



SEVEN UCITS

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport semi-annuel non-audité

au 30/06/18

R.C.S. Luxembourg B 196158

# SEVEN UCITS

## Table des Matières

	Page
Organisation et Administration	3
Consolidé	4
<b>SEVEN UCITS - SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND</b>	6
<b>SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND</b>	9
<b>SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND</b>	12
<b>SEVEN UCITS - SEVEN FIXED INCOME FUND</b>	17
<b>SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND</b>	19
Informations Supplémentaires	24

Le rapport concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres peut être obtenu sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. Pour être recevable, une souscription doit être effectuée sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel incluant les états financiers audités et du document d'information clé pour l'investisseur. Les performances historiques des compartiments sont annexées aux documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »).

# SEVEN UCITS

## Organisation et Administration

<b>Siège Social</b>	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Conseil d'Administration de la SICAV</b>	
<b><i>Président</i></b>	Johann SCHWIMANN Président, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
<b><i>Administrateurs</i></b>	Louis-Grégoire LOGRE Administrateur Indépendant  Johann NOUVEAU Directeur Général, SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
<b>Société de Gestion</b>	SEVEN CAPITAL MANAGEMENT 39, rue Marbeuf 75008 Paris - France
<b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>	Johann SCHWIMANN Président  Johann NOUVEAU Directeur Général
<b>Banque dépositaire et Agent payeur</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Distributeur Global</b>	SEVEN CAPITAL MANAGEMENT 39, rue Marbeuf 75008 Paris - France
<b>Cabinet de Révision Agréé</b>	DELOITTE AUDIT Société à Responsabilité Limitée 560, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg

# *SEVEN UCITS*

**Consolidé**

SEVEN UCITS  
Consolidé  
**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

<b>Actifs</b>	<b>142,848,983.05</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	124,484,306.60
<i>Prix d'acquisition</i>	124,815,354.02
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-331,047.42
Avoirs en banque et liquidités	15,978,212.14
Frais de constitution	36,469.00
Brokers à recevoir	1,961,817.37
Dividendes à recevoir	12,952.98
Plus-value nette non réalisée sur "futures"	365,846.64
Autres actifs	9,378.32
<b>Passifs</b>	<b>4,890,036.29</b>
Dettes bancaires à vue	2,450,423.39
Intérêts à payer	4,878.81
Brokers à payer	2,021,687.23
Taxe d'abonnement à payer	4,987.33
Commission de performance	9,909.32
Rachats à payer	1,160.47
Moins-value nette non réalisée sur "futures"	30,252.51
Commission de gestion à payer	119,629.83
Frais administratifs et commission de banque dépositaire à payer	14,367.11
Frais d'audit à payer	17,162.82
Autres passifs	215,577.47
Valeur nette d'inventaire	<b>137,958,946.76</b>

*SEVEN UCITS*  
**- SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND**

## SEVEN UCITS - SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>25,858,884.80</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21,296,440.00
<i>Prix d'acquisition</i>	21,292,115.00
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	4,325.00
Avoirs en banque et liquidités	4,554,800.12
Frais de constitution	5,989.36
Autres actifs	1,655.32
Passifs	<b>519,304.01</b>
Dettes bancaires à vue	416,693.99
Taxe d'abonnement à payer	653.44
Rachats à payer	1,160.47
Moins-value nette non réalisée sur "futures"	30,252.51
Commission de gestion à payer	20,889.20
Frais administratifs et commission de banque dépositaire à payer	2,568.02
Frais d'audit à payer	1,311.35
Autres passifs	45,775.03
Valeur nette d'inventaire	<b>25,339,580.79</b>

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année terminée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	25,339,580.79	24,965,797.00	17,614,084.16
<b>EUR-I (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		193,872.097	182,933.704	148,484.263
Valeur nette d'inventaire par action		128.95	131.98	115.57
<b>EUR-R (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		2,847.394	6,688.803	4,218.642
Valeur nette d'inventaire par action		119.29	122.92	107.52

## SEVEN UCITS - SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			21,042,115.00	83.04
<b>Obligations</b>			<b>21,042,115.00</b>	<b>83.04</b>
<i>France</i>				
2,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 010818	EUR	21,042,115.00	83.04
1,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 040718	EUR	1,002,060.00	3.95
2,500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 101018	EUR	2,505,375.00	9.89
3,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 110718	EUR	3,004,500.00	11.86
2,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 120918	EUR	2,004,000.00	7.91
2,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 150818	EUR	2,004,040.00	7.91
2,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 180718	EUR	2,004,740.00	7.91
2,500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 241018	EUR	2,505,500.00	9.89
4,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 290818	EUR	4,007,800.00	15.81
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			254,325.00	1.00
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>254,325.00</b>	<b>1.00</b>
<i>Luxembourg</i>				
2,500.00	SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND EUR-S (CAP)	EUR	254,325.00	1.00
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>21,296,440.00</b>	<b>84.04</b>



*SEVEN UCITS*  
**- SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND**

## SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>18,607,197.18</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	18,600,057.11
<i>Prix d'acquisition</i>	18,984,237.21
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-384,180.10
Avoirs en banque et liquidités	1,422.19
Frais de constitution	2,621.52
Dividendes à recevoir	876.00
Autres actifs	2,220.36
Passifs	<b>92,087.82</b>
Dettes bancaires à vue	47,170.42
Intérêts à payer	9.32
Taxe d'abonnement à payer	786.82
Commission de performance	7,468.71
Commission de gestion à payer	18,511.16
Frais administratifs et commission de banque dépositaire à payer	1,747.14
Frais d'audit à payer	2,233.07
Autres passifs	14,161.18
Valeur nette d'inventaire	<b>18,515,109.36</b>

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année terminée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	18,515,109.36	12,445,802.42	7,508,510.58
<b>EUR-I (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		69,823.897	31,004.381	18,597.925
Valeur nette d'inventaire par action		217.52	216.38	184.32
<b>EUR-R (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		17,290.627	29,926.930	24,826.080
Valeur nette d'inventaire par action		192.43	191.70	164.37

## SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			18,600,057.11	100.46
<b>Actions</b>			<b>18,600,057.11</b>	<b>100.46</b>
<i>Allemagne</i>				
5,207.00	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	5,836,374.78	31.53
4,083.00	COVESTRO AG	EUR	322,573.65	1.74
1,405.00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	312,022.86	1.69
55,071.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	160,380.75	0.87
4,891.00	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1,134,462.60	6.12
5,705.00	DUERR AG	EUR	136,801.27	0.74
17,901.00	E.ON AG REG SHS	EUR	227,001.95	1.23
6,071.00	FRAPORT AG	EUR	163,865.75	0.89
3,160.00	OSRAM LICHT	EUR	501,586.02	2.71
10,205.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	110,600.00	0.60
85.00	PUMA AG	EUR	556,784.80	3.01
25,169.00	RWE AG	EUR	42,585.00	0.23
4,516.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	491,424.73	2.65
8,480.00	WIRECARD AG	EUR	506,469.40	2.74
			1,169,816.00	6.31
<i>Autriche</i>				
3,215.00	OMV AG	EUR	298,606.50	1.61
3,611.00	VOESTALPINE AG	EUR	156,152.55	0.84
			142,453.95	0.77
<i>Belgique</i>				
9,757.00	UMICORE SA	EUR	479,556.55	2.59
			479,556.55	2.59
<i>Espagne</i>				
993.00	AENA	EUR	313,193.10	1.69
7,351.00	CELLNEX TELECOM	EUR	154,411.50	0.83
			158,781.60	0.86
<i>Finlande</i>				
8,000.00	FORTUM CORP	EUR	2,004,831.91	10.83
11,584.00	NESTE	EUR	163,520.00	0.88
6,273.00	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	778,444.80	4.21
36,357.00	STORA ENSO -R-	EUR	144,843.57	0.78
10,081.00	UPM KYMMENE CORP	EUR	609,343.32	3.29
			308,680.22	1.67
<i>France</i>				
4,575.00	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	4,906,698.05	26.50
23,101.00	AIR FRANCE - KLM SA	EUR	886,177.50	4.79
2,662.00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	161,337.38	0.87
365.00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	319,440.00	1.73
13,520.00	FAURECIA	EUR	173,886.00	0.94
538.00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	826,342.40	4.46
4,786.00	IPSEN	EUR	281,804.40	1.52
1,640.00	KERING	EUR	642,999.10	3.47
1,489.00	THALES	EUR	793,104.00	4.28
6,994.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	164,311.15	0.89
			657,296.12	3.55
<i>Italie</i>				
55,060.00	FINECOBANK	EUR	1,176,535.65	6.35
12,312.00	MONCLER SPA	EUR	532,540.32	2.88
22,849.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	480,168.00	2.59
			163,827.33	0.88
<i>Luxembourg</i>				
10,379.00	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	163,105.99	0.88
			163,105.99	0.88
<i>Pays-Bas</i>				
9,209.00	ASR	EUR	3,421,154.58	18.48
38,612.00	BESI -REGISTERED SHS	EUR	322,130.82	1.74
5,563.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	895,026.16	4.84
4,259.00	FERRARI	EUR	479,085.56	2.59
26,124.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	496,173.50	2.68
1,887.00	HEINEKEN NV	EUR	426,709.42	2.30
16,385.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	162,319.74	0.88
5,385.00	ROYAL DUTCH SHELL -A-	EUR	335,974.43	1.81
6,446.00	SIGNIFY -REGISTERED SHS	EUR	160,311.45	0.87
			143,423.50	0.77
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>18,600,057.11</b>	<b>100.46</b>

*SEVEN UCITS*  
**- SEVEN DIVERSIFIED FUND**

## SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>97,071,280.66</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	83,483,058.86
<i>Prix d'acquisition</i>	83,515,540.73
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-32,481.87
Avoirs en banque et liquidités	11,237,222.45
Frais de constitution	27,495.41
Brokers à recevoir	1,961,817.37
Dividendes à recevoir	11,615.82
Plus-value nette non réalisée sur "futures"	344,611.35
Autres actifs	5,459.40
Passifs	<b>4,138,167.01</b>
Dettes bancaires à vue	1,850,932.43
Intérêts à payer	4,869.49
Brokers à payer	2,021,687.23
Taxe d'abonnement à payer	3,493.47
Commission de gestion à payer	79,327.16
Frais administratifs et commission de banque dépositaire à payer	9,931.19
Frais d'audit à payer	13,564.27
Autres passifs	154,361.77
Valeur nette d'inventaire	<b>92,933,113.65</b>

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année terminée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	92,933,113.65	87,958,273.52	71,020,325.44
<b>EUR-I (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		599,175.778	529,611.109	502,323.838
Valeur nette d'inventaire par action		133.52	136.26	125.17
<b>EUR-R (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		109,487.329	130,639.033	73,063.642
Valeur nette d'inventaire par action		118.13	120.88	111.48

## SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			77,629,735.53	83.53
<b>Actions</b>			<b>21,249,133.31</b>	<b>22.86</b>
<i>Allemagne</i>			<i>1,699,495.43</i>	<i>1.82</i>
1,469.00	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	91,004.55	0.10
1,152.00	COVESTRO AG	EUR	88,035.84	0.09
396.00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	45,203.40	0.05
16,562.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	341,177.20	0.37
1,379.00	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	38,570.63	0.04
1,040.00	DUERR AG	EUR	41,381.60	0.04
5,049.00	E.ON AG REG SHS	EUR	46,218.55	0.05
1,712.00	FRAPORT AG	EUR	141,445.44	0.15
891.00	OSRAM LICHT	EUR	31,185.00	0.03
3,069.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	167,444.64	0.18
69.00	PUMA AG	EUR	34,569.00	0.04
7,099.00	RWE AG	EUR	138,607.98	0.15
1,274.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	142,879.10	0.15
2,550.00	WIRECARD AG	EUR	351,772.50	0.38
<i>Autriche</i>			<i>84,252.54</i>	<i>0.09</i>
907.00	OMV AG	EUR	44,052.99	0.05
1,019.00	VOESTALPINE AG	EUR	40,199.55	0.04
<i>Belgique</i>			<i>135,260.80</i>	<i>0.15</i>
2,752.00	UMICORE SA	EUR	135,260.80	0.15
<i>Espagne</i>			<i>88,316.80</i>	<i>0.10</i>
280.00	AENA	EUR	43,540.00	0.05
2,073.00	CELLNEX TELECOM	EUR	44,776.80	0.05
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>14,902,717.62</i>	<i>16.03</i>
2,326.00	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	121,504.64	0.13
4,773.00	ABBVIE INC WI	USD	378,757.61	0.41
1,591.00	ABIOMED INC	USD	557,405.29	0.60
2,483.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	518,504.76	0.56
2,052.00	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	128,703.66	0.14
1,873.00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	548,865.76	0.59
380.00	AMAZON.COM INC	USD	553,230.27	0.60
2,265.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	279,684.00	0.30
2,203.00	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	138,212.28	0.15
2,084.00	ANDEAVOR	USD	234,147.68	0.25
941.00	ANSYS INC	USD	140,382.32	0.15
2,146.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	135,720.65	0.15
3,061.00	BOEING CO COM.	USD	879,616.38	0.95
2,428.00	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	101,919.64	0.11
3,048.00	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	354,179.40	0.38
9,509.00	CBOE HOLDINGS INC	USD	847,588.22	0.91
1,460.00	CITRIX SYSTEMS	USD	131,100.51	0.14
3,838.00	DOLLAR TREE INC	USD	279,414.16	0.30
11,086.00	DR HORTON	USD	389,298.96	0.42
4,868.00	E TRADE FINANCIAL	USD	255,001.40	0.27
3,548.00	ENVISION HEALTHCARE REG	USD	133,739.44	0.14
1,051.00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	128,446.05	0.14
9,550.00	FLUOR CORP WHEN ISSUED	USD	398,997.05	0.43
1,770.00	FMC CORP	USD	135,241.92	0.15
890.00	F5 NETWORKS	USD	131,455.18	0.14
1,283.00	GARTNER GROUP INC -A-	USD	146,041.46	0.16
2,401.00	HELMERICH PAINE	USD	131,118.80	0.14
1,887.00	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	127,938.78	0.14
724.00	IDEXX LABS CORP	USD	135,145.01	0.15
1,302.00	INTUITIVE SURGICAL	USD	533,579.68	0.57
2,526.00	IPG PHOTONICS CORP	USD	477,334.06	0.51
1,756.00	MARATHON PETROLEUM	USD	105,520.93	0.11
1,070.00	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	116,022.44	0.12
980.00	MCDONALD'S CORP	USD	131,520.02	0.14
822.00	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	407,377.72	0.44
840.00	MOODY S CORP	USD	122,710.29	0.13
4,475.00	NETAPP	USD	300,990.75	0.32
433.00	NETFLIX INC	USD	145,166.54	0.16
2,277.00	ONEOK INC (NEW)	USD	136,185.10	0.15

## SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
7,495.00	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	534,545.54	0.58
2,023.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	139,897.24	0.15
4,997.00	PROGRESSIVE CORP	USD	253,156.22	0.27
10,306.00	PULTEGROUP	USD	253,777.14	0.27
1,137.00	RALPH LAUREN -A-	USD	122,430.42	0.13
984.00	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	139,161.56	0.15
1,557.00	S&P GLOBAL	USD	271,899.90	0.29
2,553.00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	253,845.89	0.27
4,084.00	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	414,014.17	0.45
1,359.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	128,328.34	0.14
1,811.00	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	131,099.93	0.14
2,291.00	TYSON FOODS INC -A-	USD	135,099.44	0.15
1,911.00	UNITED RENTALS INC	USD	241,618.62	0.26
5,041.00	VALERO ENERGY	USD	478,518.29	0.51
2,299.00	ZOHL'S CORP	USD	143,545.97	0.15
8,152.00	21ST CENTURY -B-	USD	344,010.14	0.37
	<i>Finlande</i>		<i>591,390.15</i>	<i>0.64</i>
2,256.00	FORTUM CORP	EUR	46,112.64	0.05
3,484.00	NESTE	EUR	234,124.80	0.26
1,769.00	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	40,846.21	0.04
10,934.00	STORA ENSO -R-	EUR	183,253.84	0.20
2,843.00	UPM KYMMENE CORP	EUR	87,052.66	0.09
	<i>France</i>		<i>1,455,178.05</i>	<i>1.56</i>
1,376.00	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	266,531.20	0.28
6,515.00	AIR FRANCE - KLM SA	EUR	45,500.76	0.05
751.00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	90,120.00	0.10
103.00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	49,069.20	0.05
4,066.00	FAURECIA	EUR	248,513.92	0.26
152.00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	79,617.60	0.09
1,439.00	IPSEN	EUR	193,329.65	0.21
493.00	KERING	EUR	238,414.80	0.26
420.00	THALES	EUR	46,347.00	0.05
2,104.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	197,733.92	0.21
	<i>Irlande</i>		<i>658,554.68</i>	<i>0.71</i>
13,616.00	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	658,554.68	0.71
	<i>Italie</i>		<i>331,846.97</i>	<i>0.36</i>
15,529.00	FINECOBANK	EUR	150,196.49	0.16
3,473.00	MONCLER SPA	EUR	135,447.00	0.15
6,444.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	46,203.48	0.05
	<i>Luxembourg</i>		<i>45,997.81</i>	<i>0.05</i>
2,927.00	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	45,997.81	0.05
	<i>Pays-Bas</i>		<i>981,584.29</i>	<i>1.05</i>
2,597.00	ASR	EUR	90,843.06	0.10
11,612.00	BESI -REGISTERED SHS	EUR	269,166.16	0.28
1,569.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	135,122.28	0.15
1,201.00	FERRARI	EUR	139,916.50	0.15
7,368.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	120,348.91	0.13
532.00	HEINEKEN NV	EUR	45,762.64	0.05
4,621.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	94,753.61	0.10
1,519.00	ROYAL DUTCH SHELL -A-	EUR	45,220.63	0.05
1,818.00	SIGNIFY -REGISTERED SHS	EUR	40,450.50	0.04
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>274,538.17</i>	<i>0.30</i>
2,227.00	AON	USD	261,639.84	0.29
872.00	MICRO FOCUS INTL SHS SPONSORED ADR	USD	12,898.33	0.01
	<b>Obligations</b>		<b>56,380,602.22</b>	<b>60.67</b>
	<i>France</i>		<i>56,380,602.22</i>	<i>60.67</i>
15,250,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 010818	EUR	15,280,912.07	16.44
6,500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 040718	EUR	6,513,999.09	7.01
6,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 110718	EUR	6,007,769.66	6.46
500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 120918	EUR	500,752.38	0.54
1,500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 150818	EUR	1,502,456.53	1.62
5,500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 180718	EUR	5,512,079.03	5.93
10,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 241018	EUR	10,042,044.00	10.81
500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 250718	EUR	500,260.00	0.54
500,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 260918	EUR	500,829.46	0.54

## SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
10,000,000.00	REPUBLIQUE FRANCAISE ZCP 290818	EUR	10,019,500.00	10.78
Autres valeurs mobilières			3,692,800.00	3.97
<b>Obligations</b>			<b>3,692,800.00</b>	<b>3.97</b>
<i>Pays-Bas</i>			<i>3,692,800.00</i>	<i>3.97</i>
4,000,000.00	BNP PARIBAS ISSU 0.00 18-19 25/01U	EUR	3,692,800.00	3.97
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			2,160,523.33	2.32
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>2,160,523.33</b>	<b>2.32</b>
<i>Luxembourg</i>			<i>2,160,523.33</i>	<i>2.32</i>
12,854.39	SEVEN UCITS - SEVEN ABSOLUTE RETURN FUND EUR-I(CAP)	EUR	1,657,573.33	1.78
2,500.00	SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND EUR-R (CAP)	EUR	248,625.00	0.27
2,500.00	SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND EUR-S (CAP)	EUR	254,325.00	0.27
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>83,483,058.86</b>	<b>89.83</b>



*SEVEN UCITS*  
**- SEVEN FIXED INCOME FUND**

# SEVEN UCITS - SEVEN FIXED INCOME FUND

## Chiffres Clés

*Période/Année terminée le:*

		<b>26/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	0.00	5,938,024.20	7,602,124.41
<b>EUR-I (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		0.000	1,000.000	10,914.180
Valeur nette d'inventaire par action		0.00	87.37	96.44
<b>EUR-R (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		0.000	120.292	1,281.927
Valeur nette d'inventaire par action		0.00	82.34	91.48
<b>EUR-S (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		0.000	65,000.000	65,000.000
Valeur nette d'inventaire par action		0.00	89.86	98.96

*SEVEN UCITS*  
**- SEVEN FORTRESS FUND**

## SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du Patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>1,311,620.41</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1,104,750.63
<i>Prix d'acquisition</i>	1,023,461.08
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	81,289.55
Avoirs en banque et liquidités	184,767.38
Frais de constitution	362.71
Dividendes à recevoir	461.16
Plus-value nette non réalisée sur "futures"	21,235.29
Autres actifs	43.24
Passifs	<b>140,477.45</b>
Dettes bancaires à vue	135,626.55
Taxe d'abonnement à payer	53.60
Commission de performance	2,440.61
Commission de gestion à payer	902.31
Frais administratifs et commission de banque dépositaire à payer	120.76
Frais d'audit à payer	54.13
Autres passifs	1,279.49
Valeur nette d'inventaire	<b>1,171,142.96</b>

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année terminée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	1,171,142.96	1,145,936.11	1,086,538.69
<b>EUR-I (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		4,083.923	4,083.923	4,083.923
Valeur nette d'inventaire par action		100.96	98.86	93.78
<b>EUR-S (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		5,000.000	5,000.000	5,000.000
Valeur nette d'inventaire par action		101.93	99.58	93.99
<b>EUR-R (cap)</b>		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		2,500.000	2,500.000	2,500.000
Valeur nette d'inventaire par action		99.67	97.72	93.44

## SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			1,104,750.63	94.33
<b>Actions</b>			<b>1,104,750.63</b>	<b>94.33</b>
<i>Allemagne</i>			<i>144,954.96</i>	<i>12.38</i>
41.00	AURUBIS	EUR	2,685.50	0.23
179.00	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	11,089.05	0.95
116.00	COVESTRO AG	EUR	8,864.72	0.76
28.00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	3,196.20	0.27
1,032.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	21,259.20	1.82
80.00	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	2,237.60	0.19
64.00	DUERR AG	EUR	2,546.56	0.22
295.00	E.ON AG REG SHS	EUR	2,700.43	0.23
105.00	FRAPORT AG	EUR	8,675.10	0.74
89.00	KION GROUP	EUR	5,485.96	0.47
81.00	OSRAM LICHT	EUR	2,835.00	0.24
249.00	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	13,585.44	1.16
2.00	PUMA AG	EUR	1,002.00	0.09
615.00	RWE AG	EUR	12,007.88	1.03
25.00	SILTRONIC AG	EUR	3,063.75	0.26
78.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	8,747.70	0.75
221.00	WIRECARD AG	EUR	30,486.95	2.59
92.00	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	4,485.92	0.38
<i>Autriche</i>			<i>9,890.81</i>	<i>0.84</i>
58.00	OMV AG	EUR	2,817.06	0.24
95.00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	2,497.55	0.21
116.00	VOESTALPINE AG	EUR	4,576.20	0.39
<i>Belgique</i>			<i>14,153.81</i>	<i>1.21</i>
167.00	BPOST SA	EUR	2,259.51	0.19
242.00	UMICORE SA	EUR	11,894.30	1.02
<i>Danemark</i>			<i>30,186.21</i>	<i>2.58</i>
38.00	CHRISTIAN HANSEN	DKK	3,006.05	0.26
38.00	COLOPLAST -B-	DKK	3,252.90	0.28
91.00	DSV	DKK	6,297.34	0.54
96.00	GN GREAT NORDIC	DKK	3,746.87	0.32
52.00	H. LUNDBECK	DKK	3,129.48	0.27
312.00	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK	10,753.57	0.91
<i>Espagne</i>			<i>11,641.70</i>	<i>0.99</i>
35.00	AENA	EUR	5,442.50	0.46
287.00	CELLNEX TELECOM	EUR	6,199.20	0.53
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>532,274.52</i>	<i>45.46</i>
70.00	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	3,656.63	0.31
167.00	ABBVIE INC WI	USD	13,252.15	1.13
56.00	ABIOMED INC	USD	19,619.55	1.68
50.00	ACTIVISION BLIZZARD	USD	3,268.38	0.28
73.00	ADOBE SYSTEMS INC	USD	15,244.00	1.30
22.00	AETNA INC	USD	3,457.67	0.30
55.00	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	3,449.66	0.29
66.00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	19,340.70	1.65
7.00	AMAZON.COM INC	USD	10,191.08	0.87
37.00	AMERICAN EXPRESS CO COM.	USD	3,105.65	0.27
72.00	AMERICAN TOWER CORP	USD	8,890.62	0.76
52.00	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3,262.39	0.28
32.00	ANDEAVOR	USD	3,595.36	0.31
26.00	ANSYS INC	USD	3,878.79	0.33
95.00	AVERY DENNISON CORP	USD	8,307.57	0.71
51.00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,225.42	0.28
78.00	BOEING CO COM.	USD	22,414.27	1.92
75.00	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	3,148.26	0.27
118.00	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	13,711.67	1.17
209.00	CBOE HOLDINGS INC	USD	18,629.29	1.59
18.00	CIGNA CORP	USD	2,620.10	0.22
86.00	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,169.53	0.27
35.00	CITRIX SYSTEMS	USD	3,142.82	0.27
24.00	CME GROUP -A-	USD	3,369.52	0.29
50.00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	3,382.72	0.29

## SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
39.00	COMERICA INC	USD	3,037.03	0.26
65.00	DOLLAR TREE INC	USD	4,732.13	0.40
237.00	DR HORTON	USD	8,322.56	0.71
94.00	E TRADE FINANCIAL	USD	4,924.02	0.42
84.00	ENVISION HEALTHCARE REG	USD	3,166.32	0.27
26.00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3,177.54	0.27
225.00	FLUOR CORP WHEN ISSUED	USD	9,400.45	0.80
80.00	FMC CORP	USD	6,112.63	0.52
23.00	F5 NETWORKS	USD	3,397.16	0.29
27.00	GARTNER GROUP INC -A-	USD	3,073.36	0.26
24.00	HARRIS CORP	USD	2,971.14	0.25
59.00	HELMERICH PAINE	USD	3,221.99	0.28
87.00	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	5,898.61	0.50
19.00	HOME DEPOT INC	USD	3,174.94	0.27
17.00	IDEXX LABS CORP	USD	3,173.29	0.27
18.00	INTUIT	USD	3,149.75	0.27
31.00	INTUITIVE SURGICAL	USD	12,704.28	1.08
86.00	IPG PHOTONICS CORP	USD	16,251.28	1.39
103.00	MACYS	USD	3,302.03	0.28
53.00	MARATHON PETROLEUM	USD	3,184.86	0.27
53.00	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	5,746.91	0.49
46.00	MCDONALD'S CORP	USD	6,173.39	0.53
22.00	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	10,903.05	0.93
26.00	MOODY S CORP	USD	3,798.18	0.32
62.00	NETAPP	USD	4,170.15	0.36
27.00	NETFLIX INC	USD	9,051.95	0.77
12.00	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	3,162.52	0.27
54.00	ONEOK INC (NEW)	USD	3,229.69	0.28
162.00	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	11,553.88	0.99
58.00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4,010.89	0.34
180.00	PROGRESSIVE CORP	USD	9,119.10	0.78
367.00	PULTEGROUP	USD	9,037.09	0.77
28.00	PVH CORP	USD	3,590.56	0.31
27.00	RALPH LAUREN -A-	USD	2,907.32	0.25
18.00	RAYTHEON CO	USD	2,978.24	0.25
26.00	RED HAT	USD	2,992.27	0.26
15.00	ROPER TECHNOLOGIES	USD	3,544.73	0.30
46.00	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	6,505.52	0.56
45.00	S&P GLOBAL	USD	7,858.38	0.67
138.00	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	13,721.40	1.17
128.00	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	12,975.96	1.11
37.00	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3,493.85	0.30
85.00	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	6,153.23	0.53
44.00	TYSON FOODS INC -A-	USD	2,594.66	0.22
66.00	UNITED RENTALS INC	USD	8,344.76	0.71
168.00	VALERO ENERGY	USD	15,947.45	1.36
34.00	VERISIGN INC	USD	4,001.78	0.34
38.00	VERISK ANALYTICS INC	USD	3,503.34	0.30
27.00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3,930.38	0.34
19.00	WATERS	USD	3,150.37	0.27
26.00	WYNN RESORTS LTD	USD	3,726.47	0.32
102.00	XYLEM WHEN ISSUED	USD	5,886.48	0.50
183.00	ZOHL'S CORP	USD	11,426.23	0.98
204.00	21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	USD	8,682.08	0.74
206.00	21ST CENTURY -B-	USD	8,693.09	0.74
	<i>Finlande</i>		<i>36,921.74</i>	<i>3.15</i>
164.00	FORTUM CORP	EUR	3,352.16	0.29
273.00	NESTE	EUR	18,345.60	1.56
122.00	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	2,816.98	0.24
532.00	STORA ENSO -R-	EUR	8,916.32	0.76
114.00	UPM KYMMENE CORP	EUR	3,490.68	0.30
	<i>France</i>		<i>108,200.48</i>	<i>9.24</i>
95.00	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	18,401.50	1.57
1,972.00	AIR FRANCE - KLM SA	EUR	13,772.45	1.18
78.00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	9,360.00	0.80
7.00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3,334.80	0.28

## SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
124.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	2,202.86	0.19
278.00	FAURECIA	EUR	16,991.36	1.45
6.00	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	3,142.80	0.27
97.00	IPSEN	EUR	13,031.95	1.11
38.00	KERING	EUR	18,376.80	1.57
102.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	9,585.96	0.82
	<i>Irlande</i>		<i>16,416.35</i>	<i>1.40</i>
277.00	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	13,397.45	1.14
87.00	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	3,018.90	0.26
	<i>Italie</i>		<i>19,583.44</i>	<i>1.67</i>
630.00	FINECOBANK	EUR	6,093.36	0.52
999.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,484.01	0.21
214.00	MONCLER SPA	EUR	8,346.00	0.71
371.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	2,660.07	0.23
	<i>Luxembourg</i>		<i>2,812.32</i>	<i>0.24</i>
112.00	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	2,812.32	0.24
	<i>Malte</i>		<i>5,205.37</i>	<i>0.44</i>
482.00	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	5,205.37	0.44
	<i>Norvège</i>		<i>29,313.68</i>	<i>2.50</i>
710.00	AKER BP SHS	NOK	22,443.04	1.92
177.00	EQUINOR	NOK	4,025.09	0.34
162.00	TELENOR ASA	NOK	2,845.55	0.24
	<i>Panama</i>		<i>2,503.37</i>	<i>0.21</i>
51.00	CARNIVAL CORP	USD	2,503.37	0.21
	<i>Pays-Bas</i>		<i>89,836.33</i>	<i>7.67</i>
33.00	AIRBUS GROUP	EUR	3,308.58	0.28
256.00	ASR	EUR	8,954.88	0.76
1,132.00	BESI -REGISTERED SHS	EUR	26,239.76	2.24
113.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	9,731.56	0.83
83.00	FERRARI	EUR	9,669.50	0.83
807.00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	13,181.54	1.13
70.00	HEINEKEN NV	EUR	6,021.40	0.51
320.00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6,561.60	0.56
113.00	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,364.01	0.29
126.00	SIGNIFY -REGISTERED SHS	EUR	2,803.50	0.24
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>9,081.04</i>	<i>0.78</i>
71.00	AON	USD	8,341.46	0.72
50.00	MICRO FOCUS INTL SHS SPONSORED ADR	USD	739.58	0.06
	<i>Suède</i>		<i>41,774.50</i>	<i>3.57</i>
360.00	BIOVITRUM AB	SEK	6,736.49	0.58
303.00	ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	3,423.11	0.29
115.00	LUNDIN PETROL	SEK	3,145.60	0.27
1,668.00	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	15,541.53	1.32
233.00	SWEDISH MATCH	SEK	9,897.85	0.85
221.00	VOLVO AB -B-	SEK	3,029.92	0.26
	Autres valeurs mobilières		0.00	0.00
	<b>Warrants, Droits</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
	<i>Italie</i>		<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
999.00	INTESA SANPAOLO SPA 17.07.18 RIGHT	EUR	0.00	0.00
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>1,104,750.63</b>	<b>94.33</b>

# SEVEN UCITS

## Informations Supplémentaires

### SFTR (Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation)

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES	SEVEN UCITS - SEVEN EUROPEAN EQUITY FUND	SEVEN UCITS - SEVEN DIVERSIFIED FUND	SEVEN UCITS - SEVEN FORTRESS FUND
Actifs	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	1,531,306.41	834,094.00	18,136.91
En % des actifs pouvant être prêtés	8.23%	1.09%	1.64%
En % de la valeur nette d'inventaire totale	8.27%	0.98%	1.55%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	7,170.00	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
Opérations ouvertes	1,531,306.41	826,924.00	18,136.91
Garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Type:			
Espèces	1,581,526.57	913,747.91	19,064.23
Obligations	-	-	-
Qualité (Rating de l'émetteur des obligations en garantie):	-	-	-
Devise:			
EUR	1,581,526.57	913,747.91	19,064.23
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle:			
Moins d'1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 mois à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
Opérations ouvertes	1,581,526.57	913,747.91	19,064.23
Les 10 plus gros émetteurs de garanties reçues	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Premier émetteur	-	-	-
Montant	-	-	-
Second émetteur	-	-	-
Montant	-	-	-
Revenus et coûts	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
<i>Revenus du fonds:</i>			
En valeur absolue	2,369.36	8,584.16	227.46
En % des revenus bruts	51%	51%	51%
<i>Revenue component of management Company</i>			
En valeur absolue	882.70	3,198.02	84.74
En % des revenus bruts	19%	19%	19%
<i>Revenus des tiers :</i>			
En valeur absolue	1,393.74	5,049.51	133.80
En % des revenus bruts	30%	30%	30%



## **Informations Supplémentaires**

### **SFTR (Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation) (suite)**

---

CACEIS Bank, Luxembourg Branch est la seule contrepartie des positions de prêts de titres pour tous les compartiments et est la banque dépositaire pour les garanties reçues. Toutes les transactions sont bilatérales. Il n'y a pas de réutilisation des espèces en garantie.