
	EUR	OE	0.84%
LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF	EUR	Dist	0.70%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF	EUR	Dist	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	EUR	Dist EUR	0.40%
	USD	Dist USD	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	EUR	Dist EUR	0.45%
	USD	Dist USD	0.45%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	EUR	Acc	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	EUR	Acc	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	EUR	Acc	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	EUR	Acc	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	EUR	Acc	0.30%
LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	USD	Acc	0.40%
LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	USD	Dist	0.30%
	EUR	Monthly Hedged to EUR - Dist	0.40%

Les commissions de gestion totales incluent les commissions de gestion des investissements versées au gestionnaire des investissements.

#### 4 - Commissions de performance

La Commission de performance est calculée et cumulée chaque Jour d'évaluation pour chaque Classe du Compartiment et payable en euros à la fin de chaque Période de performance de la classe concernée.

#### 5 - Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif, de l'Agent des registres et autres commissions

Les commissions de l'Agent dépositaire, de l'Agent administratif, de l'Agent des registres, des Intermédiaires, des nominés, de tous les Agents payeurs et autres agents financiers commandités par la Société, la Société de gestion, sont déterminées par accord mutuel avec l'entité correspondante au taux applicable et conformément aux pratiques du marché au Luxembourg.

#### 6 - Imposition

La proportion de l'actif de chaque Compartiment investie dans d'autres OPC au Luxembourg, déjà soumise à cette taxe, est exclue de la taxe susmentionnée.

Aucuns impôts ou frais ne sont payables au Luxembourg sur l'émission d'actions, sauf un droit de 1 250 EUR payable par la Société à sa constitution. Conformément à la loi luxembourgeoise, aucun impôt n'est payable au Luxembourg sur les gains en capital obtenus sur des actions.

Une partie des recettes de la Société (sous forme de dividendes, intérêts ou bénéfices provenant de sources extérieures au Luxembourg) peut être soumise à des retenues à la source à des taux variables. Ces retenues à la source peuvent ne pas être récupérables.

## Notes aux états financiers (suite)

Une partie des recettes de la Société (sous forme de dividendes, intérêts ou bénéfices provenant de sources extérieures au Luxembourg) peut être soumise à des retenues à la source à des taux variables. Ces retenues à la source peuvent ne pas être récupérables.

Aucune taxe d'abonnement n'est payable pour les classes UCITS ETF au sens de l'article 175 (e) de la Loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, dans sa version modifiée.

### 7 - Contrats de futures

Au 31 octobre 2019, la Société détient les contrats de futures en cours suivants :

#### LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

Nature sous-jacente	Contrat devise	Détails	Marché	Date de maturité	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Plus/(moins)-value non réalisée EUR
Indice	EUR	STOXX EUROP 600 FUT	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	802	-	15 911 680	39 300
Titre	CHF	ABB LTD	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	1 500	-	2 814 852	388 772
Titre	CHF	CREDIT SUISSE GROUP	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	2 100	-	2 330 574	84 259
Titre	CHF	NOVARTIS AG	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	1 900	-	14 843 093	220 937
Titre	CHF	ROCHE HOLDING AG	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	500	-	13 466 421	689 023
Titre	CHF	SWISSCOM AG	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	240	-	1 097 641	22 922
Titre	EUR	UNILEVER	EUREX-DEUTSCHLAND	Nov-19	1 500	-	7 941 180	16 305
Titre	CHF	ZURICH INSURANCE AG	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	1 900	-	6 646 553	105 172
							<b>65 051 994</b>	<b>1 566 690</b>

#### LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF

Nature sous-jacente	Contrat devise	Détails	Marché	Date de maturité	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Plus/(moins)-value non réalisée EUR
Indice	EUR	EURO STOXX 50	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	1	-	36 090	100
							<b>36 090</b>	<b>100</b>

#### LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

Nature sous-jacente	Contrat devise	Détails	Marché	Date de maturité	Nombre de contrats achetés	Nombre de contrats vendus	Engagement EUR	Plus/(moins)-value non réalisée EUR
Indice	EUR	EURO STOXX 50	EUREX-DEUTSCHLAND	Dec-19	7	-	252 630	(280)
							<b>252 630</b>	<b>(280)</b>

Tous les contrats de futures sont cotés auprès du courtier Newedge (FR).

## Notes aux états financiers (suite)

### 8 - Contrats de change à terme

Au 31 octobre 2019, la Société détient les contrats de change à terme en cours suivants :

#### LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)

Achat	Vente	Date de maturité	Plus/(moins)- value non réalisée EUR
CHF 9 462 000	EUR 8 702 498	04-Nov-19	(106 874)
CHF 298 600	EUR 273 888	04-Nov-19	(2 716)
DKK 12 130 100	EUR 1 625 081	04-Nov-19	(1 192)
DKK 608 500	EUR 81 523	04-Nov-19	(62)
EUR 10 702 586	CHF 11 627 825	04-Nov-19	139 650
EUR 2 028 366	DKK 15 142 358	04-Nov-19	1 237
EUR 16 999 203	GBP 15 057 707	04-Nov-19	(463 814)
EUR 348 573	GBP 309 500	04-Nov-19	(10 657)
EUR 787 320	NOK 7 811 704	04-Nov-19	24 855
EUR 4 855	NOK 48 400	04-Nov-19	130
EUR 305 566	PLN 1 338 200	04-Nov-19	(8 771)
EUR 1 918	PLN 8 400	04-Nov-19	(56)
EUR 2 942 619	SEK 31 549 464	04-Nov-19	7 497
EUR 77 899	SEK 840 900	04-Nov-19	(342)
GBP 12 831 600	EUR 14 355 220	04-Nov-19	526 783
NOK 6 562 800	EUR 657 348	04-Nov-19	(16 750)
PLN 1 124 000	EUR 256 001	04-Nov-19	8 028
SEK 27 047 900	EUR 2 503 225	04-Nov-19	13 143
EUR 1 696 057	CHF 1 867 225	03-Dec-19	(431)
EUR 321 798	DKK 2 403 758	03-Dec-19	(41)
EUR 2 938 165	GBP 2 535 607	03-Dec-19	171
EUR 126 433	NOK 1 297 304	03-Dec-19	15
EUR 52 173	PLN 222 600	03-Dec-19	(25)
EUR 496 843	SEK 5 342 464	03-Dec-19	(9)
			<b>109 767</b>

La contrepartie des contrats de change à terme est Société Générale (FR)

### 9 - Swaps sur indice

Au 31 octobre 2019, la Société détient les swaps suivants :

Les pays des contreparties sont répertoriés conformément à la norme ISO 3166-1.

#### LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
-	14/08/20	Panier de titres	USD	(169 751 068)
169 482 369	14/08/20	Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	170 073 770
				<b>322 702</b>

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

## Notes aux états financiers (suite)

### LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
-	09/04/20	Panier de titres	USD	(171 228 139)
117 233 022	09/04/20	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 2-7 Year Total Return Index Unhedged USD	USD	118 048 212
45 322 890	09/04/20	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 2-7 Year Total Return Index Hedged EUR	USD	45 090 306
2 570 953	09/04/20	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 2-7 Year Total Return Index Hedged CHF	USD	2 526 272
5 042 704	09/04/20	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 2-7 Year Total Return Index Hedged GBP	USD	5 416 897
				<b>(146 452)</b>

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
-	29/05/20	Panier de titres	USD	(32 834 162)
33 121 008	29/05/20	BofA Merrill Lynch BB-CCC 1-3 Year US High Yield Constrained Index	USD	32 782 975
				<b>(51 187)</b>

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	29/05/20	Panier de titres	EUR	(155 635 356)
154 575 184	29/05/20	BofA Merrill Lynch BB-CCC 1-3 Year Euro Developed Markets High Yield Constrained Index	EUR	155 232 543
				<b>(402 813)</b>

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	27/11/19	Panier de titres	EUR	(127 812 245)
122 404 601	27/11/19	BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained	EUR	122 783 170
				<b>(5 029 075)</b>

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
345 261	30/03/20	J.P. Morgan Multi-factor Europe Index	EUR	(10 358)
				<b>(10 358)</b>

La contrepartie des swaps est J.P. Morgan (GB).

## Notes aux états financiers (suite)

### LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
98 707	25/03/20	J.P. Morgan Multi-factor World Index	USD	33 560
				33 560

La contrepartie des swaps est J.P. Morgan (GB).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/02/20	Panier de titres	EUR	(205 796 714)
190 857 187	20/02/20	STXE SD 30 EUR NRT	EUR	206 299 478
				502 764

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	31/10/19	Panier de titres	EUR	(1 152 327 137)
749 960 662	31/10/19	Eonia Index	EUR	739 690 739
14 025 000	31/10/19	Sonia Index	EUR	14 320 621
336 824 390	31/10/19	Fed Funds Index	EUR	321 638 177
				(76 677 600)

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/11/19	Panier de titres	EUR	(11 652 728)
11 425 582	20/11/19	Lyxor Crystal Dynamic LS Strategy EUR	EUR	11 624 476
				(28 252)

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/08/20	Panier de titres	EUR	(24 230 375)
23 056 537	20/08/20	PrivateEqyTrU	EUR	24 253 335
				22 960

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

## Notes aux états financiers (suite)

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/03/20	Panier de titres	EUR	(12 910 639)
11 868 701	20/03/20	EPRA EUROPE NET RTN IDX	EUR	12 895 760
				(14 879)

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/08/20	Panier de titres	EUR	(16 445 092)
15 543 533	20/08/20	EPRA/NAREIT US NET \$	EUR	16 405 899
				(39 193)

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/08/20	Panier de titres	EUR	(139 241 389)
132 786 307	20/08/20	FTSE E/N Dev Net TRI USD	EUR	139 496 217
				254 828

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/01/20	Panier de titres	EUR	(203 619 482)
178 667 334	20/01/20	STXE 600 HECR EUR NRT	EUR	204 577 226
				957 744

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/01/20	Panier de titres	EUR	(416 959 764)
435 285 212	20/01/20	STXE 600 Oil&G EUR NRT	EUR	417 296 869
				337 105

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

## Notes aux états financiers (suite)

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/02/20	Panier de titres	EUR	(68 763 164)
66 187 800	20/02/20	STXE 600 Tel EUR NRT	EUR	69 061 287
				298 123

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/01/20	Panier de titres	EUR	(699 437 422)
694 598 704	20/01/20	STXE 600 Bnk EUR NRT	EUR	700 941 259
				1 503 837

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en EUR)
-	20/01/20	Panier de titres	EUR	(276 173 837)
286 443 566	20/01/20	STXE 600 BsRs EUR NRT	EUR	276 933 540
				759 703

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
-	20/04/20	Panier de titres	USD	(120 683 752)
112 587 342	20/04/20	Rise of the Robots NTR Index	USD	120 901 571
				217 819

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).

### LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF

Notionnel	Date de maturité	Sous-jacent	Devise	Valeur de marché (exprimée en USD)
-	11/12/19	Panier de titres	USD	(372 162 820)
373 201 944	11/12/19	Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA TRI	USD	372 767 004
				604 184

La contrepartie des swaps est la Société Générale (FR).



## Notes aux états financiers (suite)

### 10 - Prêt de titres

Au 31 octobre, aucun fonds ne détient de positions dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

#### Conservation de garantie reçue par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de prêt de titres au 31 octobre 2019.

Au 31 octobre 2019, la garantie couvrait entièrement la valeur de marché des swaps sur indice pour les Compartiments suivants :

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.

#### LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

Type d'instrument	Nom de l'émetteur	Devise	Montant de la garantie payée (dans la devise du compartiment)
Actions	ADP	EUR	15 019 298
Actions	HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 244 490
Actions	BASF AG	EUR	4 276 266
Actions	ARKEMA	EUR	2 877 776
Actions	EIFFAGE	EUR	1 131 483
Actions	UBISOFT ENTERTAIN	EUR	828 073
Actions	SAIPEM SPA	EUR	660 671
			<b>31 038 057</b>

#### 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.

#### Conservation de garantie accordée par l'organisme de placement collectif dans le cadre d'opérations de prêt de titres.

#### LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash

Proportion de la garantie détenue sur des comptes séparés, ou des comptes groupés, ou d'autres comptes	2.62%
--	-------

### 11 - Distribution de dividendes

Par résolution circulaire en date du 10 décembre 2018, le Conseil d'administration de la Société a décidé de verser un acompte sur dividendes aux Actionnaires des Compartiments de la Société comme indiqué ci-dessous. Ce dividende a été prélevé sur les produits et capitaux imputables aux Compartiments suivants au 12 décembre 2018, avec une date de clôture des registres fixée au 11 décembre 2018.

Compartiments	Code ISIN	Devise	Montant du dividende par action
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR) - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1574142243	EUR	0.69
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Dist	LU1285959703	USD	1.72
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1285960032	EUR	1.54
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1571052130	EUR	1.22
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to GBP - Dist	LU1571052304	GBP	1.24
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Monthly Hedged to CHF - Dist	LU1571052569	CHF	1.22
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Dist	LU1571051751	USD	1.28
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF - Dist	LU1598690169	EUR	0.56
LYXOR Index Fund - Lyxor SG Japan Quality Income UCITS ETF - Dist	LU1662633525	JPY	98.00
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF - Dist	LU1812092168	EUR	0.14
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF - Dist	LU1812091194	EUR	0.21
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - D-EUR	LU1832418856	EUR	0.61
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - D-USD	LU1812091517	USD	0.28
			189

## Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Code ISIN	Devises	Montant du dividende par action
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - D-EUR	LU1832418773	EUR	0.48
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - D-USD	LU1812091350	USD	0.22

Par résolution circulaire en date du 9 juillet 2018, le Conseil d'administration de la Société a décidé de verser un acompte sur dividendes aux Actionnaires des Compartiments de la Société comme indiqué ci-dessous. Ce dividende a été prélevé sur les produits et capitaux imputables aux Compartiments suivants au 10 juillet 2019, avec une date de clôture des registres fixée au 19 juillet 2019.

Compartiments	Code ISIN	Devises	Montant du dividende par action
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR) - Class UCITS ETF Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1574142243	EUR	2.81
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Class Dist	LU1285959703	USD	2.45
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF - Class Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1285960032	EUR	2.14
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Class Monthly Hedged to GBP - Dist	LU1571052304	GBP	1.86
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Class Dist	LU1571051751	USD	1.94
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Class Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1571052130	EUR	1.82
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF - Class Monthly Hedged to CHF - Dist	LU1571052569	CHF	1.80
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF - Class Dist	LU1598688189	EUR	2.18
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF - Class Dist	LU1598689153	EUR	6.72
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF - Class Dist	LU1598690169	EUR	4.51
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Class Dist	LU1617164055	USD	6.12
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Class Monthly Hedged to EUR - Dist	LU1617164212	EUR	5.69
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML - Short Term High Yield Bond UCITS ETF - Class Dist	LU1617164998	EUR	4.11
LYXOR Index Fund - Lyxor SG Japan Quality Income UCITS ETF - Class Dist	LU1662633525	JPY	177
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF - Class Dist	LU1812090543	EUR	4.21
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF - Class Dist	LU1812092168	EUR	0.81
LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF - Class Dist	LU1812091947	EUR	0.37
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF - Class Dist	LU1812091194	EUR	1.35
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - Class Dist USD	LU1812091517	USD	0.53
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF - Class Dist EUR	LU1832418856	EUR	1.19
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - Class Dist	LU1812091350	USD	0.50
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF - Class Dist	LU1832418773	EUR	1.11
LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Class Dist	LU1686830909	USD	5.19
LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Class Monthly Hedge to EUR Dist	LU1686831030	EUR	4.78

## 12 - Taux de change

Au 31 octobre 2019, les taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation des présents états financiers :

1 USD =	1.45149	AUD	1 USD =	1.31435	CAD	1 USD =	3.52355	ILS
1 USD =	0.98673	CHF	1 USD =	22.86335	CZK	1 USD =	7.83767	HKD
1 USD =	6.69560	DKK	1 USD =	0.89634	EUR			
1 USD =	0.77278	GBP	1 USD =	294.16932	HUF			
1 USD =	108.10501	JPY	1 USD =	9.18119	NOK			
1 USD =	1.55932	NZD	1 USD =	3.81504	PLN			
1 USD =	9.63429	SEK	1 USD =	1.36091	SGD			

## Notes aux états financiers (suite)

### 13 - Évènements ultérieurs

Les compartiments suivants ont été renommés :

Le 18 novembre 2019 :

LYXOR INDEX FUND – Lyxor Smart Cash renommé en LYXOR Index Fund – Lyxor Smart Overnight Return.

Le 25 novembre 2019 :

LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF renommé en LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Real Estate UCITS ETF.

Par résolution circulaire en date du 19 novembre 2019, le Conseil d'administration de la Société a décidé d'approuver les projets des Compartiments suivants devant avoir lieu au premier semestre de l'exercice 2020 :

Compartiments absorbants	Compartiments absorbés
Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Real Estate NR UCITS ETF
Lyxor Smart Overnight Return	ComStage Commerzbank EONIA Index TR UCITS ETF
Lyxor StOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Banks NR UCITS ETF
Lyxor StOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Basic Resources NR UCITS ETF
Lyxor StOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Health Care NR UCITS ETF
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Oil & Gas NR UCITS ETF
Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	ComStage STOXX Europe 600 Telecommunications NR UCITS ETF

Par résolution circulaire en date du 19 novembre 2019, le Conseil d'administration de la Société a décidé d'approuver le projet de fusion du compartiment Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS EtF (le « Compartiment absorbé ») de la Société avec le compartiment ComStage Bund-Future Short UCITS EtF (le « Compartiment absorbant ») de la SICAV ComStage.

Par résolution circulaire en date du 6 décembre 2019, le Conseil d'administration de la Société a décidé de verser ces dividendes en les prélevant sur les capitaux imputables aux Compartiments le 13 décembre 2019 ou aux environs de cette date, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. Le montant de la distribution a été défini en tenant compte du nombre d'Actions en circulation pour les Compartiments à la date de clôture des registres du 10 décembre 2019, sachant que la date de détachement des dividendes était le 11 décembre 2019.

Compartiments	Code ISIN	Devise	Montant du dividende par action
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	LU1571051751	USD	1.11
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	LU1574142243	EUR	0.72
LYXOR Index Fund - Lyxor STOXX Europe Real Estate UCITS ETF	LU1812091194	EUR	0.12
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	LU1832418773	EUR	0.50
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	LU1832418856	EUR	0.61
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	LU1598690169	EUR	0.44
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	LU1812092168	EUR	0.12
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	LU1285959703	USD	1.51
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	LU1571052569	CHF	1.01
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	LU1571052130	EUR	1.03
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	LU1571052304	GBP	1.05
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	LU1812091350	USD	0.22
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	LU1812091517	USD	0.27
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	LU1285960032	EUR	1.32

## Gestion du risque global (informations non auditées)

En termes de gestion des risques, le risque global est évalué selon la méthode de l'engagement pour :

- LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR);
- LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash;
- LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF;
- LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF.

## Politique de rémunération (informations non auditées)

### 1 - RÉPARTITION DES RÉMUNÉRATIONS FIXES ET VARIABLES POUR L'EXERCICE FINANCIER 2018

Les bénéficiaires de rémunération de tous les instruments financiers gérés par Lyxor International Asset Management représentent un groupe de 95 personnes, équivalant à 93 postes à temps plein.

	Nbre d'employés	Équivalent temps plein	Rémunération fixe en €* Rémunération variable en €* Total en €	Rémunération variable en €* Total en €	Total en €
Personnel de Lyxor Asset Management S.A.S.	95	93	7 034 345	4 644 200	11 678 545
Population réglementée, comprenant :	28	26.4	2 129 500	2 397 752	4 527 252
Équipe de gestion de portefeuille	22	22	1 660 252	1 009 000	2 669 252
Autres membres du personnel ayant un impact sur le profil de risque	6	4.4	737 500	1 120 500	1 858 000

Aucun intéressement aux plus-values n'a été versé au cours de la période comptable.

### 2 - POLITIQUE ET PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION

La rémunération payée par Lyxor International Asset Management se compose d'une rémunération fixe et peut, si les conditions économiques le permettent, inclure une composante variable sous la forme d'une prime. Ces primes ne sont pas liées à la performance des instruments gérés (pas de participation aux plus-values).

Lyxor International Asset Management applique la politique en matière de rémunération du Groupe Société Générale. Ladite politique du groupe tient compte des dispositions en matière de rémunération des 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 OPCVM V »), qui s'appliquent au secteur de la gestion de fonds d'investissement.

Dans ce cadre, Lyxor International Asset Management a notamment mis en œuvre, pour tous les employés recevant une rémunération variable différée, un mécanisme d'indexation pour une partie de cette rémunération variable se composant de plusieurs fonds d'investissement représentant l'activité du groupe Lyxor, afin de s'assurer que les intérêts des employés sont conformes à ceux des investisseurs.

La politique de rémunération de Lyxor International Asset Management n'a pas de répercussions sur le profil de risque du FIA ou de l'OPCVM, et a pour objectif d'éviter les conflits d'intérêt liés à la gestion financière des instruments.

Les détails de la politique de rémunération peuvent être consultés sur le site Internet suivant :

<https://www.lyxor.com/en/policies>

(\*) Pour les employés ayant rejoint la société Asset Management au cours de l'exercice financier, le calcul de rémunération indiqué ci-dessus repose uniquement sur la rémunération reçue à partir de la date d'arrivée de l'employé concerné.

## Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées)

### 1 - 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 octobre 2019 :

	LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	170 055 442	171 064 962	32 772 287	155 194 822	122 735 269
Proportion d'actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	122 735 269
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	170 055 442	171 064 962	32 772 287	155 194 822	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	170 055 442	171 064 962	32 772 287	155 194 822	122 735 269
<b>Contrepartie</b>					
Nom de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Pays de domicile de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Volume brut d'opérations en cours	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
<b>Données sur la garantie</b>					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	-	-	-	-	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>					
Nom du dépositaire	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
Liquidités	-	-	-	-	-
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

Toutes les transactions sont bilatérales.

(1) Le montant des actifs investis dans des swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres investi dans des 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 relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Europe Index UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan World Index UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ET	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	42 788 887	13 527 421	18 072 371	206 260 946	1 075 400 198
Proportion d'actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
Moins d'un jour	-	-	-	-	1 075 400 198
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	42 788 887	13 527 021	18 072 371	206 260 946	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	42 788 887	13 527 021	18 072 371	206 260 946	1 075 400 198
<b>Contrepartie</b>					
Nom de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Pays de domicile de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Volume brut d'opérations en cours	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
<b>Données sur la garantie</b>					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	-	-	-	-	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>					
Nom du dépositaire	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
Liquidités	-	-	-	-	-
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

(1) Le montant des actifs investis dans des swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres investi dans des 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 relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity	LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	11 614 883	24 233 297	12 891 451	16 400 326	139 443 152
Proportion d'actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	11 614 883	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	-	-	-	-	-
Entre trois mois et un an	-	24 233 297	12 891 451	16 400 326	139 443 152
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	11 614 883	24 233 297	12 891 451	16 400 326	139 443 152
<b>Contrepartie</b>					
Nom de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Pays de domicile de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Volume brut d'opérations en cours	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
<b>Données sur la garantie</b>					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	-	-	-	-	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>					
Nom du dépositaire	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
Liquidités	-	-	-	-	-
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

(1) Le montant des actifs investis dans des swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres investi dans des 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 relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas Telecommunications UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ET
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	204 525 779	417 185 028	69 044 148	700 817 475	276 871 686
Proportion d'actifs sous gestion	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
Moins d'un jour	-	-	-	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-	-	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-	-	-	-
Entre un mois et trois mois	204 525 779	417 185 028	-	700 817 475	276 871 685
Entre trois mois et un an	-	-	69 044 148	-	-
Plus d'un an	-	-	-	-	-
Échéance ouverte	-	-	-	-	-
Total	204 525 779	417 185 028	69 044 148	700 817 475	276 871 685
<b>Contrepartie</b>					
Nom de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Pays de domicile de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
Volume brut d'opérations en cours	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9	voir Note 9
<b>Données sur la garantie</b>					
<i>Type de garantie</i>					
Liquidités	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
<i>Qualité de la garantie</i>					
Notation	-	-	-	-	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>					
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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>					
Nom du dépositaire	-	-	-	-	-
Titres	-	-	-	-	-
Liquidités	-	-	-	-	-
Proportion de la garantie accordée	-	-	-	-	-

(1) Le montant des actifs investis dans des swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres investi dans des 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 relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

	LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	120 861 626	372 663 108
Proportion d'actifs sous gestion	100%	100%
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>		
Moins d'un jour	-	-
Entre un jour et une semaine	-	-
Entre une semaine et un mois	-	-
Entre un mois et trois mois	-	372 663 108
Entre trois mois et un an	120 861 626	-
Plus d'un an	-	-
Échéance ouverte	-	-
Total	120 861 626	372 663 108
<b>Contrepartie</b>		
Nom de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9
Pays de domicile de la contrepartie	voir Note 9	voir Note 9
Volume brut d'opérations en cours	voir Note 9	voir Note 9
<b>Données sur la garantie</b>		
<i>Type de garantie</i>		
Liquidités	-	-
Titres	-	-
<i>Qualité de la garantie</i>		
Notation	-	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>		
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	-	-
Total	-	-
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>		
Nom du dépositaire	-	-
Titres	-	-
Liquidités	-	-
Proportion de la garantie accordée	-	-

(1) Le montant des actifs investis dans des swaps sur rendement total est égal à la valeur de marché du panier de titres investi dans des 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 relatif aux opérations de financement sur titres (informations non auditées) (suite)

### 2 - 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 opérations de prêt de titres pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2019 :

	LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash
<b>Montant des swaps sur rendement total exprimé en montant absolu (dans la devise du compartiment)<sup>1)</sup></b>	-
Proportion d'actifs sous gestion	-
<b>Échéances des swaps sur rendement total réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>	
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	-
Total	-
<b>Contrepartie</b>	-
Nom de la contrepartie	-
Pays de domicile de la contrepartie	-
Volume brut d'opérations en cours	-
<b>Données sur la garantie</b>	
<i>Type de garantie</i>	
Liquidités	-
Titres	-
<i>Qualité de la garantie</i>	
Notation	-
<b>Échéances de la garantie réparties selon les tranches d'échéance suivantes</b>	
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	31 038 057
Total	31 038 057
<b>Conservation de garantie reçue par le fonds dans le cadre de swaps sur rendement total</b>	
Nom du dépositaire	Société Générale
Titres	voir Note 11
Liquidités	-
Proportion de la garantie accordée	2.62%

Règlement relatif aux 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 (SFT)	Volumes des titres de garantie et des matières premières reçus
LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash	EUR	ADP	15 019 298
		HERMES INTERNATIONAL	6 244 490
		BASF AG	4 276 266
		ARKEMA	2 877 776
		EIFFAGE	1 131 483
		UBISOFT ENTERTAIN	828 073
		SAIPEM SPA	660 671

## Techniques de gestion efficace de portefeuille (informations non auditées)

Pour l'exercice terminant le 31 octobre 2019, 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 d'exploitation directs et indirects engagés (en EUR)	Montant net total des produits issus des prêts de titres (dans la devise du compartiment)
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	9 628	3 370	6 258
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	232 398	81 339	151 059
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	103 329	36 165	67 164

Le tableau suivant indique le montant net du produit de prêts des titres ainsi que les coûts/frais opérationnels directs et indirects issus des opérations de prêts de titres et payés à la Société de gestion et à l'agent de prêts de titres, le cas échéant :

	Compartiment	Lyxor	Société Générale en sa qualité d'agent de prêts de titres
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	6 258	1 926	1 444
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	151 059	46 480	34 860
LYXOR Index Fund – Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	67 164	20 666	15 499

Le tableau suivant exprime la répartition en pourcentage :

	Compartiment	Lyxor	Société Générale en sa qualité d'agent de prêts de titres
All Sub-Funds	65%	20%	15%

La Société de gestion a nommé Société Générale en qualité d'intermédiaire des opérations de prêts de titres traitées par les fonds. Les coûts/frais opérationnels directs et indirects associés à ces opérations sont indiquées cidessus.

Société Générale est une entité liée à la Société de gestion.

Lorsque Société Générale agit en tant qu'agent de prêts de titres et/ou contrepartie pour les opérations de prêts de titres, un conflit d'intérêts peut survenir entre la Société de gestion et Société Générale. La société de gestion met en place des procédures afin d'identifier et minimiser un tel conflit d'intérêts et le résoudre de manière équitable si besoin est.

Au 31 octobre 2019, le Fonds Lyxor Index Fund - Lyxor Smart Cash ne détient aucune position sur des opérations de prêt de titres. Toutefois, au cours de l'exercice clos au 31 octobre 2019, le Fonds a conclu des opérations de prêt de titres, en rapport avec le swap sur rendement total. Dans ce cas, la Société de gestion utilise la Société Générale comme contrepartie tant pour le swap sur rendement total que pour les opérations de prêt de titres.

Les revenus découlant des opérations de prêt de titres bénéficient au Fonds via une amélioration du cours du swap sur rendement total, et l'agent prêteur des titres ou la Société de gestion ne prélèveront pas au Fonds de coûts/frais d'exploitation directs et indirects supplémentaires.

## Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse

### Pays d'origine du Fonds

Luxembourg.

### Représentant du Fonds suisse

Société Générale, Paris, succursale de Zürich, 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 annuel et semi-annuel du Fonds, les KIIDs, 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 Zürich, Talacker 50, P. O. Box 5070, 8021 Zürich.

### Total Expense Ratio (TER)

Le total des frais sur encours (TER) sont calculés conformément au recommandations de la Swiss Funds & Asset Management SFAMA.

Compartiments	Classe	Devises	TER	Commission de performance
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	Ucits ETF Acc	EUR	0.07	-
	UCITS ETF Monthly Hedged to EUR- Dist	EUR	0.15	-
	SE-W	EUR	0.05	-
	SE	EUR	0.08	-
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	Dist	USD	0.09	-
	Monthly Hedged to EUR-Dist	EUR	0.20	-
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	Monthly Hedged to GBP- Dist	GBP	0.15	-
	Dist	USD	0.10	-
	Monthly Hedged to EUR- Dist	EUR	0.15	-
	Monthly Hedged to CHF- Dist	CHF	0.15	-
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	Dist	USD	0.30	-
	Montly Hedged to EUR- Dist	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	Dist	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF	Dist	EUR	0.45	-
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF	Acc	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF	Acc	USD	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF	Acc	USD	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	Dist	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash	UCITS ETF C-EUR	EUR	0.05	-
	UCITS ETF C-GBP	GBP	0.05	-
	UCITS ETF C-USD	USD	0.11	-
	IE	EUR	0.05	-
	IG	GBP	0.05	-
	IU	USD	0.11	-
LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity	IE	EUR	1.00	-
	OE	EUR	0.95	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF	Dist	EUR	0.70	-
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF	Dist	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	Dist USD	USD	0.40	-
	Dist EUR	EUR	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	Dist EUR	EUR	0.45	-
	Dist USD	USD	0.45	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-

## Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

Compartiments	Classe	Devises	TER	Commission de performance
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	Acc	EUR	0.30	-
LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	Acc	USD	0.40	-
LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	Dist	USD	0.30	-
	Monthly Hedged EUR Dist	EUR	0.40	-

## Performance du compartiment

Compartiments	Classe	Devises	performance
LYXOR Index Fund - Lyxor Core Stoxx Europe 600 (DR)	Ucits ETF Acc	EUR	1.73%
	UCITS ETF Monthly Hedged to EUR- Dist	EUR	1.73%
	SE-W	EUR	13.38%
	SE	EUR	1.72%
LYXOR Index Fund - Lyxor USD Corporate Bond UCITS ETF	Dist	USD	11.02%
	Monthly Hedged to EUR-Dist	EUR	7.50%
LYXOR Index Fund - Lyxor \$ Floating Rate Note UCITS ETF	Monthly Hedged to GBP- Dist	GBP	1.25%
	Dist	USD	3.21%
	Monthly Hedged to EUR- Dist	EUR	0.04%
	Monthly Hedged to CHF- Dist	CHF	-0.35%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	4.13%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	-4.34%
LYXOR Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	Dist	EUR	-6.33%
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond UCITS ETF	Dist	USD	4.31%
	Monthly Hedged to EUR- Dist	EUR	1.04%
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond UCITS ETF	Dist	EUR	1.34%
LYXOR Index Fund - Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF	Monthly Hedged to EUR - Acc	EUR	13.87%
	Acc	USD	3.90%
LYXOR Index Fund - Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF	Dist	EUR	3.54%
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor Europe Index UCITS ETF	Acc	EUR	-1.91%
LYXOR Index Fund - Lyxor J.P. Morgan Multi-factor World Index UCITS ETF	Acc	USD	-1.01%
LYXOR Index Fund - Lyxor SG Global Value Beta UCITS ETF	Acc	EUR	-10.43%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	Dist	EUR	1.52%
LYXOR Index Fund - Lyxor Smart Cash	UCITS ETF C-EUR	EUR	-0.40%
	UCITS ETF C-GBP	GBP	0.82%
	UCITS ETF C-USD	USD	2.58%
	IE	EUR	-0.40%
	IG	GBP	0.82%
	IU	USD	2.58%
LYXOR Index Fund - Crystal Europe Equity	IE	EUR	3.51%
	OE	EUR	3.61%
LYXOR Index Fund - Lyxor Privex UCITS ETF	Dist	EUR	8.80%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe UCITS ETF	Dist	EUR	-2.80%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States UCITS ETF	Dist USD	USD	9.31%
	Dist EUR	EUR	14.88%
LYXOR Index Fund - Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	Dist EUR	EUR	12.05%
	Dist USD	USD	6.62%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF	Acc	EUR	9.08%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	Acc	EUR	-5.59%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	Acc	EUR	-2.15%
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	Acc	EUR	-18.97%

## Informations destinées aux actionnaires pour les actions distribuées en Suisse (suite)

<b>Compartiments</b>	<b>Classe</b>	<b>Devise</b>	<b>performance</b>
LYXOR Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS ETF	Acc	EUR	-2.36%
LYXOR Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	Acc	EUR	5.50%
LYXOR Index Fund - Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF	Dist	USD	12.97%
	Monthly Hedged EUR Dist	EUR	9.35%

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les performances présentées ici ne tiennent pas compte des commissions et coûts induits par la souscription ou le rachat de part du fonds.



# Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)



## Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor Com STOXX Europe 600 (DR)

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 politique d'investissement responsable (référence II-2\*)

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 réplication 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) Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement (référence II-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 comme fournisseur de données ESG

- Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

- Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

- Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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) Politique de vote - Gouvernance (référence II-2\*)

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) Résultats de notre engagement actionnaire, dans le cadre de la politique d'investissement responsable (référence II-2\*)

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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.6	5.9	5.1	6.0

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 594

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.9</b>	<b>25.9%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.5	7.9%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.3	5.3%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.8	7.8%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.4	4.9%			
<b>Social</b>		<b>5.1</b>	<b>42.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.1	19.4%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	17.4%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.4	5.3%			
	Opposition des parties prenantes	5.7	0.3%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.0</b>	<b>31.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.2	10.3%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.8	21.3%	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
Communication Services	1.1%	1.3%	1.2%	0.9%	0.1%	0.1%		
Consommation Discrétionnaire	1.6%	2.1%	3.3%	1.6%	0.4%	0.2%	0.6%	
Biens de Consommation de Base	2.8%	6.2%	4.2%	0.1%				
Énergie	0.6%	0.5%	3.0%	1.8%	0.1%			
Finance	3.6%	3.6%	3.9%	5.9%	0.7%	0.1%		
Santé	1.4%	2.2%	6.2%	2.7%	1.2%	0.1%		
Industrie	3.3%	5.8%	2.7%	1.7%	0.5%	0.2%		
Technologies de l'Information	2.8%	1.7%	0.8%	0.6%				
Matériaux	1.8%	1.2%	2.1%	2.4%	0.5%	0.1%		
Immobilier	0.5%	0.8%	0.6%	0.1%	0.1%	0.1%		
Services aux Collectivités	1.7%	1.5%	1.0%	0.1%	0.1%			

Les meilleurs (AAA,AA) 48%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 51%  
Les moins bons (B, CCC) 1%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 5%  
Orange 33%  
Jaune 25%  
Vert 37%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>159</b>	<b>191</b>	<b>164</b>	Portefeuille couvert (poids)	99%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	98%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	93%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	9%
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)	382
Gaz (MMBOE)	0.0026
Pétrole (MMBOE)	0.0028

#### 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	756.6
Charbon thermique	698.1
Pétrole	1 204.2
Gaz	839.2
Total	3 500.8

#### 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	698.1
Sable bitumineux	92.2
Huile de schiste ou gaz de schiste	6.3
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	796.5
Autre	2 704.3

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	7.2%	6.6%	8.1%
Certains efforts	84.7%	90.0%	74.7%
Efforts limités/Informations	2.7%	2.3%	5.7%
Aucun effort/Aucune preuve	5.4%	1.1%	11.6%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	6.1%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	14.5%
Combustibles liquides	2.4%
Gaz naturel	31.0%
Nucléaire	20.2%
Renouvelables	13.9%
Charbon	18.1%

### 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 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%	20%
20-49.9%	4%
50-100%	1%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	16.5%
Efficacité énergétique	17.1%
Bâtiment vert	3.2%
Prévention de la pollution	5.0%
Eau durable	6.7%

### 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	1.0%
Efficacité énergétique	1.3%
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	627
Nombre d'Assemblées Générales votées	106
Taux de participation aux Assemblées Générales	16.9%

### 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	91.9%	7.9%	0.2%
Structure du capital	88.6%	11.4%	0.0%
Conseil d'administration	80.3%	13.8%	5.9%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

Rémunération	82.5%	12.4%	4.5%
Réorganisations et fusions	94.7%	5.3%	0.0%
Dispositifs anti-OPA	35.7%	64.3%	0.0%
Shareholders Proposals	42.9%	57.1%	0.0%

### Répartition géographique

En 2019, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) a participé sur l'exercice.

Espagne	23.6%
Allemagne	22.6%
France	32.1%
Italie	6.6%
Pays-Bas	10.4%
United Kingdom	0.9%
Belgique	0.9%
Luxembourg	0.9%
Finlande	0.9%
Irlande	0.9%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor USD Corporate Bond 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)

### Indicateurs relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.2	5.9	4.9	5.0

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 1 107

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		5.9	19.0%		0.0	0.0%
	Changement Climatique	7.3	7.7%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.4	3.7%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.5	4.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.1	3.5%			
<b>Social</b>		4.9	47.9%		0.0	0.0%
	Capital Humain	4.3	20.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.4	20.6%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.2	6.2%			
	Opposition des parties prenantes	7.6	0.8%			
<b>Gouvernance</b>		5.0	33.1%		0.0	0.0%
	Comportement des entreprises	3.4	13.2%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.1	19.9%	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
			0.2%	1.4%				
Communication Services	0.3%	1.5%	0.8%	1.1%				
Consommation Discrétionnaire		1.5%	1.1%	1.1%				
Biens de Consommation de Base		1.4%	1.1%	1.5%				
Énergie	0.3%	0.6%	0.4%	5.5%				
Finance		5.6%	11.5%	19.7%				
Santé		3.0%	5.9%	7.4%		0.5%		
Industrie	0.2%	0.5%	1.1%	0.7%				
Technologies de l'Information	3.9%	2.5%	7.3%	4.8%	0.1%			
Matériaux	0.1%		0.8%	0.6%				
Immobilier		0.2%	0.7%	0.2%				
Services aux Collectivités	0.1%	1.4%	0.5%	1.1%				

Les meilleurs (AAA,AA) 23%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 77%  
Les moins bons (B, CCC) 1%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 47%  
Jaune 38%  
Vert 15%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	81%
37	80	114	Scope 1 reporté (vs estimé)	91%
			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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	3%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	3%
Pétrole	3%

#### 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)	0.0016
Pétrole (MMBOE)	0.0018

#### 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	865.2
Gaz	183.4
Total	1 377.9

#### 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	372.8
Huile de schiste ou gaz de schiste	564.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	936.8
Autre	441.2



## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	1.2%	0.2%	1.8%
Certains efforts	88.3%	98.5%	85.6%
Efforts limités/Informations	2.4%	0.0%	1.8%
Aucun effort/Aucune preuve	8.0%	1.2%	10.7%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	
	2.5%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	2.4%
Combustibles liquides	0.3%
Gaz naturel	25.3%
Nucléaire	3.7%
Renouvelables	14.9%
Charbon	53.4%

### 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%	11%
20-49.9%	8%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	3.7%
Efficacité énergétique	17.6%
Bâtiment vert	0.1%
Prévention de la pollution	3.1%
Eau durable	2.1%

### 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	0.1%
Efficacité énergétique	3.0%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.1%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor \$ Floating Rate Note 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.1	6.8	4.9	4.7

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 244

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.8</b>	<b>14.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.5	9.2%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.0	2.8%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.4	1.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.0	1.1%			
<b>Social</b>		<b>4.9</b>	<b>52.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.5	19.4%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.3	24.7%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.5	7.7%			
	Opposition des parties prenantes	8.1	0.3%			
<b>Gouvernance</b>		<b>4.7</b>	<b>33.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	2.5	14.0%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.3	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
			0.9%	0.7%				
Communication Services		0.5%		1.1%				
Consommation Discrétionnaire			2.7%					
Biens de Consommation de Base		0.5%		1.2%				
Énergie				1.2%				
Finance		21.3%	28.2%	29.2%				
Santé			1.6%	1.2%				
Industrie	0.9%	0.3%	2.9%					
Technologies de l'Information		1.7%	3.1%					
Services aux Collectivités		0.8%						

Les meilleurs (AAA,AA) 26%  
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 74%  
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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 63%  
Jaune 31%  
Vert 6%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
7	18	19	Portefeuille couvert (poids)	72%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	99%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	92%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	2%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	2%
Pétrole	2%

#### 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)	0.0002
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	174.4
Gaz	64.8
Total	239.3

#### 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	0.0
Sable bitumineux	66.4
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	66.4
Autre	172.9

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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.

Initiatives énergétiques	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
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.	10.2%	0.0%	94.9%
Efforts agressifs	0.8%	0.0%	0.0%
Efforts limités/Informations	10.2%	0.0%	3.9%
Aucun effort/Aucune preuve			

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Initiatives énergétiques	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.	2.0%	0.0%	0.0%
Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible.	0.3%	0.0%	0.8%
Efforts limités/Informations	0.3%	0.0%	0.8%
Aucun effort/Aucune preuve			

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Initiatives énergétiques	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.	2.0%	0.0%	0.0%
Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.	0.3%	0.0%	0.8%
Efforts limités/Informations	0.3%	0.0%	0.8%
Aucun effort/Aucune preuve			

Source : MSCI ESG Research

### 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%	2%
20-49.9%	4%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	1.2%
Efficacité énergétique	5.4%
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	0.9%
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)



## Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor MSCI EMU Growth (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 :

#### 1.1. Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement

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).

#### 1.2. Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement

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 comme fournisseur de données ESG

-Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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.

#### 1.3. Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement

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.

#### 1.4. Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement

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 tCO<sub>2</sub>e/ \$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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.8	6.0	5.5	5.9

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 141

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.0</b>	<b>27.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.8	7.5%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.2	7.8%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.2	8.7%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.8	3.3%			
<b>Social</b>		<b>5.5</b>	<b>40.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.4	20.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.5	16.7%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.9	3.2%			
	Opposition des parties prenantes	7.3	0.4%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.9</b>	<b>32.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	5.1	8.0%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.2	24.1%	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
Communication Services	0.1%	0.5%	1.6%		0.6%	0.2%		
Consommation Discrétionnaire	3.9%	2.7%	8.9%	2.4%	0.2%	0.4%		
Biens de Consommation de Base	5.6%	6.5%	6.5%	0.2%				
Énergie	1.1%				0.1%			
Finance	2.7%	1.1%	0.6%		0.1%			
Santé	0.6%	0.3%	2.5%	1.7%	1.4%			
Industrie	6.3%	5.3%	3.7%	4.7%	0.1%	0.2%		
Technologies de l'Information	10.2%	5.0%		0.9%	1.3%			
Matériaux	3.3%		3.8%	0.2%	0.1%			
Immobilier		0.4%			0.3%			
Services aux Collectivités		1.1%	0.5%					

Les meilleurs (AAA,AA) 57%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 43%  
Les moins bons (B, CCC) 1%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 19%  
Jaune 33%  
Vert 48%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>70</b>	<b>119</b>	<b>100</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	97%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	88%
			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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	1%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	1%
Pétrole	1%

#### 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)	0.0002
Pétrole (MMBOE)	0.0001

#### 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	32.5
Gaz	73.1
Total	105.6

#### 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	105.6



## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	2.3%	3.4%	9.1%
Certains efforts	89.9%	94.5%	79.2%
Efforts limités/Informations	1.8%	1.0%	0.7%
Aucun effort/Aucune preuve	5.9%	1.2%	11.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	19.9%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	13.4%
Combustibles liquides	
Gaz naturel	19.5%
Nucléaire	37.9%
Renouvelables	21.1%
Charbon	8.1%

### 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 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%	20%
20-49.9%	9%
50-100%	1%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	14.6%
Efficacité énergétique	25.2%
Bâtiment vert	0.4%
Prévention de la pollution	5.9%
Eau durable	3.5%

### 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	1.0%
Efficacité énergétique	3.2%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.6%
Eau durable	0.2%

### 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	147
Nombre d'Assemblées Générales votées	49
Taux de participation aux Assemblées Générales	33.3%

### 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	88.6%	11.4%	0.0%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

Conseil d'administration	82.6%	6.6%	10.7%
Structure du capital	88.0%	12.0%	0.0%
Rémunération	78.7%	14.2%	7.1%
Réorganisations et fusions	90.0%	10.0%	0.0%
Dispositifs anti-OPA	40.0%	60.0%	0.0%
Shareholders Proposals	66.7%	33.3%	0.0%

### Répartition géographique

En 2019, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.	Espagne	16.3%
	France	42.9%
	Allemagne	26.5%
	Pays-Bas	14.3%

### 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)



## Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor MSCI EMU Small Cap (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) Définition de politique des actifs et/ou de compagnie donnée

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 réplication 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) Définition de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG

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 comme fournisseur de données ESG

-Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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) Définition de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG

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) Définition de la manière dont sont intégrés les résultats de l'analyse mise en œuvre sur les critères ESG

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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>5.1</b>	<b>5.0</b>	<b>4.5</b>	<b>6.0</b>

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 452

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.0</b>	<b>28.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	6.5	6.5%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.5	10.8%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.3	4.4%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.0	4.3%			
<b>Social</b>		<b>4.5</b>	<b>39.9%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.3	24.0%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	12.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	3.7	2.5%			
	Opposition des parties prenantes	4.8	0.5%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.0</b>	<b>33.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.3	8.6%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.5	25.3%	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
Communication Services		1.5%	1.7%	2.4%	0.9%	1.2%		
Consommation Discrétionnaire		1.3%	1.4%	2.6%	1.7%	0.7%		
Biens de Consommation de Base	0.8%	0.3%	0.6%	1.3%		0.2%		
Énergie		0.6%	0.9%	1.2%	0.5%			
Finance		0.9%	3.4%	4.2%	2.8%	1.9%		
Santé	0.0%	1.4%	2.4%	2.4%	1.1%	1.6%		
Industrie	1.3%	5.5%	5.2%	4.4%	2.2%	1.8%	0.2%	
Technologies de l'Information		2.1%	2.7%	2.8%	2.4%	1.1%		
Matériaux	0.8%	0.9%	1.6%	2.1%	1.0%	0.7%		
Immobilier		2.4%	2.6%	3.5%	1.6%	1.7%		
Services aux Collectivités		1.7%	3.4%					

Les meilleurs (AAA,AA) 22%  
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 67%  
Les moins bons (B,CCC) 11%

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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 2%  
Jaune 6%  
Vert 92%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	99%
189	169	167	Scope 1 reporté (vs estimé)	78%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	50%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)	0.0001

#### 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	23.0
Gaz	3.5
Total	26.5

#### 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	26.5

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	3.6%	0.2%	3.0%
Certains efforts	55.1%	75.3%	24.0%
Efforts limités/Informations	7.8%	11.2%	3.6%
Aucun effort/Aucune preuve	32.5%	12.4%	69.1%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	2.7%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	17.3%
Combustibles liquides	1.4%
Gaz naturel	39.0%
Nucléaire	Renouve lables
	35.3% Charbon
	7.1%

### 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 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%	6%
50-100%	5%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	13.2%
Efficacité énergétique	18.1%
Bâtiment vert	8.9%
Prévention de la pollution	8.3%
Eau durable	8.0%

### 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	1.7%
Efficacité énergétique	2.1%
Bâtiment vert	2.4%
Prévention de la pollution	0.5%
Eau durable	0.5%

### 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	507
Nombre d'Assemblées Générales votées	86
Taux de participation aux Assemblées Générales	17.0%

### 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
Conseil d'administration	64.6%	35.4%	0.0%
Fonctionnement et formalités	97.0%	3.0%	0.0%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

Rémunération	41.3%	51.7%	7.0%
Structure du capital	44.6%	55.4%	0.0%
Shareholders Proposals	69.0%	31.0%	0.0%
Dispositifs anti-OPA	50.0%	50.0%	0.0%
Réorganisations et fusions	23.5%	76.5%	0.0%

### Répartition géographique

En 2019, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor MSCI EMU Small Cap (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.

Italie	80.2%
Espagne	15.1%
France	3.5%
Pays-Bas	1.2%

### 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)



## Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor MSCI EMU Value (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:

#### 1.1 Description des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) (référence II-2°)

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).

#### 1.2 Intégration des risques et des opportunités ESG dans la gestion classique (appelée aussi mainstream) et dans les décisions d'investissement (référence II-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 comme fournisseur de données ESG

-Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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.

#### 1.3 Politique de vote - Gouvernance (référence II-2°)

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.

#### 1.4 Résultats de l'engagement actionnaire (référence II-2°)

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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>	Portfolio noté	100%
<b>5.6</b>	<b>6.6</b>	<b>5.1</b>	<b>5.4</b>	Nbre Titres notés	128

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.6</b>	<b>28.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.8	10.2%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.2	5.9%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	6.0	6.3%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.7	5.6%			
<b>Social</b>		<b>5.1</b>	<b>41.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.7	18.6%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.3	16.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.6	5.6%			
	Opposition des parties prenantes	8.4	0.2%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.4</b>	<b>30.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.0	11.8%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.3	19.0%	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	
Communication Services	1.5%	0.3%	2.9%	3.3%			0.1%		Les meilleurs (AAA,AA) <b>41%</b>
Consommation Discrétionnaire	0.4%	0.7%	2.2%	3.2%	0.2%	0.3%	2.5%		Dans la moyenne (A, BBB, BB) <b>55%</b>
Biens de Consommation de Base		1.1%							Les moins bons (B, CCC) <b>3%</b>
Énergie	0.4%	1.1%	5.9%	1.8%	0.1%				
Finance	10.1%	3.0%	8.9%	6.8%	1.9%				
Santé		0.1%	4.9%		3.4%				
Industrie	1.3%	3.6%	3.2%	0.2%	1.0%	0.1%			
Technologies de l'Information		1.0%							
Matériaux	1.2%	4.4%	0.8%			0.5%			
Immobilier	1.4%	0.9%	1.3%						
Services aux Collectivités	4.2%	4.5%	3.3%		0.3%				

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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	6%
Orange	40%
Jaune	25%
Vert	29%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>372</b>	<b>257</b>	<b>282</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	94%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	19%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	18%
Pétrole	17%

#### 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)	0.0049
Pétrole (MMBOE)	0.0043

#### 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	157.1
Charbon thermique	0.0
Pétrole	1 884.9
Gaz	1 583.2
Total	3 625.2

#### 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	0.0
Sable bitumineux	216.8
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	216.8
Autre	3 408.4

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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 propre	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Efforts agressifs	11.7%	11.1%	16.6%
Certains efforts	85.2%	87.8%	69.1%
Efforts limités/Informations	1.8%	0.7%	8.0%
Aucun effort/Aucune preuve	1.4%	0.4%	6.3%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille  
20.8%

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	15.1%
Combustibles liquides	2.7%
Gaz naturel	30.5%
Nucléaire	19.7%
Renouvelables	12.6%
Charbon	19.4%

### 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%	34%
20-49.9%	4%
50-100%	1%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	30.4%
Efficacité énergétique	26.7%
Bâtiment vert	5.7%
Prévention de la pollution	11.0%
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	1.6%
Efficacité énergétique	1.3%
Bâtiment vert	1.2%
Prévention de la pollution	0.3%
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	125
Nombre d'Assemblées Générales votées	59
Taux de participation aux Assemblées Générales	47.2%

### 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	93.5%	6.2%	0.4%
Structure du capital	91.5%	8.5%	0.0%
Conseil d'administration	71.3%	28.7%	0.0%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

Rémunération	90.1%	6.4%	3.4%
Shareholders Proposals	37.5%	62.5%	0.0%
Dispositifs anti-OPA	22.2%	77.8%	0.0%
Réorganisations et fusions	100.0%	0.0%	0.0%

### Répartition géographique

En 2019, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.

Espagne	25.4%
Allemagne	25.4%
Pays-Bas	8.5%
Italie	5.1%
France	30.5%
Belgique	1.7%
Luxembourg	1.7%
Finlande	1.7%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor BofAML \$ Short Term High Yield Bond 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)

Les données relatives aux critères ESG sont basées sur les données disponibles au 31/10/2019.

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
<b>4.3</b>	<b>4.1</b>	<b>4.2</b>	<b>4.8</b>

Portefolio noté 93%  
Nbre Titres notés 243

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>4.1</b>	<b>22.9%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	4.8	9.1%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	3.8	4.8%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	3.2	5.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.2	3.9%			
<b>Social</b>		<b>4.2</b>	<b>42.3%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.4	22.6%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	3.8	16.2%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.4	2.8%			
	Opposition des parties prenantes	6.6	0.7%			
<b>Gouvernance</b>		<b>4.0</b>	<b>23.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.0	11.0%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.2	22.5%	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
			0.2%	1.3%	0.2%	0.5%		
Communication Services			1.2%	1.0%	7.7%	4.1%	2.2%	
Consommation Discrétionnaire			1.9%	4.2%	4.4%	1.0%	0.3%	
Biens de Consommation de Base				1.2%	0.2%		0.3%	
Énergie			1.1%	1.4%	6.3%	4.2%		
Finance	1.2%	1.4%	0.4%	3.5%	5.4%			
Santé			2.6%	1.2%	3.1%	1.7%		
Industrie	0.7%	3.9%	2.2%	5.1%	2.6%	1.0%		
Technologies de l'Information	0.3%	2.0%	2.5%	1.0%				
Matériaux			2.0%	1.4%	1.3%	3.8%	0.2%	
Immobilier	0.3%		1.0%	0.7%	0.2%	0.2%		
Services aux Collectivités			0.3%			0.5%		

Les meilleurs (AAA,AA)  
Dans la moyenne (A, BBB,BB)  
Les moins bons (B,CCC)



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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 1%  
Orange 8%  
Jaune 16%  
Vert 75%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	47%
214	140	257	Scope 1 reporté (vs estimé)	54%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	17%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	16%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	15%
Pétrole	15%

#### 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)	7 179
Gaz (MMBOE)	0.0398
Pétrole (MMBOE)	0.0318

#### 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	1 269.3
Charbon thermique	13 113.0
Pétrole	14 269.8
Gaz	93.2
Total	41 523.8

#### 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	13 113.0
Sable bitumineux	2 676.8
Huile de schiste ou gaz de schiste	22 682.6
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	38 472.3
Autre	3 051.4

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	0.9%	5.6%	6.7%
Certains efforts	47.3%	63.1%	26.3%
Efforts limités/Informations	4.1%	2.8%	1.6%
Aucun effort/Aucune preuve	47.7%	28.5%	65.4%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	0.3%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	31.6%
Combustibles liquides	Gaz naturel
Nucléaire	Renouvelables
	8.4% Charbon
	60.1%

### 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 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%	10%
20-49.9%	4%
50-100%	2%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	0.7%
Efficacité énergétique	10.0%
Bâtiment vert	5.4%
Prévention de la pollution	1.3%
Eau durable	3.1%

### 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	0.1%
Efficacité énergétique	1.0%
Bâtiment vert	1.7%
Prévention de la pollution	0.1%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor BofAML € Short Term High Yield Bond 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>5.1</b>	<b>5.8</b>	<b>4.6</b>	<b>5.4</b>

Portfolio noté 82%  
Nbre Titres notés 75

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.8</b>	<b>23.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	6.6	9.3%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.7	5.3%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.7	4.5%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.3	3.9%			
<b>Social</b>		<b>4.6</b>	<b>41.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.3	20.0%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.9	15.5%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.9	5.3%			
	Opposition des parties prenantes	8.0	0.4%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.4</b>	<b>33.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.5	12.8%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.0	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
				1.0%				
Communication Services			5.8%	4.5%	3.2%			
Consommation Discrétionnaire		1.9%	1.1%	1.1%	0.8%	3.7%		
Biens de Consommation de Base		5.0%		0.6%				
Énergie		1.2%						
Finance		3.8%	6.7%	13.0%	10.8%	0.7%		
Industrie		2.0%		7.4%	1.7%			
Technologies de l'Information		1.3%	1.3%					
Matériaux		2.2%	7.6%					
Immobilier				0.8%		3.8%		
Services aux Collectivités	2.2%	2.0%						

Les meilleurs (AAA,AA) 22%  
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 67%  
Les moins bons (B,CCC) 8%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 11%  
Jaune 26%  
Vert 60%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>247</b>	<b>151</b>	<b>149</b>	Portefeuille couvert (poids)	56%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	91%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	77%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	3%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	3%
Pétrole	3%

#### 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)	0.0004
Pétrole (MMBOE)	0.0002

#### 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	89.5
Gaz	132.4
Total	221.8

#### 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	221.8

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	11.5%	7.0%	4.6%
Certains efforts	71.5%	78.5%	53.1%
Efforts limités/Informations	0.0%	6.6%	5.3%
Aucun effort/Aucune preuve	17.0%	8.0%	37.1%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	
	3.4%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	17.8%
Combustibles liquides	
	Gaz naturel
	10.7% Nucléaire
	29.1% Renouvelables
	26.2% Charbon
	16.1%

### 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 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%	19%
20-49.9%	5%
50-100%	1%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	18.9%
Efficacité énergétique	32.7%
Bâtiment vert	1.2%
Prévention de la pollution	4.0%
Eau durable	3.5%

### 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	1.6%
Efficacité énergétique	1.4%
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 «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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor Global Gender Equality (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 réplique 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).

L'approche dite thématique environnementale et/ou sociale consiste à choisir des entreprises actives sur des thématiques ou secteurs liés au développement durable tels que les énergies renouvelables, l'eau, la santé, ou plus généralement le changement climatique, l'éco-efficience, le vieillissement de la population.

Pour les fonds actions, les entreprises sont éligibles si la part de leur chiffre d'affaires tirée du secteur d'activité est au-dessus d'un certain seuil, ou si elles sont en position dominante sur le marché en question.

Pour les fonds de type ETF qui visent à répliquer l'indice ESG de référence, la description des critères ESG ci-dessus s'applique à l'indice Benchmark.

Le fonds applique sur l'exposition financière une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des Principes du pacte mondial des Nations Unies et des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés. Cette liste est complétée d'une liste d'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).

LYXOR exclut également des sociétés impliquées dans des activités ou des secteurs jugés controversés et/ou ayant la majorité de leurs revenus provenant de secteurs à risque ESG majeur (exemple : (par exemple :armes, tabac, jeux, charbon, nucléaire...)).

##### 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 comme fournisseur de données ESG

-Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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.

Concernant les fonds ETF à investissement thématique :

Les fonds ETF cherchent à reproduire la performance de l'indice de référence.

L'indice de référence est calculé par un fournisseur d'indice à partir d'une sélection de valeurs potentiellement effectuées par un fournisseur de données ESG (Robeco SAM, Equileap, CBI...)

Vous trouverez les détails sur la méthodologie de l'indice sur le site Web du fournisseur d'indice.

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds.

##### d) Présentation de l'intégration des résultats de l'analyse dans la politique d'investissement (référence II-2°-d)

L'exclusion précédemment citée est appliquée sur l'exposition financière du fonds.

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

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

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.

Le Lyxor Green Bonds(DR) UCITS ETF est investi en obligations vertes qui sont des titres obligataires dont le produit de l'émission est dédié aux projets ayant un impact positif sur l'environnement

Le Lyxor world water UCITS ETF vise à refléter la performance du secteur mondial de l'eau, ce qui comprend les infrastructures, les produits & équipements pour le traitement de l'eau et la fourniture & le retraitement de l'eau.

Le Lyxor new energy UCITS ETF vise à reproduire la performance d'un indice dédié au secteur de l'énergie renouvelable incluant les 20 plus importantes valeurs présentes dans les secteurs suivants: Énergie renouvelable, Efficacité énergétique, Décentralisation de l'alimentation en énergie.

Le LYXOR ETF Gender suit l'évolution d'un indice qui répertorie les entreprises les plus avancées en matière d'égalité hommes-femmes dans les fonctions de direction et de production ainsi qu'en matière de rémunération, d'équilibre entre vie professionnelle et vie privée, de politiques internes, de transparence et de responsabilité entre autres.

### 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 tCO<sub>2</sub>e/ \$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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>	Portfolio noté	100%
5.6	6.2	5.2	6.2	Nbre Titres notés	150

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.2</b>	<b>22.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.5	7.7%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.5	4.5%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.3	6.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.5	3.9%			
<b>Social</b>		<b>5.2</b>	<b>46.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.2	20.6%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	19.8%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.1	5.6%			
	Opposition des parties prenantes	7.7	0.5%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.2</b>	<b>30.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.7	9.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.8	20.9%	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
Communication Services	3.4%	3.4%	3.3%	0.7%	1.3%			
Consommation Discrétionnaire	2.2%	1.9%	2.0%	4.5%	1.9%		0.7%	
Biens de Consommation de Base	2.6%	1.9%	2.0%					
Énergie	1.4%	2.0%	0.7%	0.6%				
Finance	2.1%	5.5%	8.1%	3.2%	2.0%		0.7%	
Santé	0.7%	2.1%	3.6%	2.0%	1.2%	0.7%		
Industrie	2.0%	1.4%						
Technologies de l'Information	3.5%	2.7%	4.0%	0.7%	0.5%	0.6%		
Matériaux	0.7%	1.3%		2.0%	0.6%			
Immobilier	2.1%	1.3%	0.7%					
Services aux Collectivités	1.4%	2.7%	1.3%	1.3%				

Les meilleurs (AAA,AA) **48%**  
 Dans la moyenne (A, BBB,BB) **48%**  
 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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 **2%**  
 Orange **23%**  
 Jaune **31%**  
 Vert **43%**

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>138</b>	<b>179</b>	<b>180</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	98%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	99%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	5%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	5%
Pétrole	5%

#### 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)	2 082
Gaz (MMBOE)	0.0015
Pétrole (MMBOE)	0.0010

#### 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	379.0
Charbon thermique	3 802.9
Pétrole	440.0
Gaz	368.8
Total	5 095.9

#### 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	3 802.9
Sable bitumineux	26.7
Huile de schiste ou gaz de schiste	111.7
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	3 941.3
Autre	1 154.6



## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	8.4%	2.7%	5.0%
Certains efforts	82.4%	92.7%	75.8%
Efforts limités/Informations	4.1%	2.6%	4.7%
Aucun effort/Aucune preuve	5.2%	2.0%	14.4%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	7.6%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	14.4%
Combustibles liquides	1.1%
Gaz naturel	22.3%
Nucléaire	28.0%
Renouvelables	9.0%
Charbon	25.1%

### 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 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%	14%
20-49.9%	7%
50-100%	1%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	12.7%
Efficacité énergétique	16.9%
Bâtiment vert	3.5%
Prévention de la pollution	4.6%
Eau durable	1.9%

### 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	0.8%
Efficacité énergétique	1.7%
Bâtiment vert	0.6%
Prévention de la pollution	0.7%
Eau durable	0.2%

### Exercice des droits de vote

En tant que détenteur de 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.

This document is solely intended for investors qualified as "eligible counterparty" of professional clients, as defined in MIFID (Directive 2004/39/EC).

This document is for informational purposes only and does not constitute, an offer to buy or sell or a solicitation or investment advice, and must not be used as a basis for any investment decision. The portfolio management company shall not be deemed to have accepted or agreed to update or revise the document.

#### Synthèse des Assemblées Générales

The information contained in this document is established on extra financial data basis available from various reputable sources. However, validity, accuracy, exhaustiveness, reliability or completeness of the information is not guaranteed. The information is subject to change without any prior notice. The portfolio management company shall not be deemed to have accepted or agreed to update or revise the document.

The portfolio management company disclaims any and all liability relating to information contained in this document. The information is provided for informational purposes only and does not constitute an offer to buy or sell or a solicitation or investment advice.

Persons receiving this document undertake to use the information contained therein in the limit of the sole assessment of their own interest.

#### Répartition des instructions de vote

The information contained in this document is subject to the prior express authorization of the portfolio management company.

Lyxor International Asset Management (LIAM) is a portfolio management company regulated by the Autorité des marchés financiers to conduct investment business in compliance with the French regulatory framework. Lyxor International Asset Management is not a financial institution. The information is provided for informational purposes only and does not constitute an offer to buy or sell or a solicitation or investment advice.

Résolution	Pour	Contre	Abstention
Fonctionnement et formalités	97.7%	1.2%	1.2%
Conseil d'administration	94.1%	5.9%	0.0%
Rémunération	93.5%	3.7%	1.9%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

Structure du capital	98.9%	1.1%	0.0%
Dispositifs anti-OPA	0.0%	100.0%	0.0%
Shareholders Proposals	44.4%	55.6%	0.0%
Réorganisations et fusions	100.0%	0.0%	0.0%

### Répartition géographique

En 2019, le scope de vote de Lyxor couvrait les émetteurs européens.

Les données détaillent la répartition géographique des Assemblées Générales auxquelles le fonds Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF a participé sur l'exercice.

Espagne	13.6%
France	50.0%
Allemagne	9.1%
Italie	9.1%
Pays-Bas	13.6%
Irlande	4.5%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond 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)

### Notation ESG des entreprises et des gouvernements

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>4.7</b>	<b>5.6</b>	<b>4.6</b>	<b>5.1</b>

Portefolio noté 78%  
Nbre Titres notés 283

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.8</b>	<b>25.4%</b>		<b>4.2</b>	<b>0.1%</b>
	Changement Climatique	7.0	9.4%	Externalités Environnementales	7.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.4	5.9%	Ressources Naturelles	3.2	0.1%
	Capital Naturel	5.0	5.2%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.0	5.0%			
<b>Social</b>		<b>4.8</b>	<b>35.8%</b>		<b>7.5</b>	<b>0.1%</b>
	Capital Humain	4.2	20.1%	Capital Humain	8.4	0.1%
	Responsabilité des Produits	4.9	12.5%	Environnement Economique	6.2	0.0%
	Possibilités Sociales	6.2	2.7%			
	Opposition des parties prenantes	7.3	0.5%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.1</b>	<b>31.9%</b>		<b>8.8</b>	<b>0.2%</b>
	Comportement des entreprises	4.2	10.3%	Gouvernance Financière	5.1	0.1%
	Gouvernance d'entreprise	5.5	21.6%	Gouvernance Politique	7.9	0.1%

### Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Communication Services		0.7%		0.2%		0.3%	0.4%	
Consommation Discrétionnaire		1.6%	6.1%	4.5%	1.7%	3.0%		
Biens de Consommation de Base			3.0%	0.6%	0.8%			
Énergie		0.7%						
Finance		3.2%	2.8%	5.4%	1.8%	4.0%	0.8%	
Santé			2.0%	0.9%		0.9%		
Industrie	0.4%	1.1%	1.5%	5.4%	0.5%	0.2%		
Technologies de l'Information		2.0%	0.6%	0.7%	0.8%			
Matériaux	1.6%	0.3%	7.3%	1.1%	0.4%	3.4%		
Immobilier		0.2%	0.2%	0.5%		2.3%		
Services aux Collectivités	2.2%	0.5%	0.2%	1.3%				

Les meilleurs (AAA,AA)  
Dans la moyenne (A, BBB,BB)  
Les moins bons (B,CCC)



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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 7%  
Jaune 34%  
Vert 54%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	43%
177	183	245	Scope 1 reporté (vs estimé)	94%
			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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	1%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	1%
Pétrole	1%

#### 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)	0.0001
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	19.8
Gaz	29.3
Total	49.1

#### 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.

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	49.1

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	5.4%	9.4%	4.7%
Certains efforts	69.2%	72.5%	52.4%
Efforts limités/Informations	9.3%	7.2%	4.1%
Aucun effort/Aucune preuve	13.4%	8.2%	37.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	2.5%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	17.4%
Combustibles liquides	0.3%
Gaz naturel	12.6%
Nucléaire	15.5%
Renouvelables	28.0%
Charbon	26.2%

### 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 :	
0-19.9%	31%
20-49.9%	4%
50-100%	1%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	19.8%
Efficacité énergétique	38.7%
Bâtiment vert	1.1%
Prévention de la pollution	7.4%
Eau durable	2.8%

### 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	1.7%
Efficacité énergétique	1.6%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.4%
Eau durable	0.2%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor J.P. Morgan Multi-Factor Europe Index 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>5.6</b>	<b>5.9</b>	<b>5.1</b>	<b>6.2</b>

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 164

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.9</b>	<b>25.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	6.8	8.7%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.2	5.1%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.6	6.9%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.3	4.4%			
<b>Social</b>		<b>5.1</b>	<b>43.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.1	22.1%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.1	17.1%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.5	3.8%			
	Opposition des parties prenantes	6.8	0.5%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.2</b>	<b>31.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.5	8.2%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.8	23.2%	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
Communication Services	0.5%	0.5%	1.5%	1.6%	1.2%		0.4%	
Consommation Discrétionnaire	2.6%	0.5%	2.4%	0.5%		0.6%	0.5%	
Biens de Consommation de Base	1.5%	1.9%	1.9%					
Énergie	3.1%	1.9%	0.5%		0.5%			
Finance	1.5%	5.4%	8.1%	5.4%	3.1%			
Santé	0.5%	1.0%	4.4%	1.9%	1.1%			
Industrie	4.1%	9.2%	3.6%	0.5%	1.5%	0.6%		
Technologies de l'Information	1.0%	0.5%	1.9%	1.0%				
Matériaux	2.6%	1.4%	2.4%	1.5%	1.6%	1.3%		
Immobilier	1.6%	1.5%	0.5%					
Services aux Collectivités	1.4%	3.0%	0.5%	0.5%				

Les meilleurs (AAA,AA) 47%  
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 49%  
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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 15%  
Jaune 19%  
Vert 64%



## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>215</b>	<b>198</b>	<b>142</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	99%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	86%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	5%
Charbon thermique	2%
Gaz Naturel	4%
Pétrole	4%

#### 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)	213
Gaz (MMBOE)	0.0006
Pétrole (MMBOE)	0.0010

#### 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	6 294.2
Charbon thermique	389.1
Pétrole	440.9
Gaz	200.4
Total	7 324.6

#### 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	389.1
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	389.1
Autre	6 935.5

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	4.0%	4.0%	9.9%
Certains efforts	80.9%	88.5%	62.2%
Efforts limités/Informations	4.3%	4.0%	3.0%
Aucun effort/Aucune preuve	10.8%	3.5%	25.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

3.4%

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	25.4%
Combustibles liquides	3.1%
Gaz naturel	18.4%
Nucléaire	27.1%
Renouvelables	17.5%
Charbon	8.5%

### 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 :

0-19.9%	17%
20-49.9%	6%
50-100%	2%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	12.4%
Efficacité énergétique	14.3%
Bâtiment vert	3.1%
Prévention de la pollution	4.9%
Eau durable	7.6%

### 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	1.8%
Efficacité énergétique	1.4%
Bâtiment vert	0.8%
Prévention de la pollution	0.2%
Eau durable	0.8%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor J.P. Morgan Multi-Factor World Index 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>5.0</b>	<b>5.2</b>	<b>4.5</b>	<b>5.6</b>

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 652

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.2</b>	<b>25.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	6.3	7.5%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.9	7.6%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.4	5.5%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.8	4.3%			
<b>Social</b>		<b>4.5</b>	<b>42.6%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.4	22.9%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.6	15.8%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.4	3.3%			
	Opposition des parties prenantes	5.6	0.7%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.6</b>	<b>32.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.4	8.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.0	23.9%	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
Communication Services	0.1%	0.2%	0.5%	1.3%	1.7%	0.3%	0.1%	
Consommation Discrétionnaire	0.6%	0.7%	1.7%	2.4%	2.6%	2.2%	0.3%	
Biens de Consommation de Base	0.5%	1.0%	1.3%	1.4%	1.0%	0.2%	0.2%	
Énergie	0.9%	0.6%	0.7%	0.3%	0.7%	0.7%		
Finance	0.3%	2.0%	3.3%	3.5%	4.5%	2.4%	0.2%	
Santé	0.3%	1.2%	3.8%	3.4%	2.3%	1.3%	0.1%	
Industrie	1.6%	3.3%	5.2%	3.3%	3.0%	1.3%	0.1%	
Technologies de l'Information	0.2%	1.4%	3.6%	1.6%	1.9%	0.9%		
Matériaux	0.5%	0.9%	1.8%	1.8%	0.9%	0.3%		
Immobilier	0.4%	1.2%	2.1%	1.6%	1.1%	1.3%		
Services aux Collectivités	0.5%	1.0%	2.0%	1.6%	0.2%	0.6%	0.1%	

Les meilleurs (AAA,AA) 19%  
Dans la moyenne (A, BBB,BB) 68%  
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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 1%  
Orange 10%  
Jaune 20%  
Vert 69%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	99%
228	299	283	Scope 1 reporté (vs estimé)	83%
			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 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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	4%
Charbon thermique	1%
Gaz Naturel	3%
Pétrole	3%

#### 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)	112
Gaz (MMBOE)	0.0014
Pétrole (MMBOE)	0.0010

#### 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	1 415.5
Charbon thermique	204.4
Pétrole	507.0
Gaz	107.6
Total	2 570.2

#### 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	204.4
Sable bitumineux	273.5
Huile de schiste ou gaz de schiste	404.6
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	882.5
Autre	1 687.7

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	3.7%	1.7%	4.4%
Certains efforts	55.9%	75.4%	44.7%
Efforts limités/Informations	7.2%	7.4%	3.9%
Aucun effort/Aucune preuve	33.2%	15.5%	46.9%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	
	5.2%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	4.5%
Combustibles liquides	1.0%
Gaz naturel	37.2%
Nucléaire	19.2%
Renouvelables	3.3%
Charbon	34.7%

### 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 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%	19%
20-49.9%	4%
50-100%	2%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	11.7%
Efficacité énergétique	13.9%
Bâtiment vert	7.1%
Prévention de la pollution	5.3%
Eau durable	5.7%

### 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	0.7%
Efficacité énergétique	1.8%
Bâtiment vert	1.0%
Prévention de la pollution	0.3%
Eau durable	0.3%

## 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor SG Global Value Beta 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>	Portfolio noté	100%
<b>4.9</b>	<b>5.0</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>	Nbre Titres notés	200

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.0</b>	<b>23.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	5.8	7.4%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.8	8.2%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.0	3.7%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.1	3.8%			
<b>Social</b>		<b>4.8</b>	<b>45.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.8	20.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.9	20.3%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.2	4.0%			
	Opposition des parties prenantes	5.6	0.5%			
<b>Gouvernance</b>		<b>4.9</b>	<b>31.3%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.1	9.4%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.2	22.0%	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
Communication Services	0.5%	1.4%	0.9%	1.0%	0.4%	0.4%		
Consommation Discrétionnaire	1.0%	2.5%	5.0%	5.1%	2.0%	3.2%	0.5%	
Biens de Consommation de Base	0.5%	0.4%	0.9%	0.5%				
Énergie		0.5%	0.9%	1.5%	0.5%			
Finance	2.0%	4.0%	10.6%	8.5%	3.0%	3.0%		
Santé		1.1%	1.0%	2.1%	0.5%	0.5%		
Industrie		2.0%	3.2%	3.0%	3.9%	3.0%		
Technologies de l'Information	0.5%		2.0%	1.0%	1.0%	0.6%		
Matériaux	0.5%	1.6%	2.5%	1.5%	2.6%	1.0%		
Immobilier				1.5%	1.5%			
Services aux Collectivités				0.5%			0.4%	

Les meilleurs (AAA,AA) **19%**  
 Dans la moyenne (A, BBB,BB) **68%**  
 Les moins bons (B,CCC) **13%**

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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 17%  
 Jaune 23%  
 Vert 59%



## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>489</b>	<b>265</b>	<b>212</b>	Portefeuille couvert (poids)	99%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	74%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	71%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	6%
Gaz Naturel	5%
Pétrole	7%

#### 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)	1 239
Gaz (MMBOE)	0.0013
Pétrole (MMBOE)	0.0021

#### 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	3 948.7
Charbon thermique	2 262.9
Pétrole	1 016.2
Gaz	396.5
Total	7 657.7

#### 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	2 262.9
Sable bitumineux	423.9
Huile de schiste ou gaz de schiste	144.8
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	2 831.5
Autre	4 826.2

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	2.5%	1.1%	3.6%
Certains efforts	71.9%	88.0%	68.5%
Efforts limités/Informations	8.5%	8.0%	4.0%
Aucun effort/Aucune preuve	17.2%	2.9%	24.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	
	1.9%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	8.7%
Combustibles liquides	1.1%
Gaz naturel	52.2%
Nucléaire	0.0%
Renouvelables	0.5%
Charbon	37.4%

### 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%	31%
20-49.9%	3%
50-100%	2%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	14.5%
Efficacité énergétique	27.6%
Bâtiment vert	8.0%
Prévention de la pollution	11.2%
Eau durable	8.5%

### 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	0.3%
Efficacité énergétique	1.9%
Bâtiment vert	1.2%
Prévention de la pollution	0.3%
Eau durable	0.1%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe Select Dividend 30 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>6.2</b>	<b>7.1</b>	<b>5.5</b>	<b>6.4</b>

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 30

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>7.1</b>	<b>29.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	8.0	10.8%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.9	8.0%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	6.0	6.9%			
	Pollution, Gestion des Déchets	6.6	3.8%			
<b>Social</b>		<b>5.5</b>	<b>41.6%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.7	19.7%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	6.7	16.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.9	5.1%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.4</b>	<b>28.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	3.9	8.0%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	7.4	20.8%	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
Communication Services	2.4%		3.7%					
Énergie			6.1%					
Finance	12.0%	19.6%	3.8%	2.5%	2.1%			
Santé			4.3%					
Industrie		7.3%						
Immobilier	3.5%	6.6%	3.8%					
Services aux Collectivités	13.2%	6.1%	3.0%					

Les meilleurs (AAA,AA) 71%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 29%  
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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 4%  
Orange 22%  
Jaune 17%  
Vert 58%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>150</b>	<b>147</b>	<b>213</b>	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) : 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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	12%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	12%
Pétrole	6%

#### 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)	0.0020
Pétrole (MMBOE)	0.0018

#### 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	827.6
Gaz	636.2
Total	1 463.8

#### 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	148.8
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	148.8
Autre	1 315.0

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	32.2%	13.5%	14.1%
Certains efforts	67.8%	86.5%	82.8%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.0%	3.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	0.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	18.5%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	19.2%
Combustibles liquides	0.0%
Gaz naturel	37.3%
Nucléaire	9.1%
Renouvelables	19.1%
Charbon	15.2%

### 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 :	
0-19.9%	20%
20-49.9%	13%
50-100%	7%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	18.4%
Efficacité énergétique	9.3%
Bâtiment vert	13.9%
Prévention de la pollution	3.0%
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	2.7%
Efficacité énergétique	0.9%
Bâtiment vert	6.3%
Prévention de la pollution	0.2%
Eau durable	1.6%

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor Smart Cash

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 raison de la politique d'investissement de ce fonds, Lyxor ne publiera pas de métrique 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.

#### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 CRYSTAL EUROPE EQUITY

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 sur l'exposition financière une exclusion des émetteurs associés à des violations sérieuses et répétées des Principes du pacte mondial des Nations Unies et des exigences réglementaires liées aux secteurs et produits controversés. Cette liste est complétée d'une liste d'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 comme fournisseur de données ESG

-Vigeo-Eiris dans le cadre de l'évaluation ESG appliquée aux actifs non cotés de type PME/ETI,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données ISS-Ethix afin d'identifier les compagnies considérées en violation de sa politique Défense,

-Dans le contexte global des Politiques Environnementales et Sociales du Groupe Société Générale, LYXOR utilise la liste Pacte mondial produite par le Groupe sur la base des données Sustainalytics dans le but d'identifier les compagnies qui sont associées à des manquements graves et répétés aux critères, normes et/ou exigences obligatoires relatives aux secteurs et produits controversés.

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)

Des contrôles spécifiques 'pré et post transaction' sont effectués au niveau du fonds au sein des équipes risque en totale indépendance des équipes opérationnelles. Toute violation à cette liste est notifiée aux gérants pour résolution immédiate.

En post transaction, la fréquence du contrôle est basée sur celle de la publication de la Valeur Liquidative de ce même fonds.

##### 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 sur l'exposition financière du fonds.

#### 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.0	4.1	4.0	3.9

Portfolio noté 69%  
Nbre Titres notés 66

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>4.1</b>	<b>23.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	5.4	7.3%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	2.7	4.7%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	3.2	6.9%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.9	4.4%			
<b>Social</b>		<b>4.0</b>	<b>44.3%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	3.7	21.5%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.1	17.7%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.0	4.8%			
	Opposition des parties prenantes	7.7	0.2%			
<b>Gouvernance</b>		<b>3.9</b>	<b>32.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	2.8	10.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	4.5	22.0%	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
Communication Services	1.5%	6.4%	2.1%					
Consommation Discrétionnaire	4.0%	2.2%	5.0%	0.9%				
Biens de Consommation de Base		8.2%	1.9%					
Finance	6.8%	0.7%	7.0%	0.6%	1.3%			
Santé	3.6%	2.8%	5.9%	1.5%				
Industrie	4.7%	8.0%	3.5%	1.2%				
Technologies de l'Information	1.4%	3.3%						
Matériaux	2.6%	1.6%	1.7%	2.5%	2.0%			
Immobilier	0.6%	0.6%						
Services aux Collectivités	1.8%	0.7%	1.5%					

Les meilleurs (AAA,AA) 61%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 39%  
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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur le portefeuille d'exposition.

### 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 36%  
Jaune 24%  
Vert 40%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>209</b>	<b>324</b>	<b>314</b>	Portefeuille couvert (poids)	69%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	98%
			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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur le portefeuille d'exposition.

#### 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	7%
Charbon thermique	7%
Gaz Naturel	0%
Pétrole	2%

#### 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)	1 074
Gaz (MMBOE)	0.0000
Pétrole (MMBOE)	0.0001

#### 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	432.9
Charbon thermique	1 960.8
Pétrole	23.4
Gaz	0.0
Total	2 417.1

#### 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.

tCO2e/\$M Investis

Charbon thermique	1 960.8
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	1 960.8
Autre	456.3

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	8.9%	3.0%	0.0%
Certains efforts	91.1%	95.6%	89.8%
Efforts limités/Informations	0.0%	1.4%	6.2%
Aucun effort/Aucune preuve	0.0%	0.0%	4.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	
	2.3%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	4.0%
Combustibles liquides	1.0%
Gaz naturel	27.3%
Nucléaire	14.3%
Renouvelables	15.0%
Charbon	38.5%

### 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 :	
0-19.9%	21%
20-49.9%	4%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	11.4%
Efficacité énergétique	24.3%
Bâtiment vert	1.5%
Prévention de la pollution	8.4%
Eau durable	7.3%

### 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	0.3%
Efficacité énergétique	1.5%
Bâtiment vert	0.2%
Prévention de la pollution	0.3%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor Privex 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>5.3</b>	<b>6.5</b>	<b>4.8</b>	<b>5.8</b>

Portfolio noté 88%  
Nbre Titres notés 19

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.5</b>	<b>9.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	6.7	5.0%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.4	4.9%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>4.8</b>	<b>60.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	3.4	27.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	6.1	31.6%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	3.2	1.8%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.8</b>	<b>29.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	5.4	1.8%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	27.6%	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
Finance		15.6%	58.3%	14.9%	2.5%	8.6%		

Les meilleurs (AAA,AA) 16%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 76%  
Les moins bons (B, CCC) 9%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 100%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	87%
21	35	29	Scope 1 reporté (vs estimé)	32%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	6%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	18%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	18%
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)

### 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	57.3%	49.2%	31.0%
Efforts limités/Informations	25.5%	44.9%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	17.2%	5.9%	69.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	29.2%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	80.1%
Combustibles liquides	Gaz naturel
	0.4% Nucléaire
Renouvelables	19.6%
Charbon	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%	32%
20-49.9%	0%
50-100%	0%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	32.1%
Efficacité énergétique	28.5%
Bâtiment vert	18.6%
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	0.7%
Efficacité énergétique	0.3%
Bâtiment vert	1.9%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
6.1	6.0	5.0	7.4

Portfolio noté 97%  
Nbre Titres notés 89

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.0</b>	<b>36.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	9.0	0.1%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.0	36.5%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	2.2	0.1%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>5.0</b>	<b>33.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.0	32.1%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	6.0	0.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>7.4</b>	<b>30.3%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	5.4	0.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	7.4	29.8%	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							0.5%	
Immobilier	17.8%	33.8%	25.6%	8.8%	7.3%	6.1%		

Les meilleurs (AAA,AA) 52%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 42%  
Les moins bons (B, CCC) 6%

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: Governance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 100%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
5	46	49	Portefeuille couvert (poids)	97%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	43%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	48%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

### Gestion des risques liés au carbone: Initiatives énergétiques

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone. 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. Cette information est présentée au niveau du portefeuille.

	Utilisation de sources d'énergie plus propres	Gestion de la consommation d'énergie et Efficacité opérationnelle	Objectifs de réduction du carbone
Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.			
Efforts agressifs	2.8%	2.6%	0.0%
Certains efforts	7%		55.0%
Efforts limités/Informations	3.2%	4.0%	0.0%
Efforts agressifs	2.8%	2.6%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	14.8%	2.9%	45.0%
Certains efforts	82.7%	91.0%	55.0%
Efforts limités/Informations	3.2%	4.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	11.2%	2.4%	45.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

	Combustibles liquides
Hydroélectricité	
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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%	23%
20-49.9%	24%
50-100%	15%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	1.9%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	65.0%
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	0.2%
Efficacité énergétique	0.0%
Bâtiment vert	19.1%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor FTSE EPRA/NAREIT United States 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>	Portfolio noté	98%
<b>5.0</b>	<b>5.7</b>	<b>3.3</b>	<b>5.8</b>	Nbre Titres notés	125

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.7</b>	<b>38.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	9.4	0.2%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.7	36.2%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>3.3</b>	<b>32.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	3.3	30.8%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	4.9	1.6%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.8</b>	<b>31.2%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.0	0.5%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.8	30.7%	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	
Immobilier		7.0%	13.4%	25.9%	24.6%	27.1%	1.9%		Les meilleurs (AAA,AA) <b>7%</b> Dans la moyenne (A, BBB, BB) <b>64%</b> Les moins bons (B, CCC) <b>29%</b>

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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	1%
Jaune	3%
Vert	96%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
11	96	98	Portefeuille couvert (poids)	98%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	32%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	37%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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	47.3%	76.7%	41.2%
Efforts limités/Informations	0.8%	4.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	51.5%	18.9%	58.4%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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%	34%
20-49.9%	5%
50-100%	9%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	3.2%
Bâtiment vert	53.8%
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	1.8%
Bâtiment vert	9.1%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.0	6.4	4.7	5.1

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 54

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>6.4</b>	<b>9.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	8.5	1.7%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	5.5	0.2%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.7	0.4%			
	Pollution, Gestion des Déchets	5.9	7.2%			
<b>Social</b>		<b>4.7</b>	<b>51.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.4	17.5%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	3.8	22.8%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.5	10.6%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.1</b>	<b>39.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	3.6	20.6%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.7	19.1%	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			3.3%					
Santé	10.0%	14.6%	43.1%	18.9%	8.1%	0.6%		
Matériaux	0.7%	0.6%						

Les meilleurs (AAA,AA) 26%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 73%  
Les moins bons (B, CCC) 1%

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: Governance Financière et Gouvernance Politique

Source : Les données ESG brutes des entreprises sont fournies par l'agence MSCI.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 21%  
Orange 48%  
Jaune 14%  
Vert 17%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
12	39	32	Portefeuille couvert (poids)	99%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	99%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	96%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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	6.9%	0.0%	1.3%
Certains efforts	84.6%	96.8%	88.5%
Efforts limités/Informations	3.2%	2.3%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	5.2%	0.8%	10.2%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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%	1%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	1.9%
Efficacité énergétique	1.1%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.0%
Eau durable	6.1%

### 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	0.1%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
5.6	5.6	5.3	5.7

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 23

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>5.6</b>	<b>48.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.2	16.1%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	6.7	1.6%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	4.8	15.2%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.6	15.2%			
<b>Social</b>		<b>5.3</b>	<b>16.3%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	5.3	16.3%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.7</b>	<b>35.6%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.4	18.2%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	7.2	17.4%	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
Énergie	11.0%	9.3%	48.5%	24.5%	0.4%			
Industrie	3.4%				0.7%			
Services aux Collectivités		2.3%						

Les meilleurs (AAA,AA) 26%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 74%  
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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 15%  
Orange 25%  
Jaune 30%  
Vert 30%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
<b>382</b>	<b>263</b>	<b>268</b>	Scope 1 reporté (vs estimé)	94%
			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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	86%
Charbon thermique	0%
Gaz Naturel	86%
Pétrole	86%

#### 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)	0.0358
Pétrole (MMBOE)	0.0403

#### 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	17 506.0
Gaz	11 541.3
Total	29 104.3

#### 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	0.0
Sable bitumineux	1 524.6
Huile de schiste ou gaz de schiste	126.5
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	1 651.2
Autre	27 453.0

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### 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	19.5%	50.9%	40.7%
Certains efforts	76.9%	47.7%	33.2%
Efforts limités/Informations	0.0%	0.8%	18.9%
Aucun effort/Aucune preuve	3.7%	0.7%	7.3%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	46.7%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	0.0%
Combustibles liquides	Gaz naturel
	98.9% Nucléaire
Renouvelables	1.1%
Charbon	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%	50%
20-49.9%	2%
50-100%	4%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	88.8%
Efficacité énergétique	5.1%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	0.6%
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	7.3%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe 600 Telecommunications 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
6.1	9.9	6.1	5.8

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 20

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>9.9</b>	<b>5.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	9.9	5.0%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>6.1</b>	<b>52.9%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.9	18.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	6.6	21.4%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	6.8	13.3%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.8</b>	<b>42.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	5.1	23.9%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	6.6	18.2%	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
Communication Services	26.1%	27.1%	18.7%	22.3%	4.7%	1.1%		

Les meilleurs (AAA,AA) 53%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 46%  
Les moins bons (B, CCC) 1%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 45%  
Jaune 32%  
Vert 23%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
<b>31</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	100%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	80%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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	8.1%	0.0%	0.0%
Certains efforts	88.9%	96.5%	93.6%
Efforts limités/Informations	2.1%	3.5%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	0.8%	0.0%	6.4%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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%	35%
20-49.9%	0%
50-100%	0%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	0.0%
Efficacité énergétique	44.7%
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	1.4%
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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe 600 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:

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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>	Portfolio noté	100%
5.2	7.2	4.9	5.1	Nbre Titres notés	45

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>7.2</b>	<b>9.1%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.2	9.1%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>4.9</b>	<b>57.9%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.8	17.6%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.2	28.8%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	4.3	11.5%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.1</b>	<b>33.0%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	2.1	14.2%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	7.4	18.7%	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	
Finance	11.1%	11.9%	26.0%	47.9%	1.9%	1.1%			Les meilleurs (AAA,AA) <b>23%</b> Dans la moyenne (A, BBB, BB) <b>76%</b> Les moins bons (B, CCC) <b>1%</b>

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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	66%
Jaune	20%
Vert	14%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)	Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)	Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)		
4	4	4	Portefeuille couvert (poids)	100%
			Scope 1 reporté (vs estimé)	89%
			Scope 2 reporté (vs estimé)	84%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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	8.8%	4.7%	0.0%
Certains efforts	87.2%	92.4%	92.0%
Efforts limités/Informations	0.4%	2.0%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	3.6%	0.8%	8.0%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor STOXX Europe 600 Basic Resources 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Notation ESG</b>	<b>Environnement</b>	<b>Social</b>	<b>Gouvernance</b>
<b>4.5</b>	<b>3.6</b>	<b>4.7</b>	<b>6.1</b>

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 17

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>3.6</b>	<b>52.5%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	5.6	10.6%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	3.1	28.3%			
	Pollution, Gestion des Déchets	2.9	13.6%			
<b>Social</b>		<b>4.7</b>	<b>22.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.7	22.8%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>6.1</b>	<b>24.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	3.7	9.4%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	7.6	15.4%	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
Énergie						2.0%		
Matériaux	14.1%	9.0%	27.0%	28.7%	14.0%	5.1%		

Les meilleurs (AAA,AA) 23%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 72%  
Les moins bons (B, CCC) 5%

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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 14%  
Orange 55%  
Jaune 8%  
Vert 23%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées)

### Risques Climatiques et Transition Énergétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M Investis)</b>
<b>1 022</b>

<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>
<b>633</b>

<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>
<b>616</b>

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) : 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 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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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	47%
Charbon thermique	43%
Gaz Naturel	14%
Pétrole	28%

#### 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 Equivalent.

Ces métriques incluent uniquement les compagnies notées en carbone.

Basé sur un investissement de: 1 000 000 \$

Charbon thermique (Tons)	14 089
Gaz (MMBOE)	0.0026
Pétrole (MMBOE)	0.0024

#### 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	26 178.8
Charbon thermique	25 733.5
Pétrole	1 030.1
Gaz	844.5
Total	53 786.9

#### 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	25 733.5
Sable bitumineux	0.0
Huile de schiste ou gaz de schiste	0.0
Somme des réserves de combustibles fossiles à fort impact	25 733.5
Autre	28 053.4

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (continued)

### 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	11.1%	36.4%	0.0%
Certains efforts	82.8%	63.6%	57.9%
Efforts limités/Informations	2.9%	0.0%	34.9%
Aucun effort/Aucune preuve	3.2%	0.0%	7.3%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille	7.2%
Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)	
Hydroélectricité	21.0%
Combustibles liquides	
	Gaz naturel
	40.6% Nucléaire
	34.1% Renouvelables
	4.3% Charbon

### 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%	15%
20-49.9%	0%
50-100%	0%
Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres	
Énergie alternative	15.1%
Efficacité énergétique	2.5%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	2.0%
Eau durable	2.0%

### 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	0.8%
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) (continued)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019 Lyxor Robotics & AI 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) (continued)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.7	4.9	4.8	5.3

Portfolio noté 96%  
Nbre Titres notés 144

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>4.9</b>	<b>19.8%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Changement Climatique	7.9	3.3%	Externalités Environnementales	0.0	0.0%
	Opportunités Environnementales	4.1	13.8%	Ressources Naturelles	0.0	0.0%
	Capital Naturel	5.8	1.8%			
	Pollution, Gestion des Déchets	4.7	1.0%			
<b>Social</b>		<b>4.8</b>	<b>45.4%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Capital Humain	4.0	23.2%	Capital Humain	0.0	0.0%
	Responsabilité des Produits	5.5	17.9%	Environnement Economique	0.0	0.0%
	Possibilités Sociales	5.4	0.4%			
	Opposition des parties prenantes	5.7	3.9%			
<b>Gouvernance</b>		<b>5.3</b>	<b>29.7%</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>
	Comportement des entreprises	4.0	5.4%	Gouvernance Financière	0.0	0.0%
	Gouvernance d'entreprise	5.6	24.3%	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
Communication Services		0.8%		2.3%	1.5%	0.6%	0.7%	
Consommation Discrétionnaire		0.6%	3.0%	2.7%	0.7%			
Biens de Consommation de Base		0.6%						
Énergie					0.4%			
Finance		0.7%		0.7%	0.7%			
Santé		0.7%	2.8%	0.7%	1.1%	1.3%		
Industrie		1.1%	1.6%	2.5%	1.9%	1.2%		
Technologies de l'Information	5.4%	9.1%	17.9%	14.5%	10.2%	6.9%		

Les meilleurs (AAA,AA) 19%  
Dans la moyenne (A, BBB, BB) 65%  
Les moins bons (B, CCC) 11%

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 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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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 10%  
Jaune 13%  
Vert 72%

## Rapports relatifs aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) (informations non auditées) (continued)

### Risques Climatiques et Transition Énergétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>
<b>11</b>

<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>
<b>39</b>

<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>
<b>32</b>

Portefeuille couvert (poids)	96%
Scope 1 reporté (vs estimé)	52%
Scope 2 reporté (vs estimé)	42%

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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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) (continued)

### 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	2.5%	0.8%	0.0%
Certains efforts	44.2%	57.7%	39.7%
Efforts limités/Informations	2.1%	8.7%	0.0%
Aucun effort/Aucune preuve	50.8%	32.6%	59.4%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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%	6%
50-100%	2%

Poids des entreprises offrant des solutions technologiques propres

Énergie alternative	3.1%
Efficacité énergétique	38.2%
Bâtiment vert	0.0%
Prévention de la pollution	2.6%
Eau durable	1.9%

### 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	0.1%
Efficacité énergétique	5.5%
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) (continued)



### Lyxor International Asset Management S.A.S. RAPPORT SUR L'INTEGRATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE GOUVERNANCE (ESG) en date de octobre 2019

Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns 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)

### Notation ESG du portefeuille en date de octobre 2019

Notation ESG	Environnement	Social	Gouvernance
4.9	5.0	5.3	4.7

Portfolio noté 100%  
Nbre Titres notés 38

Piliers	Compagnies			Gouvernement		
	Themes	Note	Poids	Themes	Note	Poids
<b>Environnement</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>		<b>5.0</b>	<b>25.0%</b>
	Changement Climatique	0.0	0.0%	Externalités Environnementales	5.2	7.0%
	Opportunités Environnementales	0.0	0.0%	Ressources Naturelles	4.9	18.0%
	Capital Naturel	0.0	0.0%			
	Pollution, Gestion des Déchets	0.0	0.0%			
<b>Social</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>		<b>5.3</b>	<b>25.0%</b>
	Capital Humain	0.0	0.0%	Capital Humain	5.3	15.0%
	Responsabilité des Produits	0.0	0.0%	Environnement Economique	5.3	10.0%
	Possibilités Sociales	0.0	0.0%			
	Opposition des parties prenantes	0.0	0.0%			
<b>Gouvernance</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>		<b>4.7</b>	<b>50.0%</b>
	Comportement des entreprises	0.0	0.0%	Gouvernance Financière	5.9	20.0%
	Gouvernance d'entreprise	0.0	0.0%	Gouvernance Politique	3.9	30.0%

Répartition des entreprises en fonction de leur notation ESG

Secteur	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non Noté
Finance				31.0%	57.4%	11.6%		

Les meilleurs (AAA,AA)

Dans la moyenne (A, BBB,BB)

Les moins bons (B,CCC)

0%
88%
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.

L'ensemble des métriques ESG sont calculées sur l'indice benchmark.

### 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)

### Risques Climatiques et Transition Energétique

#### Empreinte carbone du portefeuille en date de octobre 2019

<b>Emissions de carbone (tonnes CO2e/\$M investis)</b>	<b>Intensité Carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	<b>Moyenne pondérée de l'intensité carbone (en tCO2 /\$M revenu)</b>	Portefeuille couvert (poids)	91%
0	0	841	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.

L'ensemble des métriques Carbone et Climat sont calculées sur l'indice benchmark.

#### 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)

### 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%

### Mix énergétique des énergéticiens en portefeuille

Le mix énergétique d'une entreprise est estimé en prenant le rapport entre le volume de production d'énergie, par type de combustible (déclaré ou estimé), et le volume total de production d'énergie.

Les données émetteurs utilisées sont le volume de production d'électricité (MWh) déclaré par type de combustible si disponibles. Lorsque les entreprises déclarent le volume total et les pourcentages de production d'électricité par type de combustible plutôt que le volume de production d'électricité par type de combustible (MWh), le fournisseur de données multiplie le total par le pourcentage correspondant à chaque type de combustible pour calculer les chiffres en MWh.

Source : MSCI ESG Research

Part des producteurs d'énergie dans le portefeuille

Production d'électricité par combustible en % maximum du total (rebasé à 100%)

Hydroélectricité	Combustibles liquides
Gaz naturel	Nucléaire
Renouvelables	Charbon

### 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.

**LYXOR Index Fund**

Rapport annuel incluant les états financiers audités