

-1.98








Average

100%

Septembre
2015

ethias

Rapport de performance

-  Disclosure
-  Résumé
-  Valeur d'inventaire et de marché
-  Détail du portefeuille
-  Rendements
-  Variation de la valeur d'inventaire
-  Annexes :
 - *Réductions et reprises de valeur*
 - *Détail des achats et ventes Q3*
 - *Composition du portefeuille*

Cette publication répond aux dispositions légales en la matière. Néanmoins, elle revêt un caractère informatif, elle est basée sur notre propre analyse des marchés financiers, de même que sur des renseignements reçus de tiers jugés fiables.

Le but de cette publication est de vous informer de la situation de vos actifs ; elle ne constitue en aucun cas un conseil professionnel ni une invitation ou une offre d'Ethias à investir ou désinvestir dans certains marchés ou instruments financiers.

Ethias n'assume aucune responsabilité pour les dommages éventuels encourus en raison d'une décision basée sur les informations publiées.

Les informations contenues dans cette publication ont fait l'objet de toute une série de vérifications. Toutefois, des erreurs ou omissions ne peuvent être à priori exclues.

La performance passée d'un produit n'est en aucun cas une garantie des résultats futurs.

Ethias ne peut être tenue responsable pour tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de cette publication, directe ou indirecte. Le contenu de cette publication ne peut être reproduit que moyennant l'accord écrit préalable d'Ethias.

30/09/2015	Valeur d'inventaire		Valeur de marché		Plus et moins valeurs latentes	
Actions	73.219.841,53	4,34%	81.128.083,62	4,33%	7.908.242,09	10,80%
<i>ETHIAS LIFE FUND ETHIQUE</i>	7.111.124,38	0,42%	7.758.035,81	0,41%	646.911,43	9,10%
<i>ETHIAS SUST. INVESTMENT FUND</i>	48.775.344,60	2,89%	54.061.283,25	2,89%	5.285.938,65	10,84%
<i>ACTIONS</i>	17.333.372,55	1,03%	19.308.764,56	1,03%	1.975.392,01	11,40%
Obligations	1.485.701.350,39	88,06%	1.663.243.114,38	88,82%	177.541.763,99	11,95%
<i>GOVIES</i>	835.730.206,41	49,54%	970.081.894,07	51,81%	134.351.687,66	16,08%
<i>COVERED</i>	159.672.325,43	9,46%	182.300.797,87	9,74%	22.628.472,44	14,17%
<i>CORP</i>	458.350.871,58	27,17%	478.197.828,69	25,54%	19.846.957,11	4,33%
<i>OTHERS</i>	31.947.946,97	1,89%	32.662.593,75	1,74%	714.646,78	2,24%
Commercial Papers	32.430.784,40	1,92%	32.431.094,31	1,73%	309,91	0,00%
Liquidités	95.733.132,91	5,67%	95.733.100,57	5,11%	-32,34	0,00%
	1.687.085.109,23	100,00%	1.872.535.392,88	100,00%	185.450.283,65	10,99%

Rendement en valeur d'inventaire à 100%

(01/01/2015 - 30/09/2015) : **2,21%**

Rating moyen obligation

A-

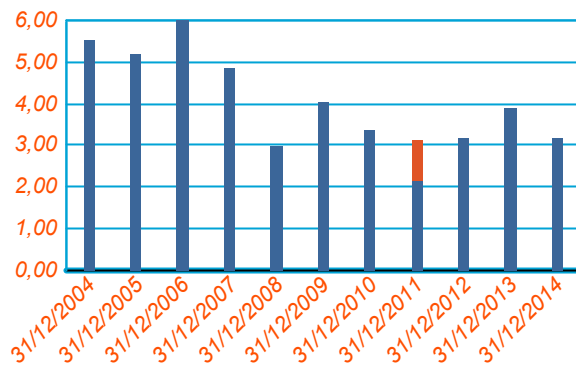
Rendement en valeur de marché à 100%

(01/01/2015 - 30/09/2015) : **0,68%**

Taux d'intérêt technique garanti

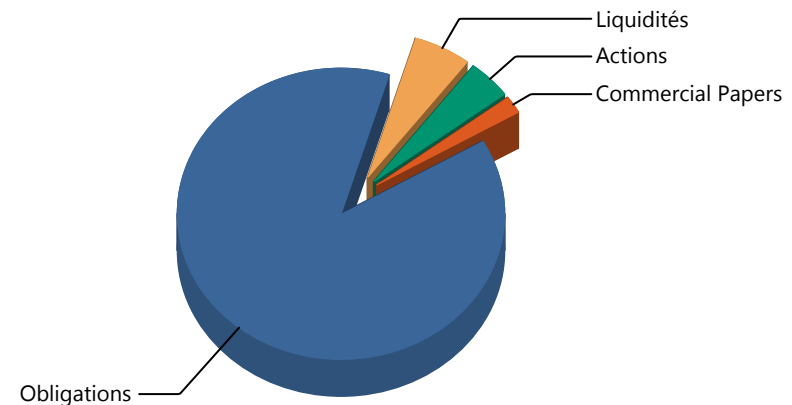
2,24%

Performance historique *



* valeur d'inventaire

— Rendement réalisé
— Injection



	Valeur d'inventaire		Valeur de marché		Plus et moins valeurs latentes	
31/12/2014						
Actions	81.834.003,76	5,00%	87.523.728,41	4,74%	5.689.724,65	6,95%
Obligations	1.510.830.071,79	92,26%	1.714.345.124,31	92,83%	203.515.052,52	13,47%
Commercial Papers	10.274.196,04	0,63%	10.274.168,18	0,56%	-27,86	0,00%
Liquidités	34.677.330,10	2,12%	34.677.297,76	1,88%	-32,34	0,00%
	1.637.615.601,69	100,00%	1.846.820.318,66	100,00%	209.204.716,97	12,77%
31/03/2015						
Actions	75.932.536,61	4,56%	95.985.142,61	4,98%	20.052.606,00	26,41%
Obligations	1.497.050.671,90	89,88%	1.738.952.314,26	90,21%	241.901.642,36	16,16%
Commercial Papers	25.390.531,88	1,52%	25.390.511,23	1,32%	-20,65	0,00%
Liquidités	67.320.611,44	4,04%	67.320.579,10	3,49%	-32,34	0,00%
	1.665.694.351,83	100,00%	1.927.648.547,20	100,00%	261.954.195,37	15,73%
30/06/2015						
Actions	76.455.118,61	4,57%	89.374.200,07	4,83%	12.919.081,46	16,90%
Obligations	1.495.266.177,08	89,41%	1.660.356.765,08	89,73%	165.090.588,00	11,04%
Commercial Papers	17.447.011,85	1,04%	17.447.011,84	0,94%	-0,01	0,00%
Liquidités	83.265.429,75	4,98%	83.265.397,41	4,50%	-32,34	0,00%
	1.672.433.737,29	100,00%	1.850.443.374,40	100,00%	178.009.637,11	10,64%
30/09/2015						
Actions	73.219.841,53	4,34%	81.128.083,62	4,33%	7.908.242,09	10,80%
Obligations	1.485.701.350,39	88,06%	1.663.243.114,38	88,82%	177.541.763,99	11,95%
Commercial Papers	32.430.784,40	1,92%	32.431.094,31	1,73%	309,91	0,00%
Liquidités	95.733.132,91	5,67%	95.733.100,57	5,11%	-32,34	0,00%
	1.687.085.109,23	100,00%	1.872.535.392,88	100,00%	185.450.283,65	10,99%

Remarques : Intérêts courus non échus inclus

Obligations

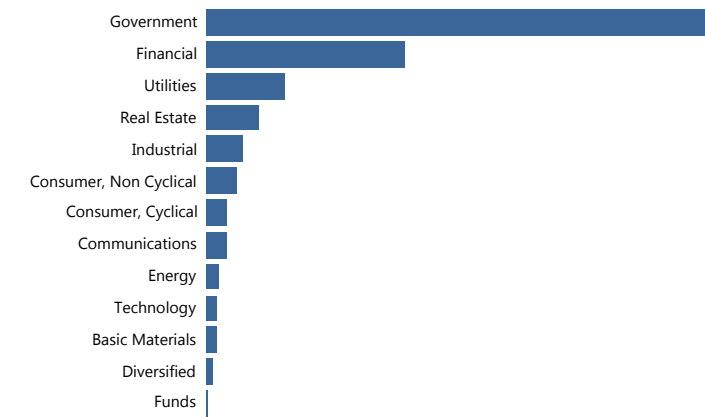
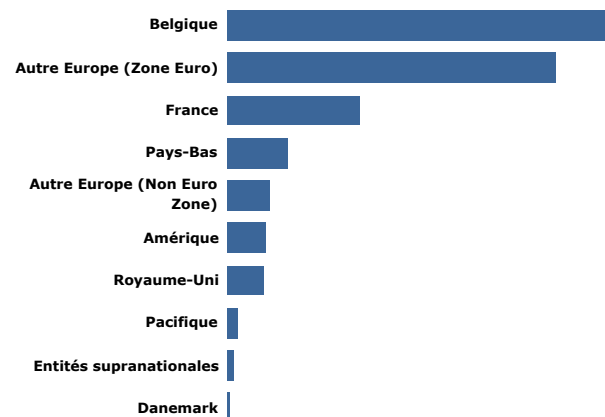
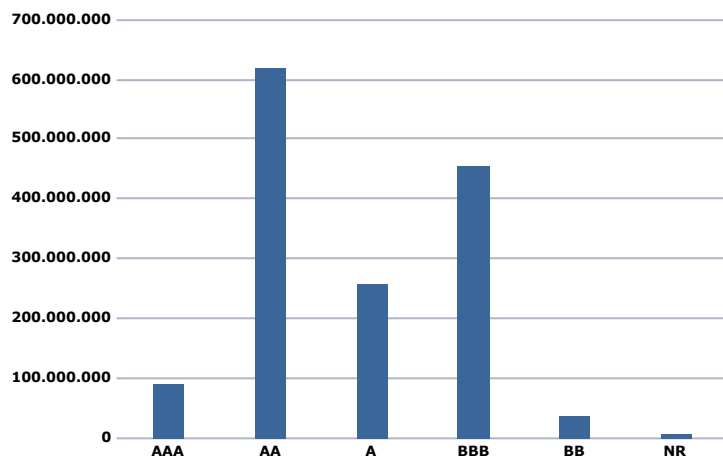
Rating	Valeur d'inventaire	(%)
AAA	88.775.362,90	6,08%
AA	618.887.511,61	42,37%
A	257.951.712,82	17,66%
BBB	453.846.646,14	31,07%
BB	37.172.117,16	2,54%
NR	4.072.062,33	0,28%

Zone de pays	Valeur d'inventaire	(%)
Belgique	542.169.721,74	37,12%
Autre Europe (Zone Euro)	454.663.789,58	31,13%
France	184.748.845,71	12,65%
Pays-Bas	84.022.522,03	5,75%
Autre Europe (Non Euro Zone)	60.326.987,74	4,13%
Amérique	53.101.500,39	3,64%
Royaume-Uni	50.068.953,77	3,43%
Pacifique	15.764.250,73	1,08%
Entités supranationales	10.543.310,61	0,72%
Danemark	5.295.530,66	0,36%

Secteur	Valeur d'inventaire	(%)
Government	756.784.933,19	51,81%
Financial	293.058.558,82	20,06%
Utilities	114.895.863,34	7,87%
Real Estate	76.882.584,03	5,26%
Industrial	53.613.581,99	3,67%
Consumer, Non Cyclical	46.176.772,69	3,16%
Consumer, Cyclical	30.465.113,03	2,09%
Communications	30.080.407,85	2,06%
Energy	17.407.064,57	1,19%
Technology	14.790.696,20	1,01%
Basic Materials	14.232.624,12	0,97%
Diversified	8.245.150,80	0,56%
Funds	4.072.062,33	0,28%

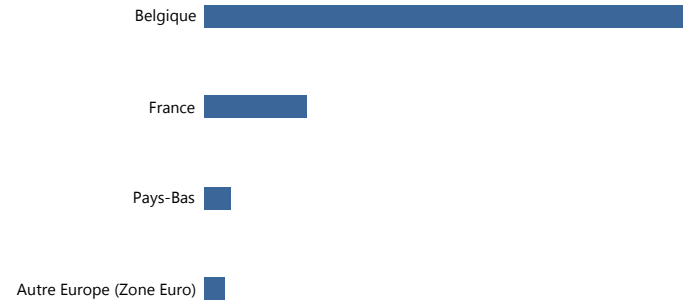
Rating moyen

A-

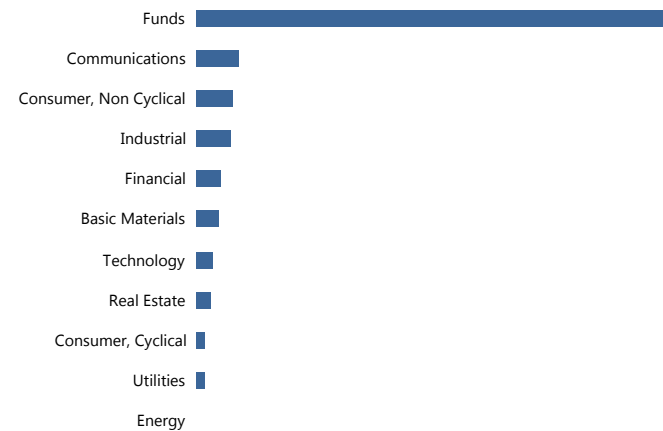


Actions

Zone de pays	Valeur d'inventaire	(%)
Belgique	51.394.840,46	77,74%
France	10.070.536,39	15,23%
Pays-Bas	2.628.379,60	3,98%
Autre Europe (Zone Euro)	2.014.960,70	3,05%



Secteur	Valeur d'inventaire	(%)
Funds	48.775.344,60	73,78%
Communications	3.653.173,75	5,53%
Consumer, Non Cyclical	3.090.002,31	4,67%
Industrial	2.884.418,24	4,36%
Financial	1.949.338,68	2,95%
Basic Materials	1.920.200,70	2,90%
Technology	1.288.697,90	1,95%
Real Estate	1.114.036,53	1,69%
Consumer, Cyclical	718.859,77	1,09%
Utilities	704.470,98	1,07%
Energy	10.173,69	0,02%

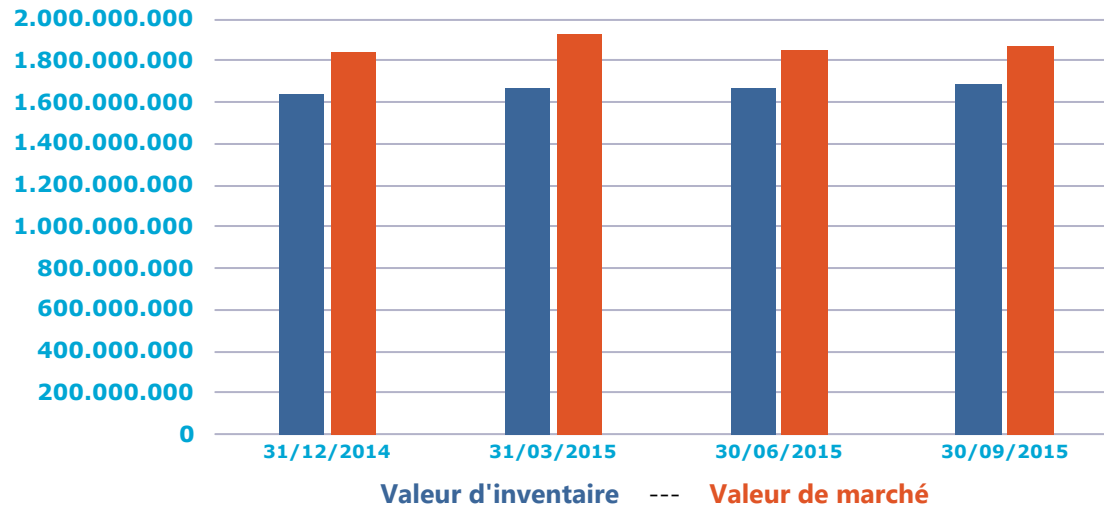


Valeur d'inventaire

Valeur d'inventaire	Valeur de début	Dépôts/retraits	Valeur de fin	Perf
2015-1	1.637.615.601,69	16.487.443,00	1.665.694.351,83	0,70%
2015-2	1.665.694.351,83	-8.336.191,19	1.672.433.737,29	0,91%
2015-3	1.672.433.737,29	4.932.107,18	1.687.085.109,23	0,58%
(01/01/2015 - 30/09/2015)	1.637.615.601,69	13.083.358,99	1.687.085.109,23	2,21%

Valeur de marché

Valeur de début	Dépôts/retraits	Valeur de fin	Perf
1.846.820.318,66	16.487.443,00	1.927.648.547,20	3,47%
1.927.648.547,20	-8.336.191,19	1.850.443.374,40	-3,58%
1.850.443.374,40	4.932.107,18	1.872.535.392,88	0,92%
1.846.820.318,66	13.083.358,99	1.872.535.392,88	0,68%



Rapport de performance, Global 21

Variation de la valeur d'inventaire

Année en cours

49.469.507,54

Trimestre	Montant
2015-1	
Plus et moins values réalisées	431.368,46
Revenus nets d'intérêts	11.558.329,44
Dividendes	54.967,84
Coûts/Frais	-415.858,60
Réductions de valeur	-37.500,00
Dépôts/retraits	16.487.443,00
	<hr/>
	28.078.750,14
2015-2	
Plus et moins values réalisées	692.286,08
Revenus nets d'intérêts	10.443.304,61
Dividendes	4.381.494,85
Coûts/Frais	-419.791,29
Réductions de valeur	-21.717,60
Dépôts/retraits	-8.336.191,19
	<hr/>
	6.739.385,46

Trimestre	Montant
2015-3	
Plus et moins values réalisées	296.683,60
Revenus nets d'intérêts	10.886.235,20
Dividendes	53.904,64
Coûts/Frais	-387.937,83
Réductions de valeur	-1.129.620,85
Dépôts/retraits	4.932.107,18
	<hr/>
	14.651.371,94

Annexes

Actions				
ISIN	Identifiant	Réductions et reprises de valeur Q1	Réductions et reprises de valeur Q2	Réductions et reprises de valeur Q3
LU0323134006	Arcelor Mittal	-37.500,00	0,00	
FR0000121485	PPR	0,00	-21.717,60	
		-37.500,00	-21.717,60	
Bonds				
ISIN	Identifiant	Réductions et reprises de valeur Q1	Réductions et reprises de valeur Q2	Réductions et reprises de valeur Q3
XS0462994343	Portugal Telecom International Finance BV			-1.129.620,85
				-1.129.620,85

Rapport de performance, Global 21

Détail des achats et ventes Q3

Actions

Achat					Vente					
Date de transaction	Identifiant	Devises	Prix	Montant	Date de transaction	Identifiant	Devises	Prix	Montant	Plus ou moins values réalisées
24/09/15	UMICORE	EUR	34,21	342.613,15	16/07/15	BUREAU VERITAS SA	EUR	21,20	635.063,97	24.143,20
28/09/15	SANOFI	EUR	84,58	424.393,70	24/07/15	Kering	EUR	170,10	849.224,25	48.474,25
29/09/15	ALTICE NV - A	EUR	19,19	269.062,99	23/09/15	CFE	EUR	113,46	566.436,57	320.568,32
				1.036.069,84	23/09/15	KLEPIERRE	EUR	39,38	196.805,05	37.656,97
					23/09/15	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	103,89	518.666,83	-358.482,98
					29/09/15	ALTICE NV - A	EUR	20,02	279.895,93	10.832,94
					30/09/15	CONTINENTAL AG	EUR	190,20	950.049,00	181.397,75
					30/09/15	REXEL SA	EUR	10,99	344.842,71	-194.953,06
									4.340.984,31	69.637,39

Obligations

Achat

Date de transaction	Identifiant	Devises	Prix	Montant	Rendement à l'achat	Rating à l'achat
18/8/15	FCA Capital Ireland PLC 17/10/2018	EUR	108,85	1.425.122,67	1,13%	BBB
19/8/15	DEME NV 14/02/2019	EUR	108,12	275.637,40	1,72%	BBB+
14/9/15	Pentair Finance SA 17/09/2019	EUR	99,87	2.496.700,00	2,49%	BBB
18/9/15	Omega Pharma Invest NV 12/12/2017	EUR	106,83	402.268,15	1,95%	BBB-
28/9/15	Omega Pharma Invest NV 12/12/2017	EUR	106,80	357.098,00	1,93%	BBB-
				4.956.826,22		

Vente

Date de transaction	Identifiant	Devises	Prix	Montant	Plus ou moins values réalisées
20/7/15	Northern Rock PLC 27/03/2017	EUR	107,43	2.989.857,93	220.229,38
				2.989.857,93	220.229,38

Autres

Commercial Papers

Achat

Date de transaction	Identifiant	Devises	Prix	Montant	Rendement à l'achat
1/07/15	VILLE DE LIEGE (B)	EUR	0,19	2.200.953,81	0,19%
30/07/15	WDP (BNP)	EUR	0,30	4.993.698,23	0,30%
30/07/15	ROYAL FRIESLAND (ING)	EUR	0,41	9.979.190,06	0,41%
26/08/15	ROYAZL FRIESLAND (I)	EUR	0,18	4.997.690,23	0,18%
27/08/15	CONFINIMMO (I)	EUR	0,09	9.997.801,32	0,09%
				32.169.333,65	

Pas de transaction de vente

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins values latentes	
SPGB 3.8 04/30/24 Spain Government Bond ISIN : ES00000124W3	BBB	3,39	7,42	EUR	12.740.000,00	13.170.880,00	13.114.448,55	14.810.250,00	202.378,03	1.695.801,45	
BGB 2 1/4 06/22/23 Belgium Government Bond ISIN : BE0000328378	AA	2,81	7,14	EUR	12.000.000,00	11.421.860,00	11.537.280,96	13.536.600,00	73.770,48	1.999.319,04	
POLAND 5 5/8 06/20/18 Republic of Poland ISIN : XS0371500611	A-	4,35	2,54	EUR	10.090.000,00	10.966.519,50	10.410.201,99	11.600.473,00	158.173,16	1.190.271,01	
WALLOO 2 12/12/33 Region Wallonne Belgium ISIN : BE6274442944	A+	2,04	14,96	EUR	10.000.000,00	9.943.700,00	9.945.338,14	10.052.400,00	160.000,00	107.061,86	
FRTR 5 1/2 04/25/29 France Government Bond OA ISIN : FR0000571218	AA	1,69	10,38	EUR	6.630.000,00	9.849.232,30	9.668.597,70	10.090.197,00	157.417,21	421.599,30	
SPGB 4.2 01/31/37 Spain Government Bond ISIN : ES0000012932	BBB	4,08	14,44	EUR	9.400.000,00	9.602.970,60	9.557.670,88	11.485.860,00	261.757,81	1.928.189,12	
FRTR 2 3/4 10/25/27 France Government Bond OA ISIN : FR0011317783	AA	2,82	10,28	EUR	9.410.000,00	9.334.440,20	9.346.169,39	11.022.403,50	241.050,69	1.676.234,11	
BGB 5 1/2 09/28/17 Belgium Government Bond ISIN : BE0000300096	AA-	4,34	1,43	EUR	8.750.000,00	9.262.390,00	8.939.373,62	9.745.312,50	2.629,79	805.938,88	
FLEMSH 3 7/8 07/20/16 Flemish Community ISIN : BE0001707588	AA	3,87	0,50	EUR	8.250.000,00	8.241.585,12	8.250.000,00	8.502.532,50	62.889,34	252.532,50	
SLOREP 4 3/8 01/18/21 Slovenia Government Bond ISIN : SI0002103149	BBB+	4,41	4,72	EUR	7.589.000,00	7.570.117,60	7.576.540,94	8.951.225,50	231.958,31	1.374.684,56	
CADES 4 12/15/25 Caisse d'Amortissement de ISIN : FR0011192392	AA	3,90	8,52	EUR	7.500.000,00	7.575.150,00	7.558.361,59	9.662.775,00	237.534,24	2.104.413,41	
BERGER 4 7/8 06/26/17 Berlin Land ISIN : DE000A0NKUD2	AA+	2,82	1,19	EUR	7.000.000,00	7.628.705,00	7.226.783,87	7.600.250,00	89.508,20	373.466,13	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
BGB 4 03/28/18 Belgium Government Bond ISIN : BE0000312216	AA-	4,18	2,18	EUR	7.026.000,00	6.956.098,78	6.995.591,91	7.756.704,00	142.823,61	761.112,09	
BGB 4 03/28/17 Belgium Government Bond ISIN : BE0000309188	AA-	4,22	0,98	EUR	7.000.000,00	6.879.450,00	6.977.033,36	7.437.500,00	142.295,08	460.466,64	
CADES 4 1/8 04/25/23 Caisse d'Amortissement de ISIN : FR0011037001	AA	3,78	6,63	EUR	6.780.000,00	6.965.059,20	6.916.928,01	8.515.408,80	120.734,02	1.598.480,79	
SLOVGB 4 04/27/20 Slovakia Government Bond ISIN : SK4120007204	A+	4,05	4,20	EUR	6.500.000,00	6.471.595,00	6.484.325,51	7.630.740,00	110.819,67	1.146.414,49	
PGB 4.35 10/16/17 Portugal Obrigacoes do Te ISIN : PTOTELOE0010	BB+	4,93	1,44	EUR	6.500.000,00	6.273.605,00	6.428.120,35	7.032.675,00	270.355,48	604.554,65	
BTPS 3 3/4 08/01/21 Italy Buoni Poliennali De ISIN : IT0004009673	BBB	4,46	5,27	EUR	6.000.000,00	5.581.320,00	5.798.870,35	6.907.200,00	36.684,78	1.108.329,65	
LCFB 3 7/8 06/16/17 Communaute Francaise de B ISIN : BE6222391359	AA-	3,99	1,18	EUR	5.500.000,00	5.467.660,00	5.489.140,93	5.847.050,00	61.724,73	357.909,07	
CRH 4 01/10/22 Caisse Refinancement de l ISIN : FR0011057306	AAA	3,75	5,55	EUR	5.400.000,00	5.491.405,00	5.464.013,12	6.574.500,00	155.638,36	1.110.486,88	
MADRID 4.3 09/15/26 Autonomous Community of M ISIN : ES0000101263	BBB	3,44	9,08	EUR	5.000.000,00	5.425.000,00	5.389.062,55	5.822.950,00	8.811,48	433.887,45	
CZECH 3 7/8 05/24/22 Czech Republic Internatio ISIN : XS0750894577	A+	3,32	5,95	EUR	5.156.000,00	5.384.041,48	5.319.670,33	6.229.015,16	70.419,55	909.344,83	
CADES 4 10/25/19 Caisse d'Amortissement de ISIN : FR0010143743	AA	3,50	3,70	EUR	5.000.000,00	5.290.500,00	5.093.390,50	5.788.750,00	186.301,37	695.359,50	
BTPS 3 3/4 04/15/16 Italy Buoni Poliennali De ISIN : IT0004712748	BBB	2,44	0,34	EUR	5.000.000,00	5.197.500,00	5.035.218,96	5.100.000,00	86.065,57	64.781,04	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins values latentes	
SPGB 6 01/31/29 Spain Government Bond ISIN : ES0000011868	BBB	2,60	9,78	EUR	3.650.000,00	5.105.443,00	5.033.707,03	5.192.672,50	145.200,00	158.965,47	
FRTR 3 3/4 04/25/21 France Government Bond OA ISIN : FR0010192997	AA	3,69	5,07	EUR	5.000.000,00	5.037.500,00	5.015.101,50	5.966.250,00	80.942,62	951.148,50	
EIB 3 09/28/22 European Investment Bank ISIN : XS0544644957	AAA	4,03	6,43	EUR	5.340.000,00	4.842.312,00	5.010.443,53	6.284.379,00	875,41	1.273.935,47	
BGB 3 1/4 09/28/16 Belgium Government Bond ISIN : BE0000307166	AA-	3,32	0,62	EUR	5.000.000,00	4.966.850,00	4.996.520,87	5.170.250,00	887,98	173.729,13	
SLOVAK 4 03/26/21 Slovakia Government Inter ISIN : XS0249239830	A+	4,04	4,95	EUR	5.000.000,00	4.974.500,00	4.988.370,09	6.003.250,00	102.732,24	1.014.879,91	
SLOVAK 4 3/8 05/15/17 Slovak Republic ISIN : XS0299989813	A+	4,82	1,10	EUR	5.000.000,00	4.825.500,00	4.964.569,72	5.364.500,00	82.479,51	399.930,28	
PGB 4 3/4 06/14/19 Portugal Obrigacoes do Te ISIN : PTOTEMOE0027	BB+	4,75	3,42	EUR	4.870.000,00	4.868.344,20	4.870.000,00	5.577.367,50	68.259,83	707.367,50	
IRISH 5 10/18/20 Ireland Government Bond ISIN : IE00B60Z6194	A-	5,09	4,41	EUR	4.250.000,00	4.219.570,00	4.232.848,47	5.237.062,50	202.020,54	1.004.214,03	
ICO 4 3/8 05/20/19 Instituto de Credito Ofic ISIN : XS0428962921	BBB	4,20	3,38	EUR	4.100.000,00	4.150.430,00	4.123.073,40	4.639.150,00	65.182,71	516.076,60	
IRISH 4.4 06/18/19 Ireland Government Bond ISIN : IE00B2QTFG59	A-	4,71	3,45	EUR	4.000.000,00	3.910.760,00	3.957.635,79	4.651.800,00	50.010,93	694.164,21	
BGB 3 1/2 06/28/17 Belgium Government Bond ISIN : BE0000323320	AA	4,38	1,21	EUR	4.000.000,00	3.827.600,00	3.941.517,51	4.257.000,00	35.956,28	315.482,49	
RAGB 4 09/15/16 Austria Government Bond ISIN : AT0000A011T9	AA+	4,21	0,59	EUR	3.750.000,00	3.688.530,96	3.742.399,21	3.900.187,50	6.147,54	157.788,29	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
SLOVGB 1 3/8 01/21/27 Slovakia Government Bond ISIN : SK4120010430	A+	1,44	10,39	EUR	2.200.000,00	2.183.874,00	2.184.682,27	2.259.224,00	20.884,93	74.541,73	
EIB 3 7/8 10/15/16 European Investment Bank ISIN : XS0272359489	AAA	4,69	0,63	EUR	2.100.000,00	1.970.745,00	2.082.859,59	2.187.990,00	78.030,82	105.130,41	
LCFB 2.2119 08/01/16 Communaute Francaise de B ISIN : BE6234941720	AA-	0,22	0,52	EUR	1.600.000,00	1.634.560,00	1.626.569,29	1.606.496,00	5.801,70	-20.073,29	
BADWUR 3 1/4 01/18/16 State of Baden-Wuerttembe ISIN : DE0001040400	AAA	4,16	0,11	EUR	1.500.000,00	1.397.662,51	1.495.512,05	1.514.775,00	34.058,21	19.262,95	
PGB 4.2 10/15/16 Portugal Obrigacoes do Te ISIN : PTOTE6OE0006	BB+	4,24	0,62	EUR	1.200.000,00	1.195.572,00	1.199.451,08	1.252.800,00	48.328,77	53.348,92	
PGB 4.8 06/15/20 PGB 4.8 06/15/20 ISIN : PTOTECOE0029	BB+	5,01	4,25	EUR	890.000,00	875.741,06	882.051,35	1.038.096,00	12.489,18	156.044,65	
SLOVEN 4 03/22/18 Slovenia Government Inter ISIN : XS0292653994	BBB+	4,65	2,15	EUR	671.000,00	646.307,20	660.864,10	733.671,40	14.080,00	72.807,30	
NETHER 4 07/15/16 Netherlands Government Bo ISIN : NL0000102283	AAA	4,10	0,50	EUR	500.000,00	495.900,00	499.496,57	516.625,00	4.207,65	17.128,43	
IRISH 3.4 03/18/24 Ireland Government Bond ISIN : IE00B6X95T99	A-	2,24	7,41	EUR	400.000,00	439.680,00	435.381,80	475.200,00	7.283,06	39.818,20	
SLOVGB 4.35 10/14/25 Slovakia Government Bond ISIN : SK4120007543	A+	4,96	8,21	EUR	419.000,00	393.650,50	399.263,36	560.580,10	17.527,40	161.316,74	
SLOVGB 3 3/8 11/15/24 Slovak Republic ISIN : SK4120008871	A+	3,42	7,85	EUR	343.000,00	341.466,79	341.758,20	421.221,15	10.117,33	79.462,95	
SPGB 4 04/30/20 Spain Government Bond ISIN : ES00000122D7	BBB	4,10	4,21	EUR	150.000,00	148.836,00	149.379,82	171.315,00	2.508,20	21.935,18	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
ERSTBK 0 12/23/22 Erste Bank der Oesterreic ISIN : XS0159324812	BBB-	0,81	7,23	EUR	18.400.000,00	17.250.000,00	17.489.090,48	16.928.000,00	253.000,00	-561.090,48	
RABOBK 0 02/15/25 Rabobank Nederland ISIN : XS0211780399	A+	0,85	9,37	EUR	15.000.000,00	13.801.500,00	14.001.762,74	15.277.500,00	204.093,75	1.275.737,26	
BACR 5 1/2 06/19/23 Barclays Bank PLC ISIN : XS0371107011	A	3,82	6,45	EUR	10.000.000,00	11.985.661,18	11.159.273,78	12.715.000,00	16.575,34	1.555.726,22	
UCGIM 2 3/4 01/31/20 UniCredit SpA ISIN : IT0004887078	AA	2,59	4,06	EUR	10.600.000,00	10.701.152,00	10.667.853,15	11.666.360,00	193.268,50	998.506,85	
CBAAU 4 3/8 02/25/20 Commonwealth Bank of Aust ISIN : XS0490013801	AA-	4,38	3,99	EUR	8.300.000,00	8.294.688,00	8.295.382,65	9.511.219,00	216.866,32	1.215.836,35	
BACR 4 1/4 03/02/22 Barclays Bank PLC ISIN : XS0491009659	AAA	4,31	5,66	EUR	8.300.000,00	8.254.848,00	8.271.213,73	10.196.550,00	204.325,13	1.925.336,27	
RABOBK 4 1/8 01/12/21 Cooperatieve Centrale Rai ISIN : XS0576532054	AA-	4,20	4,73	EUR	7.550.000,00	7.503.189,00	7.521.567,33	8.761.322,00	222.699,15	1.239.754,67	
IMCEDI 3 1/2 06/15/20 IM Cedula 5 ISIN : ES0347849004	BBB+	4,44	4,36	EUR	7.500.000,00	7.107.000,00	7.205.658,88	8.452.500,00	76.741,80	1.246.841,12	
BNG 3 7/8 05/26/23 Bank Nederlandse Gemeente ISIN : XS0630644168	AA+	3,95	6,77	EUR	7.090.000,00	7.037.959,40	7.052.881,14	8.816.415,00	95.332,41	1.763.533,86	
UCGIM 5 1/4 04/30/23 UniCredit SpA ISIN : IT0004689433	AA	5,32	6,43	EUR	7.000.000,00	6.951.350,00	6.965.632,95	9.261.350,00	153.627,05	2.295.717,05	
BBVASM 3 1/2 01/24/21 Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0413211121	A	3,67	4,82	EUR	7.000.000,00	6.863.780,00	6.944.053,18	8.100.400,00	167.136,99	1.156.346,82	
LLOYDS 4 7/8 06/04/19 HBOS Treasury Services PL ISIN : XS0193640629	AAA	4,90	3,39	EUR	6.700.000,00	6.681.776,00	6.693.493,48	7.830.960,00	105.305,32	1.137.466,52	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins values latentes	
CMCICB 4 3/8 03/17/21 CM-CIC Covered Bonds ISIN : FR0011022094	AAA	3,78	4,89	EUR	6.000.000,00	6.246.210,00	6.161.492,68	7.300.080,00	141.290,99	1.138.587,32	
NNGRNV 6 3/8 05/07/27 ING Verzekeringen NV ISIN : XS0147306301	BBB-	4,59	1,06	EUR	6.000.000,00	5.946.300,00	5.986.599,43	6.309.900,00	152.581,97	323.300,57	
SEB 4 1/8 04/07/21 Skandinaviska Enskilda Ba ISIN : XS0614401197	AAA	4,19	4,97	EUR	5.800.000,00	5.770.060,00	5.781.001,09	6.948.400,00	115.049,18	1.167.398,91	
CAJAMM 4 1/4 07/05/16 Caja de Ahorros y Monte d ISIN : ES0414950669	A	4,42	0,48	EUR	5.500.000,00	5.426.850,00	5.491.121,43	5.661.975,00	55.563,52	170.853,57	
SANTAN 3 5/8 04/06/17 Banco Santander SA ISIN : ES0413900210	AA	4,32	1,01	EUR	5.500.000,00	5.280.000,00	5.444.347,05	5.785.505,00	96.419,06	341.157,95	
AYTCED 4 03/24/21 Ayt Cedula Cajas Global ISIN : ES0312298054	BBB	5,63	4,91	EUR	5.700.000,00	5.010.846,00	5.209.863,16	6.639.360,00	118.360,66	1.429.496,84	
ISPIM 6 5/8 09/13/23 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : XS0971213201	BB+	6,75	6,35	EUR	5.195.000,00	5.148.463,88	5.155.191,73	6.150.568,30	15.985,98	995.376,57	
BPCOV 3 7/8 01/31/18 Banques Populaires Covere ISIN : FR0010999482	AAA	3,89	1,90	EUR	5.100.000,00	5.095.716,00	5.097.596,81	5.554.257,00	131.028,08	456.660,19	
NDASS 4 1/2 03/26/20 Nordea Bank AB ISIN : XS0497179035	A-	4,15	4,07	EUR	5.000.000,00	5.137.500,00	5.069.789,69	5.648.250,00	115.573,77	578.460,31	
C 4 11/26/15 Citigroup Inc ISIN : XS0563159184	A-	4,12	0,04	EUR	5.000.000,00	4.972.950,00	4.997.974,55	5.027.900,00	168.767,12	29.925,45	
ISPIM 3 11/04/15 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : IT0004653124	AA	3,60	0,03	EUR	5.000.000,00	4.907.500,00	4.996.672,12	5.010.750,00	135.616,44	14.077,88	
LANSNA 3 1/8 06/05/18 F Van Lanschot Bankiers N ISIN : XS0940685091	BBB+	3,15	2,54	EUR	5.000.000,00	4.993.600,00	4.995.919,48	5.264.100,00	49.948,77	268.180,52	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
KBCBB 2 3/8 11/25/24 KBC Groep NV ISIN : BE0002479542	BBB-	2,39	3,89	EUR	5.000.000,00	4.993.700,00	4.993.700,00	5.042.450,00	100.530,82	48.750,00	
IMCEDI 4 03/31/21 IM Cedula 7 ISIN : ES0347784003	A-	4,11	4,95	EUR	5.000.000,00	4.936.600,00	4.972.239,81	5.829.500,00	100.000,00	857.260,19	
INTNED 4 01/17/20 ING Bank NV ISIN : XS0479696204	AAA	4,07	3,92	EUR	4.950.000,00	4.921.191,00	4.935.361,70	5.754.919,50	138.871,23	819.557,80	
GE 5 1/2 09/15/67 GE Capital Trust II ISIN : XS0491211644	A	4,40	1,39	EUR	5.000.000,00	4.201.000,00	4.731.389,12	5.265.300,00	11.270,49	533.910,88	
NYKRE 4 10/01/38 Nykredit Realkredit A/S ISIN : DK0009761645	AAA	4,33	2,32	DKK	33.020.134,05	4.302.139,84	4.396.050,70	4.704.138,86	43.772,41	308.088,16	
ACAFP 4 1/2 06/30/20 Credit Agricole SA ISIN : FR0010905133	A-	1,40	4,30	EUR	3.800.000,00	4.411.040,00	4.341.801,97	4.254.518,00	0,00	-87.283,97	
ISPIM 4 3/8 08/16/16 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : IT0004690126	AA	3,71	0,55	EUR	4.300.000,00	4.406.640,00	4.323.664,58	4.456.305,00	23.130,12	132.640,42	
RABOBK 3 1/2 10/17/18 Cooperatieve Centrale Rai ISIN : XS0691801327	AA-	3,62	2,83	EUR	4.175.000,00	4.144.522,50	4.160.683,24	4.566.949,00	139.319,18	406.265,76	
ACHMEA 2 3/8 02/08/16 Achmea Hypotheekbank NV ISIN : XS0852479996	A	2,36	0,16	EUR	4.150.000,00	4.151.779,50	4.149.713,15	4.181.125,00	63.188,01	31.411,85	
BRADBI 4 1/4 05/04/16 Bradford & Bingley PLC ISIN : XS0252901607	AA+	4,30	0,38	EUR	4.000.000,00	3.984.320,00	3.997.211,96	4.098.200,00	69.207,65	100.988,04	
ISPIM 3 3/4 09/25/19 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : IT0004852189	AA	2,62	3,75	EUR	3.800.000,00	4.056.500,00	3.960.439,80	4.316.116,00	1.946,72	355.676,20	
SRBANK 3 1/2 04/21/16 SpareBank 1 SR Bank ISIN : XS0551556409	A-	3,56	0,36	EUR	3.900.000,00	3.889.080,00	3.897.518,70	3.971.331,00	60.418,03	73.812,30	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins values latentes	
GE 4 1/4 03/01/17 GE Capital European Fundi ISIN : XS0491042353	A+	4,32	0,92	EUR	3.800.000,00	3.784.686,00	3.795.689,12	4.011.128,00	93.987,70	215.438,88	
EXOIM 5 3/8 06/12/17 IFIL - Investments SpA ISIN : XS0300900478	BBB+	4,53	1,15	EUR	3.650.000,00	3.789.700,00	3.698.454,84	3.923.932,50	58.963,45	225.477,66	
CIFEUR 3 3/4 10/23/19 CIF Euromortgage ISIN : FR0010814319	AA	3,83	3,71	EUR	3.700.000,00	3.671.251,00	3.688.557,33	4.227.250,00	130.006,85	538.692,67	
ABNANV 4 1/4 04/06/21 ABN Amro Bank NV ISIN : XS0613145712	AAA	4,33	4,96	EUR	3.500.000,00	3.478.755,00	3.486.393,49	4.243.155,00	71.936,48	756.761,51	
NWIDE 3 1/2 12/07/15 Nationwide Building Socie ISIN : XS0237259329	AAA	4,19	0,05	EUR	3.400.000,00	3.216.400,00	3.394.902,53	3.421.080,00	96.830,13	26.177,47	
LLOYDS 4 06/25/18 Lloyds TSB Bank PLC ISIN : XS0519671787	AAA	4,12	2,60	EUR	3.200.000,00	3.174.272,00	3.189.753,34	3.537.312,00	33.923,50	347.558,66	
DLNA 4 1/4 11/17/17 Delta Lloyd NV ISIN : XS0559434351	BBB+	3,71	1,57	EUR	3.000.000,00	3.067.610,00	3.031.419,11	3.195.030,00	110.732,88	163.610,89	
SLRCHE 2.129 06/30/20 Solar Chest SA ISIN : BE6279145443	BBB+	2,13	4,52	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	2.997.900,00	16.054,75	-2.100,00	
CBAAU 0 10/21/16 Commonwealth Bank of Aust ISIN : XS0983548321	AA-	0,56	-0,06	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.005.610,00	1.840,08	5.610,00	
ISPIM 4 11/08/18 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : XS0555977312	BBB+	4,07	2,85	EUR	3.000.000,00	2.985.690,00	2.993.665,03	3.256.800,00	107.178,08	263.134,97	
AXASA 3 1/2 11/05/20 AXA Bank Europe SCF ISIN : FR0010957670	AAA	4,25	4,62	EUR	3.000.000,00	2.823.600,00	2.898.823,81	3.478.710,00	94.643,84	579.886,19	
LLOYDS 4 09/29/20 Lloyds TSB Bank PLC ISIN : XS0542950810	AAA	4,11	4,62	EUR	2.625.000,00	2.601.506,25	2.612.073,67	3.085.162,50	286,89	473.088,83	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
INTNED 3 1/2 11/21/23 ING Bank NV ISIN : XS0995102695	BBB	3,51	2,92	EUR	2.502.000,00	2.499.072,66	2.499.915,33	2.623.697,28	75.094,27	123.781,95	
LLOYDS 4 3/8 07/13/16 HBOS Treasury Services PL ISIN : XS0260981229	AAA	4,40	0,50	EUR	2.500.000,00	2.495.425,00	2.498.831,48	2.583.750,00	23.608,26	84.918,52	
AYTCED 4 1/4 06/14/18 Ayt Cedula Cajas Global ISIN : ES0312298070	BBB-	4,38	2,55	EUR	2.500.000,00	2.469.250,00	2.491.528,97	2.754.375,00	31.352,46	262.846,03	
BNG 3 7/8 11/04/19 Bank Nederlandse Gemeente ISIN : XS0463097237	AA+	3,90	3,73	EUR	2.200.000,00	2.193.180,00	2.197.486,14	2.538.470,00	77.075,34	340.983,86	
SOCR 0 11/28/17 Socram Banque ISIN : FR0012333243	BBB+	0,78	0,04	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.005.860,00	1.222,83	5.860,00	
IMCEDI 4 1/4 06/09/16 IM Cedula 9 ISIN : ES0347785000	BBB+	4,29	0,44	EUR	2.000.000,00	1.992.560,00	1.998.664,22	2.052.600,00	26.243,17	53.935,78	
ACHMEA 2 1/2 11/19/20 Achmea BV ISIN : XS0995111761	A-	2,58	4,76	EUR	2.000.000,00	1.989.880,00	1.992.324,19	2.104.680,00	43.150,68	112.355,81	
LPTY 2 1/2 09/19/16 LeasePlan Corp NV ISIN : XS0829290708	A-	2,52	0,60	EUR	1.500.000,00	1.499.040,00	1.499.731,42	1.528.650,00	1.127,05	28.918,58	
OKB 3 7/8 09/15/16 Oesterreichische Kontroll ISIN : XS0267884806	AA+	3,94	0,59	EUR	1.500.000,00	1.491.945,00	1.499.040,41	1.555.935,00	2.382,17	56.894,59	
NAB 4 07/13/20 National Australia Bank L ISIN : XS0525146907	AA-	4,07	4,41	EUR	1.500.000,00	1.491.030,00	1.495.058,08	1.714.260,00	12.950,82	219.201,92	
ISPIM 3 5/8 12/05/22 Intesa Sanpaolo SpA ISIN : IT0004872328	AA	3,74	6,30	EUR	1.400.000,00	1.386.420,00	1.389.627,65	1.676.822,00	41.573,29	287.194,35	
BNP 2 3/8 02/17/25 BNP Paribas SA ISIN : XS1190632999	BBB	2,42	8,25	EUR	1.000.000,00	996.400,00	996.530,85	935.460,00	14.640,41	-61.070,85	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins values latentes	
RDKRE 4 10/01/35 Realkredit Danmark A/S ISIN : DK0009270233	AAA	4,21	2,59	DKK	6.732.200,53	889.335,91	899.479,96	963.373,42	8.924,39	63.893,46	
SOCSCF 4 1/4 02/03/23 Societe Generale SCF ISIN : FR0011001684	AAA	4,23	6,36	EUR	500.000,00	500.875,00	500.547,99	630.495,00	13.914,38	129.947,01	
CEDGBP 4 1/4 04/26/17 Cedulas Grupo Banco Popul ISIN : ES0318822006	BBB+	4,47	1,05	EUR	500.000,00	491.010,00	498.235,93	530.925,00	9.115,44	32.689,07	
BNPPCB 3 3/4 01/11/21 BNP Paribas Home Loan Cov ISIN : FR0010988873	AAA	4,11	4,77	EUR	200.000,00	194.320,00	196.616,49	235.676,00	5.383,56	39.059,51	
UCGIM 5 10/31/21 UniCredit SpA ISIN : IT0004760341	AA	5,00	5,22	EUR	100.000,00	99.720,00	100.000,00	126.052,00	4.575,34	26.052,00	
Utilities											
EDPPL 5 7/8 02/01/16 EDP Finance BV ISIN : XS0586598350	BBB-	5,15	0,14	EUR	10.000.000,00	10.190.315,00	10.016.511,23	10.160.400,00	387.910,95	143.888,77	
SRGIM 3 7/8 03/19/18 Snam SpA ISIN : XS0829183614	BBB+	3,37	2,13	EUR	8.700.000,00	8.901.520,00	8.798.694,65	9.378.600,00	179.615,78	579.905,35	
GEDISC 2 7/8 05/07/29 Eandis CVBA ISIN : BE0002470459	A+	2,99	11,37	EUR	8.900.000,00	8.773.531,00	8.782.199,92	9.805.130,00	102.070,36	1.022.930,08	
ELIASO 5 1/4 05/13/19 Elia System Operator SA/N ISIN : BE0119550466	A-	3,69	3,31	EUR	7.350.000,00	8.007.687,50	7.711.081,68	8.556.429,00	147.602,46	845.347,32	
ORESBE 4 10/02/21 Operateur des Reseaux Gaz ISIN : BE6242530952	BBB	4,00	5,28	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	6.500.000,00	7.460.310,00	258.575,34	960.310,00	
SRGIM 2 11/13/15 Snam SpA ISIN : XS0853679867	BBB+	2,05	0,03	EUR	6.500.000,00	6.490.055,00	6.499.302,63	6.511.895,00	114.328,77	12.592,37	
TUSMAA 4.207 10/31/23 Tussengemeentelijke Maats ISIN : BE6244101174	A-	4,21	6,85	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	6.100.000,00	6.980.901,00	234.831,28	880.901,00	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
NEGANV 5 1/8 03/31/17 Nederlandse Gasunie NV ISIN : XS0419587745	A	5,21	0,98	EUR	2.120.000,00	2.104.926,80	2.116.770,28	2.271.982,80	54.325,00	155.212,52	
ENELIM 4 09/14/16 Enel Finance Internationa ISIN : XS0452187759	BBB	4,00	0,59	EUR	2.000.000,00	1.998.080,00	1.999.876,33	2.069.600,00	3.497,26	69.723,67	
SPPEUS 3 3/4 07/18/20 SPP Infrastructure financ ISIN : XS0953958641	BBB	3,85	4,42	EUR	2.000.000,00	1.987.800,00	1.991.068,57	2.115.260,00	15.163,93	124.191,43	
TVO 6 06/27/16 Teollisuuden Voima OYJ ISIN : XS0435276224	BBB	3,98	0,47	EUR	1.725.000,00	1.889.795,50	1.749.257,64	1.789.808,25	26.864,75	40.550,61	
REESM 4 7/8 04/29/20 Red Electrica Financiacio ISIN : XS0619706657	BBB+	4,52	4,12	EUR	1.500.000,00	1.535.715,00	1.521.323,69	1.763.400,00	30.768,44	242.076,31	
AEMSPA 4 1/2 11/02/16 A2A SpA ISIN : XS0463509959	BBB-	4,24	0,65	EUR	1.500.000,00	1.522.050,00	1.503.947,45	1.565.220,00	61.397,26	61.272,55	
ELIASO 5 5/8 04/22/16 Elia System Operator SA/N ISIN : BE6000105732	A-	5,61	0,36	EUR	1.400.000,00	1.397.858,00	1.400.000,00	1.441.902,00	34.641,39	41.902,00	
GASSM 5 02/13/18 Gas Natural Capital Marke ISIN : XS0741942576	BBB	5,12	1,93	EUR	1.400.000,00	1.391.782,00	1.396.044,63	1.541.792,00	43.917,81	145.747,37	
INFRA 3 3/4 10/30/23 Infrac CVBA ISIN : BE0002448232	A	3,83	6,96	EUR	1.100.000,00	1.092.982,00	1.094.073,08	1.290.663,00	37.859,59	196.589,92	
ENGIFP 5 5/8 01/18/16 GDF Suez ISIN : FR0010709279	A	4,28	0,10	EUR	1.000.000,00	1.075.600,00	1.003.496,36	1.016.110,00	39.297,95	12.613,64	
CEZCP 3 5/8 05/27/16 CEZ AS ISIN : XS0630397213	A-	3,74	0,42	EUR	1.000.000,00	994.750,00	998.951,78	1.020.810,00	12.479,51	21.858,22	
ENBW 4 1/4 10/19/16 Enbw International Financ ISIN : XS0271757832	A-	4,62	0,63	EUR	150.000,00	145.770,00	149.441,41	156.153,00	6.043,15	6.711,59	

Real Estate

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
PRIFII 2 3/4 10/23/18 Prologis International Fu ISIN : XS0985031375	BBB+	2,87	2,88	EUR	6.500.000,00	6.464.363,00	6.477.419,23	6.782.555,00	167.486,29	305.135,77	
BEFTBB 2.812 07/31/18 Befimmo ISIN : BE6256493907	BBB	2,81	2,73	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	5.500.000,00	5.723.355,00	25.776,66	223.355,00	
WDPBB 3.8 03/18/20 Warehouses De Pauw SCA ISIN : BE0002192582	BBB+	3,82	4,08	EUR	5.100.000,00	5.092.911,00	5.094.361,94	5.252.082,00	103.783,60	157.720,06	
ATEBBB 3 1/2 12/03/19 Atenor Group ISIN : BE6274319688	BBB-	3,23	3,80	EUR	5.000.000,00	5.062.500,00	5.052.459,61	5.043.300,00	144.315,07	-9.159,61	
MERYFP 4 1/8 03/26/19 Mercialys SA ISIN : FR0011223692	BBB	4,15	3,23	EUR	5.000.000,00	4.992.500,00	4.994.972,40	5.496.900,00	105.942,62	501.927,60	
SPG 2 3/8 10/02/20 Simon Property Group LP ISIN : XS0975837146	A	2,43	4,66	EUR	5.000.000,00	4.983.750,00	4.988.098,05	5.242.500,00	118.099,32	254.401,95	
LIFP 1 04/17/23 Klepierre ISIN : FR0012674661	A-	1,09	7,55	EUR	5.000.000,00	4.967.600,00	4.967.600,00	4.726.300,00	22.677,60	-241.300,00	
CITCON 2 1/2 10/01/24 Citycon Treasury BV ISIN : XS1114434167	BBB	2,64	8,06	EUR	5.000.000,00	4.940.050,00	4.940.050,00	4.821.050,00	124.657,53	-119.000,00	
ANNGR 3 1/8 07/25/19 Deutsche Annington Financ ISIN : DE000A1HNNW52	BBB+	3,14	3,61	EUR	4.600.000,00	4.597.010,00	4.597.703,42	4.921.080,00	26.314,90	323.376,58	
GOEUR 3 1/8 04/03/18 GELF Bond Issuer I SA ISIN : XS0911806692	BBB	3,15	2,22	EUR	4.000.000,00	3.994.880,00	3.996.847,45	4.167.280,00	61.475,41	170.432,55	
ANNGR 2 1/8 07/09/22 Deutsche Annington Financ ISIN : DE000A1ZLUN1	BBB+	2,21	6,30	EUR	4.000.000,00	3.976.480,00	3.979.663,37	4.030.080,00	19.275,96	50.416,63	
ULFP 2 3/8 02/25/21 Unibail-Rodamco SE ISIN : XS0894202968	A	2,43	5,05	EUR	3.800.000,00	3.783.622,00	3.788.330,49	4.052.396,00	53.655,48	264.065,51	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant		Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes
INFBEL 3.011 03/26/29 Infrabel SA	ISIN : BE6265068328	AA-	3,01	11,26	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00	4.639.280,00	61.865,36	639.280,00
VKFP 4 1/4 02/14/17 Vallourec SA	ISIN : FR0011149947	BB+	4,33	0,88	EUR	3.500.000,00	3.486.670,00	3.495.593,70	3.382.750,00	92.917,81	-112.843,70
ENFP 4 02/12/18 Bouygues SA	ISIN : FR0010853226	BBB	4,02	1,95	EUR	3.000.000,00	2.996.520,00	2.998.207,27	3.233.610,00	75.616,44	235.402,73
INFBEL 3.95 03/27/24 SNCB Holding	ISIN : BE6235391370	AA-	4,03	7,35	EUR	3.000.000,00	2.978.910,00	2.983.500,24	3.647.160,00	60.545,08	663.659,76
ENFP 3.641 10/29/19 Bouygues SA	ISIN : FR0010957662	BBB	4,25	3,72	EUR	3.000.000,00	2.879.700,00	2.933.069,29	3.326.670,00	100.551,45	393.600,71
HOTGR 3 7/8 03/20/20 Hochtief AG	ISIN : DE000A1TM5X8	BBB-	2,90	4,06	EUR	2.500.000,00	2.630.000,00	2.600.518,68	2.667.525,00	51.349,04	67.006,32
PNR 2.45 09/17/19 Pentair Finance SA	ISIN : XS1117287398	BBB	2,49	3,80	EUR	2.500.000,00	2.496.700,00	2.496.702,24	2.516.750,00	2.175,55	20.047,76
FRPTT 4 1/2 02/27/18 La Poste	ISIN : FR0010586081	A	4,49	2,01	EUR	2.150.000,00	2.148.817,50	2.150.183,29	2.363.237,00	56.989,73	213.053,71
FINCAN 3 3/4 11/19/18 Fincantieri SpA	ISIN : XS0995042859	BBB	1,71	2,90	EUR	2.000.000,00	2.144.000,00	2.123.731,82	2.045.340,00	64.726,03	-78.391,82
SGOFP 4 10/08/18 Cie de St-Gobain	ISIN : XS0546725358	BBB	4,05	2,77	EUR	2.000.000,00	1.993.820,00	1.997.398,32	2.195.160,00	78.246,58	197.761,68
DGFP 4 1/8 02/20/17 Vinci SA	ISIN : FR0011164888	BBB+	4,27	0,89	EUR	2.000.000,00	1.986.360,00	1.995.720,98	2.102.360,00	50.178,08	106.639,02
DEMENV 4.145 02/14/19 DEME NV	ISIN : BE0002190560	BBB+	1,70	3,11	EUR	1.050.000,00	1.140.880,00	1.133.476,32	1.127.805,00	27.186,65	-5.671,32

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
ABIBB 4 04/26/18 Anheuser-Busch InBev NV ISIN : BE6000782712	A	4,07	2,32	EUR	2.000.000,00	1.991.000,00	1.996.398,62	2.169.020,00	34.316,94	172.621,38	
SISIM 4 1/2 10/26/20 Societa Iniziative Autost ISIN : XS0552569005	BBB	1,27	4,44	EUR	1.500.000,00	1.748.850,00	1.736.097,52	1.744.050,00	62.691,78	7.952,48	
BRFSBZ 2 3/4 06/03/22 BRF SA ISIN : XS1242327168	BBB	2,82	6,09	EUR	1.500.000,00	1.493.220,00	1.493.380,79	1.272.705,00	13.411,89	-220.675,79	
PRGO 5 1/8 12/12/17 Omega Pharma Invest NV ISIN : BE6245875453	BBB-	1,94	1,66	EUR	685.000,00	731.688,90	731.451,47	729.942,85	28.085,00	-1.508,62	
Consumer, Cyclical											
HAR 2 05/27/22 Harman Finance Internatio ISIN : XS1238991480	BBB-	2,06	6,66	EUR	6.000.000,00	5.976.780,00	5.976.780,00	5.789.700,00	41.311,48	-187.080,00	
KINBB 2.7 01/30/22 Kinepolis Group NV ISIN : BE6275490751	BBB+	2,70	5,76	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00	4.028.000,00	71.901,37	28.000,00	
RENAUL 4 03/16/16 RCI Banque SA ISIN : XS0602211202	BBB	4,11	0,27	EUR	4.000.000,00	3.980.120,00	3.996.368,40	4.064.640,00	86.222,22	68.271,60	
PCIM 1 3/4 11/18/19 Pirelli International PLC ISIN : XS1139287350	BBB-	1,69	3,93	EUR	3.900.000,00	3.910.460,00	3.904.762,57	3.791.112,00	59.087,66	-113.650,57	
AMPIM 4 7/8 07/16/18 Amplifon SpA ISIN : XS0953207759	BBB-	1,86	2,62	EUR	3.000.000,00	3.283.600,00	3.243.587,46	3.223.620,00	30.368,85	-19.967,46	
RENAUL 4 01/25/16 RCI Banque SA ISIN : XS0551845265	BBB	4,07	0,12	EUR	2.900.000,00	2.889.589,00	2.898.324,25	2.931.146,00	78.816,44	32.821,75	
FCACAP 2 10/23/19 FGA Capital Ireland PLC ISIN : XS1111858756	BBB	2,05	3,85	EUR	2.500.000,00	2.494.100,00	2.495.235,44	2.481.225,00	50.958,90	-14.010,44	
IGT 5 3/8 02/02/18 Lottomatica Group SpA ISIN : XS0564487568	BB	2,78	1,83	EUR	2.000.000,00	2.239.800,00	2.171.564,31	2.190.180,00	87.123,28	18.615,69	

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
FCACAP 4 10/17/18	BBB	1,13	2,79	EUR	1.270.000,00	1.382.395,00	1.378.490,60	1.355.064,60	48.433,97	-23.426,00	
FCA Capital Ireland PLC	ISIN : XS0982584004										
IGT 3 1/2 03/05/20	BB	3,63	3,93	EUR	400.000,00	396.908,00	400.000,00	399.840,00	10.849,73	-160,00	
Lottomatica Group SpA	ISIN : XS0860855930										
Communications											
ORAFP 3 5/8 10/14/15	BBB+	3,76	0,01	EUR	5.950.000,00	5.881.634,50	5.949.397,56	5.956.664,00	207.414,55	7.266,44	
France Telecom SA	ISIN : FR0010245555										
PROXBB 2 3/8 04/04/24	A	2,42	7,69	EUR	5.000.000,00	4.981.550,00	4.983.671,78	5.285.950,00	58.077,19	302.278,22	
Belgacom SA	ISIN : BE6265262327										
AMXLMM 4 1/8 10/25/19	A	4,27	3,68	EUR	4.400.000,00	4.358.156,00	4.376.709,49	4.937.944,00	169.068,50	561.234,51	
America Movil SAB de CV	ISIN : XS0699618863										
OIBRBZ 5 11/04/19	BB	5,21	3,58	EUR	5.000.000,00	4.922.500,00	3.831.700,00	3.831.700,00	226.027,40	0,00	
Portugal Telecom Internat	ISIN : XS0462994343										
TELEFO 4 3/4 02/07/17	BBB	4,75	0,86	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.172.200,00	91.746,58	172.200,00	
Telefonica Emisiones SAU	ISIN : XS0585904443										
TELEFO 4.797 02/21/18	BBB	4,80	1,98	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.283.320,00	87.134,55	283.320,00	
Telefonica Emisiones SAU	ISIN : XS0746276335										
WKLNA 6 3/8 04/10/18	BBB+	4,45	2,17	EUR	2.000.000,00	2.232.600,00	2.089.384,25	2.285.280,00	60.266,39	195.895,75	
Wolters Kluwer NV	ISIN : XS0357251726										
TITIM 4 1/2 09/20/17	BB+	2,97	1,41	EUR	1.800.000,00	1.918.296,00	1.852.103,90	1.912.464,00	2.213,11	60.360,10	
Telecom Italia SpA	ISIN : XS0831389985										
PROXBB 3 7/8 02/07/18	A	3,98	1,93	EUR	1.000.000,00	993.510,00	997.440,87	1.080.150,00	24.948,63	82.709,13	
PROXBB 3 7/8 02/07/18	ISIN : BE6215434620										
Energy											

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
PGNPW 4 02/14/17 PGNIG Finance AB ISIN : XS0746259323	BBB-	4,10	0,88	EUR	5.100.000,00	5.077.815,00	5.092.484,99	5.297.523,00	127.430,14	205.038,01	
KMI 1 1/2 03/16/22 Kinder Morgan Inc/DE ISIN : XS1196817156	BBB-	1,55	6,08	EUR	3.900.000,00	3.886.896,00	3.887.747,34	3.380.676,00	31.647,54	-507.071,34	
BPLN 4.154 06/01/20 BP Capital Markets PLC ISIN : XS0633025977	A	4,15	4,28	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	3.500.000,00	4.005.330,00	48.066,09	505.330,00	
ENIIM 4 06/29/20 ENI SpA ISIN : XS0521000975	A-	4,02	4,37	EUR	2.300.000,00	2.296.090,00	2.297.606,30	2.610.247,00	23.377,04	312.640,70	
ENIIM 3 1/2 01/29/18 ENI SpA ISIN : XS0563739696	A-	3,92	1,90	EUR	2.000.000,00	1.948.800,00	1.981.315,22	2.135.920,00	46.794,52	154.604,78	
ENIIM 3 3/4 06/27/19 Eni SpA ISIN : XS0798555537	A-	3,84	3,51	EUR	650.000,00	646.470,50	647.910,72	720.629,00	6.326,84	72.718,28	
Technology											
GTOFP 2 1/8 09/23/21 Gemalto NV ISIN : XS1113441080	BBB-	2,23	5,61	EUR	5.000.000,00	4.966.320,00	4.966.320,00	5.046.800,00	2.032,10	80.480,00	
AMSSM 0 5/8 12/31/17 Amadeus Finance BV ISIN : XS1146627473	BBB	0,72	1,85	EUR	3.400.000,00	3.390.038,00	3.392.683,56	3.393.098,00	17.582,19	414,44	
CAPFP 1 3/4 07/01/20 Cap Gemini SA ISIN : FR0012821932	BBB	1,78	4,75	EUR	3.300.000,00	3.295.149,00	3.295.149,00	3.350.754,00	14.358,61	55.605,00	
ATOPF 2 3/8 07/02/20 Atos SE ISIN : FR0012830685	BBB-	2,52	4,75	EUR	3.000.000,00	2.979.660,00	2.979.660,00	3.005.100,00	17.520,49	25.440,00	
ASML 3 3/8 09/19/23 ASML Holding NV ISIN : XS0972530561	BBB+	2,73	7,05	EUR	150.000,00	157.950,00	156.883,64	166.546,50	152,15	9.662,86	
Basic Materials											

Rapport de performance, Global 21

Composition du portefeuille

Obligations											
Identifiant	Rating	Rendement à l'achat (%)	Duration	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Intérêts courus	Plus et moins valeurs latentes	
GLENLN 4 1/8 04/03/18 Glencore Finance Europe S ISIN : XS0767815599	BBB	3,89	2,18	EUR	7.500.000,00	7.624.150,00	7.578.787,45	6.949.875,00	170.594,25	-628.912,45	
MTNA 9 3/8 06/03/16 ArcelorMittal ISIN : XS0431928414	BB+	4,37	0,43	EUR	3.000.000,00	3.570.000,00	3.120.126,19	3.113.370,00	103.637,30	-6.756,19	
GLENLN 5 1/4 06/13/17 Xstrata Finance Canada Lt ISIN : XS0305188533	BBB	4,19	1,16	EUR	2.000.000,00	2.110.000,00	2.033.710,48	1.921.120,00	31.270,50	-112.590,48	
MTNA 4 5/8 11/17/17 ArcelorMittal ISIN : XS0559641146	BB+	4,74	1,53	EUR	1.500.000,00	1.489.755,00	1.500.000,00	1.530.240,00	76.619,80	30.240,00	
Diversified											
LINHLD 3 7/8 11/28/18 Linea Group Holding SpA ISIN : XS0997829519	BBB-	1,83	2,91	EUR	4.000.000,00	4.296.000,00	4.249.441,08	4.263.680,00	129.945,21	14.238,92	
IAPLN 3 1/8 03/06/19 ICAP Group Holdings PLC ISIN : XS1041793123	BBB-	3,15	3,22	EUR	4.000.000,00	3.994.584,00	3.995.709,72	3.996.520,00	71.038,25	810,28	
Funds											
UBAM FCP-EM IG CRP BD-ID UBAM FCP - EM Investment ISIN : FR0011136316	NR		5,63	EUR	40.719,51	4.072.062,33	4.072.062,33	3.874.868,57	0,00	-197.193,76	
						1.463.648.495,67	1.460.705.412,96	1.638.247.176,95	24.995.937,43	177.541.763,99	

Commercial Papers

Identifiant	Secteur	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Plus et moins valeurs latentes
Confinimmo (I) ISIN : BE6278820103	Real Estate	EUR	10.000.000,00	9.997.801,32	9.998.526,05	9.998.526,05	0,00
Royal Friesland (Ing) ISIN : BE6280229616	Consumer, Non Cyclical	EUR	10.000.000,00	9.979.190,06	9.985.740,36	9.985.740,36	0,00
Royazl Friesland (I) ISIN : BE6280716638	Consumer, Non Cyclical	EUR	5.000.000,00	4.997.690,23	4.998.500,86	4.998.500,87	0,01
Wdp (Bnp) ISIN : BE6280235670	Real Estate	EUR	5.000.000,00	4.993.698,23	4.996.069,76	4.996.329,66	259,90
Ville De Liege (B) ISIN : BE6279626400	Government	EUR	2.202.000,00	2.200.953,81	2.201.977,25	2.201.997,75	20,50
Finilek (B) ISIN : BE6277729834	Financial	EUR	250.000,00	249.644,22	249.970,12	249.999,62	29,50
				32.418.977,87	32.430.784,40	32.431.094,31	309,91

Actions

Identifiant	Secteur	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Plus et moins valeurs latentes
Ethias Sustainable Invest ISIN : BE0943161308	Funds	EUR	114.075,00	48.775.344,60	48.775.344,60	54.061.283,25	5.285.938,65
Ethias Life Fund - Ethiqu ISIN : ETH885734668	Funds	EUR	53.039,41	7.111.124,38	7.111.124,38	7.758.035,81	646.911,43
Koninklijke Dsm Nv ISIN : NL0000009827	Basic Materials	EUR	30.000,00	1.574.516,30	1.574.516,30	1.235.850,00	-338.666,30
Publicis Groupe ISIN : FR0000130577	Communications	EUR	20.000,00	1.190.233,81	1.190.233,81	1.219.600,00	29.366,19
Klepierre ISIN : FR0000121964	Real Estate	EUR	35.000,00	1.114.036,53	1.114.036,53	1.417.150,00	303.113,47
Sodexo Alliance Sa ISIN : FR0000121220	Consumer, Non Cyclical	EUR	15.000,00	1.030.745,53	1.030.745,53	1.110.000,00	79.254,47
Vivendi ISIN : FR0000127771	Communications	EUR	50.000,00	969.676,14	969.676,14	1.056.500,00	86.823,86
Carrefour Sa ISIN : FR0000120172	Consumer, Non Cyclical	EUR	26.000,00	844.951,82	844.951,82	687.440,00	-157.511,82

Actions							
Identifiant	Secteur	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Plus et moins valeurs latentes
Cap Gemini Sa ISIN : FR0000125338	Technology	EUR	15.000,00	842.940,00	842.940,00	1.194.300,00	351.360,00
Rtl Group ISIN : LU0061462528	Communications	EUR	10.000,00	840.962,55	840.962,55	770.900,00	-70.062,55
Essilor International ISIN : FR0000121667	Consumer, Non Cyclical	EUR	10.000,00	788.716,88	788.716,88	1.089.000,00	300.283,12
Euronav Sa ISIN : BE0003816338	Industrial	EUR	75.000,00	786.938,64	786.938,64	937.125,00	150.186,36
Ageas ISIN : BE0974264930	Financial	EUR	25.000,00	752.339,32	752.339,32	917.625,00	165.285,68
Alstom ISIN : FR0010220475	Industrial	EUR	25.000,00	746.353,13	746.353,13	690.125,00	-56.228,13
Cfe ISIN : BE0003883031	Industrial	EUR	15.000,00	737.604,75	737.604,75	1.698.750,00	961.145,25
Bnp Paribas ISIN : FR0000131104	Financial	EUR	15.000,00	711.983,25	711.983,25	786.900,00	74.916,75
Electricite De France ISIN : FR0010242511	Utilities	EUR	30.000,00	703.854,90	703.854,90	472.950,00	-230.904,90
Accor Sa ISIN : FR0000120404	Consumer, Cyclical	EUR	20.000,00	702.650,70	702.650,70	835.200,00	132.549,30
Telefonica Sa ISIN : ES0178430E18	Communications	EUR	53.125,00	652.301,25	652.301,25	575.343,75	-76.957,50
Boskalis Westminster-Cva ISIN : NL0000852580	Industrial	EUR	20.591,00	608.227,40	608.227,40	804.696,28	196.468,88
Muenchener Rueckver Ag-Re ISIN : DE0008430026	Financial	EUR	3.000,00	481.621,35	481.621,35	500.250,00	18.628,65
Asm International N.V. ISIN : NL0000334118	Technology	EUR	17.286,00	445.635,90	445.635,90	500.083,98	54.448,08
Sanofi ISIN : FR0000120578	Consumer, Non Cyclical	EUR	5.000,00	424.393,70	424.393,70	424.450,00	56,30
Umicore ISIN : BE0003884047	Basic Materials	EUR	10.000,00	342.613,15	342.613,15	344.450,00	1.836,85
Volkswagen Ag Pfd ISIN : DE0007664039	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	12.000,63	12.000,63	0,00

Actions							
Identifiant	Secteur	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Plus et moins values latentes
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	3.535,20	3.535,20	0,00
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	3.366,64	3.366,64	0,00
Basf Ag ISIN : DE000BASF111	Basic Materials	EUR	0,00	0,00	3.071,25	3.071,25	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	2.425,50	2.425,50	0,00
Continental Ag ISIN : DE0005439004	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.848,44	1.848,44	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	1.470,00	1.470,00	0,00
Beiersdorf Ag ISIN : DE0005200000	Consumer, Non Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.194,38	1.194,38	0,00
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	1.144,80	1.144,80	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.080,00	1.080,00	0,00
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	968,19	968,19	0,00
Cpn Rep 202254 3485 ISIN : DE0007236101	Industrial	EUR	0,00	0,00	910,00	910,00	0,00
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	851,36	851,36	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	640,00	640,00	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	640,00	640,00	0,00
Cpn Rep 202402 2763 ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	637,39	637,39	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	630,00	630,00	0,00
Gas Natural Sdg Sa ISIN : ES0116870314	Utilities	EUR	0,00	0,00	616,08	616,08	0,00

Actions								
Identifiant	Secteur	Devises	Quantité	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Valeur de marché	Plus et moins values latentes	
ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	585,80	585,80	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	496,44	496,44	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	496,44	496,44	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	487,74	487,74	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	438,96	438,96	0,00	
Cpn Rep 202221 2840 ISIN : DE0008032004	Financial	EUR	0,00	0,00	251,99	251,99	0,00	
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	166,32	166,32	0,00	
Cpn Rep 202314 3461 ISIN : DE0007164600	Technology	EUR	0,00	0,00	122,00	122,00	0,00	
					73.179.765,98	73.219.841,53	81.128.083,62	7.908.242,09

-1.98


Average

100%

September
2015

ethias

Performantieverlag

-  Disclosure
-  Samenvatting
-  Inventaris- en marktwaarde
-  Samenstelling van de portefeuille
-  Rendement
-  Variatie van de inventariswaarde
-  Bijlagen :
 - *Waardeverminderingen en -terugnemingen*
 - *Specificatie van de aan- en verkopen Q3*
 - *Samenstelling van de portefeuille*

Deze publicatie beantwoordt aan de wettelijke bepalingen ter zake. Zij heeft evenwel een informatief karakter en is gebaseerd op onze analyse van de financiële markten alsook op inlichtingen van derden die als voldoende betrouwbaar worden beschouwd.

Deze publicatie heeft als doel u te informeren over de situatie van uw activa. Zij houdt onder geen beding een professioneel advies, een voorstel of een aanbod van Ethias in om te investeren of te desinvesteren in bepaalde financiële markten of instrumenten. Ethias draagt geen enkele verantwoordelijkheid voor de eventuele schade opgelopen ten gevolge van een beslissing gebaseerd op de gepubliceerde informatie. De informatie in deze publicatie werd uitvoerig gecontroleerd. Toch kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. De in het verleden behaalde resultaten van een product zijn in geen geval een garantie voor de toekomst.

Ethias kan niet aansprakelijk worden gesteld voor eender welke schade of verlies voortvloeiend uit het rechtstreekse of onrechtstreekse gebruik van deze publicatie. De inhoud van deze publicatie mag niet worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van Ethias.

30/09/2015	Inventariswaarde		Marktwaarde		Latente meer- en minderwaarden	
Aandelen	73.219.841,53	4,34%	81.128.083,62	4,33%	7.908.242,09	10,80%
ETHIAS LIFE FUND ETHIQUE	7.111.124,38	0,42%	7.758.035,81	0,41%	646.911,43	9,10%
ETHIAS SUST. INVESTMENT FUND	48.775.344,60	2,89%	54.061.283,25	2,89%	5.285.938,65	10,84%
AANDELEN	17.333.372,55	1,03%	19.308.764,56	1,03%	1.975.392,01	11,40%
Obligaties	1.485.701.350,39	88,06%	1.663.243.114,38	88,82%	177.541.763,99	11,95%
GOVIES	835.730.206,41	49,54%	970.081.894,07	51,81%	134.351.687,66	16,08%
COVERED	159.672.325,43	9,46%	182.300.797,87	9,74%	22.628.472,44	14,17%
CORP	458.350.871,58	27,17%	478.197.828,69	25,54%	19.846.957,11	4,33%
OTHERS	31.947.946,97	1,89%	32.662.593,75	1,74%	714.646,78	2,24%
Commercial Papers	32.430.784,40	1,92%	32.431.094,31	1,73%	309,91	0,00%
Cash	95.733.132,91	5,67%	95.733.100,57	5,11%	-32,34	0,00%
	1.687.085.109,23	100,00%	1.872.535.392,88	100,00%	185.450.283,65	10,99%

Rendement in inventariswaarde op 100%

(01/01/2015 - 30/09/2015) : **2,21%**

Rendement in marktwaarde op 100%

(01/01/2015 - 30/09/2015) : **0,68%**

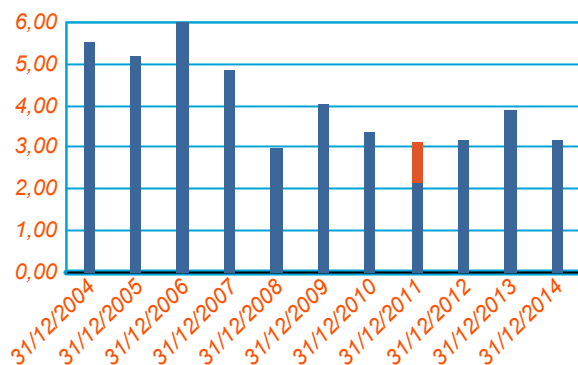
Gemiddelde rating obligatie

A-

GewaARBorgde technische rentevoet

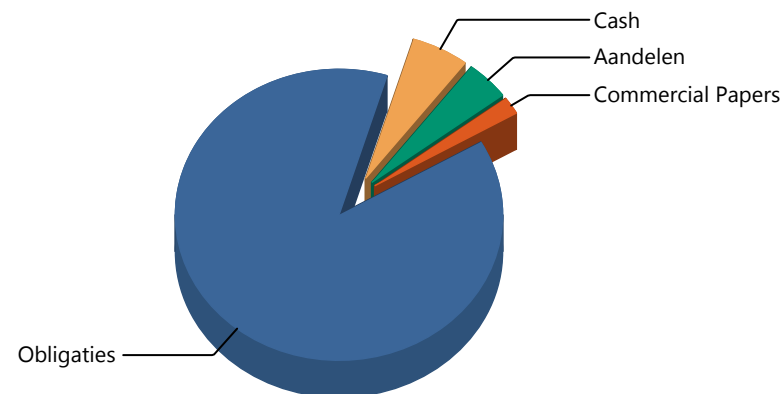
2,24%

Historiek van de performantie *



* inventariswaarde

— Gerealiseerd rendement
 — Injectie



	Inventariswaarde		Marktwaarde		Latente meer- en minderwaarden	
31/12/2014						
Aandelen	81.834.003,76	5,00%	87.523.728,41	4,74%	5.689.724,65	6,95%
Obligaties	1.510.830.071,79	92,26%	1.714.345.124,31	92,83%	203.515.052,52	13,47%
Commercial Papers	10.274.196,04	0,63%	10.274.168,18	0,56%	-27,86	0,00%
Cash	34.677.330,10	2,12%	34.677.297,76	1,88%	-32,34	0,00%
	1.637.615.601,69	100,00%	1.846.820.318,66	100,00%	209.204.716,97	12,77%
31/03/2015						
Aandelen	75.932.536,61	4,56%	95.985.142,61	4,98%	20.052.606,00	26,41%
Obligaties	1.497.050.671,90	89,88%	1.738.952.314,26	90,21%	241.901.642,36	16,16%
Commercial Papers	25.390.531,88	1,52%	25.390.511,23	1,32%	-20,65	0,00%
Cash	67.320.611,44	4,04%	67.320.579,10	3,49%	-32,34	0,00%
	1.665.694.351,83	100,00%	1.927.648.547,20	100,00%	261.954.195,37	15,73%
30/06/2015						
Aandelen	76.455.118,61	4,57%	89.374.200,07	4,83%	12.919.081,46	16,90%
Obligaties	1.495.266.177,08	89,41%	1.660.356.765,08	89,73%	165.090.588,00	11,04%
Commercial Papers	17.447.011,85	1,04%	17.447.011,84	0,94%	-0,01	0,00%
Cash	83.265.429,75	4,98%	83.265.397,41	4,50%	-32,34	0,00%
	1.672.433.737,29	100,00%	1.850.443.374,40	100,00%	178.009.637,11	10,64%
30/09/2015						
Aandelen	73.219.841,53	4,34%	81.128.083,62	4,33%	7.908.242,09	10,80%
Obligaties	1.485.701.350,39	88,06%	1.663.243.114,38	88,82%	177.541.763,99	11,95%
Commercial Papers	32.430.784,40	1,92%	32.431.094,31	1,73%	309,91	0,00%
Cash	95.733.132,91	5,67%	95.733.100,57	5,11%	-32,34	0,00%
	1.687.085.109,23	100,00%	1.872.535.392,88	100,00%	185.450.283,65	10,99%

Opmerkingen: inclusief verlopen en niet-vervallen intresten

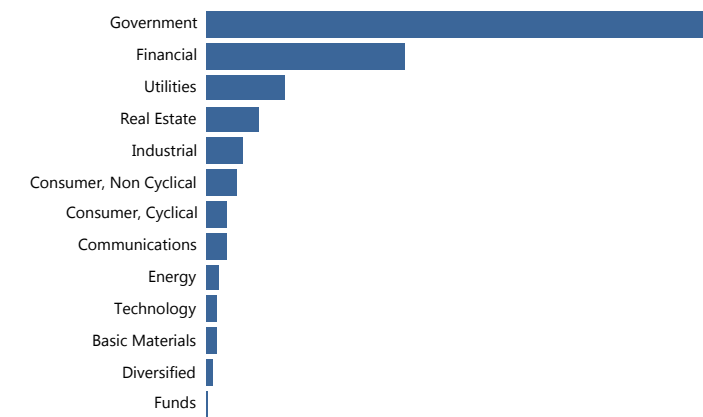
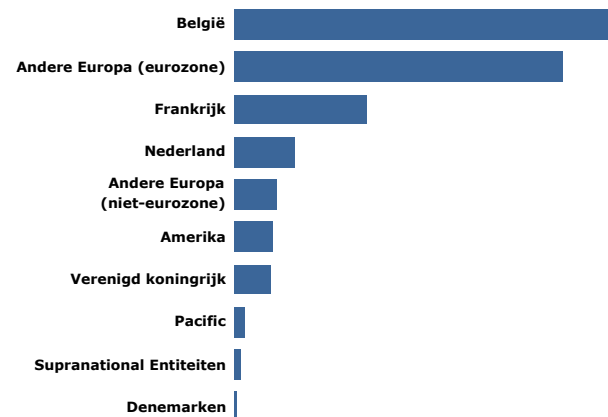
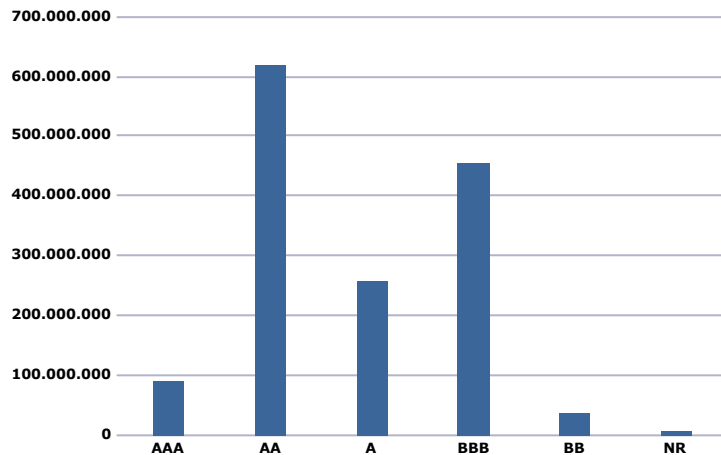
Obligaties

Rating	Inventariswaarde	(%)
AAA	88.775.362,90	6,08%
AA	618.887.511,61	42,37%
A	257.951.712,82	17,66%
BBB	453.846.646,14	31,07%
BB	37.172.117,16	2,54%
NR	4.072.062,33	0,28%

Land/Zone	Inventariswaarde	(%)
België	542.169.721,74	37,12%
Andere Europa (eurozone)	454.663.789,58	31,13%
Frankrijk	184.748.845,71	12,65%
Nederland	84.022.522,03	5,75%
Andere Europa (niet-eurozone)	60.326.987,74	4,13%
Amerika	53.101.500,39	3,64%
Verenigd koninkrijk	50.068.953,77	3,43%
Pacific	15.764.250,73	1,08%
Supranational Entiteiten	10.543.310,61	0,72%
Denemarken	5.295.530,66	0,36%

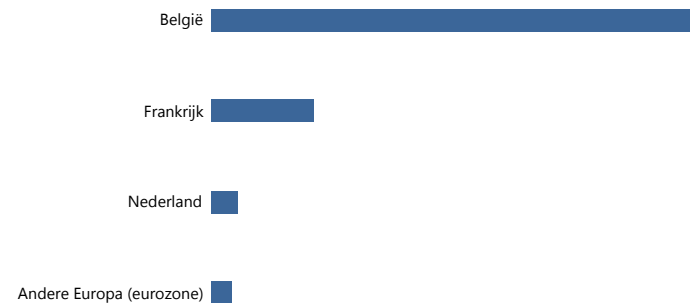
Sector	Inventariswaarde	(%)
Government	756.784.933,19	51,81%
Financial	293.058.558,82	20,06%
Utilities	114.895.863,34	7,87%
Real Estate	76.882.584,03	5,26%
Industrial	53.613.581,99	3,67%
Consumer, Non Cyclical	46.176.772,69	3,16%
Consumer, Cyclical	30.465.113,03	2,09%
Communications	30.080.407,85	2,06%
Energy	17.407.064,57	1,19%
Technology	14.790.696,20	1,01%
Basic Materials	14.232.624,12	0,97%
Diversified	8.245.150,80	0,56%
Funds	4.072.062,33	0,28%

Gemiddelde rating **A-**

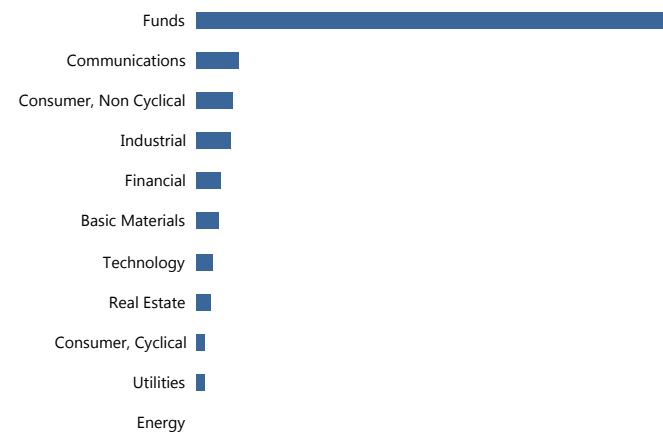


Aandelen

Land/Zone	Inventariswaarde	(%)
België	51.394.840,46	77,74%
Frankrijk	10.070.536,39	15,23%
Nederland	2.628.379,60	3,98%
Andere Europa (eurozone)	2.014.960,70	3,05%



Sector	Inventariswaarde	(%)
Funds	48.775.344,60	73,78%
Communications	3.653.173,75	5,53%
Consumer, Non Cyclical	3.090.002,31	4,67%
Industrial	2.884.418,24	4,36%
Financial	1.949.338,68	2,95%
Basic Materials	1.920.200,70	2,90%
Technology	1.288.697,90	1,95%
Real Estate	1.114.036,53	1,69%
Consumer, Cyclical	718.859,77	1,09%
Utilities	704.470,98	1,07%
Energy	10.173,69	0,02%

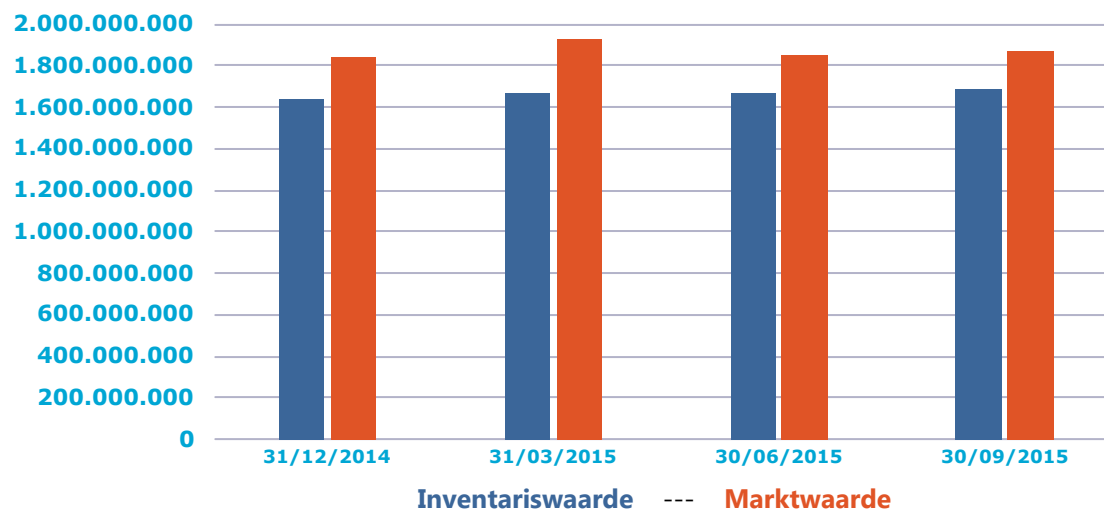


Inventariswaarde

Inventariswaarde	Beginwaarde	Stortingen/ terugtrekkingen	Eindwaarde	Perf
2015-1	1.637.615.601,69	16.487.443,00	1.665.694.351,83	0,70%
2015-2	1.665.694.351,83	-8.336.191,19	1.672.433.737,29	0,91%
2015-3	1.672.433.737,29	4.932.107,18	1.687.085.109,23	0,58%
(01/01/2015 - 30/09/2015)	1.637.615.601,69	13.083.358,99	1.687.085.109,23	2,21%

Marktwaarde

Beginwaarde	Stortingen/ terugtrekkingen	Eindwaarde	Perf
1.846.820.318,66	16.487.443,00	1.927.648.547,20	3,47%
1.927.648.547,20	-8.336.191,19	1.850.443.374,40	-3,58%
1.850.443.374,40	4.932.107,18	1.872.535.392,88	0,92%
1.846.820.318,66	13.083.358,99	1.872.535.392,88	0,68%



Lopend jaar

49.469.507,54

Kwartaal		Bedrag
2015-1		
	Gerealiseerde meer- en minderwaarden	431.368,46
	Netto intrestinkomsten	11.558.329,44
	Dividenden	54.967,84
	Kosten	-415.858,60
	Waardeverminderingen	-37.500,00
	Stortingen/Terugtrekkingen	16.487.443,00
		<hr/>
		28.078.750,14
2015-2		
	Gerealiseerde meer- en minderwaarden	692.286,08
	Netto intrestinkomsten	10.443.304,61
	Dividenden	4.381.494,85
	Kosten	-419.791,29
	Waardeverminderingen	-21.717,60
	Stortingen/Terugtrekkingen	-8.336.191,19
		<hr/>
		6.739.385,46

Kwartaal		Bedrag
2015-3		
	Gerealiseerde meer- en minderwaarden	296.683,60
	Netto intrestinkomsten	10.886.235,20
	Dividenden	53.904,64
	Kosten	-387.937,83
	Waardeverminderingen	-1.129.620,85
	Stortingen/Terugtrekkingen	4.932.107,18
		<hr/>
		14.651.371,94

Bijlagen

Aandelen				
ISIN	Naam effect	Waardeverminderingen Q1	Waardeverminderingen Q2	Waardeverminderingen Q3
LU0323134006	Arcelor Mittal	-37.500,00	0,00	
FR0000121485	PPR	0,00	-21.717,60	
		-37.500,00	-21.717,60	
Bonds				
ISIN	Naam effect	Waardeverminderingen Q1	Waardeverminderingen Q2	Waardeverminderingen Q3
XS0462994343	Portugal Telecom International Finance BV			-1.129.620,85
				-1.129.620,85

Aandelen

Aankoop				
Transactiedatum	Naam effect	Valuta	Prijs	Aankoopwaarde
24/09/15	UMICORE	EUR	34,21	342.613,15
28/09/15	SANOFI	EUR	84,58	424.393,70
29/09/15	ALTICE NV - A	EUR	19,19	269.062,99
				1.036.069,84

Verkoop					
Transactiedatum	Naam effect	Valuta	Prijs	Aankoopwaarde	Gerealiseerde meer- en minderwaarden
16/07/15	BUREAU VERITAS SA	EUR	21,20	635.063,97	24.143,20
24/07/15	Kering	EUR	170,10	849.224,25	48.474,25
23/09/15	CFE	EUR	113,46	566.436,57	320.568,32
23/09/15	KLEPIERRE	EUR	39,38	196.805,05	37.656,97
23/09/15	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	103,89	518.666,83	-358.482,98
29/09/15	ALTICE NV - A	EUR	20,02	279.895,93	10.832,94
30/09/15	CONTINENTAL AG	EUR	190,20	950.049,00	181.397,75
30/09/15	REXEL SA	EUR	10,99	344.842,71	-194.953,06
				4.340.984,31	69.637,39

Obligaties

Aankoop

Transactiedatum	Naam effect	Valuta	Prijs	Aankoopwaarde	Rendement	Aankoop rating
18/8/15	FCA Capital Ireland PLC 17/10/2018	EUR	108,85	1.425.122,67	1,13%	BBB
19/8/15	DEME NV 14/02/2019	EUR	108,12	275.637,40	1,72%	BBB+
14/9/15	Pentair Finance SA 17/09/2019	EUR	99,87	2.496.700,00	2,49%	BBB
18/9/15	Omega Pharma Invest NV 12/12/2017	EUR	106,83	402.268,15	1,95%	BBB-
28/9/15	Omega Pharma Invest NV 12/12/2017	EUR	106,80	357.098,00	1,93%	BBB-
				4.956.826,22		

Verkoop

Transactiedatum	Naam effect	Valuta	Prijs	Aankoopwaarde	Gerealiseerde meer- en minderwaarden
20/7/15	Northern Rock PLC 27/03/2017	EUR	107,43	2.989.857,93	220.229,38
				2.989.857,93	220.229,38

Andere

Commercial Papers

Aankoop

Transactiedatum	Naam effect	Valuta	Prijs	Aankoopwaarde	Rendement
1/07/15	VILLE DE LIEGE (B)	EUR	0,19	2.200.953,81	0,19%
30/07/15	WDP (BNP)	EUR	0,30	4.993.698,23	0,30%
30/07/15	ROYAL FRIESLAND (ING)	EUR	0,41	9.979.190,06	0,41%
26/08/15	ROYAZL FRIESLAND (I)	EUR	0,18	4.997.690,23	0,18%
27/08/15	CONFINIMMO (I)	EUR	0,09	9.997.801,32	0,09%
				32.169.333,65	

Geen Verkoopstransacties

Obligaties											
Naam effect	Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden	
Government											
BGB 4 1/4 09/28/21 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000321308	AA-	4,32	5,44	EUR	85.570.000,00	85.006.060,61	85.250.167,14	105.854.368,50	19.872,80	20.604.201,36
BGB 4 1/2 03/28/26 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000324336	AA	3,38	8,67	EUR	74.197.500,00	82.525.595,72	81.293.291,44	100.385.507,63	1.696.811,68	19.092.216,19
BGB 4 03/28/22 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000308172	AA-	4,20	5,78	EUR	70.329.000,00	69.132.586,10	69.541.229,12	86.849.282,10	1.429.638,72	17.308.052,98
BGB 5 1/2 03/28/28 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000291972	AA-	2,20	9,69	EUR	33.897.000,00	46.987.364,92	45.899.731,80	50.847.194,85	947.448,92	4.947.463,05
BTPS 4 02/01/37 Italy Buoni Poliennali De	ISIN : IT0003934657	BBB	4,15	14,68	EUR	42.000.000,00	41.202.729,36	41.364.011,19	51.529.800,00	273.913,04	10.165.788,81
BGB 4 03/28/32 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000326356	AA	1,93	12,69	EUR	22.475.000,00	29.296.990,00	28.988.202,13	30.705.345,00	456.868,86	1.717.142,87
SPGB 5 3/4 07/30/32 Spain Government Bond	ISIN : ES0000012411	BBB	4,13	11,87	EUR	22.000.000,00	27.754.320,00	26.251.633,76	31.675.600,00	214.289,61	5.423.966,24
BGB 4 03/28/19 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000315243	AA-	4,12	3,25	EUR	24.652.000,00	24.471.180,78	24.551.917,51	28.157.514,40	501.122,61	3.605.596,89
BGB 3 3/4 09/28/20 Belgium Government Bond	ISIN : BE0000318270	AA-	3,96	4,64	EUR	23.706.000,00	23.313.456,90	23.488.750,18	27.990.859,50	4.857,79	4.502.109,32
IRISH 2.4 05/15/30 Ireland Government Bond	ISIN : IE00BJ38CR43	A-	2,06	12,28	EUR	14.420.000,00	15.035.140,10	15.011.493,18	15.616.139,00	130.489,17	604.645,82
BGB 4 1/4 09/28/22 BGB 4 1/4 09/28/22	ISIN : BE0000325341	AA	2,08	6,25	EUR	12.324.500,00	13.173.321,96	14.237.020,66	15.564.611,05	2.862,24	1.327.590,39
FRTR 3 1/4 04/25/16 France Government Bond OA	ISIN : FR0010288357	AA	4,15	0,36	EUR	14.000.000,00	13.077.000,00	13.925.424,05	14.271.600,00	196.420,77	346.175,95

Obligaties											
Naam effect	Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden	
SLOVGB 1 3/8 01/21/27 Slovakia Government Bond ISIN : SK4120010430	A+	1,44	10,39	EUR	2.200.000,00	2.183.874,00	2.184.682,27	2.259.224,00	20.884,93	74.541,73	
EIB 3 7/8 10/15/16 European Investment Bank ISIN : XS0272359489	AAA	4,69	0,63	EUR	2.100.000,00	1.970.745,00	2.082.859,59	2.187.990,00	78.030,82	105.130,41	
LCFB 2.2119 08/01/16 Communaute Francaise de B ISIN : BE6234941720	AA-	0,22	0,52	EUR	1.600.000,00	1.634.560,00	1.626.569,29	1.606.496,00	5.801,70	-20.073,29	
BADWUR 3 1/4 01/18/16 State of Baden-Wuerttembe ISIN : DE0001040400	AAA	4,16	0,11	EUR	1.500.000,00	1.397.662,51	1.495.512,05	1.514.775,00	34.058,21	19.262,95	
PGB 4.2 10/15/16 Portugal Obrigacoes do Te ISIN : PTOTE6OE0006	BB+	4,24	0,62	EUR	1.200.000,00	1.195.572,00	1.199.451,08	1.252.800,00	48.328,77	53.348,92	
PGB 4.8 06/15/20 PGB 4.8 06/15/20 ISIN : PTOTECOE0029	BB+	5,01	4,25	EUR	890.000,00	875.741,06	882.051,35	1.038.096,00	12.489,18	156.044,65	
SLOVEN 4 03/22/18 Slovenia Government Inter ISIN : XS0292653994	BBB+	4,65	2,15	EUR	671.000,00	646.307,20	660.864,10	733.671,40	14.080,00	72.807,30	
NETHER 4 07/15/16 Netherlands Government Bo ISIN : NL0000102283	AAA	4,10	0,50	EUR	500.000,00	495.900,00	499.496,57	516.625,00	4.207,65	17.128,43	
IRISH 3.4 03/18/24 Ireland Government Bond ISIN : IE00B6X95T99	A-	2,24	7,41	EUR	400.000,00	439.680,00	435.381,80	475.200,00	7.283,06	39.818,20	
SLOVGB 4.35 10/14/25 Slovakia Government Bond ISIN : SK4120007543	A+	4,96	8,21	EUR	419.000,00	393.650,50	399.263,36	560.580,10	17.527,40	161.316,74	
SLOVGB 3 3/8 11/15/24 Slovak Republic ISIN : SK4120008871	A+	3,42	7,85	EUR	343.000,00	341.466,79	341.758,20	421.221,15	10.117,33	79.462,95	
SPGB 4 04/30/20 Spain Government Bond ISIN : ES00000122D7	BBB	4,10	4,21	EUR	150.000,00	148.836,00	149.379,82	171.315,00	2.508,20	21.935,18	

Performantieverlag, Global 21

Samenstelling van de portefeuille

Obligaties											
Naam effect	Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden	
NEGANV 5 1/8 03/31/17 Nederlandse Gasunie NV ISIN : XS0419587745	A	5,21	0,98	EUR	2.120.000,00	2.104.926,80	2.116.770,28	2.271.982,80	54.325,00	155.212,52	
ENELIM 4 09/14/16 Enel Finance Internationa ISIN : XS0452187759	BBB	4,00	0,59	EUR	2.000.000,00	1.998.080,00	1.999.876,33	2.069.600,00	3.497,26	69.723,67	
SPPEUS 3 3/4 07/18/20 SPP Infrastructure financ ISIN : XS0953958641	BBB	3,85	4,42	EUR	2.000.000,00	1.987.800,00	1.991.068,57	2.115.260,00	15.163,93	124.191,43	
TVO 6 06/27/16 Teollisuuden Voima OYJ ISIN : XS0435276224	BBB	3,98	0,47	EUR	1.725.000,00	1.889.795,50	1.749.257,64	1.789.808,25	26.864,75	40.550,61	
REESM 4 7/8 04/29/20 Red Electrica Financiacio ISIN : XS0619706657	BBB+	4,52	4,12	EUR	1.500.000,00	1.535.715,00	1.521.323,69	1.763.400,00	30.768,44	242.076,31	
AEMSPA 4 1/2 11/02/16 A2A SpA ISIN : XS0463509959	BBB-	4,24	0,65	EUR	1.500.000,00	1.522.050,00	1.503.947,45	1.565.220,00	61.397,26	61.272,55	
ELIASO 5 5/8 04/22/16 Elia System Operator SA/N ISIN : BE6000105732	A-	5,61	0,36	EUR	1.400.000,00	1.397.858,00	1.400.000,00	1.441.902,00	34.641,39	41.902,00	
GASSM 5 02/13/18 Gas Natural Capital Marke ISIN : XS0741942576	BBB	5,12	1,93	EUR	1.400.000,00	1.391.782,00	1.396.044,63	1.541.792,00	43.917,81	145.747,37	
INFRA 3 3/4 10/30/23 Infrac CVBA ISIN : BE0002448232	A	3,83	6,96	EUR	1.100.000,00	1.092.982,00	1.094.073,08	1.290.663,00	37.859,59	196.589,92	
ENGIFP 5 5/8 01/18/16 GDF Suez ISIN : FR0010709279	A	4,28	0,10	EUR	1.000.000,00	1.075.600,00	1.003.496,36	1.016.110,00	39.297,95	12.613,64	
CEZCP 3 5/8 05/27/16 CEZ AS ISIN : XS0630397213	A-	3,74	0,42	EUR	1.000.000,00	994.750,00	998.951,78	1.020.810,00	12.479,51	21.858,22	
ENBW 4 1/4 10/19/16 Enbw International Financ ISIN : XS0271757832	A-	4,62	0,63	EUR	150.000,00	145.770,00	149.441,41	156.153,00	6.043,15	6.711,59	

Real Estate

Obligaties											
Naam effect		Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden
INFBEL 3.011 03/26/29 Infrabel SA	ISIN : BE6265068328	AA-	3,01	11,26	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00	4.639.280,00	61.865,36	639.280,00
VKFP 4 1/4 02/14/17 Vallourec SA	ISIN : FR0011149947	BB+	4,33	0,88	EUR	3.500.000,00	3.486.670,00	3.495.593,70	3.382.750,00	92.917,81	-112.843,70
ENFP 4 02/12/18 Bouygues SA	ISIN : FR0010853226	BBB	4,02	1,95	EUR	3.000.000,00	2.996.520,00	2.998.207,27	3.233.610,00	75.616,44	235.402,73
INFBEL 3.95 03/27/24 SNCB Holding	ISIN : BE6235391370	AA-	4,03	7,35	EUR	3.000.000,00	2.978.910,00	2.983.500,24	3.647.160,00	60.545,08	663.659,76
ENFP 3.641 10/29/19 Bouygues SA	ISIN : FR0010957662	BBB	4,25	3,72	EUR	3.000.000,00	2.879.700,00	2.933.069,29	3.326.670,00	100.551,45	393.600,71
HOTGR 3 7/8 03/20/20 Hochtief AG	ISIN : DE000A1TM5X8	BBB-	2,90	4,06	EUR	2.500.000,00	2.630.000,00	2.600.518,68	2.667.525,00	51.349,04	67.006,32
PNR 2.45 09/17/19 Pentair Finance SA	ISIN : XS1117287398	BBB	2,49	3,80	EUR	2.500.000,00	2.496.700,00	2.496.702,24	2.516.750,00	2.175,55	20.047,76
FRPTT 4 1/2 02/27/18 La Poste	ISIN : FR0010586081	A	4,49	2,01	EUR	2.150.000,00	2.148.817,50	2.150.183,29	2.363.237,00	56.989,73	213.053,71
FINCAN 3 3/4 11/19/18 Fincantieri SpA	ISIN : XS0995042859	BBB	1,71	2,90	EUR	2.000.000,00	2.144.000,00	2.123.731,82	2.045.340,00	64.726,03	-78.391,82
SGOFP 4 10/08/18 Cie de St-Gobain	ISIN : XS0546725358	BBB	4,05	2,77	EUR	2.000.000,00	1.993.820,00	1.997.398,32	2.195.160,00	78.246,58	197.761,68
DGFP 4 1/8 02/20/17 Vinci SA	ISIN : FR0011164888	BBB+	4,27	0,89	EUR	2.000.000,00	1.986.360,00	1.995.720,98	2.102.360,00	50.178,08	106.639,02
DEMENV 4.145 02/14/19 DEME NV	ISIN : BE0002190560	BBB+	1,70	3,11	EUR	1.050.000,00	1.140.880,00	1.133.476,32	1.127.805,00	27.186,65	-5.671,32

Performantieverlag, Global 21

Samenstelling van de portefeuille

Obligaties											
Naam effect		Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden
FCACAP 4 10/17/18		BBB	1,13	2,79	EUR	1.270.000,00	1.382.395,00	1.378.490,60	1.355.064,60	48.433,97	-23.426,00
FCA Capital Ireland PLC	ISIN : XS0982584004										
IGT 3 1/2 03/05/20		BB	3,63	3,93	EUR	400.000,00	396.908,00	400.000,00	399.840,00	10.849,73	-160,00
Lottomatica Group SpA	ISIN : XS0860855930										
Communications											
ORAFP 3 5/8 10/14/15		BBB+	3,76	0,01	EUR	5.950.000,00	5.881.634,50	5.949.397,56	5.956.664,00	207.414,55	7.266,44
France Telecom SA	ISIN : FR0010245555										
PROXBB 2 3/8 04/04/24		A	2,42	7,69	EUR	5.000.000,00	4.981.550,00	4.983.671,78	5.285.950,00	58.077,19	302.278,22
Belgacom SA	ISIN : BE6265262327										
AMXLMM 4 1/8 10/25/19		A	4,27	3,68	EUR	4.400.000,00	4.358.156,00	4.376.709,49	4.937.944,00	169.068,50	561.234,51
America Movil SAB de CV	ISIN : XS0699618863										
OIBRBZ 5 11/04/19		BB	5,21	3,58	EUR	5.000.000,00	4.922.500,00	3.831.700,00	3.831.700,00	226.027,40	0,00
Portugal Telecom Internat	ISIN : XS0462994343										
TELEFO 4 3/4 02/07/17		BBB	4,75	0,86	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.172.200,00	91.746,58	172.200,00
Telefonica Emisiones SAU	ISIN : XS0585904443										
TELEFO 4.797 02/21/18		BBB	4,80	1,98	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.283.320,00	87.134,55	283.320,00
Telefonica Emisiones SAU	ISIN : XS0746276335										
WKLNA 6 3/8 04/10/18		BBB+	4,45	2,17	EUR	2.000.000,00	2.232.600,00	2.089.384,25	2.285.280,00	60.266,39	195.895,75
Wolters Kluwer NV	ISIN : XS0357251726										
TITIM 4 1/2 09/20/17		BB+	2,97	1,41	EUR	1.800.000,00	1.918.296,00	1.852.103,90	1.912.464,00	2.213,11	60.360,10
Telecom Italia SpA	ISIN : XS0831389985										
PROXBB 3 7/8 02/07/18		A	3,98	1,93	EUR	1.000.000,00	993.510,00	997.440,87	1.080.150,00	24.948,63	82.709,13
PROXBB 3 7/8 02/07/18	ISIN : BE6215434620										
Energy											

Performantieverlag, Global 21

Samenstelling van de portefeuille

Obligaties											
Naam effect		Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden
PGNPW 4 02/14/17		BBB-	4,10	0,88	EUR	5.100.000,00	5.077.815,00	5.092.484,99	5.297.523,00	127.430,14	205.038,01
PGNIG Finance AB	ISIN : XS0746259323										
KMI 1 1/2 03/16/22		BBB-	1,55	6,08	EUR	3.900.000,00	3.886.896,00	3.887.747,34	3.380.676,00	31.647,54	-507.071,34
Kinder Morgan Inc/DE	ISIN : XS1196817156										
BPLN 4.154 06/01/20		A	4,15	4,28	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	3.500.000,00	4.005.330,00	48.066,09	505.330,00
BP Capital Markets PLC	ISIN : XS0633025977										
ENIIM 4 06/29/20		A-	4,02	4,37	EUR	2.300.000,00	2.296.090,00	2.297.606,30	2.610.247,00	23.377,04	312.640,70
ENI SpA	ISIN : XS0521000975										
ENIIM 3 1/2 01/29/18		A-	3,92	1,90	EUR	2.000.000,00	1.948.800,00	1.981.315,22	2.135.920,00	46.794,52	154.604,78
ENI SpA	ISIN : XS0563739696										
ENIIM 3 3/4 06/27/19		A-	3,84	3,51	EUR	650.000,00	646.470,50	647.910,72	720.629,00	6.326,84	72.718,28
Eni SpA	ISIN : XS0798555537										
Technology											
GTOFP 2 1/8 09/23/21		BBB-	2,23	5,61	EUR	5.000.000,00	4.966.320,00	4.966.320,00	5.046.800,00	2.032,10	80.480,00
Gemalto NV	ISIN : XS1113441080										
AMSSM 0 5/8 12/31/17		BBB	0,72	1,85	EUR	3.400.000,00	3.390.038,00	3.392.683,56	3.393.098,00	17.582,19	414,44
Amadeus Finance BV	ISIN : XS1146627473										
CAPFP 1 3/4 07/01/20		BBB	1,78	4,75	EUR	3.300.000,00	3.295.149,00	3.295.149,00	3.350.754,00	14.358,61	55.605,00
Cap Gemini SA	ISIN : FR0012821932										
ATOPF 2 3/8 07/02/20		BBB-	2,52	4,75	EUR	3.000.000,00	2.979.660,00	2.979.660,00	3.005.100,00	17.520,49	25.440,00
Atos SE	ISIN : FR0012830685										
ASML 3 3/8 09/19/23		BBB+	2,73	7,05	EUR	150.000,00	157.950,00	156.883,64	166.546,50	152,15	9.662,86
ASML Holding NV	ISIN : XS0972530561										
Basic Materials											

Performantieverlag, Global 21

Samenstelling van de portefeuille

Obligaties											
Naam effect	Rating	Rendement bij aankoop (%)	Duration	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Verlopen intresten	Latente meer- en minderwaarden	
GLENLN 4 1/8 04/03/18 Glencore Finance Europe S ISIN : XS0767815599	BBB	3,89	2,18	EUR	7.500.000,00	7.624.150,00	7.578.787,45	6.949.875,00	170.594,25	-628.912,45	
MTNA 9 3/8 06/03/16 ArcelorMittal ISIN : XS0431928414	BB+	4,37	0,43	EUR	3.000.000,00	3.570.000,00	3.120.126,19	3.113.370,00	103.637,30	-6.756,19	
GLENLN 5 1/4 06/13/17 Xstrata Finance Canada Lt ISIN : XS0305188533	BBB	4,19	1,16	EUR	2.000.000,00	2.110.000,00	2.033.710,48	1.921.120,00	31.270,50	-112.590,48	
MTNA 4 5/8 11/17/17 ArcelorMittal ISIN : XS0559641146	BB+	4,74	1,53	EUR	1.500.000,00	1.489.755,00	1.500.000,00	1.530.240,00	76.619,80	30.240,00	
Diversified											
LINHLD 3 7/8 11/28/18 Linea Group Holding SpA ISIN : XS0997829519	BBB-	1,83	2,91	EUR	4.000.000,00	4.296.000,00	4.249.441,08	4.263.680,00	129.945,21	14.238,92	
IAPLN 3 1/8 03/06/19 ICAP Group Holdings PLC ISIN : XS1041793123	BBB-	3,15	3,22	EUR	4.000.000,00	3.994.584,00	3.995.709,72	3.996.520,00	71.038,25	810,28	
Funds											
UBAM FCP-EM IG CRP BD-ID UBAM FCP - EM Investment ISIN : FR0011136316	NR		5,63	EUR	40.719,51	4.072.062,33	4.072.062,33	3.874.868,57	0,00	-197.193,76	
						1.463.648.495,67	1.460.705.412,96	1.638.247.176,95	24.995.937,43	177.541.763,99	

Commercial Papers

Naam effect	Sector	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Latente meer- en minderwaarden
Confinimmo (I) ISIN : BE6278820103	Real Estate	EUR	10.000.000,00	9.997.801,32	9.998.526,05	9.998.526,05	0,00
Royal Friesland (Ing) ISIN : BE6280229616	Consumer, Non Cyclical	EUR	10.000.000,00	9.979.190,06	9.985.740,36	9.985.740,36	0,00
Royazl Friesland (I) ISIN : BE6280716638	Consumer, Non Cyclical	EUR	5.000.000,00	4.997.690,23	4.998.500,86	4.998.500,87	0,01
Wdp (Bnp) ISIN : BE6280235670	Real Estate	EUR	5.000.000,00	4.993.698,23	4.996.069,76	4.996.329,66	259,90
Ville De Liege (B) ISIN : BE6279626400	Government	EUR	2.202.000,00	2.200.953,81	2.201.977,25	2.201.997,75	20,50
Finilek (B) ISIN : BE6277729834	Financial	EUR	250.000,00	249.644,22	249.970,12	249.999,62	29,50
				32.418.977,87	32.430.784,40	32.431.094,31	309,91

Aandelen

Naam effect	Sector	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Latente meer- en minderwaarden
Ethias Sustainable Invest ISIN : BE0943161308	Funds	EUR	114.075,00	48.775.344,60	48.775.344,60	54.061.283,25	5.285.938,65
Ethias Life Fund - Ethiqu ISIN : ETH885734668	Funds	EUR	53.039,41	7.111.124,38	7.111.124,38	7.758.035,81	646.911,43
Koninklijke Dsm Nv ISIN : NL0000009827	Basic Materials	EUR	30.000,00	1.574.516,30	1.574.516,30	1.235.850,00	-338.666,30
Publicis Groupe ISIN : FR0000130577	Communications	EUR	20.000,00	1.190.233,81	1.190.233,81	1.219.600,00	29.366,19
Klepierre ISIN : FR0000121964	Real Estate	EUR	35.000,00	1.114.036,53	1.114.036,53	1.417.150,00	303.113,47
Sodexo Alliance Sa ISIN : FR0000121220	Consumer, Non Cyclical	EUR	15.000,00	1.030.745,53	1.030.745,53	1.110.000,00	79.254,47
Vivendi ISIN : FR0000127771	Communications	EUR	50.000,00	969.676,14	969.676,14	1.056.500,00	86.823,86
Carrefour Sa ISIN : FR0000120172	Consumer, Non Cyclical	EUR	26.000,00	844.951,82	844.951,82	687.440,00	-157.511,82

Aandelen							
Naam effect	Sector	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Latente meer- en minderwaarden
Cap Gemini Sa ISIN : FR0000125338	Technology	EUR	15.000,00	842.940,00	842.940,00	1.194.300,00	351.360,00
Rtl Group ISIN : LU0061462528	Communications	EUR	10.000,00	840.962,55	840.962,55	770.900,00	-70.062,55
Essilor International ISIN : FR0000121667	Consumer, Non Cyclical	EUR	10.000,00	788.716,88	788.716,88	1.089.000,00	300.283,12
Euronav Sa ISIN : BE0003816338	Industrial	EUR	75.000,00	786.938,64	786.938,64	937.125,00	150.186,36
Ageas ISIN : BE0974264930	Financial	EUR	25.000,00	752.339,32	752.339,32	917.625,00	165.285,68
Alstom ISIN : FR0010220475	Industrial	EUR	25.000,00	746.353,13	746.353,13	690.125,00	-56.228,13
Cfe ISIN : BE0003883031	Industrial	EUR	15.000,00	737.604,75	737.604,75	1.698.750,00	961.145,25
Bnp Paribas ISIN : FR0000131104	Financial	EUR	15.000,00	711.983,25	711.983,25	786.900,00	74.916,75
Electricite De France ISIN : FR0010242511	Utilities	EUR	30.000,00	703.854,90	703.854,90	472.950,00	-230.904,90
Accor Sa ISIN : FR0000120404	Consumer, Cyclical	EUR	20.000,00	702.650,70	702.650,70	835.200,00	132.549,30
Telefonica Sa ISIN : ES0178430E18	Communications	EUR	53.125,00	652.301,25	652.301,25	575.343,75	-76.957,50
Boskalis Westminster-Cva ISIN : NL0000852580	Industrial	EUR	20.591,00	608.227,40	608.227,40	804.696,28	196.468,88
Muenchener Rueckver Ag-Re ISIN : DE0008430026	Financial	EUR	3.000,00	481.621,35	481.621,35	500.250,00	18.628,65
Asm International N.V. ISIN : NL0000334118	Technology	EUR	17.286,00	445.635,90	445.635,90	500.083,98	54.448,08
Sanofi ISIN : FR0000120578	Consumer, Non Cyclical	EUR	5.000,00	424.393,70	424.393,70	424.450,00	56,30
Umicore ISIN : BE0003884047	Basic Materials	EUR	10.000,00	342.613,15	342.613,15	344.450,00	1.836,85
Volkswagen Ag Pfd ISIN : DE0007664039	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	12.000,63	12.000,63	0,00

Aandelen							
Naam effect	Sector	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Latente meer- en minderwaarden
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	3.535,20	3.535,20	0,00
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	3.366,64	3.366,64	0,00
Basf Ag ISIN : DE000BASF111	Basic Materials	EUR	0,00	0,00	3.071,25	3.071,25	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	2.425,50	2.425,50	0,00
Continental Ag ISIN : DE0005439004	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.848,44	1.848,44	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	1.470,00	1.470,00	0,00
Beiersdorf Ag ISIN : DE0005200000	Consumer, Non Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.194,38	1.194,38	0,00
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	1.144,80	1.144,80	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	1.080,00	1.080,00	0,00
Repsol Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	968,19	968,19	0,00
Cpn Rep 202254 3485 ISIN : DE0007236101	Industrial	EUR	0,00	0,00	910,00	910,00	0,00
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	851,36	851,36	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	640,00	640,00	0,00
Inditex ISIN : ES0148396007	Consumer, Cyclical	EUR	0,00	0,00	640,00	640,00	0,00
Cpn Rep 202402 2763 ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	637,39	637,39	0,00
Repsol Ypf Sa ISIN : ES0173516115	Energy	EUR	0,00	0,00	630,00	630,00	0,00
Gas Natural Sdg Sa ISIN : ES0116870314	Utilities	EUR	0,00	0,00	616,08	616,08	0,00

Aandelen								
Naam effect	Sector	Valuta	Nominaal	Aankoopwaarde	Inventariswaarde	Marktwaarde	Latente meer- en minderwaarden	
ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	585,80	585,80	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	496,44	496,44	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	496,44	496,44	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	487,74	487,74	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Arge ISIN : ES0113211835	Financial	EUR	0,00	0,00	438,96	438,96	0,00	
Cpn Rep 202221 2840 ISIN : DE0008032004	Financial	EUR	0,00	0,00	251,99	251,99	0,00	
Tecnicas Reunidas Sa ISIN : ES0178165017	Industrial	EUR	0,00	0,00	166,32	166,32	0,00	
Cpn Rep 202314 3461 ISIN : DE0007164600	Technology	EUR	0,00	0,00	122,00	122,00	0,00	
					73.179.765,98	73.219.841,53	81.128.083,62	7.908.242,09