

ABN AMRO FUNDS

Rapport annuel et états financiers audités
31-12-2020

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
R.C.S. Luxembourg Nr. B-78.762

Français

ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
établie en vertu des lois du Luxembourg

Siège social :

ABN AMRO Funds
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration

Administrateurs

M. François-Xavier Gennetais
Président directeur général
ABN AMRO Investments Solutions
Paris, France

Mme Pauline Engelberts
Directrice des opérations mondiales
ABN AMRO Clearing Bank N.V.
Amsterdam, Pays-Bas

M. Stéphane Corsaletti
Vice-président
ABN AMRO Investment Solutions
Paris, France
(jusqu'au 24 avril 2020)

M. Adriaan Kootstra
Directeur du Centre de Fonds mondial
ABN AMRO Private Banking
Paris, France
(depuis le 24 avril 2020)

Société de gestion

ABN AMRO Investment Solutions
3, avenue Hoche
F-75008 Paris, France

Gestionnaire d'investissement

ABN AMRO Investment Solutions
3, avenue Hoche
F-75008 Paris, France

Gestionnaires d'actifs externes

Alliance Bernstein L.P.
1345, avenue of the Americas
NY 101053 New York, États-Unis

Amundi S.A.
90, boulevard Pasteur
F-75015 Paris, France

Aristotle Capital Boston, LLC
125, Summer Street
Suite 1220
MA 02110 Boston, États-Unis

Aristotle Capital Management, LLC
11100, Santa Monica Boulevard
Suite 1700
CA 90025 Los Angeles, États-Unis

Aventicum Capital Management
(Switzerland) Ltd.
10, Rue de Rive
CH-1204 Genève, Suisse

Barings, LLC
300, South Tryon Street
Suite 2500
NC 28202 Charlotte, États-Unis

Baring Asset Management Limited
20, Old Bailey
EC4M 7BF Londres, Royaume-Uni

Blackrock Investment Management
(UK) Ltd.
12, Throgmorton Avenue
EC2N 2DL Londres, Royaume-Uni

BlueBay Asset Management LLP
77, Grosvenor Street
W1K 3JR Londres, Royaume-Uni

BNY Mellon Asset Management
International Ltd.
160, Queen Victoria Street
EC4V 4LA Londres, Royaume-Uni

Boston Common Asset Management, LLC
200, State Street, 7th Floor
MA 02109 Boston, États-Unis

Brown Investment Advisory Incorporated
901, South Bond Street, Suite 400
MD 21231-3340 Baltimore, États-Unis

Candriam France
40, rue Washington
F-75008 Paris, France

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruxelles, Belgique

Candriam Luxembourg
19-21, route d'Arlon
8009 Strassen, Luxembourg

Candriam UK
200, Aldersgate St, Barbican
EC1A 4HD Londres, Royaume-Uni

ABN AMRO Funds (suite)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
établie en vertu des lois du Luxembourg

Gestionnaires d'actifs externes (suite)

Capital International Ltd.
40, Grosvenor Place
SW1X 7GG Londres, Royaume-Uni

Dana Investment Advisors Inc.
15800, W. Bluemound Road, Suite 250
WI 53051 Brookfield, États-Unis

EdenTree Investment Management Limited
Beaufort House, Brunswick Road
GL1 1JZ Gloucester, Royaume-Uni

FIL Pensions Management, Hildenborough
(UK)
130, Tonbridge Road, Oakhill House
Kent TN 11 9 DZ Hildenborough, Royaume-
Uni

Fisher Investments Europe Limited
6-10, Whitfield Street
W1T2RE Londres, Royaume-Uni

Fred Alger Management, Inc.
360, Park Avenue South
NY 10010 New York, États-Unis

Goldman Sachs Asset Management
International
Peterborough Court, 133 Fleet Street
EC4A 2BB Londres, Royaume-Uni

Henderson Global Investors Ltd.
201, Bishopsgate
EC2M 3AE Londres, Royaume-Uni

Hermes Sourcecap Ltd.
1 Portsoken Street, Lloyds Chambers
E1 8HZ Londres, Royaume-Uni

Insight Investment Management (Global)
Limited
160, Queen Victoria Street
EC4V 4LA Londres, Royaume-Uni

JP Morgan Asset Management (UK) Ltd.
20, Finsbury Street, Finsbury Dials
EC2Y 9AQ Londres, Royaume-Uni

Kempen Capital Management N.V.
300, Beethovenstraat
1077 WZ Amsterdam,
Pays-Bas

Liontrust Asset Management Plc
2, Savoy Court
WC2R 0EZ Édimbourg, Royaume-Uni

Loomis, Sayles & Company, L.P.
One Financial Center
Massachusetts 02111 Boston, États-Unis

Matthews International Capital
Management, LLC
Four Embarcadero Center, Suite 550
CA 94111 San Francisco, États-Unis

M&G Investment Management Limited
10, Fenchurch Avenue
EC3M 5AG Londres, Royaume-Uni

Gestionnaires d'actifs externes (suite)

NN Investment Partners B.V.
65, Schenkkade
2595 AS, La Haye, Pays-Bas

Numeric Investors, LLC
470, Atlantic Avenue, 6th Floor
MA 02210 Boston, États-Unis

Parnassus Investments
1, Market Street, Suite 1600
CA 94105 San Francisco, États-Unis

PIMCO Europe Ltd.
103, Wigmore Street, Nations House
W1U 1QS Londres, Royaume-Uni

Pioneer Investment Management Ltd.
1, George's Quay Plaza's, George's Quay
2 Dublin, Irlande

PGIM Inc.
655 Broad Street
NJ 07102 Newark, États-Unis

Principal Global Investors, LLC
801, Grand Avenue, Des Moines
50392 Iowa, États-Unis

Pzena Investment Management, LLC
320, Park Avenue
NY 10022 New York, États-Unis

Quoniam Asset Management GmbH
1, Westhafenplatz, Westhafen Tower
60327 Francfort-sur-le-Main, Allemagne

Robeco Institutional Asset
Management B.V.
120, Coolingsingel
3011 AG- Rotterdam, Pays-Bas

Sands Capital Management, LLC
1000, Wilson Boulevard, Suite 3000
Virginia 22209, Arlington, États-Unis

Schroder Investment Management
North America Inc.
875, Third Avenue, 22nd Floor
NY-10022-6225 New York, États-Unis

Schroder Investment Management Ltd.
1, London Wall Place
EC2Y 5AUAU Londres, Royaume-Uni

Standish Mellon Asset Management, LLC
201, Washington Street
BNY Mellon Center
MA 02108-4408 Boston, États-Unis

State Street Global Advisors Limited
20, Churchill Place
E14 5HJ Londres, Royaume-Uni

State Street Global Advisors France
23-25, rue Delarivière-Lefoullon
Défense Plaza
F-92064 Paris la Défense, France

ABN AMRO Funds (suite)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
établie en vertu des lois du Luxembourg

Gestionnaires d'actifs externes (suite)

Sycomore Asset Management
14, avenue Hoche
75008 Paris, France

TCW Investment Management Company
865, S Figueroa Street, Suite 1800
Californie 90017 Los Angeles, États-Unis

Wellington Management International Ltd.
80, Victoria Street, Cardinal Place
SW1E 5JL Londres, Royaume-Uni

William Blair & Company, LLC
222, West Adams Street
IL 60606 Chicago, États-Unis

Banque dépositaire et Agent payeur principal

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent de registre et de transfert

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent comptable

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agent administratif et domiciliaire

State Street Bank International GmbH,
Succursale du Luxembourg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers

ABN AMRO Bank N.V., Succursale belge
Roderveldlaan 5 bus 4
2600 Anvers-Berchem, Belgique

ABN AMRO N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam, Pays-Bas

Commissaire aux comptes

Pricewaterhouse Coopers, Société
coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg,
Grand-Duché de Luxembourg

Agents locaux

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b320
B-1000 Bruxelles, Belgique
(agent financier)

CACEIS Bank France
1-3, place Valhubert
F-75013 Paris, France
(agent payeur)

Agents locaux (suite)

State Street Bank GmbH
Agent Fund Trading
83, Solmsstrasse
D-60486 Francfort, Allemagne
(agent payeur et d'information)

Société Générale, Succursale de Vienne
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienne, Autriche
(agent payeur et d'information)

CACEIS Switzerland, Succursale de Nyon,
35, Route de Signy
CH-1260 Nyon, Suisse
(agent payeur)

CACEIS (Switzerland) S.A.,
35, Route de Signy
CH-1260 Nyon, Suisse
(agent de représentation)

Société Générale Securities Services
41 Tower Hill, SG House
EC3N 4SG Londres, Royaume-Uni
(agent de services « facilities »)

BNP PARIBAS Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi n°3
Milan, Italie
(agent payeur)

SKANDINAVISKA ENSKILADA
BANKEN
50, Bernstorffsgade
1577 Copenhague V, Danemark
(agent payeur)

SOMMAIRE

Historique	5
Performance de l'exercice/la période clos(e) le 31-12-2020	34
Rapport du Gestionnaire d'investissement	40
État des variations des actions émises	41
Domiciliation des investissements au 31-12-2020	50
État des investissements et autres actifs nets	70
État de l'actif net au 31-12-2020	530
État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31-12-2020	536
Notes annexes aux états financiers au 31-12-2020	549
Informations destinées aux actionnaires (non auditées)	564
Rapport d'audit	565

Aucune souscription ne peut être reçue sur la seule base du présent rapport. Ne sont valables que les souscriptions établies sur la seule base du Prospectus en vigueur, accompagné du formulaire de souscription, du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») et du dernier rapport annuel ou semestriel si celui-ci est publié par la suite.



HISTORIQUE

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	617 568	466 520	435 715
	Total de l'actif net EUR	39 405 791	36 071 299	37 540 342
	Valeur liquidative par action	63,81	77,32	86,16
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	38 797	9 620	4 646
	Total de l'actif net USD	1 963 732	577 479	339 274
	Valeur liquidative par action	50,62	60,03	73,03
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 239 742	1 314 258	892 690
	Total de l'actif net EUR	319 084 901	229 188 274	174 868 220
	Valeur liquidative par action	142,47	174,39	195,89
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	10 800	15 801	16 800
	Total de l'actif net USD	1 190 157	2 085 943	2 720 106
	Valeur liquidative par action	110,20	132,01	161,91
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 280	25 135	15 950
	Total de l'actif net EUR	106 236	2 553 640	1 821 171
	Valeur liquidative par action	83,00	101,60	114,18
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	310 717	325 559	352 958
	Total de l'actif net EUR	36 563 025	46 905 841	57 171 854
	Valeur liquidative par action	117,67	144,08	161,98
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	199	0**	0**
	Total de l'actif net USD	2 430 517	2 937	3 608
	Valeur liquidative par action	12 223,48	14 683,00	18 037,8
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	94 229	114 268	59 050
	Total de l'actif net EUR	10 837 819	13 566 453	7 130 919
	Valeur liquidative par action	115,02	118,72	120,76
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	3 072 659	1 940 986	1 094 367
	Total de l'actif net EUR	371 003 397	242 848 911	139 789 997
	Valeur liquidative par action	120,74	125,12	127,74
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C2-EUR »	Nombre d'actions	500 054	250 458	114 563
	Total de l'actif net EUR	59 566 401	30 824 823	14 360 338
	Valeur liquidative par action	119,12	123,07	125,35
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	730	10 428	3 341
	Total de l'actif net EUR	72 894	1 077 579	352 227
	Valeur liquidative par action	99,85	103,33	105,43
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	63 228	249 034	96 400
	Total de l'actif net EUR	6 360 237	25 937 715	10 247 149
	Valeur liquidative par action	100,59	104,15	106,3
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	560 382	306 387	261 920
	Total de l'actif net EUR	31 051 317	21 050 996	16 776 143
	Valeur liquidative par action	55,41	68,71	64,05
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	1 086	40	40
	Total de l'actif net USD	47 603	2 137	2 173
	Valeur liquidative par action	43,83	53,41	54,32



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 987 236	2 299 903	1 798 937
	Total de l'actif net EUR	353 933 485	341 594 446	251 158 220
	Valeur liquidative par action	118,48	148,53	139,62
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	13 061	5 702	4 542
	Total de l'actif net USD	1 198 543	643 026	525 729
	Valeur liquidative par action	91,77	112,77	115,75
AAF Fund of Mandates European Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	3 706	3 940
	Total de l'actif net EUR	818	379 633	379 077
	Valeur liquidative par action	81,81	102,44	96,21
AAF Fund of Mandates European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	14 809	6 872	11 442
	Total de l'actif net EUR	1 511 170	877 615	1 373 058
	Valeur liquidative par action	102,04	127,71	120
AAF Fund of Mandates European Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	2 579	0**	0**
	Total de l'actif net EUR	31 978 612	2 328	2 186
	Valeur liquidative par action	12 397,60	15 518,07	14 572,6
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	692 304	479 630	361 336
	Total de l'actif net EUR	71 215 883	64 766 407	52 132 161
	Valeur liquidative par action	102,87	135,03	144,28
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	67 184	32 273	27 817
	Total de l'actif net USD	5 484 122	3 384 101	3 402 504
	Valeur liquidative par action	81,63	104,86	122,32
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 708 109	1 123 928	740 548
	Total de l'actif net EUR	301 132 784	262 306 812	186 191 540
	Valeur liquidative par action	176,30	233,38	251,42
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	12 728	5 027	2 654
	Total de l'actif net USD	1 631 636	834 868	518 535
	Valeur liquidative par action	128,19	166,08	195,35
AAF Fund of Mandates North American Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	2 420	2 101
	Total de l'actif net EUR	912	291 799	272 689
	Valeur liquidative par action	91,16	120,58	129,79
AAF Fund of Mandates North American Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	211 510	128 282	93 243
	Total de l'actif net EUR	25 453 762	20 425 750	15 987 516
	Valeur liquidative par action	120,34	159,22	171,46
AAF Fund of Mandates North American Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	7	0**	0**
	Total de l'actif net USD	127 967	2 368	2 784
	Valeur liquidative par action	18 254,87	23 679,80	27 835,7
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	344 828	278 386	266 359
	Total de l'actif net EUR	31 625 516	30 702 961	32 232 652
	Valeur liquidative par action	91,71	110,29	121,01
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	175	20	20
	Total de l'actif net USD	17 054	2 293	2 747
	Valeur liquidative par action	97,45	114,65	137,36

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	805 913	619 754	633 578
	Total de l'actif net EUR	76 850 252	71 803 459	81 201 257
	Valeur liquidative par action	95,36	115,86	128,16
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	11 193	11 184
	Total de l'actif net EUR	838	1 138 653	1 258 949
	Valeur liquidative par action	83,76	101,73	112,57
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	469	169	169
	Total de l'actif net EUR	58 338	25 532	28 264
	Valeur liquidative par action	124,46	151,33	167,53
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	171 780	201 372	211 928
	Total de l'actif net EUR	17 673 762	22 169 841	24 056 183
	Valeur liquidative par action	102,89	110,09	113,51
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 285 715	3 064 742	3 098 940
	Total de l'actif net EUR	134 792 060	344 938 672	360 743 621
	Valeur liquidative par action	104,84	112,55	116,41
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	250	9 784	5 840
	Total de l'actif net EUR	24 474	1 028 381	635 109
	Valeur liquidative par action	97,90	105,11	108,75
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	1 953	127 726	200 562
	Total de l'actif net EUR	204 917	14 396 483	23 398 847
	Valeur liquidative par action	104,92	112,71	116,67
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	Nombre d'actions	215 108	10 400	2 175
	Total de l'actif net EUR	21 213 643	1 082 557	228 898
	Valeur liquidative par action	98,62	104,09	105,24
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 087 867	573 115	933 165
	Total de l'actif net EUR	205 023 243	59 589 612	98 402 064
	Valeur liquidative par action	98,20	103,97	105,45
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d'actions	174	20	20
	Total de l'actif net EUR	16 821	2 049	2 077
	Valeur liquidative par action	96,67	102,45	103,85
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	967	2 046	2 074
	Valeur liquidative par action	96,68	102,30	103,69
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « A-USD »	Nombre d'actions	23 423	2 041	261
	Total de l'actif net USD	2 409 361	237 607	31 870
	Valeur liquidative par action	102,86	116,39	121,91
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « AH-EUR »	Nombre d'actions	588 102	490 716	590 677
	Total de l'actif net EUR	56 628 360	51 898 591	64 079 025
	Valeur liquidative par action	96,29	105,76	108,48
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « C-USD »	Nombre d'actions	82 997	23 191	16 824
	Total de l'actif net USD	8 753 493	2 787 085	2 132 004
	Valeur liquidative par action	105,47	120,18	126,72



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR »	Nombre d'actions	7 310 525	7 477 043	7 989 486
	Total de l'actif net EUR	722 594 223	816 889 379	901 645 456
	Valeur liquidative par action	98,84	109,25	112,85
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR DIS »	Nombre d'actions	3 372 576	4 483 376	5 493 999
	Total de l'actif net EUR	323 177 095	466 607 357	555 586 143
	Valeur liquidative par action	95,83	104,08	101,13
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « D-USD »	Nombre d'actions	1 190	34 121	20 292
	Total de l'actif net USD	114 224	3 730 203	2 338 449
	Valeur liquidative par action	95,99	109,32	115,24
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « DH-EUR »	Nombre d'actions	1 000	1 000	1 000
	Total de l'actif net EUR	98 483	108 834	112 358
	Valeur liquidative par action	98,48	108,83	112,36
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « FH-EUR »	Nombre d'actions	256 320	330 619	547 462
	Total de l'actif net EUR	24 239 964	34 564 854	59 121 515
	Valeur liquidative par action	94,57	104,55	107,99
AAF Profile 1 – « A-EUR »	Nombre d'actions	258 446	288 810	227 365
	Total de l'actif net EUR	27 671 838	32 030 441	25 757 433
	Valeur liquidative par action	107,07	110,91	113,29
AAF Profile 1 – « I-EUR »	Nombre d'actions	0**	0**	0**
	Total de l'actif net EUR	2 335	2 421	2 476
	Valeur liquidative par action	15 568,27	16 137,53	16 509,53
AAF Profile 2 – « A-EUR »	Nombre d'actions	1 706 000	1 587 173	1 395 309
	Total de l'actif net EUR	246 117 924	249 269 541	223 755 065
	Valeur liquidative par action	144,27	157,05	160,36
AAF Profile 2 – « A2-EUR »	Nombre d'actions	-	277 453	169 326
	Total de l'actif net EUR	-	27 716 471	17 185 180
	Valeur liquidative par action	-	99,90	101,49
AAF Profile 2 – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	146 810	2 500
	Total de l'actif net EUR	-	14 669 666	255 186
	Valeur liquidative par action	-	99,92	102,06
AAF Profile 2 – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	7 931	7 342
	Total de l'actif net EUR	-	792 445	749 373
	Valeur liquidative par action	-	99,92	102,07
AAF Profile 2 – « IH-USD »	Nombre d'actions	-	124 200	124 200
	Total de l'actif net USD	-	12 430 646	12 909 063
	Valeur liquidative par action	-	100,09	103,94
AAF Profile 2 – « Profilfonds A-EUR »	Nombre d'actions	150 883	136 503	70 861
	Total de l'actif net EUR	14 458 277	14 204 017	7 345 027
	Valeur liquidative par action	95,82	104,06	103,65
AAF Profile 3 – « A-EUR »	Nombre d'actions	6 012 562	5 347 038	4 664 257
	Total de l'actif net EUR	866 883 368	863 472 568	765 896 962
	Valeur liquidative par action	144,18	161,49	164,21



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Profile 3 – « I-EUR »	Nombre d'actions	461 134	381 751	373 087
	Total de l'actif net EUR	47 217 544	43 798 919	43 542 422
	Valeur liquidative par action	102,39	114,73	116,71
AAF Profile 4 – « A-EUR »	Nombre d'actions	5 613 944	5 033 880	4 433 232
	Total de l'actif net EUR	979 304 298	1 024 183 691	920 677 388
	Valeur liquidative par action	174,44	203,46	207,68
AAF Profile 4 – « Profilfonds B-EUR »	Nombre d'actions	493 140	446 002	226 996
	Total de l'actif net EUR	48 761 688	51 149 249	25 774 572
	Valeur liquidative par action	98,88	114,68	113,55
AAF Profile 5 – « A-EUR »	Nombre d'actions	1 659 570	1 468 634	1 384 344
	Total de l'actif net EUR	297 206 493	318 912 972	306 208 134
	Valeur liquidative par action	179,09	217,15	221,19
AAF Profile 6 – « A-EUR »	Nombre d'actions	837 867	736 824	704 693
	Total de l'actif net EUR	141 297 374	153 733 597	148 716 912
	Valeur liquidative par action	168,64	208,64	211,04
AAF Profile 6 – « I-EUR »	Nombre d'actions	19 432	19 432	18 353
	Total de l'actif net EUR	413 283	511 528	488 860
	Valeur liquidative par action	21,27	26,32	26,64
AAF Profile 6 – « Profilfonds C-EUR »	Nombre d'actions	388 297	325 318	185 842
	Total de l'actif net EUR	38 689 433	39 824 107	22 328 013
	Valeur liquidative par action	99,64	122,42	120,15
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	65 841	59 342	58 646
	Total de l'actif net EUR	6 858 057	6 319 793	6 301 667
	Valeur liquidative par action	104,16	106,50	107,45
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	218 947	195 499	177 224
	Total de l'actif net EUR	25 037 494	24 085 074	22 104 079
	Valeur liquidative par action	114,35	123,20	124,72
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	1 676 059	1 450 556	1 300 570
	Total de l'actif net EUR	210 978 392	203 420 807	184 860 718
	Valeur liquidative par action	125,88	140,24	142,14
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	2 620 801	2 345 563	2 130 763
	Total de l'actif net EUR	352 550 820	367 468 144	339 153 394
	Valeur liquidative par action	134,52	156,66	159,17
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	1 246 554	1 116 144	1 019 591
	Total de l'actif net EUR	176 584 294	192 442 117	178 970 240
	Valeur liquidative par action	141,66	172,42	175,53
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – « A-EUR »	Nombre d'actions	921 851	771 533	683 524
	Total de l'actif net EUR	136 457 986	142 153 119	127 830 702
	Valeur liquidative par action	148,03	184,25	187,02
AAF Global Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	20 695	26 637	30 718
	Total de l'actif net EUR	3 009 916	5 005 036	6 113 099
	Valeur liquidative par action	145,44	187,90	199,01



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Global Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	35 063	36 488	45 686
	Total de l'actif net EUR	5 281 293	7 146 357	9 538 381
	Valeur liquidative par action	150,62	195,85	208,78
AAF Global Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	949	2 469	2 637
	Valeur liquidative par action	94,89	123,46	131,83
AAF Global Sustainable Equities – « E-EUR »	Nombre d'actions	1 808 862	2 315 057	2 123 143
	Total de l'actif net EUR	262 698 606	438 964 251	430 925 648
	Valeur liquidative par action	145,23	189,61	202,97
AAF Global Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	20	75 714
	Total de l'actif net EUR	1 154	3 000	12 112 943
	Valeur liquidative par action	115,40	150,01	159,98
AAF Global Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	8 311	8 408	10
	Total de l'actif net EUR	830 179	1 092 637	1 386
	Valeur liquidative par action	99,89	129,95	138,6
AAF Alger US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	85 455	66 621	45 806
	Total de l'actif net EUR	18 775 657	19 755 351	17 522 997
	Valeur liquidative par action	219,72	296,53	382,55
AAF Alger US Equities – « A-GBP »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net GBP	-	1 982	2 706
	Valeur liquidative par action	-	99,09	135,28
AAF Alger US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	19 860	545	545
	Total de l'actif net USD	2 602 526	94 331	132 870
	Valeur liquidative par action	131,04	173,08	243,8
AAF Alger US Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	-	20	360
	Total de l'actif net EUR	-	2 095	51 911
	Valeur liquidative par action	-	104,73	144,2
AAF Alger US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 095 576	782 169	444 166
	Total de l'actif net EUR	252 735 090	245 709 718	181 549 209
	Valeur liquidative par action	230,69	314,14	408,74
AAF Alger US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 170	15 391	4 551
	Total de l'actif net EUR	119 539	2 137 933	821 660
	Valeur liquidative par action	102,17	138,91	180,55
AAF Alger US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	56 276	58 775	55 998
	Total de l'actif net EUR	7 822 536	11 113 688	13 768 011
	Valeur liquidative par action	139,00	189,09	245,87
AAF Alger US Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 646
	Valeur liquidative par action	-	-	132,28
AAF Alger US Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 391
	Valeur liquidative par action	-	-	119,55

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Alger US Equities – « I2-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 388
	Valeur liquidative par action	-	-	119,4
AAF Alger US Equities – « I2-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 642
	Valeur liquidative par action	-	-	132,11
AAF Alger US Equities – « IH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 590
	Valeur liquidative par action	-	-	129,52
AAF Alger US Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 132	2 771
	Valeur liquidative par action	-	106,60	138,56
AAF Alger US Equities – « R-GBP »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net GBP	-	1 989	2 735
	Valeur liquidative par action	-	99,44	136,77
AAF Alger US Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	-	20	1 679
	Total de l'actif net USD	-	2 125	253 122
	Valeur liquidative par action	-	106,25	150,76
AAF Alger US Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 130	2 765
	Valeur liquidative par action	-	106,51	138,27
AAF Alger US Equities – « RH-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 102	2 915
	Valeur liquidative par action	-	105,10	145,75
AAF Aristotle US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	243 647	155 025	136 980
	Total de l'actif net EUR	43 720 714	37 433 290	34 552 993
	Valeur liquidative par action	179,44	241,47	252,25
AAF Aristotle US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	36 008	13 327	14 642
	Total de l'actif net USD	5 258 735	2 562 968	3 211 773
	Valeur liquidative par action	146,04	192,32	219,35
AAF Aristotle US Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	5 262	3 116	6 206
	Total de l'actif net EUR	600 872	455 022	1 007 464
	Valeur liquidative par action	114,19	146,01	162,34
AAF Aristotle US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 529 695	718 336	618 592
	Total de l'actif net EUR	287 936 020	183 514 735	166 438 982
	Valeur liquidative par action	188,23	255,47	269,06
AAF Aristotle US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 392	10 827	4 685
	Total de l'actif net EUR	151 089	1 593 063	725 491
	Valeur liquidative par action	108,54	147,14	154,85
AAF Aristotle US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	184 484	180 051	159 130
	Total de l'actif net EUR	22 521 260	29 811 940	27 742 401
	Valeur liquidative par action	122,08	165,57	174,34



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Aristotle US Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	749 513	1 342 545	795 383
	Total de l'actif net EUR	94 399 648	229 340 176	143 058 404
	Valeur liquidative par action	125,95	170,82	179,86
AAF Aristotle US Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	3 073 704	2 480 203	2 535 081
	Total de l'actif net USD	479 274 795	513 301 049	603 144 189
	Valeur liquidative par action	155,93	206,96	237,92
AAF Aristotle US Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 826	2 473	2 600
	Valeur liquidative par action	91,31	123,65	130
AAF Aristotle US Equities – « I2-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 857	2 460	2 824
	Valeur liquidative par action	92,85	123,01	141,19
AAF Aristotle US Equities – « IH-EUR »	Nombre d'actions	369 978	279 214	324 954
	Total de l'actif net EUR	54 210 275	52 756 738	68 862 549
	Valeur liquidative par action	146,52	188,95	211,92
AAF Aristotle US Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	585 496	442 517	436 265
	Total de l'actif net EUR	54 789 581	56 142 558	58 252 680
	Valeur liquidative par action	93,58	126,87	133,53
AAF Aristotle US Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	7 456	34 007	41 992
	Total de l'actif net USD	675 410	4 086 596	5 798 835
	Valeur liquidative par action	90,58	120,17	138,09
AAF Aristotle US Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	5 587	1 393
	Total de l'actif net EUR	1 826	690 506	181 100
	Valeur liquidative par action	91,31	123,60	129,96
AAF Aristotle US Equities – « R2-USD »	Nombre d'actions	-	641	5 624
	Total de l'actif net USD	-	77 352	778 977
	Valeur liquidative par action	-	120,68	138,52
AAF Aristotle US Equities – « RH-EUR »	Nombre d'actions	10	4 310	61 452
	Total de l'actif net EUR	880	487 825	7 781 432
	Valeur liquidative par action	87,96	113,19	126,63
AAF Hermes European Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	110 911	78 417	70 441
	Total de l'actif net EUR	12 926 253	11 617 644	10 904 486
	Valeur liquidative par action	116,55	148,15	154,8
AAF Hermes European Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 998 024	1 424 141	951 676
	Total de l'actif net EUR	244 473 942	223 395 787	157 263 257
	Valeur liquidative par action	122,36	156,86	165,25
AAF Hermes European Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 608	18 547	6 957
	Total de l'actif net EUR	134 743	1 990 430	786 020
	Valeur liquidative par action	83,80	107,32	112,98
AAF Hermes European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	46 189	42 197
	Total de l'actif net EUR	993	5 876 889	5 654 416
	Valeur liquidative par action	99,27	127,24	134



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Pzena European Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	516 123	296 690	218 619
	Total de l'actif net EUR	66 996 921	45 255 623	29 693 834
	Valeur liquidative par action	129,81	152,54	135,82
AAF Pzena European Equities – « A-GBP »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net GBP	-	2 003	1 844
	Valeur liquidative par action	-	100,12	92,19
AAF Pzena European Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	2 006	2 309	2 244
	Valeur liquidative par action	100,28	115,44	112,19
AAF Pzena European Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 844 737	1 933 753	1 152 801
	Total de l'actif net EUR	386 658 856	311 503 747	166 632 248
	Valeur liquidative par action	135,92	161,09	144,55
AAF Pzena European Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 806	23 306	6 653
	Total de l'actif net EUR	187 134	2 858 794	732 168
	Valeur liquidative par action	103,62	122,66	110,05
AAF Pzena European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	43 767	36 058	7 374
	Total de l'actif net EUR	4 715 421	4 601 316	844 453
	Valeur liquidative par action	107,74	127,61	114,52
AAF Pzena European Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	2 102 844	1 192 454	658 303
	Total de l'actif net EUR	260 431 527	174 911 442	86 659 336
	Valeur liquidative par action	123,85	146,68	131,64
AAF Pzena European Equities – « I-GBP »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net GBP	1 870	2 089	1 900
	Valeur liquidative par action	93,52	104,44	95
AAF Pzena European Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 821	2 112	2 069
	Valeur liquidative par action	91,04	105,62	103,46
AAF Pzena European Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 812	2 142	1 920
	Valeur liquidative par action	90,59	107,09	96,02
AAF Pzena European Equities – « R DIS-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	1 996	1 789
	Valeur liquidative par action	-	99,78	89,45
AAF Pzena European Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	135 745	240 587	77 122
	Total de l'actif net EUR	11 189 187	23 478 460	6 752 509
	Valeur liquidative par action	82,43	97,59	87,56
AAF Pzena European Equities – « R-GBP »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net GBP	1 990	2 224	2 023
	Valeur liquidative par action	99,52	111,21	101,14
AAF Pzena European Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	2 006	2 327	2 278
	Valeur liquidative par action	100,28	116,33	113,88

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Pzena European Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 812	2 141	1 919
	Valeur liquidative par action	90,59	107,05	95,95
AAF Pzena European Equities – « S1-EUR »	Nombre d'actions	306 830	493 741	253
	Total de l'actif net EUR	27 758 630	52 936 406	23 443
	Valeur liquidative par action	90,47	107,22	92,85
AAF TCW US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	100 529	56 216	17 341
	Total de l'actif net EUR	14 329 756	10 219 459	2 951 755
	Valeur liquidative par action	142,54	181,79	170,21
AAF TCW US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	16 430	445	445
	Total de l'actif net USD	1 715 862	58 001	59 275
	Valeur liquidative par action	104,44	130,34	133,2
AAF TCW US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 054 284	448 520	595
	Total de l'actif net EUR	157 718 778	86 295 697	108 115
	Valeur liquidative par action	149,60	192,40	181,71
AAF TCW US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	790	5 730	10
	Total de l'actif net EUR	66 110	616 044	1 015
	Valeur liquidative par action	83,68	107,51	101,47
AAF TCW US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	52 350	51 074	21 433
	Total de l'actif net EUR	5 491 063	6 886 043	2 726 152
	Valeur liquidative par action	104,89	134,83	127,2
AAF Wellington European Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	86 847	108 193	93 723
	Total de l'actif net EUR	12 302 649	19 265 475	16 905 416
	Valeur liquidative par action	141,66	178,07	180,38
AAF Wellington European Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 225 549	1 232 843	1 035 277
	Total de l'actif net EUR	181 846 472	231 676 160	198 559 672
	Valeur liquidative par action	148,38	187,92	191,79
AAF Wellington European Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	852	15 940	7 545
	Total de l'actif net EUR	74 421	1 763 185	851 792
	Valeur liquidative par action	87,35	110,61	112,9
AAF Wellington European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	70 184	113 360	103 871
	Total de l'actif net EUR	7 665 017	15 685 861	14 674 529
	Valeur liquidative par action	109,21	138,37	141,28
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	105 625	18 154	-
	Total de l'actif net EUR	13 582 344	3 120 971	-
	Valeur liquidative par action	128,59	171,92	-
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	5 350	1 010	-
	Total de l'actif net EUR	712 350	180 972	-
	Valeur liquidative par action	133,15	179,18	-
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	10	20	-
	Total de l'actif net EUR	779	2 099	-
	Valeur liquidative par action	77,91	104,94	-

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	285 328	44 252	-
	Total de l'actif net EUR	29 667 543	6 200 685	-
	Valeur liquidative par action	103,98	140,12	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	6 235	-	-
	Total de l'actif net USD	731 102	-	-
	Valeur liquidative par action	117,26	-	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	8 835	-	-
	Total de l'actif net USD	1 077 721	-	-
	Valeur liquidative par action	121,98	-	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	-	-
	Total de l'actif net EUR	823	-	-
	Valeur liquidative par action	82,35	-	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « E-EUR »	Nombre d'actions	140 553	-	-
	Total de l'actif net EUR	20 041 733	-	-
	Valeur liquidative par action	142,59	-	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	1 327	-	-
	Total de l'actif net EUR	149 162	-	-
	Valeur liquidative par action	112,37	-	-
AAF Blackrock Asia Pacific ex-Japan Equities – « Neuflyze Asie A-EUR »	Nombre d'actions	75 739	-	-
	Total de l'actif net EUR	9 516 040	-	-
	Valeur liquidative par action	125,64	-	-
AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	12 340	-	-
	Total de l'actif net EUR	1 598 530	-	-
	Valeur liquidative par action	129,54	-	-
AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	10	-	-
	Total de l'actif net USD	1 050	-	-
	Valeur liquidative par action	104,97	-	-
AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	28 358	-	-
	Total de l'actif net EUR	3 799 680	-	-
	Valeur liquidative par action	133,99	-	-
AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	7 160	-	-
	Total de l'actif net EUR	704 959	-	-
	Valeur liquidative par action	98,46	-	-
AAF Boston Partners US Smaller Companies Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	12 247	-	-
	Total de l'actif net EUR	1 328 192	-	-
	Valeur liquidative par action	108,45	-	-
AAF Loomis US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	101 078	78 363	43 262
	Total de l'actif net EUR	20 253 823	20 904 384	13 641 304
	Valeur liquidative par action	200,38	266,76	315,32
AAF Loomis US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	16 210	6 126	3 926
	Total de l'actif net USD	2 170 985	1 068 921	884 111
	Valeur liquidative par action	133,93	174,49	225,2



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Loomis US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	389 992	208 200	2 800
	Total de l'actif net EUR	81 748 173	58 618 710	939 725
	Valeur liquidative par action	209,62	281,55	335,62
AAF Loomis US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	368	3 248	10
	Total de l'actif net EUR	36 289	429 561	1 574
	Valeur liquidative par action	98,61	132,25	157,43
AAF Loomis US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	87 927	83 451	6 126
	Total de l'actif net EUR	12 262 359	15 616 531	1 365 741
	Valeur liquidative par action	139,46	187,13	222,95
AAF Pzena US Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	143 312	98 200	69 545
	Total de l'actif net EUR	19 584 883	17 152 918	10 944 424
	Valeur liquidative par action	136,66	174,67	157,37
AAF Pzena US Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	26 266	20	1 149
	Total de l'actif net USD	3 019 846	2 876	162 432
	Valeur liquidative par action	114,97	143,78	141,41
AAF Pzena US Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	2 101 225	1 263 510	991 776
	Total de l'actif net EUR	298 220 561	230 929 196	164 422 593
	Valeur liquidative par action	141,93	182,77	165,79
AAF Pzena US Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 430	15 418	5 711
	Total de l'actif net EUR	141 328	1 962 002	659 649
	Valeur liquidative par action	98,83	127,25	115,51
AAF Pzena US Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	61 908	72 103	18 964
	Total de l'actif net EUR	6 832 485	10 251 632	2 448 825
	Valeur liquidative par action	110,37	142,18	129,13
AAF Pzena US Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	716 054	730 171	517 282
	Total de l'actif net USD	62 504 731	80 353 900	56 438 211
	Valeur liquidative par action	87,29	110,05	109,11
AAF Pzena US Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 741	2 238	2 029
	Valeur liquidative par action	87,05	111,91	101,45
AAF Pzena US Equities – « I2-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 770	2 228	2 206
	Valeur liquidative par action	88,52	111,38	110,31
AAF Pzena US Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	830	2 139	1 940
	Valeur liquidative par action	82,98	106,95	97,02
AAF Pzena US Equities – « R-GBP » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net GBP	-	-	2 395
	Valeur liquidative par action	-	-	119,74
AAF Pzena US Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	9 018	24 753	24 487
	Total de l'actif net USD	723 599	2 502 830	2 453 822
	Valeur liquidative par action	80,24	101,11	100,21



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Pzena US Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 741	2 237	2 028
	Valeur liquidative par action	87,05	111,86	101,38
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	84 292	42 997	49 793
	Total de l'actif net EUR	9 862 522	5 497 080	6 608 993
	Valeur liquidative par action	117,01	127,85	132,73
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 649	606 126	653 504
	Total de l'actif net EUR	198 219	79 858 836	89 666 571
	Valeur liquidative par action	120,21	131,75	137,21
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	1 416	1 866
	Total de l'actif net EUR	970	150 543	206 680
	Valeur liquidative par action	96,96	106,32	110,76
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	7 670	20 596	16 428
	Total de l'actif net EUR	811 865	2 391 404	1 988 031
	Valeur liquidative par action	105,84	116,11	121,01
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d'actions	976 947	2 057	12 368
	Total de l'actif net EUR	98 105 402	221 974	1 372 299
	Valeur liquidative par action	100,42	107,91	110,96
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	957	2 058	2 118
	Valeur liquidative par action	95,67	102,89	105,88
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	956	2 058	2 118
	Valeur liquidative par action	95,64	102,90	105,9
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	59 379	50 193	50 577
	Total de l'actif net EUR	6 093 248	5 475 516	5 645 050
	Valeur liquidative par action	102,62	109,09	111,61
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	339 111	809 305	1 192 489
	Total de l'actif net EUR	35 504 655	90 467 376	136 973 816
	Valeur liquidative par action	104,70	111,78	114,86
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	1 604	468
	Total de l'actif net EUR	984	168 241	50 404
	Valeur liquidative par action	98,39	104,89	107,7
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	350	11 546	10 727
	Total de l'actif net EUR	36 735	1 293 349	1 234 309
	Valeur liquidative par action	104,96	112,02	115,06
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 005
	Valeur liquidative par action	-	-	100,23
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	4 962 714
	Total de l'actif net EUR	-	-	499 793 862
	Valeur liquidative par action	-	-	100,71



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 011
	Valeur liquidative par action	-	-	100,57
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	1 160
	Total de l'actif net EUR	-	-	116 802
	Valeur liquidative par action	-	-	100,69
AAF Henderson European Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	83 261	19 859	-
	Total de l'actif net EUR	7 183 366	2 236 028	-
	Valeur liquidative par action	86,28	112,60	-
AAF Henderson European Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	1 152 864	474	-
	Total de l'actif net EUR	102 572 613	55 462	-
	Valeur liquidative par action	88,97	117,01	-
AAF Henderson European Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	616	10	-
	Total de l'actif net EUR	49 506	1 056	-
	Valeur liquidative par action	80,37	105,63	-
AAF Henderson European Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	4 749	1 588	-
	Total de l'actif net EUR	450 279	198 035	-
	Valeur liquidative par action	94,81	124,70	-
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	280 503	112 034	120 756
	Total de l'actif net EUR	29 182 121	13 666 975	15 741 156
	Valeur liquidative par action	104,04	121,99	130,36
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	10 265	549	399
	Total de l'actif net USD	1 134 660	69 613	59 024
	Valeur liquidative par action	110,54	126,84	147,99
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 978 663	1 299 377	751 862
	Total de l'actif net EUR	214 208 079	166 751 690	103 968 230
	Valeur liquidative par action	108,26	128,33	138,28
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	2 603	2 626	602
	Total de l'actif net USD	299 442	350 453	94 536
	Valeur liquidative par action	115,04	133,46	157
AAF Numeric Emerging Market Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	14 762	14 322	6 416
	Total de l'actif net EUR	1 557 140	1 789 319	863 934
	Valeur liquidative par action	105,48	124,94	134,65
AAF Numeric Emerging Market Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	336 402	282 073	286 009
	Total de l'actif net EUR	44 287 379	43 999 728	48 099 242
	Valeur liquidative par action	131,65	155,99	168,17
AAF Numeric Emerging Market Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	151 437	110 710	80 010
	Total de l'actif net USD	17 182 620	14 565 227	12 397 325
	Valeur liquidative par action	113,46	131,56	154,95
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	115 837	70 596	93 655
	Total de l'actif net EUR	10 107 551	7 851 160	12 020 718
	Valeur liquidative par action	87,26	111,21	128,35



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	5 575	20	20
	Total de l'actif net USD	517 033	2 311	2 913
	Valeur liquidative par action	92,74	115,53	145,64
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 129 758	998 311	809 164
	Total de l'actif net EUR	102 611 400	116 791 406	110 190 343
	Valeur liquidative par action	90,83	116,99	136,18
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	3 115	1 138	657
	Total de l'actif net USD	300 627	138 440	101 577
	Valeur liquidative par action	96,51	121,65	154,61
AAF William Blair Emerging Market Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	494	7 285	2 919
	Total de l'actif net EUR	41 745	792 426	369 621
	Valeur liquidative par action	84,50	108,78	126,63
AAF William Blair Emerging Market Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	192 607	178 258	209 874
	Total de l'actif net EUR	22 345 493	26 633 764	36 512 687
	Valeur liquidative par action	116,02	149,41	173,97
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	3 584	60 531	43 430
	Total de l'actif net EUR	381 154	6 834 018	5 061 711
	Valeur liquidative par action	106,36	112,90	116,55
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 043 868	1 030 545	736 198
	Total de l'actif net EUR	111 949 993	117 801 888	87 221 003
	Valeur liquidative par action	107,25	114,31	118,48
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	2 020	1 715
	Total de l'actif net EUR	992	213 488	187 761
	Valeur liquidative par action	99,23	105,69	109,48
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	1 560	8 945	8 872
	Total de l'actif net EUR	162 204	991 096	1 018 747
	Valeur liquidative par action	103,96	110,80	114,83
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	Nombre d'actions	95 098	2 262	1 892
	Total de l'actif net EUR	9 428 864	234 575	200 240
	Valeur liquidative par action	99,15	103,69	105,82
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 450	1 450	1 300
	Total de l'actif net EUR	144 942	152 172	139 789
	Valeur liquidative par action	99,96	104,95	107,53
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	977	2 051	2 100
	Valeur liquidative par action	97,73	102,56	104,99
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	977	2 052	2 101
	Valeur liquidative par action	97,73	102,61	105,04
AAF Comfort Invest II – « B-EUR »	Nombre d'actions	19 444	15 910	17 902
	Total de l'actif net EUR	1 961 336	1 735 662	1 918 542
	Valeur liquidative par action	100,87	109,09	107,17



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Comfort Invest III – « B-EUR »	Nombre d'actions	226 769	239 244	218 369
	Total de l'actif net EUR	23 345 701	27 476 736	24 603 597
	Valeur liquidative par action	102,95	114,85	112,67
AAF Comfort Invest IV – « B-EUR »	Nombre d'actions	245 533	226 977	220 372
	Total de l'actif net EUR	26 000 763	27 932 280	26 501 095
	Valeur liquidative par action	105,90	123,06	120,26
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 427 897	1 359 073	841 082
	Total de l'actif net EUR	144 443 814	142 168 902	89 828 658
	Valeur liquidative par action	101,16	104,61	106,8
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	2 440	1 962
	Total de l'actif net EUR	1 001	252 326	207 001
	Valeur liquidative par action	100,13	103,42	105,51
AAF Natixis Euro Government Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 077 578	-	-
	Total de l'actif net EUR	106 893 088	-	-
	Valeur liquidative par action	99,20	-	-
AAF Natixis Euro Government Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	-	-
	Total de l'actif net EUR	993	-	-
	Valeur liquidative par action	99,29	-	-
AAF Insight Euro Government Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 901 145	1 600 236	3 805
	Total de l'actif net EUR	192 328 626	168 208 807	408 279
	Valeur liquidative par action	101,17	105,11	107,3
AAF Insight Euro Government Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	2 921	10
	Total de l'actif net EUR	997	302 129	1 056
	Valeur liquidative par action	99,65	103,43	105,6
AAF Insight Euro Government Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 000	2 040
	Valeur liquidative par action	-	99,98	102,01
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	2 005	2 489	2 815
	Valeur liquidative par action	100,27	124,43	140,73
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	120 630	67 140	49 355
	Total de l'actif net EUR	13 276 089	9 186 154	7 648 217
	Valeur liquidative par action	110,06	136,82	154,96
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 193	2 479
	Valeur liquidative par action	-	109,67	123,96
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	106	25 946	22 217
	Total de l'actif net EUR	9 844	2 888 187	2 401 379
	Valeur liquidative par action	92,63	111,32	108,09
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 365 286	2 409 689	2 734 572
	Total de l'actif net EUR	128 450 202	274 869 761	305 555 784
	Valeur liquidative par action	94,08	114,07	111,74



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	13 287	7 854
	Total de l'actif net EUR	851	1 368 775	791 515
	Valeur liquidative par action	85,07	103,02	100,78
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	10	24 746	44 429
	Total de l'actif net EUR	943	2 827 427	4 968 078
	Valeur liquidative par action	94,25	114,26	111,82
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	10	20	20
	Total de l'actif net EUR	868	2 103	2 057
	Valeur liquidative par action	86,77	105,14	102,83
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 830	2 213	2 161
	Valeur liquidative par action	91,52	110,66	108,07
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	3 010	2 510	10
	Total de l'actif net EUR	261 130	263 685	1 029
	Valeur liquidative par action	86,75	105,05	102,88
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 830	2 212	2 160
	Valeur liquidative par action	91,52	110,61	108,01
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	25 057	282 747	404 361
	Total de l'actif net EUR	2 584 024	38 348 356	60 120 838
	Valeur liquidative par action	103,12	135,63	148,68
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-GBP » *	Nombre d'actions	-	-	1 196
	Total de l'actif net GBP	-	-	130 594
	Valeur liquidative par action	-	-	109,18
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	1 090	18 484	82 786
	Total de l'actif net USD	103 833	2 266 470	12 149 568
	Valeur liquidative par action	95,26	122,62	146,76
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « AH-EUR »	Nombre d'actions	-	20	146 619
	Total de l'actif net EUR	-	2 099	17 995 556
	Valeur liquidative par action	-	104,93	122,74
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 332 239	2 525 827	1 839 343
	Total de l'actif net EUR	139 111 025	349 672 949	281 465 419
	Valeur liquidative par action	104,42	138,44	153,03
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net USD	-	2 114	2 551
	Valeur liquidative par action	-	105,70	127,56
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	13 673	7 034
	Total de l'actif net EUR	1 023	1 853 197	1 053 011
	Valeur liquidative par action	102,34	135,54	149,7
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	84 521	239 938	268 249
	Total de l'actif net EUR	8 845 158	33 290 418	41 123 869
	Valeur liquidative par action	104,65	138,75	153,31



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	64 787	645 385	1 149 729
	Total de l'actif net USD	6 778 342	87 608 329	188 292 475
	Valeur liquidative par action	104,63	135,75	163,77
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	20	94 185	671 903
	Total de l'actif net EUR	1 824	11 388 792	89 773 587
	Valeur liquidative par action	91,21	120,92	133,61
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-GBP »	Nombre d'actions	20	20	98 235
	Total de l'actif net GBP	1 907	2 377	13 607 553
	Valeur liquidative par action	95,35	118,83	138,52
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 841	2 436	2 688
	Valeur liquidative par action	92,03	121,80	134,42
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 872	2 423	2 919
	Valeur liquidative par action	93,58	121,14	145,93
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « IH-EUR »	Nombre d'actions	20	250	20 377
	Total de l'actif net EUR	1 822	28 661	2 756 702
	Valeur liquidative par action	91,09	114,64	135,29
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	39 481	134 621	151 039
	Total de l'actif net EUR	4 002 692	18 086 884	22 414 189
	Valeur liquidative par action	101,38	134,35	148,4
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-GBP » *	Nombre d'actions	-	-	86 939
	Total de l'actif net GBP	-	-	9 748 950
	Valeur liquidative par action	-	-	112,14
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	15 551	386 520	642 779
	Total de l'actif net USD	1 526 098	49 194 855	98 659 864
	Valeur liquidative par action	98,13	127,28	153,49
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 841	2 436	2 687
	Valeur liquidative par action	92,02	121,79	134,36
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « RH-EUR »	Nombre d'actions	-	13 252	72 943
	Total de l'actif net EUR	-	1 480 021	9 602 055
	Valeur liquidative par action	-	111,68	131,64
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-EUR »	Nombre d'actions	-	20	425 163
	Total de l'actif net EUR	-	2 224	52 289 048
	Valeur liquidative par action	-	111,19	122,99
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-GBP »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net GBP	-	2 171	2 534
	Valeur liquidative par action	-	108,55	126,7
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-USD »	Nombre d'actions	-	69 213	2 079 453
	Total de l'actif net USD	-	7 723 406	280 224 692
	Valeur liquidative par action	-	111,59	134,76



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Prosperity Defensive – « I-EUR »	Nombre d'actions	1 091	-	-
	Total de l'actif net EUR	106 839	-	-
	Valeur liquidative par action	97,89	-	-
AAF Prosperity Growth – « I-EUR »	Nombre d'actions	1 143	-	-
	Total de l'actif net EUR	107 520	-	-
	Valeur liquidative par action	94,07	-	-
AAF AQS Europe Long Short – « A-EUR »	Nombre d'actions	79 859	-	-
	Total de l'actif net EUR	7 074 170	-	-
	Valeur liquidative par action	88,58	-	-
AAF AQS Europe Long Short – « C-EUR »	Nombre d'actions	3 596	-	-
	Total de l'actif net EUR	321 896	-	-
	Valeur liquidative par action	89,52	-	-
AAF AQS Europe Long Short – « D-EUR »	Nombre d'actions	10	-	-
	Total de l'actif net EUR	865	-	-
	Valeur liquidative par action	86,50	-	-
AAF AQS Europe Long Short – « F-EUR »	Nombre d'actions	242 448	-	-
	Total de l'actif net EUR	21 683 616	-	-
	Valeur liquidative par action	89,44	-	-
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	307 350	230 768	176 940
	Total de l'actif net EUR	30 907 929	23 829 232	18 081 813
	Valeur liquidative par action	100,56	103,26	102,19
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « C-EUR »	Nombre d'actions	3 410 227	6 101 879	5 262 877
	Total de l'actif net EUR	343 657 803	618 807 746	521 582 153
	Valeur liquidative par action	100,77	101,41	99,11
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « D-EUR »	Nombre d'actions	136	4 238	2 690
	Total de l'actif net EUR	13 798	442 779	278 975
	Valeur liquidative par action	101,45	104,48	103,71
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	160 681	191 493	23 485
	Total de l'actif net EUR	16 223 730	19 921 466	2 426 197
	Valeur liquidative par action	100,97	104,03	103,31
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	18 212	33 226	51 026
	Total de l'actif net EUR	1 579 888	3 572 704	5 214 610
	Valeur liquidative par action	86,75	107,53	102,2
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	2 890	96	96
	Total de l'actif net USD	244 882	9 822	10 192
	Valeur liquidative par action	84,74	102,78	106,65
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	692 338	578 823	878 574
	Total de l'actif net EUR	60 950 688	63 921 185	93 091 968
	Valeur liquidative par action	88,04	110,43	105,96
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-USD »	Nombre d'actions	142	971	784
	Total de l'actif net USD	12 218	102 492	86 670
	Valeur liquidative par action	85,98	105,54	110,57

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF M&G Emerging Market Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	342	4 789	3 079
	Total de l'actif net EUR	29 329	514 157	316 891
	Valeur liquidative par action	85,76	107,36	102,92
AAF M&G Emerging Market Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	22 768	109 774	182 234
	Total de l'actif net EUR	1 999 129	12 071 794	19 216 932
	Valeur liquidative par action	87,80	109,97	105,45
AAF Amundi European Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	275 884	207 826	166 822
	Total de l'actif net EUR	23 853 361	22 416 340	16 267 979
	Valeur liquidative par action	86,46	107,86	97,52
AAF Amundi European Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	3 838 179	3 267 495	1 997 705
	Total de l'actif net EUR	335 268 012	359 507 312	200 547 741
	Valeur liquidative par action	87,35	110,03	100,39
AAF Amundi European Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	2 000	26 250	8 571
	Total de l'actif net EUR	164 806	2 718 544	808 584
	Valeur liquidative par action	82,40	103,56	94,34
AAF Amundi European Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	92 316	153 314	148 967
	Total de l'actif net EUR	8 049 165	16 808 702	14 882 631
	Valeur liquidative par action	87,19	109,64	99,91
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	20	19 895	144 421
	Total de l'actif net EUR	1 708	2 253 790	18 415 453
	Valeur liquidative par action	85,41	113,28	127,51
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	1 396 958	1 162 581	1 376 048
	Total de l'actif net EUR	119 857 323	133 165 292	178 643 227
	Valeur liquidative par action	85,80	114,54	129,82
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	1 695	20	670
	Total de l'actif net EUR	145 558	2 297	87 256
	Valeur liquidative par action	85,88	114,83	130,23
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	30	53 717	92 382
	Total de l'actif net EUR	2 577	6 168 630	12 036 493
	Valeur liquidative par action	85,89	114,83	130,29
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	40	16 965	51 084
	Total de l'actif net EUR	3 435	1 947 810	6 679 369
	Valeur liquidative par action	85,87	114,81	130,75
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	165
	Total de l'actif net EUR	1 841	2 457	22 966
	Valeur liquidative par action	92,06	122,86	139,2
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	20	6 874	15 651
	Total de l'actif net EUR	1 836	843 194	2 177 173
	Valeur liquidative par action	91,78	122,66	139,11
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R2-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 841	2 456	2 782
	Valeur liquidative par action	92,06	122,81	139,09



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	10	20	-
	Total de l'actif net EUR	953	2 520	-
	Valeur liquidative par action	95,34	126,02	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	10	20	-
	Total de l'actif net USD	894	2 314	-
	Valeur liquidative par action	89,38	115,69	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	1 245 182	1 141 435	-
	Total de l'actif net EUR	119 244 854	145 519 322	-
	Valeur liquidative par action	95,77	127,49	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « C-USD » *	Nombre d'actions	-	20	-
	Total de l'actif net USD	-	2 162	-
	Valeur liquidative par action	-	108,10	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	10	20	-
	Total de l'actif net EUR	958	2 549	-
	Valeur liquidative par action	95,80	127,46	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	30	30	-
	Total de l'actif net EUR	2 875	3 830	-
	Valeur liquidative par action	95,84	127,68	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	40	40	-
	Total de l'actif net USD	3 593	4 682	-
	Valeur liquidative par action	89,81	117,05	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « I2-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 809	2 406	-
	Valeur liquidative par action	90,44	120,29	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « I2-USD » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net USD	1 839	2 393	-
	Valeur liquidative par action	91,97	119,67	-
AAF Dana US Sustainable Equities – « R2-EUR » *	Nombre d'actions	20	20	-
	Total de l'actif net EUR	1 809	2 405	-
	Valeur liquidative par action	90,44	120,24	-
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	40	13 681	11 523
	Total de l'actif net EUR	3 690	1 567 215	1 305 761
	Valeur liquidative par action	92,24	114,55	113,31
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-USD »	Nombre d'actions	40	51	51
	Total de l'actif net USD	3 725	5 813	6 278
	Valeur liquidative par action	93,12	113,15	122,2
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « C-EUR »	Nombre d'actions	40	279	2 769
	Total de l'actif net EUR	3 691	32 217	319 499
	Valeur liquidative par action	92,28	115,62	115,4
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « D-EUR »	Nombre d'actions	40	7 254	2 506
	Total de l'actif net EUR	3 691	838 504	288 959
	Valeur liquidative par action	92,28	115,59	115,32

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	20	11 001	9 820
	Total de l'actif net EUR	1 846	1 272 087	1 133 252
	Valeur liquidative par action	92,28	115,63	115,4
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « I-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 863	2 285	2 490
	Valeur liquidative par action	93,16	114,25	124,51
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-EUR »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net EUR	1 846	2 311	2 306
	Valeur liquidative par action	92,28	115,57	115,28
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-USD »	Nombre d'actions	20	20	20
	Total de l'actif net USD	1 863	2 284	2 486
	Valeur liquidative par action	93,16	114,18	124,32
AAF Stable Return – « C-EUR » *	Nombre d'actions	25 000	25 000	-
	Total de l'actif net EUR	2 469 978	2 489 397	-
	Valeur liquidative par action	98,80	99,58	-
AAF Sustainable Profile 2 – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	275 119	217 318
	Total de l'actif net EUR	-	27 595 579	22 134 729
	Valeur liquidative par action	-	100,30	101,85
AAF Sustainable Profile 2 – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 007	2 047
	Valeur liquidative par action	-	100,34	102,33
AAF Sustainable Profile 2 – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	6 553	6 573
	Total de l'actif net EUR	-	657 571	673 207
	Valeur liquidative par action	-	100,34	102,42
AAF Sustainable Profile 4 – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	446 886	385 388
	Total de l'actif net EUR	-	44 996 404	39 786 325
	Valeur liquidative par action	-	100,69	103,24
AAF Sustainable Profile 4 – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	415	7 327
	Total de l'actif net EUR	-	41 851	762 505
	Valeur liquidative par action	-	100,75	104,06
AAF Sustainable Profile 4 – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	587
	Total de l'actif net EUR	-	-	63 439
	Valeur liquidative par action	-	-	108,1
AAF Sustainable Profile 4 – « M-EUR »	Nombre d'actions	-	196 023	185 543
	Total de l'actif net EUR	-	19 750 040	19 325 051
	Valeur liquidative par action	-	100,75	104,15
AAF Sustainable Profile 4 – « Profifonds N nachhaltig-EUR »	Nombre d'actions	5 000	36 518	35 196
	Total de l'actif net EUR	481 031	4 066 822	3 922 670
	Valeur liquidative par action	96,21	111,36	111,45
AAF Sustainable Profile 5 – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	168 082	145 751
	Total de l'actif net EUR	-	16 969 804	15 181 884
	Valeur liquidative par action	-	100,96	104,16



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Sustainable Profile 5 – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	2 021	2 102
	Valeur liquidative par action	-	101,05	105,1
AAF Sustainable Profile 5 – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	156	8 088
	Total de l'actif net EUR	-	15 733	849 744
	Valeur liquidative par action	-	101,03	105,06
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	380 502	198 873
	Total de l'actif net EUR	-	38 518 722	22 090 736
	Valeur liquidative par action	-	101,23	111,08
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	148
	Total de l'actif net EUR	-	-	17 655
	Valeur liquidative par action	-	-	119,1
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	17
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 069
	Valeur liquidative par action	-	-	119,12
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	6 692	23 568
	Total de l'actif net EUR	-	677 947	2 640 923
	Valeur liquidative par action	-	101,30	112,05
AAF Candriam European Sustainable Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	517 758	441 138
	Total de l'actif net EUR	-	52 825 176	46 300 700
	Valeur liquidative par action	-	102,03	104,96
AAF Candriam European Sustainable Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	211 817	257 601
	Total de l'actif net EUR	-	21 626 032	27 272 754
	Valeur liquidative par action	-	102,10	105,87
AAF Candriam European Sustainable Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	292 129	9 591
	Total de l'actif net EUR	-	29 825 357	1 015 388
	Valeur liquidative par action	-	102,10	105,87
AAF Candriam European Sustainable Equities – « M-EUR »	Nombre d'actions	-	424 381	232 995
	Total de l'actif net EUR	-	43 338 880	24 744 554
	Valeur liquidative par action	-	102,12	106,2
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	362 071	309 154
	Total de l'actif net EUR	-	36 208 632	30 838 287
	Valeur liquidative par action	-	100,00	99,75
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	32
	Total de l'actif net EUR	-	-	3 197
	Valeur liquidative par action	-	-	99,92
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	1 999
	Valeur liquidative par action	-	-	99,94
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	560 513	531 705
	Total de l'actif net EUR	-	56 061 547	53 150 259
	Valeur liquidative par action	-	100,02	99,96



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	233 476	209 069
	Total de l'actif net EUR	-	23 351 837	20 899 025
	Valeur liquidative par action	-	100,02	99,96
AAF Candriam European Convertibles – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	242 674	250 160
	Total de l'actif net EUR	-	24 461 415	26 133 129
	Valeur liquidative par action	-	100,80	104,47
AAF Candriam European Convertibles – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	15 717	7 139
	Total de l'actif net EUR	-	1 585 067	751 000
	Valeur liquidative par action	-	100,85	105,2
AAF Candriam European Convertibles – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	560 403	517 910
	Total de l'actif net EUR	-	56 515 770	54 483 349
	Valeur liquidative par action	-	100,85	105,2
AAF Candriam European Convertibles – « R-EUR »	Nombre d'actions	-	127	20
	Total de l'actif net EUR	-	12 843	2 105
	Valeur liquidative par action	-	100,99	105,26
AAF Candriam European Convertibles – « X-EUR »	Nombre d'actions	-	522 860	265 241
	Total de l'actif net EUR	-	52 733 691	27 933 247
	Valeur liquidative par action	-	100,86	105,31
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A CAP-EUR » *	Nombre d'actions	-	76 351	-
	Total de l'actif net EUR	-	7 688 190	-
	Valeur liquidative par action	-	100,69	-
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A DIS-EUR » *	Nombre d'actions	-	1 914	-
	Total de l'actif net EUR	-	192 735	-
	Valeur liquidative par action	-	100,69	-
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	3 289	-
	Total de l'actif net EUR	-	331 349	-
	Valeur liquidative par action	-	100,74	-
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	18 358	-
	Total de l'actif net EUR	-	1 849 401	-
	Valeur liquidative par action	-	100,74	-
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « X-EUR » *	Nombre d'actions	-	95 779	-
	Total de l'actif net EUR	-	9 649 878	-
	Valeur liquidative par action	-	100,75	-
AAF Candriam Global Dividend Equities – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	297 701	258 370
	Total de l'actif net EUR	-	30 916 194	28 597 290
	Valeur liquidative par action	-	103,85	110,68
AAF Candriam Global Dividend Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	12 661	4 175
	Total de l'actif net EUR	-	1 315 615	466 056
	Valeur liquidative par action	-	103,91	111,64
AAF Candriam Global Dividend Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	14 393	9 623
	Total de l'actif net EUR	-	1 495 608	1 074 246
	Valeur liquidative par action	-	103,91	111,64



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	388 074	267 144
	Total de l'actif net EUR	-	38 792 113	26 560 018
	Valeur liquidative par action	-	99,96	99,42
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A DIS-EUR »	Nombre d'actions	-	15 364	4 946
	Total de l'actif net EUR	-	1 535 738	476 047
	Valeur liquidative par action	-	99,96	96,25
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	19 078	16 071
	Total de l'actif net EUR	-	1 907 573	1 604 622
	Valeur liquidative par action	-	99,99	99,85
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	94 750	47 589
	Total de l'actif net EUR	-	9 473 864	4 751 534
	Valeur liquidative par action	-	99,99	99,85
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « R-EUR »	Nombre d'actions	-	2 288	1 327
	Total de l'actif net EUR	-	228 793	132 453
	Valeur liquidative par action	-	99,99	99,8
AAF Candriam French Equities – « A CAP-EUR »	Nombre d'actions	-	759 443	637 947
	Total de l'actif net EUR	-	76 061 231	61 054 923
	Valeur liquidative par action	-	100,15	95,71
AAF Candriam French Equities – « A DIS-EUR »	Nombre d'actions	-	234 706	210 229
	Total de l'actif net EUR	-	23 506 723	19 581 879
	Valeur liquidative par action	-	100,15	93,15
AAF Candriam French Equities – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	426 692	361 094
	Total de l'actif net EUR	-	42 746 773	34 845 770
	Valeur liquidative par action	-	100,18	96,5
AAF Candriam French Equities – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	20	20
	Total de l'actif net EUR	-	1 982	1 908
	Valeur liquidative par action	-	99,11	95,39
AAF Candriam Global Convertibles – « A-EUR »	Nombre d'actions	-	262 713	174 618
	Total de l'actif net EUR	-	26 384 599	20 224 183
	Valeur liquidative par action	-	100,43	115,82
AAF Candriam Global Convertibles – « F-EUR »	Nombre d'actions	-	112 090	5 634
	Total de l'actif net EUR	-	11 259 852	656 916
	Valeur liquidative par action	-	100,45	116,6
AAF Candriam Global Convertibles – « I-EUR »	Nombre d'actions	-	195 641	129 806
	Total de l'actif net EUR	-	19 652 899	15 134 526
	Valeur liquidative par action	-	100,45	116,59
AAF Candriam Global Convertibles – « R-EUR »	Nombre d'actions	-	2 931	1 774
	Total de l'actif net EUR	-	294 471	206 705
	Valeur liquidative par action	-	100,45	116,54
AAF Candriam Global Convertibles – « X-EUR »	Nombre d'actions	-	627 722	533 082
	Total de l'actif net EUR	-	63 059 185	62 218 107
	Valeur liquidative par action	-	100,46	116,71



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « A-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 037
	Valeur liquidative par action	-	-	101,84
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « AH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	10 198
	Total de l'actif net EUR	-	-	1 022 564
	Valeur liquidative par action	-	-	100,27
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « CH DIS-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	109 535
	Total de l'actif net EUR	-	-	11 031 818
	Valeur liquidative par action	-	-	100,72
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « D-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	2 045
	Valeur liquidative par action	-	-	102,23
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « DH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	143 918
	Total de l'actif net EUR	-	-	14 494 270
	Valeur liquidative par action	-	-	100,71
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « FH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	244 508
	Total de l'actif net EUR	-	-	24 624 165
	Valeur liquidative par action	-	-	100,71
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « AH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	15 124
	Total de l'actif net EUR	-	-	1 668 586
	Valeur liquidative par action	-	-	110,33
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « CH DIS-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	48 938
	Total de l'actif net EUR	-	-	5 416 017
	Valeur liquidative par action	-	-	110,67
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « DH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	115 234
	Total de l'actif net EUR	-	-	12 760 667
	Valeur liquidative par action	-	-	110,74
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « FH-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	93 995
	Total de l'actif net EUR	-	-	10 408 878
	Valeur liquidative par action	-	-	110,74
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	481 111
	Total de l'actif net EUR	-	-	48 152 535
	Valeur liquidative par action	-	-	100,09
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A DIS-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	41 337
	Total de l'actif net EUR	-	-	4 137 224
	Valeur liquidative par action	-	-	100,09
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	230 001
	Total de l'actif net EUR	-	-	23 031 309
	Valeur liquidative par action	-	-	100,14
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	402 655
	Total de l'actif net EUR	-	-	40 315 377
	Valeur liquidative par action	-	-	100,12



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « R-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	8 735
	Total de l'actif net EUR	-	-	874 598
	Valeur liquidative par action	-	-	100,12
AAF Candriam Total Return Global Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	490 093
	Total de l'actif net EUR	-	-	49 327 562
	Valeur liquidative par action	-	-	100,65
AAF Candriam Total Return Global Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	2 972
	Total de l'actif net EUR	-	-	299 378
	Valeur liquidative par action	-	-	100,72
AAF Candriam Total Return Global Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	4 665
	Total de l'actif net EUR	-	-	469 835
	Valeur liquidative par action	-	-	100,72
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	43 588
	Total de l'actif net EUR	-	-	4 982 339
	Valeur liquidative par action	-	-	114,31
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	-	-	24
	Total de l'actif net USD	-	-	2 605
	Valeur liquidative par action	-	-	110,61
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	863 574
	Total de l'actif net EUR	-	-	99 257 418
	Valeur liquidative par action	-	-	114,94
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-USD » *	Nombre d'actions	-	-	7 870
	Total de l'actif net USD	-	-	990 477
	Valeur liquidative par action	-	-	125,86
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	43
	Total de l'actif net EUR	-	-	4 945
	Valeur liquidative par action	-	-	114,82
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	137 815
	Total de l'actif net EUR	-	-	15 827 263
	Valeur liquidative par action	-	-	114,84
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 983
	Valeur liquidative par action	-	-	149,17
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-USD » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net USD	-	-	3 350
	Valeur liquidative par action	-	-	167,5
AAF Sands Emerging Market Equities – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	439 953
	Total de l'actif net EUR	-	-	65 871 523
	Valeur liquidative par action	-	-	149,72
AAF Sands Emerging Market Equities – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	1 561
	Total de l'actif net EUR	-	-	233 785
	Valeur liquidative par action	-	-	149,77



HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Sands Emerging Market Equities – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 996
	Valeur liquidative par action	-	-	149,8
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 996
	Valeur liquidative par action	-	-	149,8
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-USD » *	Nombre d'actions	-	-	40
	Total de l'actif net USD	-	-	6 731
	Valeur liquidative par action	-	-	168,27
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 996
	Valeur liquidative par action	-	-	149,78
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-USD » *	Nombre d'actions	-	-	33 385
	Total de l'actif net USD	-	-	5 617 536
	Valeur liquidative par action	-	-	168,27
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	66 138
	Total de l'actif net EUR	-	-	6 836 977
	Valeur liquidative par action	-	-	103,37
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	1 121 511
	Total de l'actif net EUR	-	-	116 176 936
	Valeur liquidative par action	-	-	103,59
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	2 601
	Total de l'actif net EUR	-	-	269 402
	Valeur liquidative par action	-	-	103,58
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	140
	Total de l'actif net EUR	-	-	14 505
	Valeur liquidative par action	-	-	103,61
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 036
	Valeur liquidative par action	-	-	101,81
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A DIS-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	20
	Total de l'actif net EUR	-	-	2 003
	Valeur liquidative par action	-	-	100,15
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	1 120 389
	Total de l'actif net EUR	-	-	114 344 401
	Valeur liquidative par action	-	-	102,06
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	2 597
	Total de l'actif net EUR	-	-	264 957
	Valeur liquidative par action	-	-	102,02
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	Nombre d'actions	-	-	140
	Total de l'actif net EUR	-	-	14 288
	Valeur liquidative par action	-	-	102,06

HISTORIQUE (suite)

		31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds –	Nombre d'actions	-	-	763 317
« E CAP-EUR » *	Total de l'actif net EUR	-	-	76 729 771
	Valeur liquidative par action	-	-	100,52

* Reportez-vous à la Note 1

** Le nombre d'actions en circulation est inférieur à 0,05.

ABN AMRO FUNDS

PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%)

	Performance sur 12 mois
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-EUR »	11,43
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-USD »	21,67
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-EUR »	12,33
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-USD »	22,64
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « D-EUR »	12,39
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « F-EUR »	12,42
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « I-USD »	22,85
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « A-EUR »	1,71
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C-EUR »	2,09
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C2-EUR »	1,85
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « D-EUR »	2,02
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « F-EUR »	2,06
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-EUR »	(6,78)
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-USD »	1,69
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-EUR »	(6,00)
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-USD »	2,64
AAF Fund of Mandates European Equities – « D-EUR »	(6,08)
AAF Fund of Mandates European Equities – « F-EUR »	(6,04)
AAF Fund of Mandates European Equities – « I-EUR »	(6,09)
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-EUR »	6,84
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-USD »	16,65
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-EUR »	7,73
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-USD »	17,62
AAF Fund of Mandates North American Equities – « D-EUR »	7,64
AAF Fund of Mandates North American Equities – « F-EUR »	7,68
AAF Fund of Mandates North American Equities – « I-USD »	17,55
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-EUR »	9,72
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-USD »	19,81
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « C-EUR »	10,62
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « D-EUR »	10,65
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « F-EUR »	10,70
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	3,10
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	3,43
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	3,47
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	3,51
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	1,10
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	1,42
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	1,37
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	1,37
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « A-USD »	4,74
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « AH-EUR »	2,57
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « C-USD »	5,45
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR »	3,30
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR DIS »	2,84
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « D-USD »	5,41
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « DH-EUR »	3,24
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « FH-EUR »	3,30
AAF Profile 1 – « A-EUR »	2,15
AAF Profile 1 – « I-EUR »	2,31
AAF Profile 2 – « A-EUR »	2,11
AAF Profile 2 – « A2-EUR »	1,60
AAF Profile 2 – « F-EUR »	2,14
AAF Profile 2 – « I-EUR »	2,14
AAF Profile 2 – « IH-USD »	3,85
AAF Profile 2 – « Profifonds A-EUR »	1,78
AAF Profile 3 – « A-EUR »	1,68
AAF Profile 3 – « I-EUR »	1,72
AAF Profile 4 – « A-EUR »	2,07
AAF Profile 4 – « Profifonds B-EUR »	1,56
AAF Profile 5 – « A-EUR »	1,86
AAF Profile 6 – « A-EUR »	1,15
AAF Profile 6 – « I-EUR »	1,19
AAF Profile 6 – « Profifonds C-EUR »	0,57
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – « A-EUR »	0,90
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – « A-EUR »	1,24

ABN AMRO FUNDS
PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – « A-EUR »	1,36
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – « A-EUR »	1,60
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – « A-EUR »	1,81
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – « A-EUR »	1,50
AAF Global Sustainable Equities – « A-EUR »	5,91
AAF Global Sustainable Equities – « C-EUR »	6,60
AAF Global Sustainable Equities – « D-EUR »	6,78
AAF Global Sustainable Equities – « E-EUR »	7,04
AAF Global Sustainable Equities – « F-EUR »	6,65
AAF Global Sustainable Equities – « I-EUR »	6,65
AAF Alger US Equities – « A-EUR »	29,01
AAF Alger US Equities – « A-GBP »	36,52
AAF Alger US Equities – « A-USD »	40,86
AAF Alger US Equities – « AH-EUR »	37,68
AAF Alger US Equities – « C-EUR »	30,12
AAF Alger US Equities – « D-EUR »	29,97
AAF Alger US Equities – « F-EUR »	30,03
AAF Alger US Equities – « I-USD » *	32,28
AAF Alger US Equities – « I-EUR » *	19,55
AAF Alger US Equities – « I2-EUR » *	19,40
AAF Alger US Equities – « I2-USD » *	32,11
AAF Alger US Equities – « IH-EUR » *	29,52
AAF Alger US Equities – « R-EUR »	29,99
AAF Alger US Equities – « R-GBP »	37,54
AAF Alger US Equities – « R-USD »	41,88
AAF Alger US Equities – « R2-EUR »	29,82
AAF Alger US Equities – « RH-EUR »	38,68
AAF Aristotle US Equities – « A-EUR »	4,47
AAF Aristotle US Equities – « A-USD »	14,06
AAF Aristotle US Equities – « AH-EUR »	11,18
AAF Aristotle US Equities – « C-EUR »	5,32
AAF Aristotle US Equities – « D-EUR »	5,24
AAF Aristotle US Equities – « F-EUR »	5,29
AAF Aristotle US Equities – « I-EUR »	5,29
AAF Aristotle US Equities – « I-USD »	14,96
AAF Aristotle US Equities – « I2-EUR »	5,13
AAF Aristotle US Equities – « I2-USD »	14,78
AAF Aristotle US Equities – « IH-EUR »	12,16
AAF Aristotle US Equities – « R-EUR »	5,25
AAF Aristotle US Equities – « R-USD »	14,92
AAF Aristotle US Equities – « R2-EUR »	5,15
AAF Aristotle US Equities – « R2-USD »	14,78
AAF Aristotle US Equities – « RH-EUR »	11,87
AAF Hermes European Equities – « A-EUR »	4,49
AAF Hermes European Equities – « C-EUR »	5,35
AAF Hermes European Equities – « D-EUR »	5,28
AAF Hermes European Equities – « F-EUR »	5,32
AAF Pzena European Equities – « A-EUR »	(10,96)
AAF Pzena European Equities – « A-GBP »	(6,47)
AAF Pzena European Equities – « A-USD »	(2,81)
AAF Pzena European Equities – « C-EUR »	(10,27)
AAF Pzena European Equities – « D-EUR »	(10,28)
AAF Pzena European Equities – « F-EUR »	(10,25)
AAF Pzena European Equities – « I-EUR »	(10,25)
AAF Pzena European Equities – « I-GBP »	(6,08)
AAF Pzena European Equities – « I-USD »	(2,05)
AAF Pzena European Equities – « I2-EUR »	(10,35)
AAF Pzena European Equities – « R DIS-EUR »	(10,35)
AAF Pzena European Equities – « R-EUR »	(10,28)
AAF Pzena European Equities – « R-GBP »	(5,91)
AAF Pzena European Equities – « R-USD »	(2,10)
AAF Pzena European Equities – « R2-EUR »	(10,37)
AAF Pzena European Equities – « S1-EUR »	(10,79)
AAF TCW US Equities – « A-EUR »	(6,37)
AAF TCW US Equities – « A-USD »	2,20



ABN AMRO FUNDS
PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF TCW US Equities – « C-EUR »	(5,56)
AAF TCW US Equities – « D-EUR »	(5,62)
AAF TCW US Equities – « F-EUR »	(5,66)
AAF Wellington European Equities – « A-EUR »	1,30
AAF Wellington European Equities – « C-EUR »	2,06
AAF Wellington European Equities – « D-EUR »	2,06
AAF Wellington European Equities – « F-EUR »	2,10
AAF Loomis US Equities – « A-EUR »	18,20
AAF Loomis US Equities – « A-USD »	29,06
AAF Loomis US Equities – « C-EUR »	19,20
AAF Loomis US Equities – « D-EUR »	19,04
AAF Loomis US Equities – « F-EUR »	19,14
AAF Pzena US Equities – « A-EUR »	(9,91)
AAF Pzena US Equities – « A-USD »	(1,65)
AAF Pzena US Equities – « C-EUR »	(9,29)
AAF Pzena US Equities – « D-EUR »	(9,23)
AAF Pzena US Equities – « F-EUR »	(9,18)
AAF Pzena US Equities – « I-USD »	(0,86)
AAF Pzena US Equities – « I2-EUR »	(9,35)
AAF Pzena US Equities – « I2-USD »	(0,97)
AAF Pzena US Equities – « R-EUR »	(9,29)
AAF Pzena US Equities – « R-GBP » *	19,74
AAF Pzena US Equities – « R-USD »	(0,90)
AAF Pzena US Equities – « R2-EUR »	(9,38)
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	3,82
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	4,14
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	4,18
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	4,22
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	2,82
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	2,91
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	2,91
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	2,31
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	2,76
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	2,68
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	2,72
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR » *	0,23
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR » *	0,71
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR » *	0,57
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR » *	0,69
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-EUR »	6,86
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-USD »	16,68
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-EUR »	7,75
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-USD »	17,65
AAF Numeric Emerging Market Equities – « D-EUR »	7,78
AAF Numeric Emerging Market Equities – « F-EUR »	7,81
AAF Numeric Emerging Market Equities – « I-USD »	17,77
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-EUR »	15,41
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-USD »	26,07
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-EUR »	16,40
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-USD »	27,09
AAF William Blair Emerging Market Equities – « D-EUR »	16,41
AAF William Blair Emerging Market Equities – « F-EUR »	16,44
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	3,23
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	3,64
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	3,59
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	3,63
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	2,05
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	2,46
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	2,37
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	2,37
AAF Comfort Invest II – « B-EUR »	0,57
AAF Comfort Invest III – « B-EUR »	0,05
AAF Comfort Invest IV – « B-EUR »	(0,65)
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « C-EUR »	2,10
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « D-EUR »	2,02



ABN AMRO FUNDS
PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Insight Euro Government Bonds – « C-EUR »	2,08
AAF Insight Euro Government Bonds – « D-EUR »	2,10
AAF Insight Euro Government Bonds – « F-EUR »	2,03
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « F-EUR »	13,10
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « I-EUR »	13,26
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « R-EUR »	13,03
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « A-EUR »	(2,90)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « C-EUR »	(2,04)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « D-EUR »	(2,17)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « F-EUR »	(2,13)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I-EUR »	(2,20)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I2-EUR »	(2,34)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R-EUR »	(2,07)
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R2-EUR »	(2,36)
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-EUR »	9,62
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-GBP » *	9,18
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-USD »	19,69
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « AH-EUR »	16,98
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-EUR »	10,54
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-USD »	20,68
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « D-EUR »	10,45
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « F-EUR »	10,49
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-USD »	20,65
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-EUR »	10,50
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-GBP »	16,93
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-EUR »	10,36
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-USD »	20,47
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « IH-EUR »	18,01
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-EUR »	10,45
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-GBP » *	12,14
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-USD »	20,60
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R2-EUR »	10,32
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « RH-EUR »	17,87
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-EUR »	10,60
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-GBP »	17,03
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-USD »	20,76
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « A-EUR »	(1,04)
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « C-EUR »	(0,76)
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « D-EUR »	(0,74)
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « F-EUR »	(0,70)
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-EUR »	(4,96)
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-USD »	3,77
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-EUR »	(4,05)
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-USD »	4,76
AAF M&G Emerging Market Equities – « D-EUR »	(4,14)
AAF M&G Emerging Market Equities – « F-EUR »	(4,11)
AAF Amundi European Equities – « A-EUR »	(9,59)
AAF Amundi European Equities – « C-EUR »	(8,76)
AAF Amundi European Equities – « D-EUR »	(8,91)
AAF Amundi European Equities – « F-EUR »	(8,87)
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « A-EUR »	12,56
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « C-EUR »	13,34
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « D-EUR »	13,41
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « F-EUR »	13,46
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I-EUR »	13,88
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I2-EUR »	13,30
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R-EUR »	13,41
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R2-EUR »	13,26
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-EUR »	(1,08)
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-USD »	8,00
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « C-EUR »	(0,19)
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « D-EUR »	(0,23)
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « F-EUR »	(0,20)
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « I-USD »	8,98
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-EUR »	(0,25)



ABN AMRO FUNDS
PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%) (suite)

	Performance sur 12 mois
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-USD »	8,88
AAF Sustainable Profile 2 – « A CAP-EUR »	1,55
AAF Sustainable Profile 2 – « F-EUR »	1,98
AAF Sustainable Profile 2 – « I-EUR »	2,07
AAF Sustainable Profile 4 – « A CAP-EUR »	2,53
AAF Sustainable Profile 4 – « F-EUR »	3,29
AAF Sustainable Profile 4 – « I-EUR » *	8,10
AAF Sustainable Profile 4 – « M-EUR »	3,37
AAF Sustainable Profile 4 – « Profilfonds N nachhaltig-EUR »	2,55
AAF Sustainable Profile 5 – « A CAP-EUR »	3,17
AAF Sustainable Profile 5 – « F-EUR »	4,01
AAF Sustainable Profile 5 – « I-EUR »	3,99
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « A-EUR »	9,73
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « C-EUR » *	19,10
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « D-EUR » *	19,12
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « F-EUR »	10,61
AAF Candriam European Sustainable Equities – « A-EUR »	2,87
AAF Candriam European Sustainable Equities – « F-EUR »	3,70
AAF Candriam European Sustainable Equities – « I-EUR »	3,70
AAF Candriam European Sustainable Equities – « M-EUR »	4,00
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « A-EUR »	(0,25)
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « C-EUR » *	(0,08)
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « D-EUR » *	(0,06)
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « F-EUR »	(0,06)
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « I-EUR »	(0,06)
AAF Candriam European Convertibles – « A-EUR »	3,48
AAF Candriam European Convertibles – « F-EUR »	4,16
AAF Candriam European Convertibles – « I-EUR »	4,16
AAF Candriam European Convertibles – « R-EUR »	4,23
AAF Candriam European Convertibles – « X-EUR »	4,27
AAF Candriam Global Dividend Equities – « A-EUR »	6,58
AAF Candriam Global Dividend Equities – « F-EUR »	7,43
AAF Candriam Global Dividend Equities – « I-EUR »	7,43
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A CAP-EUR »	(0,54)
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A DIS-EUR »	(0,57)
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « F-EUR »	(0,14)
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « I-EUR »	(0,14)
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « R-EUR »	(0,19)
AAF Candriam French Equities – « A CAP-EUR »	(4,44)
AAF Candriam French Equities – « A DIS-EUR »	(4,83)
AAF Candriam French Equities – « F-EUR »	(3,68)
AAF Candriam French Equities – « I-EUR »	(3,76)
AAF Candriam Global Convertibles – « A-EUR »	15,32
AAF Candriam Global Convertibles – « F-EUR »	16,07
AAF Candriam Global Convertibles – « I-EUR »	16,07
AAF Candriam Global Convertibles – « R-EUR »	16,02
AAF Candriam Global Convertibles – « X-EUR »	16,18
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « A-USD » *	1,84
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « AH-EUR » *	0,27
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « CH DIS-EUR » *	0,72
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « D-USD » *	2,23
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « DH-EUR » *	0,71
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « FH-EUR » *	0,71
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « AH-EUR » *	10,33
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « CH DIS-EUR » *	10,67
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « DH-EUR » *	10,74
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « FH-EUR » *	10,74
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A-EUR » *	0,09
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A DIS-EUR » *	0,09
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « F-EUR » *	0,14
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « I-EUR » *	0,12
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « R-EUR » *	0,12
AAF Candriam Total Return Global Equities – « A-EUR » *	0,65
AAF Candriam Total Return Global Equities – « F-EUR » *	0,72
AAF Candriam Total Return Global Equities – « I-EUR » *	0,72



ABN AMRO FUNDS**PERFORMANCE DE L'EXERCICE/LA PÉRIODE CLOS(E) LE 31-12-2020 (%) (suite)**

	Performance sur 12 mois
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-EUR » *	14,31
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-USD » *	10,61
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-EUR » *	14,94
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-USD » *	25,86
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « D-EUR » *	14,82
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « F-EUR » *	14,84
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-EUR » *	49,17
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-USD » *	67,50
AAF Sands Emerging Market Equities – « C-EUR » *	49,72
AAF Sands Emerging Market Equities – « D-EUR » *	49,77
AAF Sands Emerging Market Equities – « F-EUR » *	49,80
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-EUR » *	49,80
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-USD » *	68,27
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-EUR » *	49,78
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-USD » *	68,27
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	3,37
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	3,59
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	3,58
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	3,61
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	1,81
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A DIS-EUR » *	0,15
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	2,06
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	2,02
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	2,06
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds – « E CAP-EUR » *	0,52

* Reportez-vous à la Note 1



RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

2020 a été une année difficile pour beaucoup, en raison de la pandémie, des restrictions de mobilité et des retombées économiques qui en ont résulté. Cette année a également été une année record pour les marchés et les investisseurs. Certaines anecdotes témoignent bien sûr de conditions extrêmes telles que le prix du pétrole négatif sur certains contrats à terme ou la chute du rendement des obligations à 10 ans au Portugal en-dessous de zéro. Mais pour paraphraser Paul Valéry, ces « événements sont l'écume des choses ».

Nous avons connu l'un des marchés baissiers les plus marqués et les plus rapides de l'histoire (environ -35 % sur 6 semaines en février et mars pour les marchés des actions développés), les gouvernements arrêtant soudainement l'activité partout dans le monde par crainte des effets du virus de la COVID-19 sur les personnes fragiles. La fermeture de l'économie a déclenché des dépenses publiques à une vitesse extraordinaire. Les milliards de dépenses publiques associés à des politiques monétaires très accommodantes ont conduit à un ensemble de mesures politiques sans précédent dans le monde entier. Ainsi, le ralentissement brutal de l'économie mondiale lié à la COVID-19 a conduit les banques centrales à réduire les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas, à s'engager à maintenir les taux d'intérêt « bas pour longtemps » et à mettre en œuvre des politiques d'achat d'actifs (ainsi qu'à mettre en place des accords de swap de change et des garanties de crédit) afin d'assouplir les conditions financières intérieures.

Dans ce contexte, la reprise économique lors de l'allègement du « Grand confinement » en avril-mai a semblé beaucoup plus forte que prévu, alimentée par la très grande quantité de liquidités accumulées par les ménages (épargne de précaution et consommation limitée de certains services).

En conséquence, les marchés se sont fortement redressés et les conditions financières sont restées relativement robustes, malgré la recrudescence des cas de COVID-19 et de nouvelles mesures de restriction des déplacements à l'automne (affectant principalement des activités sous-représentées sur les marchés financiers). Les investisseurs ont concentré leur attention sur les évolutions à prévoir en 2021 et 2022 et les surprises positives concernant les résultats des tests de vaccins.

Globalement, sur l'année, l'indice Euro Stoxx a cédé 5,1 % tandis que l'indice S&P 500 a progressé de 16,3 %. Le secteur de l'énergie a été le plus durement touché l'année dernière, les actions de valeur et cycliques ayant généralement eu du mal à performer par rapport aux valeurs de croissance et de qualité (avec une volatilité extrême du rendement des facteurs au dernier trimestre). Les volatilités implicites ont atteint des sommets mi-mars, atteignant des valeurs record de 85,6 pour l'indice V2X et de 82,7 pour l'indice VIX, alors qu'elles se sont stabilisées à presque 22 en fin d'année. Le prix du brut WTI américain a cédé 20 %. Le rendement du Bund allemand a diminué de près de 40 pb à -0,575 % (contre -0,187 %) et le rendement américain à 10 ans a baissé de près de 100 pb à 0,912 % (contre 1,91 %). Le spread de la dette française a diminué de 8 pb à 23 pb (contre 31 pb) tandis que le spread sur la dette italienne a baissé de 52 pb à 110 pb. Les métaux précieux ont généré les meilleurs rendements en 2020, l'or et l'argent finissant l'année en hausse respectivement de 24,6 % et 47,4 %.*

Luxembourg, le 22 janvier 2021

*Les informations présentées dans ce rapport sont historiques et ne sont pas représentatives des résultats futurs.



ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-EUR »	466 520	65 517	(96 322)	435 715
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « A-USD »	9 620	0	(4 974)	4 646
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-EUR »	1 314 258	65 033	(486 601)	892 690
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « C-USD »	15 801	7 370	(6 371)	16 800
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « D-EUR »	25 135	6 286	(15 471)	15 950
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « F-EUR »	325 559	86 340	(58 941)	352 958
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities – « I-USD »	0**	0**	0**	0**
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « A-EUR »	114 268	10 465	(65 683)	59 050
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C-EUR »	1 940 986	79 760	(926 379)	1 094 367
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « C2-EUR »	250 458	6 827	(142 722)	114 563
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « D-EUR »	10 428	4 616	(11 703)	3 341
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds – « F-EUR »	249 034	30 280	(182 914)	96 400
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-EUR »	306 387	23 988	(68 455)	261 920
AAF Fund of Mandates European Equities – « A-USD »	40	0	0	40
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-EUR »	2 299 903	237 444	(738 410)	1 798 937
AAF Fund of Mandates European Equities – « C-USD »	5 702	3 231	(4 391)	4 542
AAF Fund of Mandates European Equities – « D-EUR »	3 706	477	(243)	3 940
AAF Fund of Mandates European Equities – « F-EUR »	6 872	8 970	(4 400)	11 442
AAF Fund of Mandates European Equities – « I-EUR »	0**	0**	0**	0**
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-EUR »	479 630	19 215	(137 509)	361 336
AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-USD »	32 273	319	(4 775)	27 817
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-EUR »	1 123 928	73 540	(456 920)	740 548
AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-USD »	5 027	679	(3 052)	2 654
AAF Fund of Mandates North American Equities – « D-EUR »	2 420	105	(424)	2 101
AAF Fund of Mandates North American Equities – « F-EUR »	128 282	14 358	(49 397)	93 243
AAF Fund of Mandates North American Equities – « I-USD »	0**	0**	0**	0**
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-EUR »	278 386	86 461	(98 488)	266 359
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « A-USD »	20	0	0	20
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « C-EUR »	619 754	212 173	(198 349)	633 578
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « D-EUR »	11 193	47	(56)	11 184
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities – « F-EUR »	169	0	0	169
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	201 372	80 818	(70 262)	211 928
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	3 064 742	1 696 556	(1 662 358)	3 098 940
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	9 784	7 050	(10 994)	5 840
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	127 726	102 813	(29 977)	200 562
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	10 400	0	(8 225)	2 175
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	573 115	863 573	(503 523)	933 165
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « A-USD »	2 041	0	(1 780)	261
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « AH-EUR »	490 716	268 315	(168 354)	590 677
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « C-USD »	23 191	6 826	(13 193)	16 824
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR »	7 477 043	3 029 525	(2 517 082)	7 989 486
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR DIS »	4 483 376	2 091 609	(1 080 986)	5 493 999
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « D-USD »	34 121	28 992	(42 821)	20 292
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « DH-EUR »	1 000	0	0	1 000

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « FH-EUR »	330 619	308 539	(91 696)	547 462
AAF Profile 1 – « A-EUR »	288 810	134 500	(195 945)	227 365
AAF Profile 1 – « I-EUR »	0**	0**	0**	0**
AAF Profile 2 – « A-EUR »	1 587 173	209 037	(400 901)	1 395 309
AAF Profile 2 – « A2-EUR »	277 453	705	(108 832)	169 326
AAF Profile 2 – « F-EUR »	146 810	6 573	(150 883)	2 500
AAF Profile 2 – « I-EUR »	7 931	0	(589)	7 342
AAF Profile 2 – « IH-USD »	124 200	248 399	(248 399)	124 200
AAF Profile 2 – « Profilfonds A-EUR »	136 503	21 621	(87 263)	70 861
AAF Profile 3 – « A-EUR »	5 347 038	397 951	(1 080 732)	4 664 257
AAF Profile 3 – « I-EUR »	381 751	7 631	(16 295)	373 087
AAF Profile 4 – « A-EUR »	5 033 880	528 637	(1 129 285)	4 433 232
AAF Profile 4 – « Profilfonds B-EUR »	446 002	57 213	(276 219)	226 996
AAF Profile 5 – « A-EUR »	1 468 634	315 581	(399 871)	1 384 344
AAF Profile 6 – « A-EUR »	736 824	247 916	(280 047)	704 693
AAF Profile 6 – « I-EUR »	19 432	468	(1 547)	18 353
AAF Profile 6 – « Profilfonds C-EUR »	325 318	71 258	(210 734)	185 842
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief – « A-EUR »	59 342	9 789	(10 485)	58 646
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief – « A-EUR »	195 499	10 894	(29 169)	177 224
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief – « A-EUR »	1 450 556	44 223	(194 209)	1 300 570
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief – « A-EUR »	2 345 563	69 417	(284 217)	2 130 763
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief – « A-EUR »	1 116 144	37 360	(133 913)	1 019 591
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief – « A-EUR »	771 533	24 733	(112 742)	683 524
AAF Global Sustainable Equities – « A-EUR »	26 637	5 924	(1 843)	30 718
AAF Global Sustainable Equities – « C-EUR »	36 488	15 969	(6 771)	45 686
AAF Global Sustainable Equities – « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Global Sustainable Equities – « E-EUR »	2 315 057	1 558 514	(1 750 428)	2 123 143
AAF Global Sustainable Equities – « F-EUR »	20	80 266	(4 572)	75 714
AAF Global Sustainable Equities – « I-EUR »	8 408	0	(8 398)	10
AAF Alger US Equities – « A-EUR »	66 621	4 744	(25 559)	45 806
AAF Alger US Equities – « A-GBP »	20	0	0	20
AAF Alger US Equities – « A-USD »	545	0	0	545
AAF Alger US Equities – « AH-EUR »	20	340	0	360
AAF Alger US Equities – « C-EUR »	782 169	57 149	(395 152)	444 166
AAF Alger US Equities – « D-EUR »	15 391	6 837	(17 677)	4 551
AAF Alger US Equities – « F-EUR »	58 775	7 958	(10 735)	55 998
AAF Alger US Equities – « I-USD » *	0	20	0	20
AAF Alger US Equities – « I-EUR » *	0	20	0	20
AAF Alger US Equities – « I2-EUR » *	0	20	0	20
AAF Alger US Equities – « I2-USD » *	0	20	0	20
AAF Alger US Equities – « IH-EUR » *	0	20	0	20
AAF Alger US Equities – « R-EUR »	20	0	0	20
AAF Alger US Equities – « R-GBP »	20	0	0	20
AAF Alger US Equities – « R-USD »	20	2 756	(1 097)	1 679
AAF Alger US Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Alger US Equities – « RH-EUR »	20	0	0	20

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Aristotle US Equities – « A-EUR »	155 025	32 889	(50 934)	136 980
AAF Aristotle US Equities – « A-USD »	13 327	14 639	(13 324)	14 642
AAF Aristotle US Equities – « AH-EUR »	3 116	4 244	(1 154)	6 206
AAF Aristotle US Equities – « C-EUR »	718 336	174 518	(274 262)	618 592
AAF Aristotle US Equities – « D-EUR »	10 827	7 640	(13 782)	4 685
AAF Aristotle US Equities – « F-EUR »	180 051	16 995	(37 916)	159 130
AAF Aristotle US Equities – « I-EUR »	1 342 545	140 055	(687 217)	795 383
AAF Aristotle US Equities – « I-USD »	2 480 203	1 017 947	(963 069)	2 535 081
AAF Aristotle US Equities – « I2-EUR »	20	0	0	20
AAF Aristotle US Equities – « I2-USD »	20	0	0	20
AAF Aristotle US Equities – « IH-EUR »	279 214	134 348	(88 608)	324 954
AAF Aristotle US Equities – « R-EUR »	442 517	87 722	(93 974)	436 265
AAF Aristotle US Equities – « R-USD »	34 007	37 613	(29 628)	41 992
AAF Aristotle US Equities – « R2-EUR »	5 587	206	(4 400)	1 393
AAF Aristotle US Equities – « R2-USD »	641	7 527	(2 544)	5 624
AAF Aristotle US Equities – « RH-EUR »	4 310	70 666	(13 524)	61 452
AAF Hermes European Equities – « A-EUR »	78 417	13 460	(21 436)	70 441
AAF Hermes European Equities – « C-EUR »	1 424 141	67 072	(539 537)	951 676
AAF Hermes European Equities – « D-EUR »	18 547	8 442	(20 032)	6 957
AAF Hermes European Equities – « F-EUR »	46 189	4 187	(8 179)	42 197
AAF Pzena European Equities – « A-EUR »	296 690	170 295	(248 366)	218 619
AAF Pzena European Equities – « A-GBP »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « A-USD »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « C-EUR »	1 933 753	337 155	(1 118 107)	1 152 801
AAF Pzena European Equities – « D-EUR »	23 306	10 885	(27 538)	6 653
AAF Pzena European Equities – « F-EUR »	36 058	2 938	(31 622)	7 374
AAF Pzena European Equities – « I-EUR »	1 192 454	378 833	(912 984)	658 303
AAF Pzena European Equities – « I-GBP »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « I-USD »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « I2-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « R DIS-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « R-EUR »	240 587	93 775	(257 240)	77 122
AAF Pzena European Equities – « R-GBP »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « R-USD »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena European Equities – « S1-EUR »	493 741	169 870	(663 358)	253
AAF TCW US Equities – « A-EUR »	56 216	1 904	(40 779)	17 341
AAF TCW US Equities – « A-USD »	445	0	0	445
AAF TCW US Equities – « C-EUR »	448 520	10 573	(458 498)	595
AAF TCW US Equities – « D-EUR »	5 730	2 280	(8 000)	10
AAF TCW US Equities – « F-EUR »	51 074	4 244	(33 885)	21 433
AAF Wellington European Equities – « A-EUR »	108 193	14 600	(29 070)	93 723
AAF Wellington European Equities – « C-EUR »	1 232 843	268 853	(466 419)	1 035 277
AAF Wellington European Equities – « D-EUR »	15 940	11 869	(20 264)	7 545
AAF Wellington European Equities – « F-EUR »	113 360	10 865	(20 354)	103 871
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « A-EUR » *	18 154	675	(18 829)	0

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « C-EUR » *	1 010	590	(1 600)	0
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « D-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « F-EUR » *	44 252	7 803	(52 055)	0
AAF Loomis US Equities – « A-EUR »	78 363	1 896	(36 997)	43 262
AAF Loomis US Equities – « A-USD »	6 126	0	(2 200)	3 926
AAF Loomis US Equities – « C-EUR »	208 200	6 451	(211 851)	2 800
AAF Loomis US Equities – « D-EUR »	3 248	1 295	(4 533)	10
AAF Loomis US Equities – « F-EUR »	83 451	7 518	(84 843)	6 126
AAF Pzena US Equities – « A-EUR »	98 200	19 122	(47 777)	69 545
AAF Pzena US Equities – « A-USD »	20	1 129	0	1 149
AAF Pzena US Equities – « C-EUR »	1 263 510	379 274	(651 008)	991 776
AAF Pzena US Equities – « D-EUR »	15 418	8 228	(17 935)	5 711
AAF Pzena US Equities – « F-EUR »	72 103	6 348	(59 487)	18 964
AAF Pzena US Equities – « I-USD »	730 171	257 597	(470 486)	517 282
AAF Pzena US Equities – « I2-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena US Equities – « I2-USD »	20	0	0	20
AAF Pzena US Equities – « R-EUR »	20	0	0	20
AAF Pzena US Equities – « R-GBP » *	0	20	0	20
AAF Pzena US Equities – « R-USD »	24 753	8 458	(8 724)	24 487
AAF Pzena US Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	42 997	17 935	(11 139)	49 793
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	606 126	248 544	(201 166)	653 504
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	1 416	450	0	1 866
AAF Schroder Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	20 596	14 135	(18 303)	16 428
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	2 057	11 175	(864)	12 368
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	50 193	37 824	(37 440)	50 577
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	809 305	1 360 194	(977 010)	1 192 489
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	1 604	508	(1 644)	468
AAF Insight Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	11 546	238	(1 057)	10 727
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR » *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR » *	0	5 342 151	(379 437)	4 962 714
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR » *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR » *	0	1 160	0	1 160
AAF Henderson European Equities – « A-EUR » *	19 859	17	(19 876)	0
AAF Henderson European Equities – « C-EUR » *	474	0	(474)	0
AAF Henderson European Equities – « D-EUR » *	10	0	(10)	0
AAF Henderson European Equities – « F-EUR » *	1 588	0	(1 588)	0
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-EUR »	112 034	36 946	(28 224)	120 756
AAF Numeric Emerging Market Equities – « A-USD »	549	0	(150)	399
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-EUR »	1 299 377	79 250	(626 765)	751 862
AAF Numeric Emerging Market Equities – « C-USD »	2 626	135	(2 159)	602
AAF Numeric Emerging Market Equities – « D-EUR »	14 322	3 306	(11 212)	6 416
AAF Numeric Emerging Market Equities – « F-EUR »	282 073	84 622	(80 686)	286 009
AAF Numeric Emerging Market Equities – « I-USD »	110 710	0	(30 700)	80 010

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-EUR »	70 596	29 735	(6 676)	93 655
AAF William Blair Emerging Market Equities – « A-USD »	20	0	0	20
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-EUR »	998 311	161 904	(351 051)	809 164
AAF William Blair Emerging Market Equities – « C-USD »	1 138	146	(627)	657
AAF William Blair Emerging Market Equities – « D-EUR »	7 285	4 346	(8 712)	2 919
AAF William Blair Emerging Market Equities – « F-EUR »	178 258	60 463	(28 847)	209 874
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « A-EUR »	60 531	730	(17 831)	43 430
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « C-EUR »	1 030 545	119 770	(414 117)	736 198
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « D-EUR »	2 020	0	(305)	1 715
AAF Kempen Euro Corporate Bonds – « F-EUR »	8 945	4 832	(4 905)	8 872
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « A-EUR »	2 262	0	(370)	1 892
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « C-EUR »	1 450	0	(150)	1 300
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « D-EUR »	20	0	0	20
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Comfort Invest II – « B-EUR »	15 910	5 910	(3 918)	17 902
AAF Comfort Invest III – « B-EUR »	239 244	23 330	(44 205)	218 369
AAF Comfort Invest IV – « B-EUR »	226 977	31 882	(38 487)	220 372
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « C-EUR »	1 359 073	53 843	(571 834)	841 082
AAF Blackrock Euro Government Bonds – « D-EUR »	2 440	0	(478)	1 962
AAF Insight Euro Government Bonds – « C-EUR »	1 600 236	27 164	(1 623 595)	3 805
AAF Insight Euro Government Bonds – « D-EUR »	2 921	0	(2 911)	10
AAF Insight Euro Government Bonds – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « I-EUR »	67 140	0	(17 785)	49 355
AAF Systematic Smart Alpha European Equities – « R-EUR »	20	0	0	20
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « A-EUR »	25 946	7 696	(11 425)	22 217
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « C-EUR »	2 409 689	1 152 094	(827 211)	2 734 572
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « D-EUR »	13 287	17 040	(22 473)	7 854
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « F-EUR »	24 746	49 578	(29 895)	44 429
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I-EUR »	20	0	0	20
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « I2-EUR »	20	0	0	20
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R-EUR »	2 510	0	(2 500)	10
AAF EdenTree European Sustainable Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-EUR »	282 747	212 051	(90 437)	404 361
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-GBP » *	0	1 196	0	1 196
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « A-USD »	18 484	69 200	(4 898)	82 786
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « AH-EUR »	20	170 855	(24 256)	146 619
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-EUR »	2 525 827	473 454	(1 159 938)	1 839 343
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « C-USD »	20	0	0	20
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « D-EUR »	13 673	6 340	(12 979)	7 034
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « F-EUR »	239 938	177 049	(148 738)	268 249
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-USD »	645 385	1 070 978	(566 634)	1 149 729
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-EUR »	94 185	609 725	(32 007)	671 903
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-GBP »	20	98 215	0	98 235
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-EUR »	20	0	0	20
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I2-USD »	20	0	0	20

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « IH-EUR »	250	45 417	(25 290)	20 377
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-EUR »	134 621	58 376	(41 958)	151 039
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-GBP » *	0	88 275	(1 336)	86 939
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R-USD »	386 520	371 411	(115 152)	642 779
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « RH-EUR »	13 252	69 094	(9 403)	72 943
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-EUR »	20	425 346	(203)	425 163
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-GBP »	20	0	0	20
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-USD »	69 213	2 564 531	(554 291)	2 079 453
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « A-EUR »	230 768	75 729	(129 557)	176 940
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « C-EUR »	6 101 879	964 796	(1 803 798)	5 262 877
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « D-EUR »	4 238	1 558	(3 106)	2 690
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « F-EUR »	191 493	22 073	(190 081)	23 485
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-EUR »	33 226	20 372	(2 572)	51 026
AAF M&G Emerging Market Equities – « A-USD »	96	0	0	96
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-EUR »	578 823	488 212	(188 461)	878 574
AAF M&G Emerging Market Equities – « C-USD »	971	232	(419)	784
AAF M&G Emerging Market Equities – « D-EUR »	4 789	3 469	(5 179)	3 079
AAF M&G Emerging Market Equities – « F-EUR »	109 774	88 489	(16 029)	182 234
AAF Amundi European Equities – « A-EUR »	207 826	50 647	(91 651)	166 822
AAF Amundi European Equities – « C-EUR »	3 267 495	229 814	(1 499 604)	1 997 705
AAF Amundi European Equities – « D-EUR »	26 250	14 215	(31 894)	8 571
AAF Amundi European Equities – « F-EUR »	153 314	62 248	(66 595)	148 967
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « A-EUR »	19 895	131 064	(6 538)	144 421
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « C-EUR »	1 162 581	569 505	(356 038)	1 376 048
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « D-EUR »	20	650	0	670
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « F-EUR »	53 717	44 411	(5 746)	92 382
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I-EUR »	16 965	46 016	(11 897)	51 084
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « I2-EUR »	20	145	0	165
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R-EUR »	6 874	10 118	(1 341)	15 651
AAF Liontrust European Sustainable Equities – « R2-EUR »	20	0	0	20
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-USD » *	20	15 335	(15 355)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « C-EUR » *	1 141 435	114 916	(1 256 351)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « C-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « D-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « F-EUR » *	30	0	(30)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « I-USD » *	40	0	(40)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « I2-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « I2-USD » *	20	0	(20)	0
AAF Dana US Sustainable Equities – « R2-EUR » *	20	0	(20)	0
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-EUR »	13 681	75	(2 233)	11 523
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-USD »	51	0	0	51
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « C-EUR »	279	2 534	(44)	2 769
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « D-EUR »	7 254	140	(4 888)	2 506
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « F-EUR »	11 001	1 136	(2 317)	9 820

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « I-USD »	20	0	0	20
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-EUR »	20	0	0	20
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « R-USD »	20	0	0	20
AAF Stable Return – « C-EUR » *	25 000	0	(25 000)	0
AAF Sustainable Profile 2 – « A CAP-EUR »	275 119	4 684	(62 485)	217 318
AAF Sustainable Profile 2 – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Sustainable Profile 2 – « I-EUR »	6 553	20	0	6 573
AAF Sustainable Profile 4 – « A CAP-EUR »	446 886	4 821	(66 319)	385 388
AAF Sustainable Profile 4 – « F-EUR »	415	6 912	0	7 327
AAF Sustainable Profile 4 – « I-EUR » *	0	587	0	587
AAF Sustainable Profile 4 – « M-EUR »	196 023	11 171	(21 651)	185 543
AAF Sustainable Profile 4 – « Profilfonds N nachhaltig-EUR »	36 518	39 733	(41 055)	35 196
AAF Sustainable Profile 5 – « A CAP-EUR »	168 082	2 373	(24 704)	145 751
AAF Sustainable Profile 5 – « F-EUR »	20	0	0	20
AAF Sustainable Profile 5 – « I-EUR »	156	7 932	0	8 088
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « A-EUR »	380 502	18 151	(199 780)	198 873
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « C-EUR » *	0	148	0	148
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « D-EUR » *	0	17	0	17
AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « F-EUR »	6 692	20 913	(4 037)	23 568
AAF Candriam European Sustainable Equities – « A-EUR »	517 758	13 269	(89 889)	441 138
AAF Candriam European Sustainable Equities – « F-EUR »	211 817	88 696	(42 912)	257 601
AAF Candriam European Sustainable Equities – « I-EUR »	292 129	9 571	(292 109)	9 591
AAF Candriam European Sustainable Equities – « M-EUR »	424 381	44 162	(235 548)	232 995
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « A-EUR »	362 071	40 505	(93 422)	309 154
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « C-EUR » *	0	32	0	32
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « D-EUR » *	0	20	0	20
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « F-EUR »	560 513	177 477	(206 285)	531 705
AAF Candriam Euro Short Term Bonds – « I-EUR »	233 476	42 081	(66 488)	209 069
AAF Candriam European Convertibles – « A-EUR »	242 674	69 396	(61 910)	250 160
AAF Candriam European Convertibles – « F-EUR »	15 717	4 153	(12 731)	7 139
AAF Candriam European Convertibles – « I-EUR »	560 403	126 572	(169 065)	517 910
AAF Candriam European Convertibles – « R-EUR »	127	19	(126)	20
AAF Candriam European Convertibles – « X-EUR »	522 860	49 420	(307 039)	265 241
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A CAP-EUR » *	76 351	3	(76 354)	0
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A DIS-EUR » *	1 914	0	(1 914)	0
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « F-EUR » *	3 289	19	(3 308)	0
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « I-EUR » *	18 358	11 583	(29 941)	0
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « X-EUR » *	95 779	19	(95 798)	0
AAF Candriam Global Dividend Equities – « A-EUR »	297 701	5 682	(45 013)	258 370
AAF Candriam Global Dividend Equities – « F-EUR »	12 661	1 429	(9 915)	4 175
AAF Candriam Global Dividend Equities – « I-EUR »	14 393	1 900	(6 670)	9 623
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A CAP-EUR »	388 074	2 300	(123 230)	267 144
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A DIS-EUR »	15 364	11	(10 429)	4 946
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « F-EUR »	19 078	3 616	(6 623)	16 071
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « I-EUR »	94 750	9	(47 170)	47 589
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « R-EUR »	2 288	19	(980)	1 327

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Candriam French Equities – « A CAP-EUR »	759 443	28 719	(150 215)	637 947
AAF Candriam French Equities – « A DIS-EUR »	234 706	2 026	(26 503)	210 229
AAF Candriam French Equities – « F-EUR »	426 692	18 802	(84 400)	361 094
AAF Candriam French Equities – « I-EUR »	20	0	0	20
AAF Candriam Global Convertibles – « A-EUR »	262 713	21 739	(109 834)	174 618
AAF Candriam Global Convertibles – « F-EUR »	112 090	6 193	(112 649)	5 634
AAF Candriam Global Convertibles – « I-EUR »	195 641	5 142	(70 977)	129 806
AAF Candriam Global Convertibles – « R-EUR »	2 931	2 485	(3 642)	1 774
AAF Candriam Global Convertibles – « X-EUR »	627 722	9 119	(103 759)	533 082
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « A-USD » *	0	20	0	20
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « AH-EUR » *	0	11 150	(952)	10 198
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « CH DIS-EUR » *	0	109 553	(18)	109 535
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « D-USD » *	0	20	0	20
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « DH-EUR » *	0	144 132	(214)	143 918
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds – « FH-EUR » *	0	253 926	(9 418)	244 508
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « AH-EUR » *	0	21 765	(6 641)	15 124
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « CH DIS-EUR » *	0	49 299	(361)	48 938
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « DH-EUR » *	0	115 423	(189)	115 234
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « FH-EUR » *	0	97 978	(3 983)	93 995
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A-EUR » *	0	492 082	(10 971)	481 111
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « A DIS-EUR » *	0	41 828	(491)	41 337
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « F-EUR » *	0	236 292	(6 291)	230 001
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « I-EUR » *	0	402 655	0	402 655
AAF Candriam Total Return Global Bonds – « R-EUR » *	0	8 735	0	8 735
AAF Candriam Total Return Global Equities – « A-EUR » *	0	520 255	(30 162)	490 093
AAF Candriam Total Return Global Equities – « F-EUR » *	0	2 972	0	2 972
AAF Candriam Total Return Global Equities – « I-EUR » *	0	4 976	(311)	4 665
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-EUR » *	0	43 846	(258)	43 588
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-USD » *	0	24	0	24
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-EUR » *	0	925 464	(61 890)	863 574
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-USD » *	0	15 720	(7 850)	7 870
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « D-EUR » *	0	43	0	43
AAF Boston Common US Sustainable Equities – « F-EUR » *	0	141 772	(3 957)	137 815
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-EUR » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Market Equities – « A-USD » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Market Equities – « C-EUR » *	0	454 614	(14 661)	439 953
AAF Sands Emerging Market Equities – « D-EUR » *	0	1 562	(1)	1 561
AAF Sands Emerging Market Equities – « F-EUR » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-EUR » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Market Equities – « I-USD » *	0	40	0	40
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-EUR » *	0	20	0	20
AAF Sands Emerging Market Equities – « R-USD » *	0	33 385	0	33 385
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	0	74 127	(7 989)	66 138
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	0	1 281 931	(160 420)	1 121 511
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	0	2 602	(1)	2 601
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	0	140	0	140

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS ÉMISES (suite)

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020

	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2019	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31-12-2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A-EUR » *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « A DIS-EUR » *	0	20	0	20
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « C-EUR » *	0	1 263 502	(143 113)	1 120 389
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « D-EUR » *	0	2 597	0	2 597
AAF Insight Euro Aggregate Bonds – « F-EUR » *	0	140	0	140
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds – « E CAP-EUR » *	0	781 806	(18 489)	763 317

* Reportez-vous à la Note 1

** Le nombre d'actions est inférieur à 0,5.



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%)

	AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities	AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds	AAF Fund of Mandates European Equities	AAF Fund of Mandates North American Equities	AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,11	3,77	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	7,46	0,00	0,00	0,00	0,33	0,82	0,84
Autriche	0,00	2,02	0,03	0,00	0,00	1,72	1,70
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	3,75	3,20	0,00	0,24	3,37	3,33
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	5,91	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,11
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	0,03	0,13	0,12	0,12
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43	0,43
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00
Chine	23,29	0,45	0,00	0,63	28,30	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,44	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,25	0,00	0,00	0,31	0,30
Danemark	0,00	0,00	2,75	0,05	0,00	0,83	0,82
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04
Finlande	0,00	0,91	0,94	0,00	0,00	1,33	1,32
France	0,00	27,56	18,52	0,13	0,00	18,60	18,50
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	11,18	14,16	0,00	0,00	7,37	7,33
Grèce	0,00	0,04	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	0,08
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	3,66	0,00	0,00	0,00	5,96	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,21	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00
Inde	6,17	0,00	0,00	0,00	11,75	0,00	0,00
Indonésie	2,57	0,14	0,00	0,00	1,81	0,00	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	4,24	2,56	1,19	0,00	1,90	1,89
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	30,25	4,28	0,00	0,00	3,42	3,39
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	34,20	0,00	0,00	0,58	0,00	0,93	0,93
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,23	0,24
Jordanie	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,59	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	0,79	0,86	0,00	0,00	7,16	7,10
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,35	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	3,19	0,17	0,16
Monténégro	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	0,00	1,31	5,62	0,33	0,92	13,48	13,44
Nouvelle-Zélande	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,87	0,87
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities	AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds	AAF Fund of Mandates European Equities	AAF Fund of Mandates North American Equities	AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged
Norvège	0,00	0,00	2,36	0,00	0,00	0,88	0,86
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,93	0,00	0,00	0,00	0,86	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,50	0,00	0,00	0,82	0,19	0,18
Portugal	0,00	2,48	0,19	0,00	0,00	0,31	0,31
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	3,92	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,36	0,00	0,00	0,00	3,07	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	2,85	0,00	0,00
Corée du Sud	9,01	0,08	0,00	0,00	9,66	0,00	0,00
Espagne	0,00	10,37	3,84	0,00	0,00	4,34	4,36
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	4,88	0,00	0,00	1,74	1,70
Suisse	0,00	0,00	7,72	1,08	0,00	1,94	1,93
Taïwan	5,97	0,00	0,00	0,14	8,80	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,35	0,00	0,00	0,00	1,06	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,62	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	0,02
Royaume-Uni	0,00	0,00	25,61	1,76	0,78	10,15	10,09
États-Unis	0,73	0,00	0,00	91,56	0,63	14,94	14,82
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	1,74	0,00	0,00	0,00	0,25	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	1,65	2,21	2,21	2,41	3,21	2,20	2,79
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Fund of Mandates Flexible Bonds	AAF Profile 1	AAF Profile 2	AAF Profile 3	AAF Profile 4	AAF Profile 5	AAF Profile 6
Angola	0,46	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00
Argentine	0,93	0,11	0,13	0,23	0,25	0,27	0,16
Arménie	0,44	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,00
Australie	0,00	0,65	0,64	0,56	0,44	0,33	0,32
Autriche	0,55	0,82	0,68	0,54	0,36	0,16	0,02
Azerbaïdjan	0,62	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,00
Bahreïn	0,45	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,04	0,04	0,05	0,07	0,08
Biélorussie	0,55	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00
Belgique	0,07	1,68	1,69	1,66	1,58	1,43	1,52
Bermudes	0,92	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,00
Bolivie	0,04	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Brésil	2,34	0,33	0,45	0,60	0,71	0,84	0,60
Îles Vierges britanniques	1,47	0,22	0,22	0,22	0,21	0,22	0,00
Bulgarie	0,08	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Cameroun	0,11	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Canada	1,51	0,50	0,45	0,40	0,33	0,24	0,02
Îles Caïmans	6,44	1,29	1,23	1,17	1,10	1,09	0,00
Chili	0,74	0,09	0,09	0,09	0,09	0,11	0,01
Chine	0,32	0,05	1,28	1,89	3,07	4,04	4,90
Colombie	1,87	0,24	0,24	0,24	0,24	0,25	0,00
Congo	0,10	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Costa Rica	0,40	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
Croatie	0,37	0,07	0,06	0,06	0,05	0,04	0,00
Chypre	0,04	0,03	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00
République tchèque	0,05	0,00	0,02	0,02	0,04	0,06	0,08
Danemark	0,19	0,26	0,49	0,68	0,88	1,07	1,23
République dominicaine	1,05	0,10	0,11	0,11	0,11	0,11	0,00
Équateur	0,32	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00
Égypte	0,58	0,07	0,08	0,08	0,08	0,08	0,00
El Salvador	0,42	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
Estonie	0,00	0,22	0,17	0,13	0,08	0,00	0,00
Finlande	0,01	0,47	0,38	0,29	0,27	0,18	0,18
France	0,38	35,93	26,41	21,62	14,73	9,88	13,38
Gabon	0,36	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
Géorgie	0,06	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Allemagne	0,73	9,97	9,47	8,77	7,77	6,44	6,72
Grèce	0,41	0,08	0,07	0,07	0,07	0,08	0,01
Guatemala	0,24	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00
Guernesey	0,00	0,05	0,08	0,09	0,09	0,09	0,11
Honduras	0,38	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
Hong Kong	0,75	0,11	0,31	0,49	0,60	0,73	0,70
Hongrie	0,79	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,01
Inde	2,36	0,33	0,52	0,79	1,04	1,27	1,11
Indonésie	2,09	0,31	0,43	0,47	0,53	0,60	0,37
Irak	0,20	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	0,00
Irlande	1,02	1,37	1,42	1,46	1,49	1,51	1,46
Île de Man	0,32	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,00
Israël	0,82	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12	0,00
Italie	0,52	9,56	7,91	6,55	4,65	2,47	1,90
Côte d'Ivoire	0,81	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,00
Jamaïque	0,28	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04	0,00
Japon	0,16	0,64	1,32	1,84	2,43	2,98	3,51
Jersey	0,67	0,27	0,24	0,21	0,18	0,15	0,00
Jordanie	0,46	0,07	0,08	0,08	0,07	0,09	0,02
Kazakhstan	0,29	0,04	0,04	0,06	0,06	0,06	0,02
Kenya	0,39	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00
Koweït	0,12	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00
Lettonie	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Liban	0,10	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Liberia	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	2,48	2,00	1,75	1,47	1,16	0,79	0,33
Macédoine	0,39	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00
Malaisie	0,32	0,03	0,03	0,03	0,06	0,09	0,07
Île Maurice	1,04	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,00
Mexique	4,21	1,20	1,20	1,19	1,12	1,06	0,47
Monténégro	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,68	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00
Mozambique	0,16	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00
Namibie	0,12	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Pays-Bas	6,02	5,19	4,90	4,42	3,92	3,33	2,57
Nouvelle-Zélande	0,00	0,26	0,21	0,16	0,09	0,02	0,00
Nigéria	0,48	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00
Norvège	0,07	0,59	0,68	0,72	0,80	0,87	0,95

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Fund of Mandates Flexible Bonds	AAF Profile 1	AAF Profile 2	AAF Profile 3	AAF Profile 4	AAF Profile 5	AAF Profile 6
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,07	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Paraguay	0,78	0,11	0,10	0,11	0,10	0,11	0,00
Pérou	1,02	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14	0,00
Philippines	1,02	0,12	0,16	0,19	0,21	0,23	0,12
Pologne	0,08	0,00	0,00	0,02	0,03	0,04	0,05
Portugal	0,00	0,31	0,29	0,27	0,22	0,18	0,16
Porto Rico	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,74	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10	0,00
Roumanie	1,72	0,32	0,29	0,28	0,26	0,26	0,00
Russie	1,92	0,27	0,35	0,45	0,52	0,61	0,39
Arabie saoudite	0,92	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,00
Sénégal	0,12	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Serbie	1,03	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,00
Singapour	0,93	0,15	0,17	0,24	0,25	0,27	0,14
Slovaquie	0,00	0,05	0,04	0,03	0,02	0,01	0,00
Slovénie	0,18	0,07	0,06	0,05	0,05	0,04	0,00
Afrique du Sud	0,91	0,09	0,20	0,26	0,36	0,46	0,45
Corée du Sud	0,00	0,04	0,36	0,56	0,92	1,24	1,55
Espagne	0,21	4,49	3,97	3,41	2,72	1,71	1,78
Sri Lanka	0,28	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,00
Supranational	0,47	0,83	0,66	0,52	0,33	0,12	0,00
Suède	0,31	0,10	0,72	1,04	1,52	2,05	2,37
Suisse	0,00	0,73	1,61	2,40	3,10	3,83	4,43
Taiwan	0,00	0,00	0,23	0,42	0,74	1,00	1,27
Tadjikistan	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Thaïlande	0,51	0,07	0,08	0,10	0,14	0,16	0,12
Tunisie	0,19	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00
Turquie	1,66	0,59	0,54	0,49	0,41	0,30	0,09
Ukraine	1,71	0,24	0,24	0,24	0,24	0,25	0,00
Émirats arabes unis	1,81	0,27	0,27	0,27	0,26	0,27	0,00
Royaume-Uni	2,67	3,82	6,10	7,43	9,24	10,93	12,24
États-Unis	16,95	6,72	12,89	16,63	22,34	27,31	29,91
Uruguay	0,60	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00
Ouzbékistan	0,35	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,00
Vietnam	0,06	0,01	0,09	0,10	0,14	0,17	0,19
Zambie	0,21	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00
Autres actifs nets	6,34	2,92	2,53	2,46	2,59	2,76	1,91
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	AAF Global Sustainable Equities
Angola	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00
Argentine	0,12	0,14	0,15	0,17	0,19	0,08	0,00
Arménie	0,07	0,08	0,07	0,07	0,08	0,00	0,00
Australie	0,60	0,53	0,46	0,37	0,27	0,26	0,00
Autriche	1,45	1,19	0,96	0,64	0,29	0,12	0,00
Azerbaïdjan	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00
Bahreïn	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00
Belgique	1,82	1,59	1,37	1,06	0,70	0,64	0,00
Bermudes	0,14	0,15	0,15	0,16	0,18	0,03	0,00
Bolivie	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Brésil	0,32	0,33	0,33	0,32	0,34	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,21	0,22	0,22	0,21	0,23	0,00	0,00
Bulgarie	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Cameroun	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Canada	0,73	0,63	0,55	0,43	0,30	0,04	3,79
Îles Caïmans	1,09	1,11	1,07	1,04	1,08	0,00	0,00
Chili	0,09	0,10	0,10	0,11	0,13	0,03	0,00
Chine	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00
Colombie	0,24	0,25	0,24	0,24	0,26	0,00	0,00
Congo	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Costa Rica	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00
Croatie	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00
Chypre	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,07	0,48	0,77	1,17	1,54	1,80	7,65
République dominicaine	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00
Équateur	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00
Égypte	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00
El Salvador	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	1,16	1,11	1,05	0,95	0,82	0,87	0,00
France	37,77	28,08	22,56	15,44	9,53	13,84	2,80
Gabon	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00
Géorgie	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Allemagne	3,90	4,62	5,03	5,54	5,87	6,60	0,00
Grèce	0,07	0,08	0,07	0,07	0,08	0,00	0,00
Guatemala	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00
Guernesey	0,08	0,06	0,05	0,03	0,01	0,00	0,00
Honduras	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06	0,00	0,00
Hong Kong	0,11	0,12	0,11	0,11	0,12	0,00	0,00
Hongrie	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10	0,00	0,00
Inde	0,33	0,34	0,33	0,33	0,35	0,00	0,00
Indonésie	0,26	0,27	0,26	0,26	0,28	0,00	0,00
Irak	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00
Irlande	1,04	1,13	1,16	1,20	1,21	1,17	6,94
Île de Man	0,04	0,06	0,06	0,07	0,09	0,04	0,00
Israël	0,11	0,11	0,12	0,12	0,13	0,02	0,00
Italie	9,80	8,07	6,54	4,45	2,06	1,48	0,00
Côte d'Ivoire	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00
Jamaïque	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04	0,00	0,00
Japon	0,54	0,43	0,33	0,19	0,04	0,00	8,28
Jersey	0,48	0,41	0,35	0,26	0,17	0,01	0,00
Jordanie	0,06	0,08	0,08	0,07	0,09	0,02	0,00
Kazakhstan	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00
Kenya	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,00	0,00
Koweït	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	2,39	3,27	3,70	4,48	4,90	5,22	0,00
Macédoine	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00
Malaisie	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00
Île Maurice	0,17	0,17	0,17	0,17	0,18	0,00	0,00
Mexique	0,60	0,61	0,60	0,61	0,64	0,01	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00
Mozambique	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00
Namibie	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Pays-Bas	5,55	8,14	9,63	11,79	13,60	14,63	7,39
Nouvelle-Zélande	0,62	0,49	0,38	0,22	0,05	0,00	0,00
Nigéria	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	AAF Global Sustainable Equities
Norvège	0,47	0,48	0,47	0,46	0,42	0,44	0,00
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Paraguay	0,10	0,11	0,10	0,10	0,11	0,00	0,00
Pérou	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14	0,00	0,00
Philippines	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,00	0,00
Pologne	1,24	0,98	0,75	0,44	0,10	0,00	0,00
Portugal	0,13	0,13	0,13	0,12	0,11	0,12	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,09	0,09	0,09	0,09	0,10	0,00	0,00
Roumanie	0,23	0,24	0,23	0,23	0,25	0,00	0,00
Russie	0,27	0,28	0,27	0,27	0,29	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,00	0,00
Sénégal	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Serbie	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16	0,00	0,00
Singapour	0,50	0,42	0,35	0,26	0,16	0,00	0,00
Slovaquie	0,23	0,18	0,14	0,08	0,02	0,00	0,00
Slovenie	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,09	0,10	0,10	0,09	0,10	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Espagne	6,99	5,91	4,94	3,59	2,02	1,74	0,00
Sri Lanka	0,03	0,04	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00
Supranational	1,39	1,11	0,87	0,53	0,17	0,00	0,00
Suède	0,28	0,76	1,10	1,54	1,95	2,26	0,45
Suisse	0,56	2,15	3,28	4,77	6,16	7,32	1,54
Taiwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadjikistan	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00
Tunisie	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00
Turquie	0,21	0,21	0,21	0,21	0,22	0,00	0,00
Ukraine	0,24	0,24	0,24	0,24	0,25	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,26	0,26	0,26	0,26	0,27	0,01	0,00
Royaume-Uni	1,72	3,58	4,84	6,53	8,09	9,06	4,99
États-Unis	5,94	12,67	17,34	23,44	29,23	31,80	54,61
Uruguay	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07	0,00	0,00
Vietnam	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Zambie	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00
Autres actifs nets	4,59	3,18	2,81	1,95	1,62	0,34	1,56
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Alger US Equities	AAF Aristotle US Equities	AAF Hermes European Equities	AAF Pzena European Equities	AAF TCW US Equities	AAF Wellington European Equities	AAF Loomis US Equities
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	2,63	0,00	0,30	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	0,00	0,00	1,44	0,00	4,31	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	1,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,20
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,00	2,40	0,00	0,22	0,00
Danemark	0,00	0,00	7,53	2,54	0,00	0,66	0,80
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,00	2,24	0,00	0,00	0,00	0,00
France	0,00	0,96	15,18	15,58	0,00	12,80	0,00
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	0,00	19,80	17,10	0,00	16,56	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	4,82	2,03	0,00	2,08	0,00	0,00
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	0,00	0,00	3,28	0,00	0,03	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	4,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,25	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	0,00	0,00	2,30	0,00	0,00	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	1,95	0,00	11,29	5,41	0,00	7,35	0,00
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	3,53	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Alger US Equities	AAF Aristotle US Equities	AAF Hermes European Equities	AAF Pzena European Equities	AAF TCW US Equities	AAF Wellington European Equities	AAF Loomis US Equities
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,01	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Espagne	0,00	0,00	13,03	1,93	0,00	5,11	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,00	4,25	0,00	0,00	11,07	0,00
Suisse	0,00	5,70	9,27	6,57	0,00	12,64	5,20
Taïwan	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	0,00	10,18	36,67	0,60	25,96	0,00
États-Unis	93,22	80,96	0,00	0,74	96,57	0,00	86,75
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	1,88	3,20	1,67	1,41	0,75	0,73	1,05
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Pzena US Equities	AAF Schroder Euro Corporate Bonds	AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Insight Euro Corporate Bonds	AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Numeric Emerging Market Equities	AAF William Blair Emerging Market Equities
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,29
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	1,97	1,95	0,00	0,00
Autriche	0,00	1,48	1,47	1,17	1,16	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	2,69	2,66	2,77	2,74	0,00	0,00
Bermudes	1,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,35	5,50
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,00	0,17	0,17	0,76	0,76	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35,32	37,83
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	0,00
République tchèque	0,00	1,07	1,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	1,12	1,11	0,72	0,71	0,00	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,14	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	1,29	1,28	1,55	1,54	0,00	0,00
France	0,00	13,90	13,79	19,57	19,40	0,00	0,00
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	7,58	7,52	7,59	7,52	0,00	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,22	0,22	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,44	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,29	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,54	17,04
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66	1,76
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	2,18	2,16	1,99	1,98	0,00	0,00
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	4,83	4,79	3,03	3,00	0,00	0,00
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	0,00	1,19	1,18	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,07	0,07	0,42	0,42	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	11,26	11,17	5,79	5,74	0,00	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,68	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,20	0,20	2,12	3,05
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	0,00	12,20	12,10	15,25	15,11	0,00	0,00
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,96	0,96	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Pzena US Equities	AAF Schroder Euro Corporate Bonds	AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Insight Euro Corporate Bonds	AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Numeric Emerging Market Equities	AAF William Blair Emerging Market Equities
Norvège	0,00	0,92	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,92
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,65	0,65	0,00	0,00	0,58	1,22
Portugal	0,00	0,97	0,96	0,09	0,09	0,00	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,97	2,25
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,54
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,29	3,58
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,00	6,47
Espagne	0,00	4,86	4,82	6,30	6,25	0,00	0,00
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	4,42	4,38	0,20	0,20	0,00	0,00
Suisse	0,00	0,41	0,41	2,21	2,19	0,00	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,68	12,67
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,69	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04	0,09	0,50
Royaume-Uni	0,00	17,54	17,39	9,45	9,36	0,00	0,00
États-Unis	95,81	8,83	8,76	14,36	14,23	0,00	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	2,31	1,42	2,23	2,20	3,05	3,39	0,38
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Kempen Euro Corporate Bonds	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Comfort Invest II	AAF Comfort Invest III	AAF Comfort Invest IV	AAF Blackrock Euro Government Bonds	AAF Insight Euro Government Bonds
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,32	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	2,52	2,50	0,00	0,00	0,00	2,24	1,80
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	4,61	4,57	0,00	0,00	0,00	5,07	2,45
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,34	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,35	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,31	0,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,88	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,71	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	1,14	1,13	0,00	0,00	0,00	1,83	0,00
France	21,71	21,53	14,84	12,75	8,02	24,45	30,72
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	7,04	6,98	0,00	0,00	0,00	15,92	6,45
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,12
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,28
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	1,59	1,58	39,96	30,27	16,30	1,82	6,67
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	2,69	2,67	0,00	0,00	0,00	18,79	41,76
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	1,43	1,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,18	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	5,26	5,21	34,81	42,79	53,48	1,59	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,27	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	12,86	12,75	8,08	13,72	21,79	2,62	0,00
Nouvelle-Zélande	1,51	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Kempen Euro Corporate Bonds	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	AAF Comfort Invest II	AAF Comfort Invest III	AAF Comfort Invest IV	AAF Blackrock Euro Government Bonds	AAF Insight Euro Government Bonds
Norvège	1,78	1,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,99	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,77	2,18
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,39
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,30	0,30
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16
Espagne	1,90	1,88	0,00	0,00	0,00	15,27	5,49
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suède	1,15	1,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suisse	2,95	2,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taiwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	4,86	4,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
États-Unis	20,80	20,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	1,72	2,55	2,31	0,47	0,41	3,31	0,96
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Systematic Smart Alpha European Equities	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US Sustainable Equities	AAF Robeco Quant Duration Global Bonds	AAF M&G Emerging Market Equities	AAF Amundi European Equities	AAF Liontrust European Sustainable Equities
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	3,65	0,00	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	2,71	1,95	0,00	3,70	0,65	0,00	1,15
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	6,46	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	0,00	0,00	1,61	0,36	0,00	0,00
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	20,23	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,31
Danemark	8,43	1,00	0,00	0,62	0,00	0,00	4,55
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	13,18	4,38	0,00	2,33	0,00	0,00	1,27
France	10,26	28,06	0,00	24,43	0,00	26,36	7,96
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	11,57	11,60	0,00	22,81	0,00	18,91	15,85
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	10,59	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	3,72	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	2,53	0,00	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	5,37	0,00	0,54	0,00	0,00	5,11
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	1,95	2,34	0,00	11,30	0,00	5,23	1,34
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,62	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	0,00	0,00	5,71	0,00	0,00	1,74
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	7,44	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	7,81	6,14	0,00	5,37	0,00	7,62	8,62
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Systematic Smart Alpha European Equities	AAF EdenTree European Sustainable Equities	AAF Parnassus US Sustainable Equities	AAF Robeco Quant Duration Global Bonds	AAF M&G Emerging Market Equities	AAF Amundi European Equities	AAF Liontrust European Sustainable Equities
Norvège	2,19	1,71	0,00	0,00	0,00	2,70	3,17
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	2,34	0,00	0,00
Pologne	2,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	1,48	0,00	0,00	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	3,97	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	5,29	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	17,10	0,00	0,00
Espagne	10,17	4,28	0,00	7,11	0,00	2,53	5,39
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	4,89	0,00	0,00	0,00
Suède	13,27	3,36	0,00	0,37	0,00	0,00	10,13
Suisse	10,20	2,96	0,00	0,00	0,00	5,19	2,61
Taiwan	0,00	0,00	0,00	0,00	10,15	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	1,48	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	5,13	24,34	4,76	0,00	2,11	28,66	27,44
États-Unis	0,00	0,00	93,87	0,00	1,71	0,00	0,00
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	1,09	2,51	1,37	3,73	1,76	2,80	2,36
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	AAF Sustainable Profile 2	AAF Sustainable Profile 4	AAF Sustainable Profile 5	AAF Candriam European Smaller Companies Equities	AAF Candriam European Sustainable Equities	AAF Candriam Euro Short Term Bonds
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,01	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00
Australie	0,00	0,61	0,42	0,28	0,00	0,00	3,05
Autriche	0,00	0,78	0,37	0,09	0,00	0,00	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	0,00	2,17	1,74	1,39	9,89	4,45	4,34
Bermudes	0,00	0,08	0,07	0,08	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,60	0,56	0,62	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,46	0,11	0,11	0,11	0,00	0,00	1,00
Îles Caïmans	0,00	0,32	0,20	0,13	0,00	0,00	0,00
Chili	0,00	0,37	0,35	0,38	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,18	0,08	0,02	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,50	0,47	0,52	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,06	0,05	0,06	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,00	0,35	0,33	0,36	0,00	0,00	0,00
Chypre	0,00	0,17	0,08	0,02	0,00	0,00	0,00
République tchèque	0,00	0,12	0,14	0,17	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,60	0,97	1,23	2,44	5,42	1,92
République dominicaine	0,00	0,44	0,41	0,46	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,08	0,08	0,09	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	0,97	1,01	0,90	0,00	0,00	3,37
France	0,00	28,21	16,31	10,86	9,49	19,96	28,09
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00
Allemagne	0,00	6,83	6,15	5,50	4,54	14,70	0,96
Grèce	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,10	0,14	0,17	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,03	0,03	0,04	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,42	0,37	0,38	0,00	0,00	0,00
Inde	0,00	0,33	0,31	0,34	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,00	0,57	0,54	0,59	0,00	0,00	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	1,69	1,46	1,99	2,20	1,85	2,17	0,00
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	0,00	5,12	3,28	1,98	9,29	6,31	8,82
Côte d'Ivoire	0,00	0,17	0,16	0,17	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	0,59	0,65	0,70	0,00	0,00	3,04
Jersey	0,00	0,12	0,05	0,01	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,08	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,15	0,14	0,16	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	0,00	5,63	10,86	13,69	5,35	0,00	2,58
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,13	0,12	0,14	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,72	0,65	0,70	0,00	0,00	0,00
Monténégro	0,00	0,16	0,12	0,09	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,26	0,25	0,27	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,14	0,14	0,15	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	0,00	5,74	4,04	2,83	0,00	3,76	15,26
Nouvelle-Zélande	0,00	0,27	0,13	0,03	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	AAF Sustainable Profile 2	AAF Sustainable Profile 4	AAF Sustainable Profile 5	AAF Candriam European Smaller Companies Equities	AAF Candriam European Sustainable Equities	AAF Candriam Euro Short Term Bonds
Norvège	0,00	0,22	0,60	0,81	4,52	2,06	1,93
Papouasie-Nouvelle- Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,27	0,25	0,28	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,24	0,22	0,25	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,38	0,36	0,40	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,36	0,25	0,19	0,00	0,00	0,00
Portugal	0,00	0,57	0,26	0,05	0,00	0,00	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,50	0,48	0,52	0,00	0,00	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,15	0,14	0,16	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,28	0,26	0,29	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,09	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,06	0,03	0,01	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,34	0,32	0,35	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Espagne	0,00	5,25	3,48	2,20	3,48	3,24	7,72
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,03	0,02	0,03	0,00	0,00	0,00
Suède	0,00	0,47	1,35	1,85	8,06	2,45	0,00
Suisse	0,00	1,56	2,30	2,71	13,99	11,53	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,06	0,06	0,07	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,16	0,15	0,16	0,00	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,20	0,19	0,21	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	5,72	9,10	10,72	25,40	23,66	2,97
États-Unis	94,91	13,44	22,83	27,68	0,00	0,00	13,99
Uruguay	0,00	0,32	0,30	0,33	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	2,94	3,43	2,91	2,59	1,70	0,29	0,96
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Candriam European Convertibles	AAF Candriam Global Dividend Equities	AAF Candriam Global High Yield 2021	AAF Candriam French Equities	AAF Candriam Global Convertibles	AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Australie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autriche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,45
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	1,94	1,94	0,00	0,00	0,51	0,00	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,87	0,85	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,38	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	3,94	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,00	1,51	0,00	0,00	0,59	0,00	2,86
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	3,95	1,10	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,94	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,31	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,59	0,00
Croatie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,73	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
République tchèque	0,00	1,21	0,00	0,00	0,00	1,24	0,00
Danemark	0,00	1,69	7,55	0,00	0,00	0,00	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,68	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00
Estonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finlande	0,00	3,89	4,82	0,00	0,00	0,00	0,26
France	36,68	8,09	49,68	98,92	7,78	0,00	2,81
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,00
Allemagne	21,10	3,15	4,83	0,00	4,73	0,00	5,18
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,74	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,37	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	2,69	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,83	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,39	3,52	0,00
Indonésie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,08	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,00	2,49	0,00	0,00	0,00	0,00	1,32
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	6,65	3,15	11,03	0,00	1,23	0,00	2,05
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,78	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	0,00	5,36	0,00	0,00	5,17	0,00	2,50
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,87	0,00
Kazakhstan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,61	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	1,44	0,00	0,60
Luxembourg	0,66	0,00	7,53	0,00	10,43	0,20	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,40	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,09	0,00
Monténégro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,89	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,78	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,53	0,00
Pays-Bas	13,72	4,87	0,00	0,00	3,74	0,00	12,50
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Candriam European Convertible	AAF Candriam Global Dividend Equities	AAF Candriam Global High Yield 2021	AAF Candriam French Equities	AAF Candriam Global Convertible	AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,83	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,54	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,06	0,00
Pologne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,80	0,00
Portugal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,37	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,64	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,95	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,69	0,00	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Slovénie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,63	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00
Espagne	7,62	3,37	0,00	0,00	1,91	0,00	1,79
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63
Suède	0,00	0,00	7,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Suisse	4,13	4,85	0,00	1,23	0,79	0,00	0,00
Taiwan	0,00	2,66	0,00	0,00	0,23	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,67	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,69	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,17	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	0,00	1,91	4,77	0,00	0,00	0,00	5,73
États-Unis	3,50	49,62	0,00	0,00	41,76	0,64	51,79
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,43	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	4,00	0,24	2,02	(0,15)	6,22	4,68	9,53
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Candriam Total Return Global Bonds	AAF Candriam Total Return Global Equities	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Sands Emerging Market Equities	AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	AAF Insight Euro Aggregate Bonds	AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds
Angola	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Argentine	0,00	0,00	0,00	9,01	0,00	0,00	0,00
Arménie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Australie	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	0,00
Autriche	0,22	0,00	0,00	0,00	1,31	1,20	0,00
Azerbaïdjan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bahreïn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bangladesh	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Biélorussie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Belgique	3,30	1,53	0,00	0,00	2,56	2,85	0,00
Bermudes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bolivie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Brésil	0,00	0,00	0,00	6,25	0,00	0,00	0,00
Îles Vierges britanniques	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bulgarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cameroun	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Canada	0,70	0,00	0,00	0,00	1,39	0,25	5,24
Îles Caïmans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	0,00
Chili	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Chine	0,00	0,00	0,00	32,13	0,00	0,00	0,00
Colombie	0,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Congo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Croatie	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00
Chypre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00
République tchèque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danemark	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,28	0,00
République dominicaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Équateur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Égypte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
El Salvador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estonie	0,16	0,00	0,00	0,00	1,25	0,00	0,00
Finlande	0,36	0,16	0,00	0,00	0,25	0,26	0,00
France	21,42	18,36	0,00	0,00	19,14	15,75	26,78
Gabon	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Géorgie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Allemagne	8,52	2,63	0,00	0,00	22,73	21,17	0,00
Grèce	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guatemala	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Guernesey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Honduras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hong Kong	0,00	0,00	0,00	3,65	0,00	0,00	0,00
Hongrie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,00
Inde	0,00	0,00	0,00	20,03	0,00	0,00	0,00
Indonésie	0,64	0,00	0,00	1,74	0,00	0,24	0,00
Irak	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Irlande	0,91	3,81	1,92	0,00	0,24	3,60	0,00
Île de Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Israël	0,00	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Italie	10,35	4,72	0,00	0,00	20,87	26,43	9,80
Côte d'Ivoire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jamaïque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Japon	1,80	4,02	0,00	0,00	1,31	0,61	5,17
Jersey	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	0,00
Jordanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kazakhstan	0,40	0,00	0,00	1,41	0,00	0,00	0,00
Kenya	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koweït	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lettonie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	0,00
Liban	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liberia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Luxembourg	2,68	5,62	0,00	0,00	0,78	0,39	0,00
Macédoine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Malaisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Île Maurice	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mexique	0,82	0,00	0,00	0,00	1,98	1,03	0,00
Monténégro	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Maroc	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mozambique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Namibie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays-Bas	7,48	5,54	0,00	2,20	0,92	3,08	5,45
Nouvelle-Zélande	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	0,00
Nigéria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Norvège	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,00	0,00

DOMICILIATION DES INVESTISSEMENTS AU 31-12-2020 (%) (suite)

	AAF Candriam Total Return Global Bonds	AAF Candriam Total Return Global Equities	AAF Boston Common US Sustainable Equities	AAF Sands Emerging Market Equities	AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	AAF Insight Euro Aggregate Bonds	AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérou	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Philippines	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pologne	0,00	0,00	0,00	1,68	0,00	0,01	3,22
Portugal	2,27	0,71	0,00	0,00	0,67	0,87	0,00
Porto Rico	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Qatar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Roumanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	0,00
Russie	0,00	0,00	0,00	4,36	0,00	0,00	0,00
Arabie saoudite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sénégal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serbie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Singapour	0,00	0,00	0,00	7,34	0,00	0,16	0,00
Slovaquie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,26	0,00
Slovénie	0,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,00
Afrique du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corée du Sud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00
Espagne	12,42	6,87	0,00	0,00	13,23	3,10	24,54
Sri Lanka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Supranational	1,94	0,00	0,00	0,00	2,25	1,92	11,05
Suède	0,00	1,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suisse	1,23	2,84	0,00	0,00	0,00	1,04	0,00
Taïwan	0,00	0,00	0,00	5,25	0,00	0,00	0,00
Tadjikistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thaïlande	0,00	0,00	0,00	1,16	0,00	0,00	0,00
Tunisie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Turquie	0,00	0,00	0,00	0,00	2,14	0,00	0,00
Ukraine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Émirats arabes unis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Royaume-Uni	1,79	2,64	0,00	0,00	2,82	3,37	0,00
États-Unis	13,76	34,40	95,89	0,00	1,41	5,35	4,02
Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouzbékistan	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vietnam	0,00	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00	0,00
Zambie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres actifs nets	4,40	4,53	2,19	3,19	2,75	0,85	4,73
TOTAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Australie				
			USD	%
1 219 031	Beach Energy	AUD	1 697 901	0,51
5 541	CSL	AUD	1 210 745	0,36
657 190	Downer EDI	AUD	2 702 953	0,81
982 449	Incitec Pivot	AUD	1 728 484	0,52
199 915	Inghams Group	AUD	481 305	0,14
723 256	Oil Search	AUD	2 070 553	0,62
1 243 886	Orora	AUD	2 591 581	0,77
525 576	St Barbara	AUD	957 123	0,28
592 290	Stockland	AUD	1 910 431	0,57
312 540	Suncorp Group	AUD	2 349 014	0,70
253 132	Transurban Group	AUD	2 668 204	0,80
162 175	Westpac Banking	AUD	2 424 012	0,72
89 248	Woodside Petroleum	AUD	1 566 056	0,47
			24 358 362	7,27
Bangladesh				
2 104 989	BRAC Bank	BDT	1 100 307	0,33
504 033	Square Pharmaceuticals	BDT	1 305 431	0,39
			2 405 738	0,72
Bermudes				
556 578	Peace Mark Holdings *	HKD	0	0,00
			0	0,00
Îles Caïmans				
2 942 615	China Forestry Holdings *	USD	0	0,00
			0	0,00
Chine				
5 490 629	Agricultural Bank of China – H –	HKD	2 011 051	0,60
590 412	Air China – H –	HKD	464 480	0,14
792 148	AK Medical Holdings 144A	HKD	1 375 099	0,41
117 176	Alibaba Group Holding	HKD	3 515 033	1,05
928 851	Alphamab Oncology 144A	HKD	1 950 218	0,58
198 792	Anhui Conch Cement – H –	HKD	1 244 716	0,37
53 217	Baozun – ADR –	USD	1 827 994	0,55
8 905	BeiGene – ADR –	USD	2 301 029	0,69
79 703	Bilibili – ADR –	USD	6 832 142	2,04
95 790	Burning Rock Biotech – ADR –	USD	2 212 751	0,66
4 590 102	China Construction Bank – H –	HKD	3 486 745	1,04
79 642	Chindata Group Holdings – ADR –	USD	1 908 222	0,57
1 361 724	CIFI Holdings Group	HKD	1 153 817	0,34
624 930	Genscript Biotech	HKD	909 124	0,27
552 144	Great Wall Motor – H –	HKD	1 894 160	0,56
1 101 306	Guangzhou Automobile Group – H –	HKD	1 224 329	0,37
73 844	Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A	HKD	1 709 480	0,51
360 067	Hansoh Pharmaceutical Group 144A	HKD	1 746 039	0,52
254 752	Industrial Bank – A –	CNY	812 971	0,24
764 685	InnoCare Pharma 144A	HKD	1 329 398	0,40
483 649	Innovent Biologics 144A	HKD	5 117 902	1,53
94 991	JD Health International 144A	HKD	1 837 615	0,55
952 213	Jiangsu Expressway – H –	HKD	1 064 720	0,32
176 982	JW Cayman Therapeutics 144A	HKD	601 441	0,18
17 454	KE Holdings – ADR –	USD	1 074 126	0,32
108 143	KWG Living Group Holdings	HKD	87 866	0,03
367 367	Midea Real Estate Holding 144A	HKD	820 599	0,24
406 449	Peijia Medical 144A	HKD	1 478 214	0,44
189 846	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	2 325 991	0,69
44 132	Shanghai International Airport – A –	CNY	510 568	0,15
1 278 529	Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –	HKD	2 252 392	0,67
95 998	Shenzhou International Group Holdings	HKD	1 881 856	0,56
977 674	Shimao Services Holdings 144A	HKD	1 508 022	0,45
21 970	Silergy	TWD	1 884 411	0,56
262 902	Sinotruk Hong Kong	HKD	671 339	0,20
624 206	Times China Holdings	HKD	867 820	0,26
1 118 204	Weichai Power – H –	HKD	2 243 950	0,67
490 057	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	6 497 148	1,94
50 409	XPeng – ADR –	USD	2 159 035	0,64
68 108	Yatsen Holding – ADR –	USD	1 157 830	0,35
186 367	Zhongsheng Group Holdings	HKD	1 327 959	0,40
656 212	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –	HKD	787 063	0,23
			78 066 665	23,29
Hong Kong				
433 366	China Everbright	HKD	580 143	0,17
179 410	China Mobile	HKD	1 022 705	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Hong Kong (suite)				
			USD	%
63 613	China Resources Gas Group	HKD	338 419	0,10
242 526	China Resources Land	HKD	1 000 900	0,30
174 937	Galaxy Entertainment Group	HKD	1 359 317	0,41
2 311 948	Kunlun Energy	HKD	1 997 724	0,60
82 618	Melco Resorts & Entertainment – ADR –	USD	1 532 562	0,46
165 991	New World Development	HKD	772 814	0,23
52 680	Sun Hung Kai Properties	HKD	679 402	0,20
2 516 207	WH Group 144A	HKD	2 109 319	0,63
169 967	Wharf Real Estate Investment	HKD	884 486	0,26
			12 277 791	3,66
Inde				
20 118	Bajaj Finance	INR	1 457 906	0,43
128 940	Bharti Airtel	INR	899 455	0,27
1 425 655	GAIL India	INR	2 404 790	0,72
218 615	HDFC Bank	INR	4 297 353	1,28
410 849	ICICI Bank	INR	3 008 516	0,90
11 331	Maruti Suzuki India	INR	1 186 282	0,35
439 079	Petronet LNG	INR	1 487 885	0,44
577 884	Power Grid Corp of India	INR	1 501 505	0,45
52 992	Reliance Industries	INR	1 439 820	0,43
797 662	State Bank of India	INR	3 001 569	0,90
			20 685 081	6,17
Indonésie				
3 190 111	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	1 402 059	0,42
14 647 838	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	4 347 437	1,30
5 563 771	Mayora Indah	IDR	1 073 154	0,32
7 544 645	Telkom Indonesia Persero	IDR	1 777 422	0,53
			8 600 072	2,57
Japon				
3 540	AI inside	JPY	2 516 439	0,75
13 556	Air Water	JPY	240 799	0,07
5 130	Asahi Group Holdings	JPY	210 891	0,06
10 600	Asahi Intecc	JPY	386 547	0,12
67 500	Asahi Kasei	JPY	689 416	0,21
8 364	Asics	JPY	160 406	0,05
17 053	Astellas Pharma	JPY	263 279	0,08
1 300	BASE	JPY	122 892	0,04
7 700	BayCurrent Consulting	JPY	1 349 150	0,40
23 008	Chugai Pharmaceutical	JPY	1 226 319	0,37
7 030	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	JPY	109 562	0,03
5 900	Cosmos Pharmaceutical	JPY	953 189	0,28
7 300	CyberAgent	JPY	502 717	0,15
6 600	Daifuku	JPY	815 691	0,24
73 500	Daiichi Sankyo	JPY	2 516 563	0,75
3 400	Daikin Industries	JPY	754 787	0,23
38 600	Daiwa House Industry	JPY	1 145 531	0,34
12 800	Denso	JPY	760 475	0,23
13 800	Dip	JPY	367 973	0,11
1 200	Disco	JPY	403 894	0,12
4 155	East Japan Railway	JPY	277 061	0,08
129 081	ENEOS Holdings	JPY	463 087	0,14
500	FANUC	JPY	122 815	0,04
5 046	Fast Retailing	JPY	4 519 629	1,35
14 000	FP	JPY	587 825	0,18
19 651	Freee	JPY	1 922 382	0,57
6 381	Fuji Electric	JPY	229 615	0,07
4 434	Fujitsu	JPY	640 184	0,19
7 800	giftee	JPY	253 465	0,08
2 800	GMO Payment Gateway	JPY	375 340	0,11
17 000	Hamamatsu Photonics	JPY	971 476	0,29
2 700	Harmonic Drive Systems	JPY	241 116	0,07
125 108	HEALIOS	JPY	2 383 531	0,71
5 432	Hikari Tsushin	JPY	1 272 064	0,38
47 671	Hitachi	JPY	1 876 922	0,56
9 034	Honda Motor	JPY	251 785	0,07
1 300	Horiba	JPY	76 178	0,02
6 200	Hoya	JPY	856 933	0,26
13 376	IHI	JPY	265 191	0,08
73 800	Impex	JPY	397 431	0,12
24 300	Japan Airlines	JPY	469 548	0,14
78 133	Japan Elevator Service Holdings	JPY	1 985 759	0,59
15 300	Japan Exchange Group	JPY	390 928	0,12
12 700	Justsystems	JPY	881 970	0,26
4 615	Kakaku.com	JPY	126 492	0,04
14 800	Kansai Paint	JPY	455 131	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				USD %
Japon (suite)				
7 584	Keyence	JPY	4 260 331	1,27
39 600	Komatsu	JPY	1 080 662	0,32
4 975	Konami Holdings	JPY	279 495	0,08
5 500	Kose	JPY	937 576	0,28
3 900	Kotobuki Spirits	JPY	202 470	0,06
32 955	M3	JPY	3 109 918	0,93
4 600	Mani	JPY	125 108	0,04
3 300	Maruwa	JPY	370 449	0,11
6 201	Maxell Holdings	JPY	77 239	0,02
3 249	MEIJI Holdings	JPY	228 464	0,07
6 600	MISUMI Group	JPY	216 388	0,06
30 446	Mitsubishi	JPY	749 320	0,22
89 797	Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	396 693	0,12
17 244	Mitsui Fudosan	JPY	360 520	0,11
5 100	Miura	JPY	284 527	0,08
7 156	Money Forward	JPY	340 663	0,10
2 848	Morinaga & Co	JPY	107 035	0,03
32 300	Nakanishi	JPY	708 601	0,21
42 800	NET One Systems	JPY	1 508 954	0,45
31 200	Nexon	JPY	960 976	0,29
14 529	NGK Spark Plug	JPY	248 099	0,07
9 914	Nichirei	JPY	278 387	0,08
26 796	Nidec	JPY	3 368 810	1,01
6 064	Nintendo	JPY	3 866 456	1,15
5 083	Nippon Shinyaku	JPY	333 331	0,10
28 551	Nippon Telegraph & Telephone	JPY	731 578	0,22
14 242	Nitori Holdings	JPY	2 982 303	0,89
2 600	Obara Group	JPY	98 968	0,03
6 200	Obic	JPY	1 244 864	0,37
28 590	Oki Electric Industry	JPY	252 266	0,08
3 533	Ono Pharmaceutical	JPY	106 359	0,03
2 019	Oracle	JPY	263 013	0,08
13 898	ORIX	JPY	213 291	0,06
27 000	Otsuka	JPY	1 425 251	0,43
13 808	Outsourcing	JPY	184 697	0,05
11 000	Pacific Metals	JPY	237 590	0,07
11 000	Paltac Corporation	JPY	597 704	0,18
20 081	Panasonic	JPY	231 554	0,07
1 800	Paramount Bed Holdings	JPY	82 028	0,02
7 066	Park24	JPY	122 580	0,04
36 068	PeptiDream	JPY	1 830 549	0,55
3 900	Plaid	JPY	140 331	0,04
21 700	Recruit Holdings	JPY	908 186	0,27
25 958	Rengo	JPY	217 227	0,06
2 100	Rohm	JPY	203 196	0,06
2 600	Roland	JPY	79 326	0,02
10 239	Ryohin Keikaku	JPY	208 755	0,06
6 309	Sankyu	JPY	238 020	0,07
34 542	Sansan	JPY	2 275 034	0,68
18 649	Santen Pharmaceutical	JPY	302 556	0,09
42 900	SBI Holdings	JPY	1 016 769	0,30
6 093	SCREEN Holdings	JPY	448 505	0,13
10 527	Seven & i Holdings	JPY	373 089	0,11
1 000	Shimano	JPY	233 280	0,07
17 600	Shin-Etsu Chemical	JPY	3 075 248	0,92
34 300	Shionogi & Co	JPY	1 872 057	0,56
17 400	Shiseido	JPY	1 202 638	0,36
2 300	SMC	JPY	1 402 344	0,42
2 500	SMS	JPY	95 646	0,03
55 339	SoftBank Group	JPY	4 319 067	1,29
46 508	Sony	JPY	4 633 001	1,38
101 713	Sosei Group	JPY	1 773 285	0,53
900	Square Enix Holdings	JPY	54 569	0,02
14 890	Subaru	JPY	297 448	0,09
7 138	Sumitomo Metal Mining	JPY	316 594	0,09
27 623	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	852 932	0,25
17 900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JPY	550 809	0,16
3 065	Sundrug	JPY	122 288	0,04
3 461	Sushiro Global Holdings	JPY	132 415	0,04
25 275	Suzuki Motor	JPY	1 170 674	0,35
12 694	Sysmex	JPY	1 524 571	0,45
4 700	Systema	JPY	98 466	0,03
5 400	Takamatsu Construction Group	JPY	106 959	0,03
23 069	Takeda Pharmaceutical	JPY	839 004	0,25
8 800	TDK	JPY	1 324 539	0,40
78 618	Terumo	JPY	3 283 462	0,98
22 100	Tokio Marine Holdings	JPY	1 136 198	0,34
3 600	Tokyo Electron	JPY	1 338 951	0,40

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				USD %
Japon (suite)				
8 004	Tokyo Gas	JPY	184 811	0,06
8 867	Toray Industries	JPY	52 465	0,02
23 146	Tosoh	JPY	360 486	0,11
19 252	Toyo Tire	JPY	292 385	0,09
3 786	TS Tech	JPY	116 963	0,03
23 300	Unicharm	JPY	1 104 011	0,33
4 182	UT Group	JPY	129 621	0,04
9 400	Uzabase	JPY	325 943	0,10
28 800	Yamato Kogyo	JPY	768 502	0,23
27 364	Z Holdings	JPY	165 490	0,05
11 284	Zeon	JPY	161 652	0,05
			114 625 213	34,20
Nouvelle-Zélande				
699 211	Fletcher Building	AUD	2 935 133	0,88
456 834	Z Energy	AUD	1 050 497	0,31
			3 985 630	1,19
Philippines				
708 196	Ayala Land	PHP	603 146	0,18
318 623	Bank of the Philippine Islands	PHP	539 736	0,16
12 456 293	Metro Pacific Investments	PHP	1 110 143	0,33
853 662	Metropolitan Bank & Trust	PHP	871 909	0,26
			3 124 934	0,93
Singapour				
5 981	Sea – ADR –	USD	1 190 474	0,36
			1 190 474	0,36
Corée du Sud				
108 451	Hana Financial Group	KRW	3 444 311	1,03
19 024	Hyundai Motor	KRW	3 362 496	1,00
93 586	KB Financial Group	KRW	3 738 968	1,12
65 423	Kia Motors	KRW	3 758 038	1,12
1 918	LG Chem	KRW	1 455 134	0,43
103 610	Samsung Electronics	KRW	7 725 704	2,30
9 224	Samsung Electronics – Pref –	KRW	624 949	0,19
43 923	Shinhan Financial Group	KRW	1 295 898	0,39
43 933	SK Hynix	KRW	4 792 468	1,43
			30 197 966	9,01
Taiwan				
1 225 551	Fubon Financial Holding	TWD	2 039 096	0,61
1 136 095	Nanya Technology	TWD	3 509 611	1,05
91 444	Novatek Microelectronics	TWD	1 200 901	0,36
93 432	Realtek Semiconductor	TWD	1 298 500	0,39
166 985	Simplo Technology	TWD	2 080 034	0,62
281 291	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	5 305 854	1,58
17 576	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	1 916 505	0,57
1 154 980	United Microelectronics	TWD	1 938 121	0,58
174 937	Zhen Ding Technology Holding	TWD	709 758	0,21
			19 998 380	5,97
Thaïlande				
311 308	Kasikornbank	THB	1 184 549	0,35
			1 184 549	0,35
États-Unis				
56 321	Legend Biotech – ADR –	USD	1 586 005	0,47
480 977	Samsonite International 144A	HKD	852 302	0,26
			2 438 307	0,73
Vietnam				
441 919	Vietnam Dairy Products	VND	2 082 994	0,62
407 990	Vincom Retail	VND	555 005	0,17
1 776 364	Vinh Hoan	VND	3 186 027	0,95
			5 824 026	1,74

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

**AAF Fund of Mandates Asia-Pacific
Equities 31-12-2020**



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
BONS DE SOUSCRIPTION			USD	%
Australie				
254 314	FPT 31/03/21 *	USD	651 142	0,19
			651 142	0,19
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			329 614 330	98,35
INVESTISSEMENTS			329 614 330	98,35
AUTRES ACTIFS NETS			5 522 673	1,65
TOTAL DE L'ACTIF NET			335 137 003	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche						
69 423	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	71 437	0,04
565 023	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	609 138	0,35
32 642	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	33 452	0,02
167 346	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	181 158	0,11
360 438	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	386 704	0,23
600 614	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	658 492	0,38
213 780	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	222 404	0,13
1 293 802	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	<u>1 303 000</u>	<u>0,76</u>
					3 465 785	2,02
Belgique						
553 320	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	594 319	0,35
759 155	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	778 821	0,45
39 078	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	40 091	0,02
762 894	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	851 658	0,50
188 839	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	210 810	0,12
162 162	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	169 688	0,10
1 492 849	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	1 630 719	0,95
68 961	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	71 670	0,04
33 230	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	36 617	0,02
1 186 133	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	1 307 001	0,76
259 754	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	290 056	0,17
353 308	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,600 %	22/06/47	<u>471 617</u>	<u>0,27</u>
					6 453 067	3,75
Chine						
172 403	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	174 172	0,10
59 767	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	60 274	0,04
540 196	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	<u>540 538</u>	<u>0,31</u>
					774 984	0,45
Chypre						
4 598	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	4 861	0,00
103 901	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	109 848	0,06
628 007	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	<u>644 979</u>	<u>0,38</u>
					759 688	0,44
Finlande						
279 523	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	290 879	0,17
426 181	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	434 836	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Finlande (suite)						
354 001	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	363 789	0,21
921	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	980	0,00
9 657	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	10 402	0,01
119 533	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	129 500	0,07
245 962	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	267 752	0,16
68 961	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	<u>71 856</u>	<u>0,04</u>
					1 569 994	0,91
France						
1 149 354	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	1 150 618	0,67
505 716	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	512 448	0,30
1 884 940	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	1 929 078	1,12
386 184	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	407 247	0,24
2 752 943	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	2 797 424	1,63
2 436 630	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	2 582 078	1,50
867 321	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	919 093	0,53
2 210 394	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	2 436 188	1,42
1 303 801	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	1 430 501	0,83
3 041 522	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	3 129 300	1,82
616 429	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	648 502	0,38
7 464 243	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	8 081 798	4,70
946	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	1 158	0,00
302 527	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	331 190	0,19
1 035 042	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	1 134 509	0,66
12 539 883	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	13 571 394	7,89
335 611	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	348 174	0,20
1 370 030	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	1 421 313	0,83
776 963	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	992 671	0,58
1 124 980	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	1 163 931	0,68
1 134 565	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/31	1 354 678	0,79
925 566	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	<u>1 031 858</u>	<u>0,60</u>
					47 375 151	27,56
Allemagne						
54 171	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	55 936	0,03
154 013	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	164 013	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
501 118	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	527 620	0,31
705 020	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	751 042	0,44
3 258 492	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	3 397 075	1,98
3 110 947	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	3 302 270	1,92
2 865 547	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	3 102 075	1,80
1 572 467	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	1 649 123	0,96
327 337	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	356 039	0,21
827 535	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	887 709	0,52
2 033 177	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	2 156 006	1,25
408 045	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/46	703 767	0,41
980 304	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	1 029 182	0,60
689 612	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	699 252	0,41
417 447	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	426 826	0,25
					19 207 935	11,18
Grèce						
57 468	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	64 983	0,04
					64 983	0,04
Hongrie						
233 089	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	258 617	0,15
99 523	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	101 189	0,06
					359 806	0,21
Indonésie						
228 903	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	237 306	0,14
					237 306	0,14
Irlande						
258 527	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	263 232	0,15
151 715	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	171 768	0,10
169 941	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	213 552	0,12
281 261	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	305 743	0,18
589 722	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	617 150	0,36
185 680	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	204 931	0,12
91 948	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	116 232	0,07
					1 892 608	1,10
Italie						
618 812	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	623 554	0,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
1 610 015	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	1 622 353	0,94
777 883	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	795 956	0,46
145 741	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	160 105	0,09
55 170	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	60 608	0,04
313 084	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	323 277	0,19
518 589	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	533 861	0,31
1 049 591	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	1 170 147	0,68
66 663	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	74 319	0,04
970 974	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	998 251	0,58
162 290	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	186 931	0,11
4 946 305	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	5 299 694	3,08
124 130	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	132 735	0,08
3 818 614	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	4 373 841	2,54
9 535 797	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	10 153 335	5,91
726 520	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	802 916	0,47
2 348 749	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	2 400 762	1,40
317 222	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	339 178	0,20
1 224 136	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	1 349 053	0,78
3 582 837	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	01/12/26	3 834 822	2,23
3 224 553	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/08/29	3 937 502	2,29
1 413 230	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	1 477 639	0,86
814 916	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	828 935	0,48
693 370	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	702 629	0,41
45 974	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	50 043	0,03
3 182 629	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR	1,850 %	01/07/25	3 464 276	2,02
3 314 124	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	3 463 130	2,01
906 037	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	1 017 112	0,59
89 571	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,650 %	01/03/32	99 463	0,06
830 693	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	919 359	0,54
62 065	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	66 098	0,04
547 378	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	734 946	0,43
					51 996 830	30,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Lettonie						
119 430	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	132 312	0,08
					132 312	0,08
Luxembourg						
941 091	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	967 358	0,56
101 603	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	117 262	0,07
271 247	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	279 946	0,16
					1 364 566	0,79
Monténégro						
356 300	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	350 467	0,20
					350 467	0,20
Pays-Bas						
982 253	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	989 626	0,58
69 926	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	76 761	0,04
212 144	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	231 824	0,14
581 573	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	622 540	0,36
312 624	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	327 659	0,19
					2 248 410	1,31
Pologne						
846 844	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	853 725	0,50
					853 725	0,50
Portugal						
182 098	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	191 702	0,11
77 992	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	90 285	0,06
374 689	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	447 877	0,26
447 562	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	519 390	0,30
150 957	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	193 359	0,11
1 662 038	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	1 769 851	1,03
404 573	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	474 963	0,28
255 157	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	346 141	0,20
213 999	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	223 358	0,13
					4 256 926	2,48
Roumanie						
99 523	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	106 331	0,06
					106 331	0,06
Slovaquie						
352 355	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	394 404	0,23
288 617	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	336 041	0,20
					730 445	0,43
Slovénie						
498 064	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	519 927	0,30
					519 927	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Corée du Sud						
137 342	Korea International Bond	EUR	0,000 %	16/09/25	139 132	0,08
					139 132	0,08
Espagne						
1 507 494	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	1 696 083	0,99
1 501 057	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	1 713 746	1,00
1 611 395	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	1 846 652	1,07
23 447	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	26 406	0,01
896 956	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	978 800	0,57
52 870	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	65 383	0,04
915 806	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	1 032 194	0,60
184 816	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	250 279	0,15
398 093	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	437 459	0,25
1 165 269	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	1 301 259	0,76
137 923	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	147 691	0,09
896 036	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	1 000 799	0,58
2 079 439	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	2 325 618	1,35
712 140	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	798 321	0,46
213 780	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	241 650	0,14
285 040	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	301 964	0,18
2 010 658	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	2 107 851	1,23
165 507	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	196 390	0,11
616 973	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	689 881	0,40
597 140	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	667 704	0,39
					17 826 130	10,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Government
Bonds 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
5 505 953	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	5 389 777	3,14
			5 389 777	3,14
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			168 076 285	97,79
INVESTISSEMENTS			168 076 285	97,79

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(71)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(9 540 364)	(7 843)	0,00
(9)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(1 551 701)	40	0,00
137	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	24 397 447	93 290	0,05
(26)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(5 914 811)	(71 562)	(0,04)
82	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	9 231 873	(8 572)	(0,00)
(58)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(8 840 445)	(91 602)	(0,06)
(95)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(15 935 131)	(88 914)	(0,05)
62	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	6 987 408	7 713	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(167 450)	(0,10)
PRODUITS DÉRIVÉS					(167 450)	(0,10)
AUTRES ACTIFS NETS					3 971 795	2,31
TOTAL DE L'ACTIF NET					171 880 630	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Autriche				
6 051	Porr	EUR	78 059	0,03
			78 059	0,03
Belgique				
8 077	Aedifica	EUR	793 999	0,29
23 357	Barco	EUR	416 223	0,15
29 721	KBC Ancora	EUR	1 039 632	0,39
44 680	KBC Group	EUR	2 559 238	0,95
9 630	Kinepolis Group	EUR	334 656	0,12
77	Lotus Bakeries	EUR	284 000	0,11
4 058	Melexis	EUR	324 247	0,12
12 715	Solvay	EUR	1 231 832	0,46
13 191	UCB	EUR	1 114 381	0,41
13 638	Umicore	EUR	535 845	0,20
			8 634 053	3,20
République tchèque				
101 499	Avast 144A	GBP	609 495	0,23
2 267	Komerční banka	CZK	56 712	0,02
			666 207	0,25
Danemark				
509	ALK-Abello	DKK	171 009	0,06
10 556	Chr Hansen Holding	DKK	888 342	0,33
25 866	Novo Nordisk – B –	DKK	1 482 611	0,55
21 689	Novozymes – B –	DKK	1 018 365	0,38
5 248	OW Bunker *	DKK	0	0,00
15 332	Ringkjøbing Landbobank	DKK	1 141 093	0,42
1 464	Rockwool International – B –	DKK	448 143	0,16
2 493	SimCorp	DKK	303 196	0,11
11 107	Topdanmark	DKK	394 243	0,15
8 191	Vestas Wind Systems	DKK	1 584 125	0,59
			7 431 127	2,75
Finlande				
74 906	Kemira	EUR	969 283	0,36
8 865	Kone – B –	EUR	589 175	0,22
315 394	Nokia	EUR	993 805	0,36
			2 552 263	0,94
France				
18 633	Air Liquide	EUR	2 501 520	0,93
5 836	Amundi 144A	EUR	389 839	0,14
19 313	Arkema	EUR	1 805 756	0,67
92 774	AXA	EUR	1 810 203	0,67
9 987	BioMerieux	EUR	1 152 522	0,43
30 584	BNP Paribas	EUR	1 318 304	0,49
33 704	Bureau Veritas	EUR	733 405	0,27
14 095	Capgemini	EUR	1 787 248	0,66
74 343	Carrefour	EUR	1 043 029	0,39
25 907	Cie de Saint-Gobain	EUR	971 525	0,36
9 011	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	945 730	0,35
31 950	Cie Plastic Omnium	EUR	901 640	0,33
10 138	Covivio	EUR	763 872	0,28
27 029	Danone	EUR	1 453 098	0,54
14 521	Dassault Systemes	EUR	2 412 573	0,89
16 199	Edenred	EUR	751 788	0,28
37 772	Elior Group 144A	EUR	208 502	0,08
46 917	Elis	EUR	639 477	0,24
883	Esker	EUR	155 983	0,06
2 864	EssilorLuxottica	EUR	365 240	0,14
30 712	Faurecia	EUR	1 287 130	0,48
21 402	Imerys	EUR	827 390	0,31
3 663	Kering	EUR	2 177 055	0,81
13 504	Legrand	EUR	985 755	0,36
3 673	L'Oreal	EUR	1 141 573	0,42
29 220	Nexity	EUR	1 036 143	0,38
73 216	Orange	EUR	712 688	0,26
2 447	Pernod Ricard	EUR	383 621	0,14
22 528	Publicis Groupe	EUR	918 246	0,34
36 616	Renault	EUR	1 309 397	0,48
87 296	Rexel	EUR	1 125 687	0,42
6 117	Safran	EUR	709 292	0,26
46 052	Sanofi	EUR	3 624 327	1,34
39 088	Schneider Electric	EUR	4 624 147	1,71
5 631	SEB	EUR	839 025	0,31
74 514	Societe Generale	EUR	1 268 373	0,47
39 424	Suez	EUR	639 460	0,24
2 522	Teleperformance	EUR	684 207	0,25
55 210	TOTAL	EUR	1 948 918	0,72

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
France (suite)				
16 346	Valeo	EUR	527 652	0,20
22 528	Veolia Environnement	EUR	450 788	0,17
25 907	Vivendi	EUR	683 435	0,25
			50 015 563	18,52
Allemagne				
5 266	Adidas	EUR	1 568 900	0,58
6 072	Allgeier	EUR	113 248	0,04
15 949	Allianz – REG –	EUR	3 200 881	1,18
17 691	Bayer – REG –	EUR	851 909	0,32
17 080	Bayerische Motoren Werke	EUR	1 233 724	0,46
18 169	Beiersdorf	EUR	1 715 864	0,64
9 591	Brenntag	EUR	607 516	0,22
99 124	Commerzbank	EUR	521 985	0,19
10 504	Continental	EUR	1 273 623	0,47
20 121	CTS Eventim & Co	EUR	1 094 596	0,41
21 402	Deutsche Post – REG –	EUR	866 769	0,32
131 197	Deutsche Telekom – REG –	EUR	1 962 045	0,73
5 632	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	353 691	0,13
43 367	Duerr	EUR	1 448 447	0,54
21 657	Fresenius & Co	EUR	819 504	0,30
4 613	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	214 238	0,08
10 013	Hannover Rueck	EUR	1 304 642	0,48
24 549	Hella & Co	EUR	1 298 655	0,48
9 959	Hensoldt	EUR	137 331	0,05
22 528	HUGO BOSS	EUR	614 792	0,23
51 930	Infinitec Technologies	EUR	1 630 075	0,60
6 296	Jenoptik	EUR	158 145	0,06
9 545	Knorr-Bremse	EUR	1 065 955	0,39
10 028	Merck	EUR	1 407 441	0,52
9 878	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	2 398 498	0,89
6 587	Nagarro	EUR	599 416	0,22
13 124	Puma	EUR	1 211 048	0,45
19 258	SAP	EUR	2 064 855	0,76
11 323	Siemens – REG –	EUR	1 330 668	0,49
14 791	Siemens Healthineers 144A	EUR	620 942	0,23
10 624	Symrise	EUR	1 151 641	0,43
18 586	Talanx	EUR	590 282	0,22
19 626	TeamViewer	EUR	860 210	0,32
134 579	TUI	EUR	697 928	0,26
21 132	United Internet – REG –	EUR	727 575	0,27
3 697	Varta	EUR	436 959	0,16
2 498	Washtec	EUR	109 059	0,04
			38 263 057	14,16
Irlande				
270 337	Bank of Ireland Group	EUR	892 113	0,33
382 978	Greencoat Renewables	EUR	446 169	0,17
191 112	Greencore Group	GBP	248 739	0,09
7 589	Kerry Group – A –	EUR	899 305	0,33
40 441	Kingspan Group	EUR	2 321 294	0,86
55 360	Smurfit Kappa Group	EUR	2 105 910	0,78
			6 913 530	2,56
Italie				
105 349	Banca Farmafactoring 144A	EUR	520 424	0,19
153 245	FinecoBank Banca Fineco	EUR	2 053 487	0,76
132 231	Freni Brembo	EUR	1 428 097	0,53
38 138	Illimity Bank	EUR	342 863	0,13
1 094 356	Intesa Sanpaolo	EUR	2 093 065	0,78
504	MARR	EUR	8 501	0,00
14 202	Moncler	EUR	712 070	0,26
80 050	Prismian	EUR	2 327 844	0,86
102 959	Technogym 144A	EUR	951 347	0,35
146 400	UniCredit	EUR	1 119 665	0,42
			11 557 363	4,28
Jordanie				
2 342	Hikma Pharmaceuticals	GBP	65 885	0,02
			65 885	0,02
Luxembourg				
15 658	Befesa 144A	EUR	809 515	0,30
23 198	Grand City Properties	EUR	486 235	0,18
3 605	Shurgard Self Storage	EUR	127 978	0,04
15 797	Stabilus	EUR	911 469	0,34
			2 335 197	0,86

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Pays-Bas				
280	Adyen 144A	EUR	533 529	0,20
7 148	ASML Holding	EUR	2 841 561	1,05
44 083	Basic-Fit 144A	EUR	1 322 485	0,49
13 948	Corbion	EUR	643 719	0,24
10 061	Heineken	EUR	917 760	0,34
112 640	ING Groep	EUR	860 686	0,32
10 227	Koninklijke DSM	EUR	1 440 001	0,53
12 954	Koninklijke Philips	EUR	567 111	0,21
15 593	QIAGEN	EUR	661 917	0,24
39 655	Randstad	EUR	2 111 254	0,78
49 864	Royal Dutch Shell – A – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	728 708	0,27
38 804	Royal Dutch Shell – A – (négociée au Royaume-Uni)	GBP	562 617	0,21
35 836	Signify 144A	EUR	1 237 408	0,46
10 820	Wolters Kluwer	EUR	747 216	0,28
			15 175 972	5,62
Norvège				
174 316	DNB	NOK	2 795 448	1,04
69 782	Tomra Systems	NOK	2 815 014	1,04
22 528	Yara International	NOK	765 562	0,28
			6 376 024	2,36
Portugal				
37 510	Jeronimo Martins	EUR	518 396	0,19
			518 396	0,19
Espagne				
36 730	Almirall	EUR	401 094	0,15
88 733	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	358 039	0,13
468 683	Banco Santander	EUR	1 189 516	0,44
224 220	Bankinter	EUR	991 948	0,37
25 561	Cellnex Telecom 144A	EUR	1 255 573	0,46
12 934	Fluidra	EUR	270 968	0,10
52 162	Grifols	EUR	1 245 639	0,46
15 597	Iberdrola	EUR	182 481	0,07
71 137	Industria de Diseno Textil	EUR	1 852 396	0,69
11 012	Laboratorios Farmaceuticos Rovii	EUR	417 359	0,15
67 567	Let's GOWEX *	EUR	0	0,00
150 364	Repsol	EUR	1 240 503	0,46
225 281	Telefonica	EUR	731 037	0,27
3 970	Viscofan	EUR	230 431	0,09
			10 366 984	3,84
Suède				
41 236	Alfa Laval	SEK	928 658	0,34
134 768	Assa Abloy – B –	SEK	2 715 890	1,01
7 322	Autoliv – SDR –	SEK	557 404	0,21
70 545	Avanza Bank Holding	SEK	1 635 773	0,61
5 497	Biotage	SEK	76 039	0,03
4 616	Cellavision	SEK	141 014	0,05
13 141	CELLINK – B –	SEK	306 666	0,11
20 504	Cloetta – B –	SEK	50 033	0,02
19 237	Epiroc – A –	SEK	286 495	0,11
29 115	Hexpol	SEK	254 978	0,09
49 200	JM	SEK	1 422 843	0,53
5 578	MIPS	SEK	285 874	0,11
3 770	Spotify Technology	USD	969 569	0,36
133 057	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	1 093 753	0,40
18 217	Sweco	SEK	273 754	0,10
97 997	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	952 231	0,35
17 900	Thule Group 144A	SEK	547 959	0,20
37 682	Trelleborg – B –	SEK	684 379	0,25
			13 183 312	4,88
Suisse				
8 724	Cembra Money Bank	CHF	864 699	0,32
1 361	Geberit – REG –	CHF	697 206	0,26
47 020	Julius Baer Group	CHF	2 217 202	0,82
5 632	Landis & Gyr Group	CHF	361 389	0,13
40 247	Nestle – REG –	CHF	3 879 759	1,44
17 998	Novartis – REG –	CHF	1 391 988	0,51
22 652	Roche Holding	CHF	6 471 819	2,40
586	SGS – REG –	CHF	1 447 476	0,54
30 687	SIG Combibloc Group	CHF	582 774	0,22
3 733	Tecan Group – REG –	CHF	1 497 255	0,55

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Suisse (suite)				
94 696	UBS Group – REG –	CHF	1 091 814	0,40
1 744	VAT Group 144A	CHF	355 974	0,13
			20 859 355	7,72
Royaume-Uni				
113 039	3i Group	GBP	1 462 400	0,54
57 098	Abcam	GBP	988 745	0,37
8 708	Admiral Group	GBP	282 707	0,11
16 881	AstraZeneca	GBP	1 381 271	0,51
126 874	Beazley	GBP	516 798	0,19
64 027	Big Yellow Group	GBP	784 696	0,29
506 882	BT Group	GBP	748 917	0,28
17 281	Bunzl	GBP	471 656	0,18
47 890	Close Brothers Group	GBP	739 411	0,27
109 780	CNH Industrial	EUR	1 133 474	0,42
14 078	CNH Industrial	USD	147 730	0,06
182 874	Compass Group	GBP	2 784 706	1,03
125 837	ConvaTec Group 144A	GBP	280 045	0,10
20 649	Croda International	GBP	1 521 619	0,56
5 302	Diageo	GBP	170 466	0,06
405 506	DS Smith	GBP	1 697 054	0,63
65 059	Electrocomponents	GBP	632 709	0,23
209 685	GlaxoSmithKline	GBP	3 143 768	1,16
88 562	Grainger	GBP	280 599	0,10
90 557	Halma	GBP	2 477 672	0,92
58 924	Hargreaves Lansdown	GBP	1 003 913	0,37
376 060	Helios Towers	GBP	642 804	0,24
292 519	HSBC Holdings	GBP	1 238 089	0,46
1 921	IMI	GBP	24 998	0,01
218 330	Informa	GBP	1 339 114	0,50
674 432	International Consolidated Airlines Group	GBP	1 204 054	0,45
9 557	Intertek Group	GBP	603 049	0,22
481 225	IP Group	GBP	531 711	0,20
1 123 957	ITV	GBP	1 341 070	0,50
82 079	Johnson Matthey	GBP	2 223 693	0,82
30 430	Lancashire Holdings	GBP	245 963	0,09
78 848	Land Securities Group	GBP	593 546	0,22
281 601	Legal & General Group	GBP	837 478	0,31
4 647 259	Lloyds Banking Group	GBP	1 891 934	0,70
274 728	National Express Group	GBP	728 641	0,27
132 003	National Grid	GBP	1 275 645	0,47
112 641	Pearson	GBP	856 229	0,32
40 464	Persimmon	GBP	1 250 849	0,46
548 243	Primary Health Properties	GBP	935 895	0,35
367 382	Prudential	GBP	5 528 621	2,05
19 728	Reckitt Benckiser Group	GBP	1 441 839	0,53
62 821	RELX	EUR	1 258 306	0,47
66 808	Rentokil Initial	GBP	380 356	0,14
71 008	Rotork	GBP	252 269	0,09
93 307	Smith & Nephew	GBP	1 574 058	0,58
29 225	Smiths Group	GBP	491 223	0,18
61 285	Softcat	GBP	940 748	0,35
10 679	Spectris	GBP	336 204	0,12
12 790	Spirax-Sarco Engineering	GBP	1 613 954	0,60
130 917	St James's Place	GBP	1 657 860	0,61
126 168	Tate & Lyle	GBP	950 596	0,35
164 290	TechnipFMC	EUR	1 270 287	0,47
242 419	Trainline	GBP	1 256 654	0,47
20 711	Unilever	EUR	1 026 524	0,38
60 888	Unilever	GBP	2 987 626	1,11
122 270	UNITE Group	GBP	1 427 474	0,53
1 244 777	Vodafone Group	GBP	1 681 870	0,62
299 217	WPP	GBP	2 674 285	0,99
			69 165 872	25,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				97,79
INVESTISSEMENTS				97,79

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
50	STOXX EUROPE 600 Index Future	03/21	EUR	996 250	17 497	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					17 497	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					17 497	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					5 944 419	2,20
TOTAL DE L'ACTIF NET					270 120 135	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Argentine				
211	MercadoLibre	USD	353 934	0,11
			353 934	0,11
Canada				
12 042	Alamos Gold – A –	USD	105 370	0,03
			105 370	0,03
Chine				
7 251	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	1 687 503	0,53
5 458	Yum China Holdings	USD	311 572	0,10
			1 999 075	0,63
Danemark				
2 268	Novo Nordisk – ADR –	USD	158 398	0,05
			158 398	0,05
France				
15 566	Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –	USD	400 348	0,13
			400 348	0,13
Irlande				
6 135	AerCap Holdings	USD	279 649	0,09
8 132	Allegion	USD	946 375	0,30
1 831	Aptiv	USD	238 595	0,08
32 710	Ardmore Shipping	USD	106 962	0,03
18 516	Medtronic	USD	2 168 963	0,69
			3 740 544	1,19
Japon				
100 488	Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –	USD	445 160	0,14
13 604	Sony – ADR –	USD	1 375 413	0,44
			1 820 573	0,58
Pays-Bas				
6 526	NXP Semiconductors	USD	1 037 696	0,33
			1 037 696	0,33
Suisse				
13 759	Alcon	USD	907 824	0,29
4 452	Chubb	USD	685 310	0,22
14 394	Novartis – ADR –	USD	1 359 185	0,43
10 447	Roche Holding – ADR –	USD	457 978	0,14
			3 410 297	1,08
Taiwan				
4 089	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	445 844	0,14
			445 844	0,14
Royaume-Uni				
18 916	Anglo American – ADR –	USD	317 798	0,10
13 562	Linde	USD	3 573 708	1,13
31 436	Pentair	USD	1 668 921	0,53
			5 560 427	1,76
États-Unis				
9 567	1-800-Flowers.com – A –	USD	248 753	0,08
7 414	AbbVie	USD	794 416	0,25
8 019	Acadia Healthcare	USD	403 023	0,13
9 001	ACI Worldwide	USD	345 919	0,11
12 694	Adobe	USD	6 348 317	2,01
4 256	Advanced Energy Industries	USD	412 708	0,13
11 055	Advanced Micro Devices	USD	1 013 855	0,32
47 591	AES	USD	1 118 387	0,35
1 263	Agilent Technologies	USD	149 676	0,05
4 069	Albany International – A –	USD	298 767	0,09
1 273	Albemarle	USD	187 823	0,06
560	Alexandria Real Estate Equities	USD	99 742	0,03
331	Align Technology	USD	177 106	0,06
4 971	ALLETE	USD	307 889	0,10
2 087	Alphabet – A –	USD	3 657 292	1,16
1 065	Alphabet – C –	USD	1 865 314	0,59
5 414	Altra Industrial Motion	USD	300 107	0,09
3 615	Amazon.com	USD	11 773 401	3,73
12 664	Ameriprise Financial	USD	2 460 954	0,78
5 998	Amgen	USD	1 379 157	0,44
4 514	Ansys	USD	1 642 271	0,52
44 431	Apple	USD	5 895 592	1,87
53 960	Applied Materials	USD	4 656 730	1,48
5 287	Armada Hoffer Properties	USD	59 324	0,02
4 492	ASGN	USD	375 228	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
2 122	Aspen Technology	USD	276 448	0,09
56 123	AT&T	USD	1 614 105	0,51
2 972	ATN International	USD	124 096	0,04
3 460	Autodesk	USD	1 056 425	0,33
787	Automatic Data Processing	USD	138 645	0,04
1 980	Avangrid	USD	89 967	0,03
3 961	Avid Bioservices	USD	45 706	0,01
2 428	AZZ	USD	115 204	0,04
67 450	Baker Hughes	USD	1 406 337	0,45
2 375	BankUnited	USD	82 602	0,03
2 314	Banner	USD	107 804	0,03
3 435	Barnes Group	USD	174 121	0,05
13 213	Becton Dickinson & Co	USD	3 306 113	1,05
4 688	Belden	USD	196 439	0,06
6 699	Benchmark Electronics	USD	180 928	0,06
6 480	Berkshire Hills Bancorp	USD	110 929	0,03
702	Biogen	USD	171 936	0,05
2 522	BioMarin Pharmaceutical	USD	221 152	0,07
10 242	Blackstone Group – A –	USD	663 809	0,21
3 715	Boeing	USD	795 159	0,25
480	BOK Financial	USD	32 895	0,01
1 429	Booking Holdings	USD	3 183 181	1,01
7 417	Bottomline Technologies	USD	391 193	0,12
3 414	Broadcom	USD	1 494 876	0,47
5 835	BRP Group – A –	USD	174 882	0,05
11 448	Byline Bancorp	USD	176 870	0,06
46 441	Cabot Oil & Gas	USD	756 055	0,24
21 870	Cadence Design Systems	USD	2 983 778	0,95
9 347	CAI International	USD	292 006	0,09
15 534	CalAmp	USD	154 099	0,05
3 782	Cal-Maine Foods	USD	141 958	0,04
7 460	Capital One Financial	USD	737 383	0,23
3 186	Carrier Global	USD	120 179	0,04
3 876	Carter's	USD	364 622	0,12
4 110	Casella Waste Systems – A –	USD	254 639	0,08
22 440	Centene	USD	1 347 066	0,43
40 878	Cerner	USD	3 208 089	1,02
1 853	Charles River Laboratories International	USD	462 960	0,15
55 421	Charles Schwab	USD	2 939 506	0,93
2 660	Chefs' Warehouse	USD	68 345	0,02
674	Chemed	USD	359 087	0,11
3 588	Ciena	USD	189 636	0,06
4 703	Cigna	USD	978 986	0,31
9 245	Cincinnati Financial	USD	807 724	0,26
1 077	Cintas	USD	380 671	0,12
6 542	Cisco Systems	USD	292 768	0,09
30 725	Citigroup	USD	1 894 503	0,60
6 691	Clorox	USD	1 351 123	0,43
23 541	CME Group	USD	4 285 647	1,36
18 799	Coca-Cola	USD	1 030 932	0,33
9 648	Coherus Biosciences	USD	167 680	0,05
4 815	Colgate-Palmolive	USD	411 729	0,13
5 658	Columbus McKinnon	USD	217 489	0,07
130 292	Comcast – A –	USD	6 827 301	2,16
8 998	Commerce Bancshares	USD	591 136	0,19
5 965	Community Healthcare Trust	USD	281 013	0,09
14 451	Conagra Brands	USD	523 994	0,17
30 083	Corning	USD	1 083 002	0,34
28 446	Corteva	USD	1 101 419	0,35
218	CoStar Group	USD	201 627	0,06
8 054	Costco Wholesale	USD	3 034 468	0,96
14 519	Cousins Properties	USD	486 398	0,15
21 951	Cross Country Healthcare	USD	194 710	0,06
799	Crown Castle International	USD	127 160	0,04
4 731	Cullen via Frost Bankers	USD	412 654	0,13
1 924	Cummins	USD	436 839	0,14
10 572	Customers Bancorp	USD	192 193	0,06
33 757	Danaher	USD	7 498 772	2,38
8 043	Darden Restaurants	USD	958 032	0,30
19 025	Deere & Co	USD	5 118 651	1,62
10 565	Designer Brands – A –	USD	80 824	0,03
779	DexCom	USD	288 089	0,09
10 831	Dick's Sporting Goods	USD	608 824	0,19
11 765	Digital Realty Trust	USD	1 641 389	0,52
38 956	Discovery – A –	USD	1 172 181	0,37
15 376	DraftKings – A –	USD	715 900	0,23
9 175	DuPont de Nemours	USD	652 443	0,21
4 860	Dycem Industries	USD	367 010	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				USD
États-Unis (suite)				%
11 626	East West Bancorp	USD	589 536	0,19
28 446	Elanco Animal Health	USD	872 430	0,28
3 667	Emerson Electric	USD	294 723	0,09
7 142	Equity LifeStyle Properties	USD	452 539	0,14
2 145	Euronet Worldwide	USD	310 818	0,10
2 707	Evercore – A –	USD	296 772	0,09
1 105	Eversource Energy	USD	95 632	0,03
6 243	Expeditors International of Washington	USD	593 783	0,19
9 322	Facebook – A –	USD	2 546 348	0,81
872	FactSet Research Systems	USD	289 892	0,09
13 608	FedEx	USD	3 532 972	1,12
4 077	Fidelity National Information Services	USD	576 714	0,18
0	First Financial Bancorp	USD	0	0,00
2 441	First Solar	USD	241 488	0,08
43 045	Fiserv	USD	4 901 135	1,55
66 332	Flex	USD	1 192 644	0,38
25 501	Fox – A –	USD	742 580	0,23
528	FTI Consulting	USD	58 985	0,02
521	Gartner	USD	83 446	0,03
127 594	General Electric	USD	1 378 013	0,44
33 705	Gilead Sciences	USD	1 963 679	0,62
3 134	Guardant Health	USD	403 866	0,13
1 253	Haemonetics	USD	148 755	0,05
6 518	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	413 442	0,13
11 650	Harsco	USD	209 466	0,07
2 572	HealthEquity	USD	179 274	0,06
5 143	Herbalife Nutrition	USD	247 142	0,08
11 377	HMS Holdings	USD	418 121	0,13
3 277	Honeywell International	USD	697 112	0,22
32 524	HP	USD	799 771	0,25
4 298	Huron Consulting Group	USD	253 386	0,08
1 159	Illumina	USD	428 681	0,14
9 244	Infinera	USD	96 875	0,03
2 458	Insight Enterprises	USD	187 057	0,06
21 790	Intel	USD	1 085 598	0,34
19 388	Intercontinental Exchange	USD	2 235 198	0,71
9 300	International Business Machines	USD	1 170 635	0,37
6 902	International Flavors & Fragrances	USD	751 157	0,24
1 657	Intuit	USD	629 562	0,20
245	Intuitive Surgical	USD	200 060	0,06
5 939	Iron Mountain	USD	175 092	0,06
8 018	iStar	USD	119 070	0,04
5 048	Itron	USD	484 074	0,15
1 643	John Wiley & Sons – A –	USD	75 003	0,02
65 840	Johnson Controls International	USD	3 067 472	0,97
4 987	Jones Lang LaSalle	USD	739 868	0,23
25 750	JPMorgan Chase & Co	USD	3 272 020	1,04
7 277	Kansas City Southern	USD	1 485 429	0,47
3 743	KB Home	USD	125 450	0,04
5 851	KBR	USD	180 975	0,06
2 400	Kimberly-Clark	USD	323 655	0,10
15 541	Knowles	USD	286 415	0,09
7 665	Kraton	USD	213 016	0,07
4 133	Kroger	USD	131 259	0,04
3 707	Lam Research	USD	1 750 734	0,55
10 085	Las Vegas Sands	USD	601 091	0,19
37 442	Lennar – A –	USD	2 854 235	0,90
427	Lennar – B –	USD	26 113	0,01
16 288	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	693 850	0,22
5 630	Liquidity Services	USD	89 568	0,03
1 031	Lithia Motors – A –	USD	301 866	0,10
1 493	Lowe's Cos	USD	239 717	0,08
6 643	MACOM Technology Solutions Holdings	USD	365 650	0,12
3 556	Martin Marietta Materials	USD	1 009 717	0,32
10 201	Mastercard – A –	USD	3 641 111	1,15
6 267	Mathews International – A –	USD	184 247	0,06
9 326	McKesson	USD	1 621 951	0,51
5 740	MEDNAX	USD	140 862	0,04
5 394	Merck & Co	USD	441 192	0,14
4 467	Mercury Systems	USD	393 405	0,12
7 866	Merit Medical Systems	USD	436 646	0,14
25 500	MetLife	USD	1 204 277	0,38
12 503	Microchip Technology	USD	1 726 804	0,55
42 726	Micron Technology	USD	3 212 125	1,02
55 870	Microsoft	USD	12 426 667	3,94
991	Mohawk Industries	USD	139 696	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				USD
États-Unis (suite)				%
5 717	Molina Healthcare	USD	1 215 905	0,38
50 001	Mondelez International – A –	USD	2 923 575	0,93
4 876	Monro	USD	259 902	0,08
9 820	Monster Beverage	USD	908 161	0,29
20 636	Morgan Stanley	USD	1 414 180	0,45
730	MSCI	USD	326 136	0,10
4 148	MTS Systems	USD	241 247	0,08
9 247	National Bank Holdings – A –	USD	302 944	0,10
574	Netflix	USD	310 358	0,10
3 623	NextEra Energy Partners	USD	242 920	0,08
19 206	NexTier Oilfield Solutions	USD	66 068	0,02
2 268	Northern Trust	USD	211 257	0,07
2 597	Novanta	USD	307 013	0,10
3 594	Nu Skin Enterprises – A –	USD	196 350	0,06
7 554	NVIDIA	USD	3 944 589	1,25
4 509	Oceaneering International	USD	35 843	0,01
4 925	Omega Healthcare Investors	USD	178 874	0,06
44 368	ON Semiconductor	USD	1 452 178	0,46
14 805	Oracle	USD	957 755	0,30
5 069	Oshkosh	USD	436 265	0,14
1 752	PACCAR	USD	151 153	0,05
10 481	Pacific Premier Bancorp	USD	328 377	0,10
5 192	PacWest Bancorp	USD	131 866	0,04
4 112	Parker-Hannifin	USD	1 120 222	0,35
13 350	PayPal Holdings	USD	3 126 451	0,99
10 785	PepsiCo	USD	1 599 395	0,51
8 039	Phillips 66	USD	562 248	0,18
9 490	Pinterest – A –	USD	625 410	0,20
3 525	Pioneer Natural Resources	USD	401 439	0,13
9 033	PNC Financial Services Group	USD	1 345 957	0,43
5 138	Prestige Consumer Healthcare	USD	179 167	0,06
22 832	Procter & Gamble	USD	3 176 897	1,01
3 483	Providence Service	USD	482 873	0,15
6 259	QTS Realty Trust – A –	USD	387 287	0,12
23 886	QUALCOMM	USD	3 638 740	1,15
2 213	Quidel	USD	397 650	0,13
1 084	Regeneron Pharmaceuticals	USD	523 791	0,17
28 204	Ring Energy	USD	18 612	0,01
1 298	RingCentral – A –	USD	491 772	0,16
1 966	Rogers	USD	305 335	0,10
5 664	RPC	USD	17 843	0,01
11 347	RPM International	USD	1 030 114	0,33
1 921	S&P Global	USD	631 525	0,20
10 144	salesforce.com	USD	2 257 443	0,72
10 060	Schlumberger	USD	219 616	0,07
5 402	SEI Investments	USD	310 459	0,10
4 863	Sempra Energy	USD	619 643	0,20
1 817	Sherwin-Williams	USD	1 335 184	0,42
828	Signature Bank	USD	111 950	0,03
5 130	Silgan Holdings	USD	190 217	0,06
10 271	Solar Capital	USD	179 845	0,06
13 971	Sonos	USD	326 793	0,10
22 590	Southwest Airlines	USD	1 052 940	0,33
8 539	SP Plus	USD	246 165	0,08
9 039	STAG Industrial	USD	283 116	0,09
15 016	Starbucks	USD	1 606 363	0,51
3 085	Steel Dynamics	USD	113 758	0,04
3 092	Sun Communities	USD	469 818	0,15
5 200	Supernus Pharmaceuticals	USD	130 842	0,04
9 067	Synopsys	USD	2 350 408	0,74
1 664	T Rowe Price Group	USD	251 838	0,08
10 118	Target	USD	1 786 045	0,57
4 467	TCF Financial	USD	165 364	0,05
13 374	Team	USD	145 779	0,05
2 740	Texas Capital Bancshares	USD	163 046	0,05
13 519	Texas Instruments	USD	2 218 871	0,70
6 417	Titan Machinery	USD	125 446	0,04
2 583	TJX Cos	USD	176 424	0,06
11 707	T-Mobile	USD	1 578 736	0,50
974	TopBuild	USD	179 345	0,06
1 566	TransDigm Group	USD	968 852	0,31
5 049	TreeHouse Foods	USD	214 527	0,07
1 450	Twilio – A –	USD	490 794	0,16
18 861	Twitter	USD	1 021 310	0,32
9 832	Tyson Foods – A –	USD	633 595	0,20
9 710	Uber Technologies	USD	495 202	0,16
18 433	Under Armour – A –	USD	316 497	0,10
14 004	United Parcel Service – B –	USD	2 358 318	0,75

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				USD %
États-Unis (suite)				
5 977	Unitil	USD	264 592	0,08
3 459	US Bancorp	USD	161 169	0,05
19 468	US Foods Holding	USD	648 462	0,21
31 902	US Xpress Enterprises – A –	USD	218 208	0,07
1 127	Vail Resorts	USD	314 241	0,10
12 370	Verisk Analytics	USD	2 567 827	0,81
8 252	Veritex Holdings	USD	211 744	0,07
74 983	Verizon Communications	USD	4 405 221	1,40
31 085	VF	USD	2 654 929	0,84
37 810	ViacomCBS – B –	USD	1 408 796	0,45
17 564	Visa – A –	USD	3 841 826	1,22
2 484	Voya Financial	USD	146 062	0,05
11 205	Wabash National	USD	193 068	0,06
9 492	Walgreens Boots Alliance	USD	378 550	0,12
4 888	Walt Disney	USD	885 670	0,28
7 839	Waste Connections	USD	804 081	0,25
24 945	Waste Management	USD	2 941 734	0,93
5 558	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	406 849	0,13

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates North American
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net	
ACTIONS				USD %	
États-Unis (suite)					
20 722	Weyerhaeuser	USD	694 792	0,22	
6 970	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	161 492	0,05	
2 194	Workday – A –	USD	525 796	0,17	
3 053	World Wrestling Entertainment – A –	USD	146 682	0,05	
3 503	Xperi Holding	USD	73 203	0,02	
28 111	Xylem	USD	2 861 443	0,91	
1 880	Yum! Brands	USD	204 098	0,06	
2 997	Zimmer Biomet Holdings	USD	461 863	0,15	
15 231	Zions Bancorp	USD	661 628	0,21	
			288 792 090	91,56	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				307 824 596	97,59
INVESTISSEMENTS				307 824 596	97,59

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates North American Equities 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
10		S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	1 874 400	10 150	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME						10 150	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS						10 150	0,00
AUTRES ACTIFS NETS						7 585 634	2,41
TOTAL DE L'ACTIF NET						315 420 380	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Argentine				
			USD	%
5 002	Globant	USD	1 088 552	0,77
2 511	MercadoLibre	USD	4 206 434	3,00
			5 294 986	3,77
Australie				
17 629	BHP Group	GBP	463 873	0,33
			463 873	0,33
Belgique				
4 838	Anheuser-Busch InBev	EUR	337 473	0,24
			337 473	0,24
Brésil				
27 534	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	328 553	0,24
37 934	Banco Bradesco	BRL	176 735	0,13
245 455	Banco Bradesco - Pref -	BRL	1 282 516	0,91
17 248	Banco do Brasil	BRL	128 844	0,09
15 388	BB Seguridade Participacoes	BRL	87 778	0,06
405 339	CCR	BRL	1 051 156	0,75
99 963	Centrais Eletricas Brasileiras - B -			
	- Pref -	BRL	712 070	0,51
23 169	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -	BRL	124 048	0,09
46 743	Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -	BRL	131 028	0,09
347 090	Cogna Educacao	BRL	309 389	0,22
26 125	CPFL Energia	BRL	163 715	0,12
7 730	Gerdau - Pref -	BRL	36 385	0,03
63 732	Localiza Rent a Car	BRL	846 003	0,60
6 656	Marfrig Global Foods	BRL	18 594	0,01
25 686	PagueSeguro Digital - A -	USD	1 461 048	1,04
116 498	Raia Drogasil	BRL	561 609	0,40
7 133	Sul America	BRL	60 901	0,04
1 104	WEG	BRL	16 101	0,01
20 247	XP - A -	USD	803 181	0,57
			8 299 654	5,91
Canada				
10 281	First Quantum Minerals	CAD	184 404	0,13
			184 404	0,13
Chili				
42 000	Cencosud	CLP	74 777	0,05
			74 777	0,05
Chine				
7 419	51job - ADR -	USD	519 364	0,37
24 641	Agricultural Bank of China - H -	HKD	9 025	0,01
24 511	Alibaba Group Holding - ADR -	USD	5 704 457	4,06
22 085	Anhui Conch Cement - H -	HKD	138 281	0,10
149 919	ANTA Sports Products	HKD	2 376 240	1,69
9 151	Asia Cement China Holdings	HKD	8 344	0,01
151 321	BAIC Motor - H - 144A	HKD	56 010	0,04
11 708	Baidu - ADR -	USD	2 531 795	1,80
923 977	Bank of China - H -	HKD	315 783	0,22
196 819	Bank of Communications - H -	HKD	104 072	0,07
2 765	BeiGene - ADR -	USD	714 457	0,51
5 928	BGI Genomics - A -	CNY	116 543	0,08
5 940	Blue Sail Medical - A -	CNY	19 157	0,01
7 943	BYD - A -	CNY	235 990	0,17
21 164	China Aoyuan Group	HKD	20 581	0,01
376 564	China CITIC Bank - H -	HKD	159 778	0,11
512 855	China Construction Bank - H -	HKD	389 576	0,28
67 890	China Everbright Bank - H -	HKD	25 829	0,02
31 900	China Feihe	HKD	74 712	0,05
137 722	China Hongqiao Group	HKD	126 109	0,09
6 748	China Lesso Group Holdings	HKD	10 565	0,01
47 748	China Life Insurance - H -	HKD	105 301	0,08
86 191	China Medical System Holdings	HKD	96 264	0,07
139 320	China Minsheng Banking - A -	CNY	110 777	0,08
70 344	China National Building Material - H -	HKD	84 552	0,06
1 524 623	China Railway Signal & Communication - H - 144A	HKD	511 233	0,36
101 477	China Shenhua Energy - H -	HKD	191 074	0,14
59 404	China Yongda Automobiles Services Holdings	HKD	98 216	0,07
1 377 392	CNOOC	HKD	1 275 454	0,91
13 977	COSCO SHIPPING Holdings - A -	CNY	26 095	0,02
228 944	CSPC Pharmaceutical Group	HKD	234 145	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Chine (suite)				
			USD	%
6 278	DaShenLin Pharmaceutical Group - A -	CNY	75 211	0,05
18 506	Dongyue Group	HKD	14 678	0,01
31 802	FAW Jiefang Group - A -	CNY	56 798	0,04
37 074	Foshan Haitian Flavouring & Food - A -	CNY	1 136 851	0,81
43 178	Gansu Shangfeng Cement - A -	CNY	128 812	0,09
2 396 932	Greatview Aseptic Packaging	HKD	1 400 350	1,00
2 863	Haitian International Holdings	HKD	9 895	0,01
46 913	Hangzhou Tigermed Consulting - H - 144A	HKD	1 086 021	0,77
89 902	Hollysys Automation Technologies	USD	1 320 655	0,94
97 090	Huafa Industrial Zhuhai - A -	CNY	92 194	0,07
348 344	Industrial & Commercial Bank of China - H -	HKD	225 974	0,16
53 064	Industrial Bank - A -	CNY	169 341	0,12
3 855	Intco Medical Technology - A -	CNY	99 108	0,07
28 940	JD Health International 144A	HKD	559 842	0,40
4 887	JD.com - ADR -	USD	429 589	0,31
11 625	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - A -	CNY	50 144	0,04
18 138	Jinneng Holding Shanxi Coal Industry - A -	CNY	17 473	0,01
378	JiuGui Liquor - A -	CNY	9 053	0,01
21 440	Jizhong Energy Resources - A -	CNY	13 638	0,01
63 432	Kingfa Sci & Tech - A -	CNY	166 246	0,12
120 648	Lenovo Group	HKD	113 897	0,08
109 503	Lonking Holdings	HKD	33 894	0,02
3 097	Maccura Biotechnology - A -	CNY	22 065	0,02
8 844	Meituan Dianping - B -	HKD	336 022	0,24
2 093	NetEase - ADR -	USD	200 489	0,14
9 677	New Oriental Education & Technology Group - ADR -	USD	1 798 046	1,28
976 257	PICC Property & Casualty - H -	HKD	739 068	0,53
109 997	Ping An Insurance Group of China - H -	HKD	1 347 683	0,96
77 705	Postal Savings Bank of China - H - 144A	HKD	43 894	0,03
16 972	Powerlong Real Estate Holdings	HKD	11 711	0,01
8 926	SAIC Motor - A -	CNY	33 357	0,02
7 493	Seazen Holdings - A -	CNY	39 908	0,03
120 586	Shaanxial Industry - A -	CNY	172 218	0,12
83 155	Shanghai Pudong Development Bank - A -	CNY	123 083	0,09
1 052	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - A -	CNY	68 546	0,05
3 936	Shenzhen Overseas Chinese Town - A -	CNY	4 268	0,00
45 345	Sinotruk Hong Kong	HKD	115 792	0,08
1 268	Sungrow Power Supply - A -	CNY	14 012	0,01
83 885	Tencent Holdings	HKD	6 101 606	4,35
58 520	Trip.com Group - ADR -	USD	1 973 892	1,41
4 892	Vipshop Holdings - ADR -	USD	137 521	0,10
18 199	Want Want China Holdings	HKD	13 167	0,01
14 774	Weichai Power - A -	CNY	35 670	0,03
10 633	Weiqiao Textile - H -	HKD	2 345	0,00
177 578	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	2 354 321	1,68
17 616	Xiamen Kingdomway Group - A -	CNY	93 387	0,07
8 936	Xinjiang Tianshan Cement - A -	CNY	20 633	0,01
22 289	Yadea Group Holdings	HKD	46 051	0,03
4 458	Yixintang Pharmaceutical Group - A -	CNY	22 706	0,02
736	Yum China Holdings	USD	42 027	0,03
54 803	Zhejiang Expressway - H -	HKD	46 294	0,03
103 890	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - A -	CNY	157 269	0,11
			39 716 494	28,30
Chypre				
1 075	Polymetal International	RUB	25 207	0,02
			25 207	0,02
Grèce				
2 595	Hellenic Telecommunications Organization	EUR	41 844	0,03
			41 844	0,03
Hong Kong				
180 472	AIA Group	HKD	2 211 142	1,57

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Hong Kong (suite)				
			USD	%
46 316	China High Speed Transmission Equipment Group	HKD	45 397	0,03
239 881	China Mobile	HKD	1 367 415	0,97
85 374	China Overseas Grand Oceans Group	HKD	45 804	0,03
49 281	China Overseas Land & Investment	HKD	107 158	0,08
43 760	China Resources Cement Holdings	HKD	48 874	0,03
141 096	China Unicom Hong Kong	HKD	80 976	0,06
865 493	Far East Horizon	HKD	891 852	0,64
1 540 582	First Pacific	HKD	490 754	0,35
17 084	Hutchison China MediTech – ADR –	USD	547 015	0,39
579 551	Nine Dragons Paper Holdings	HKD	822 180	0,59
28 935	Poly Property Group	HKD	8 471	0,01
218 256	VTech Holdings	HKD	1 693 108	1,21
			8 360 146	5,96
Hongrie				
3 374	Richter Gedeon	HUF	84 684	0,06
			84 684	0,06
Inde				
1 431	Aarti Drugs	INR	13 814	0,01
12 197	Ambuja Cements	INR	41 539	0,03
53 910	Apollo Hospitals Enterprise	INR	1 780 196	1,27
21 600	Asian Paints	INR	817 224	0,58
3 469	Bajaj Auto	INR	163 494	0,12
28 222	Bajaj Finance	INR	2 045 226	1,46
14 229	Balrampur Chini Mills	INR	33 495	0,02
147 353	Bandhan Bank 144A	INR	811 205	0,58
94 620	Bharat Electronics	INR	155 331	0,11
11 431	Bharat Petroleum	INR	59 621	0,04
20 099	Britannia Industries	INR	983 759	0,70
5 806	Divi's Laboratories	INR	305 259	0,22
9 279	Escorts	INR	160 058	0,12
23 360	Granules India	INR	112 585	0,08
16 302	HCL Technologies	INR	211 092	0,15
88 466	HDFC Bank	INR	1 738 986	1,24
653	Hero MotoCorp	INR	27 786	0,02
14 753	Housing Development Finance	INR	516 624	0,37
61 286	ICICI Bank	INR	448 782	0,32
156 780	ICICI Prudential Life Insurance 144A	INR	1 070 378	0,76
12 590	Indian Oil	INR	15 672	0,01
14 805	Infosys – ADR –	USD	250 943	0,18
7 430	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	INR	75 307	0,05
2 958	JB Chemicals & Pharmaceuticals	INR	41 180	0,03
39 710	Jubilant Foodworks	INR	1 516 898	1,08
429	Maruti Suzuki India	INR	44 872	0,03
5 227	Muthoot Finance	INR	86 592	0,06
20 453	National Aluminium	INR	12 064	0,01
70 864	NMDC	INR	110 999	0,08
711 446	NTPC	INR	967 355	0,69
273	Reliance Industries – GDR – 144A	USD	14 910	0,01
8 812	Tata Consultancy Services	INR	345 261	0,25
6 346	Tata Steel	INR	55 904	0,04
8 632	Tech Mahindra	INR	114 977	0,08
46 693	Titan	INR	1 001 473	0,71
96 291	Vedanta	INR	212 699	0,15
7 669	Wipro	INR	40 542	0,03
1 155	WNS Holdings – ADR –	USD	83 243	0,06
			16 487 345	11,75
Indonésie				
177 332	Aneka Tambang	IDR	24 423	0,02
761 886	Astra International	IDR	326 716	0,23
425 239	Bank Central Asia	IDR	1 024 508	0,73
2 302 057	Bank Mandiri Persero	IDR	1 036 335	0,74
58 933	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	25 901	0,02
223 443	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	66 317	0,05
62 941	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	IDR	30 687	0,02
			2 534 887	1,81
Kazakhstan				
12 326	Kaspi.KZ – GDR – – REG –	USD	827 079	0,59
			827 079	0,59
Malaisie				
47 278	Hartalega Holdings	MYR	142 685	0,10
49 251	Kossan Rubber Industries	MYR	55 097	0,04
50 038	MISC	MYR	85 460	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Malaisie (suite)				
			USD	%
87 014	Supermax	MYR	130 008	0,09
50 600	Top Glove	MYR	76 985	0,06
			490 235	0,35
Mexique				
673 388	Alfa – A –	MXN	485 977	0,35
9 008	America Movil – L – – ADR –	USD	130 971	0,09
80 466	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –	USD	414 402	0,30
16 390	Cemex – ADR –	USD	84 735	0,06
673 389	Controladora Nemark	MXN	88 544	0,06
949 944	Fibra Uno Administracion	MXN	1 072 683	0,76
5 971	Gruma	MXN	71 004	0,05
187 949	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	1 036 924	0,74
10 172	Kimberly-Clark	MXN	17 352	0,01
346 796	Orbia Advance	MXN	813 666	0,58
93 945	Wal-Mart de Mexico	MXN	263 935	0,19
			4 480 193	3,19
Pays-Bas				
11 933	Prosus	EUR	1 290 139	0,92
			1 290 139	0,92
Philippines				
57 611	GT Capital Holdings	PHP	701 796	0,50
5 728 815	Metro Pacific Investments	PHP	510 569	0,36
			1 212 365	0,86
Pologne				
26 213	Allegro.eu SA	PLN	595 882	0,42
5 300	CD Projekt	PLN	390 733	0,28
2 547	KGHM Polska Miedz	PLN	125 069	0,09
2 834	Polski Koncern Naftowy ORLEN	PLN	43 908	0,03
			1 155 592	0,82
Qatar				
11 686	Ooredoo QPSC	QAR	24 137	0,02
			24 137	0,02
Russie				
80 366	Etalon Group – GDR – – REG –	USD	139 033	0,10
39 303 335	Federal Grid Unified Energy System	RUB	118 020	0,08
1 121 828	Inter RAO UES	RUB	80 575	0,06
17 912	Lukoil – ADR – (négociée au Royaume-Uni)	USD	1 221 624	0,87
1 972	Lukoil – ADR – (négociée aux États-Unis)	USD	134 790	0,10
4 196	M.Video	RUB	40 393	0,03
470	MMC Norilsk Nickel	RUB	150 546	0,11
8 578	Mobile TeleSystems – ADR –	USD	76 775	0,05
5 127	Novolipetsk Steel	RUB	14 493	0,01
2 639 115	Rosseti	RUB	62 549	0,04
6 119 287	RusHydro	RUB	64 714	0,05
147 272	Surgutneftegas	RUB	71 939	0,05
188 047	Surgutneftegas – Pref –	RUB	106 361	0,08
2 967	Tatneft	RUB	20 544	0,01
17 472	X5 Retail Group – GDR – – REG –	USD	631 079	0,45
36 840	Yandex – A –	USD	2 563 331	1,83
			5 496 766	3,92
Singapour				
21 674	Sea – ADR –	USD	4 314 220	3,07
			4 314 220	3,07
Afrique du Sud				
83 788	Absa Group	ZAR	683 709	0,49
7 507	African Rainbow Minerals	ZAR	133 859	0,10
3 293	Anglo American Platinum	ZAR	323 569	0,23
1 554	AngloGold Ashanti – ADR –	USD	35 154	0,02
39 707	FirstRand	ZAR	137 972	0,10
8 190	Gold Fields – ADR –	USD	75 919	0,05
5 473	Impala Platinum Holdings	ZAR	75 232	0,05
178 076	Imperial Logistics	ZAR	452 805	0,32
151 595	Motus Holdings	ZAR	577 946	0,41
489	Naspers – N –	ZAR	100 565	0,07
7 456	Northam Platinum	ZAR	106 360	0,08
196 259	Sanlam	ZAR	784 968	0,56
93 450	Sibanye Stillwater	ZAR	381 721	0,27
7 719	Sibanye Stillwater – ADR –	USD	122 653	0,09
1 579	Vodacom Group	ZAR	13 371	0,01
			4 005 803	2,85

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				USD %
ACTIONS				
Corée du Sud				
3 106	BNK Financial Group	KRW	16 241	0,01
751	Daesang	KRW	18 011	0,01
1 108	DB Insurance	KRW	44 641	0,03
1 648	DoubleUGames	KRW	91 337	0,06
551	GS Holdings	KRW	19 046	0,01
374	GS Home Shopping	KRW	47 831	0,03
3 734	Han Kuk Carbon	KRW	46 234	0,03
48 098	Hana Financial Group	KRW	1 527 546	1,09
575	Hyundai Home Shopping Network	KRW	43 103	0,03
607	Hyundai Mobis	KRW	142 700	0,10
2 763	Hyundai Motor	KRW	488 375	0,35
673	i-SENS	KRW	18 577	0,01
7 436	KB Financial Group	KRW	297 104	0,21
6 006	Kia Motors	KRW	345 013	0,25
586	Kumho Petrochemical	KRW	78 214	0,06
4 300	LG Electronics	KRW	534 416	0,38
397	LG Innotek	KRW	66 647	0,05
2 966	LG International	KRW	67 445	0,05
5 327	NH Investment & Securities	KRW	55 416	0,04
339	POSCO	KRW	84 867	0,06
220	Samsung Electro-Mechanics	KRW	36 070	0,03
86 711	Samsung Electronics	KRW	6 465 588	4,61
3 873	Samsung Electronics – Pref –	KRW	262 393	0,19
5 225	Samsung Fire & Marine Insurance	KRW	901 856	0,64
3 893	Samsung Securities	KRW	144 959	0,10
45 655	Shinhan Financial Group	KRW	1 347 008	0,96
3 435	SK Hynix	KRW	374 708	0,27
			13 565 346	9,66
Taiwan				
34 865	ASE Technology Holding	TWD	100 880	0,07
37 115	Chipbond Technology	TWD	87 707	0,06
134 791	Delta Electronics	TWD	1 261 659	0,90
120 136	Evergreen Marine	TWD	174 018	0,12
55 314	Fubon Financial Holding	TWD	92 032	0,07
2 965	Gigabyte Technology	TWD	8 210	0,01
12 883	Global Mixed Mode Technology	TWD	73 129	0,05
464 255	Hon Hai Precision Industry	TWD	1 520 087	1,08
5 726	International Games System	TWD	154 461	0,11
7 975	MediaTek	TWD	212 020	0,15
26 481	Radiant Opto-Electronics	TWD	107 440	0,08
2 454	Realtek Semiconductor	TWD	34 103	0,02
23 965	Silicon Motion Technology – ADR –	USD	1 153 893	0,82
2 863	Simplio Technology	TWD	35 660	0,02
41 715	Sino-American Silicon Products	TWD	263 524	0,19
90 826	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	1 713 219	1,22
44 230	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	4 822 838	3,44
11 860	Tung Ho Steel Enterprise	TWD	15 407	0,01
180 767	United Microelectronics	TWD	303 337	0,22
6 850	Universal Vision Biotechnology	TWD	58 269	0,04
225 983	Yuanta Financial Holding	TWD	165 277	0,12
			12 357 170	8,80
Thaïlande				
6 155	Carabao Group – NVDR –	THB	23 523	0,02
121 609	Com7 – NVDR –	THB	158 302	0,11
349 559	CP ALL	THB	679 634	0,48
81 352	Kasikornbank	THB	309 550	0,22
137 610	Sri Trang Agro-Industry – NVDR –	THB	121 718	0,09
169 796	Thai Union Group – NVDR –	THB	77 077	0,06
41 460	Thanachart Capital – NVDR –	THB	47 742	0,03
22 146	Tisco Financial Group – NVDR –	THB	65 418	0,05
			1 482 964	1,06
Turquie				
498 122	Haci Omer Sabanci Holding	TRY	768 042	0,55
48 130	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	TRY	100 307	0,07
			868 349	0,62
Émirats arabes unis				
71 908	Air Arabia	AED	25 058	0,02
			25 058	0,02
Royaume-Uni				
133 010	Petrofac	GBP	251 090	0,18
133 130	Standard Chartered	HKD	843 026	0,60
			1 094 116	0,78

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net	
				USD %	
ACTIONS					
États-Unis					
377 750	Kosmos Energy	USD	887 714	0,63	
			887 714	0,63	
Vietnam					
259 543	Vincom Retail	VND	353 066	0,25	
			353 066	0,25	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				135 836 086	96,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Inde				
564	Tata Steel *	INR	4 749	0,00
			4 749	0,00
Jersey				
1 897	En+ Group *	USD	19 729	0,02
			19 729	0,02
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			24 478	0,02
INVESTISSEMENTS			135 860 564	96,79

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
22	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	1 396 294	14 128	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					14 128	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					14 128	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					4 494 853	3,20
TOTAL DE L'ACTIF NET					140 369 545	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Australie						
132 674	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	137 956	0,03
274 119	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,000 %	22/04/27	280 187	0,07
479 915	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	434 689	0,11
162 890	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	EUR	1,450 %	28/03/29	173 221	0,04
755 904	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	644 788	0,16
751 459	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	648 964	0,16
204 870	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	222 284	0,05
726 540	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	790 134	0,19
32 327	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	35 827	0,01
					3 368 050	0,82
Autriche						
843 443	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	836 785	0,21
210 861	CA Immobilien Anlagen	EUR	1,000 %	27/10/25	214 843	0,05
158 146	CA Immobilien Anlagen	EUR	0,875 %	05/02/27	159 218	0,04
685 297	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	689 484	0,17
1 023 676	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	1 068 265	0,26
316 291	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	333 739	0,08
632 582	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	16/11/28	631 226	0,16
335 447	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	340 933	0,08
395 891	OMV	EUR	0,750 %	16/06/30	416 031	0,10
646 532	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	660 662	0,16
575 051	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	620 950	0,15
263 576	UNIQA Insurance Group	EUR	1,375 %	09/07/30	287 603	0,07
670 898	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	776 984	0,19
					7 036 723	1,72
Belgique						
316 291	Ageas	EUR	1,875 %	24/11/51	322 023	0,08
708 492	Anheuser-Busch InBev	EUR	2,875 %	02/04/32	890 035	0,22
276 504	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	392 050	0,10
953 651	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	968 701	0,24
335 447	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	342 801	0,08
738 013	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	29/01/27	756 928	0,19
1 042 084	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	1 058 978	0,26
282 858	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	283 460	0,07
95 842	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	97 591	0,02
210 861	Elia Transmission Belgium	EUR	1,375 %	14/01/26	224 982	0,05
960 498	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	1 013 258	0,25
521 880	Euroclear Bank	EUR	0,125 %	07/07/25	529 221	0,13
228 980	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	241 558	0,06
902 451	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	993 836	0,24
269 388	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	333 110	0,08
814 659	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	849 165	0,21
228 980	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	240 074	0,06
1 018 546	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	1 100 312	0,27
619 593	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	635 907	0,16
255 919	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	265 604	0,06
896 158	KBC Group	EUR	0,125 %	10/09/26	898 952	0,22
421 722	KBC Group	EUR	0,500 %	03/12/29	419 655	0,10
826 373	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	906 006	0,22
13 470	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	15 797	0,00
					13 780 004	3,37

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Vierges britanniques						
477 073	Cheung Kong Infrastructure Finance	EUR	1,000 %	12/12/24	484 038	0,12
					484 038	0,12
Canada						
453 351	Great-West Lifeco	EUR	1,750 %	07/12/26	502 090	0,12
					502 090	0,12
Îles Caïmans						
225 229	Avolon Holdings Funding 144A	USD	4,250 %	15/04/26	198 505	0,05
412 760	CK Hutchison Europe Finance 18	EUR	1,250 %	13/04/25	433 124	0,10
995 390	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	1 130 207	0,28
					1 761 836	0,43
République tchèque						
221 875	Ceske Drah	EUR	1,500 %	23/05/26	229 483	0,06
521 860	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	540 501	0,13
469 626	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	489 604	0,12
					1 259 588	0,31
Danemark						
474 964	DSV Panalpina	EUR	0,375 %	26/02/27	480 049	0,12
247 703	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	248 888	0,06
269 388	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	271 108	0,07
235 850	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	242 181	0,06
289 862	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	295 761	0,07
505 012	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	10/07/25	518 171	0,13
106 865	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	121 359	0,03
707 312	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	742 943	0,18
438 478	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	454 376	0,11
					3 374 836	0,83
Estonie						
163 890	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	165 067	0,04
					165 067	0,04
Finlande						
305 748	Fortum	EUR	1,625 %	27/02/26	327 816	0,08
936 857	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	987 105	0,24
435 955	Kojamo	EUR	1,875 %	27/05/27	471 492	0,12
661 576	Nordea Bank	EUR	0,500 %	14/05/27	684 873	0,17
139 543	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	142 453	0,04
538 777	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	545 954	0,13
703 373	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	710 886	0,17
110 175	Sampo	EUR	3,375 %	23/05/49	126 880	0,03
662 858	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	718 920	0,18
234 813	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	241 336	0,06
471 564	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	466 554	0,11
					5 424 269	1,33
France						
161 633	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	168 364	0,04
670 915	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	713 431	0,17
551 102	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	670 666	0,16
1 898 025	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	1 925 676	0,47
660 354	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	568 712	0,14
165 808	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	149 561	0,04
161 633	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	176 127	0,04
53 878	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	62 283	0,02
255 919	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	258 660	0,06
263 576	Atos	EUR	0,750 %	07/05/22	267 017	0,07
188 572	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	212 084	0,05
282 184	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	330 673	0,08
1 107 019	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,500 %	16/11/22	1 124 144	0,27
527 152	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	15/06/23	540 807	0,13
2 480 464	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	2 509 877	0,61
622 974	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	650 827	0,16
431 021	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	434 243	0,11
350 205	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	364 176	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
533 120	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	543 992	0,13
369 007	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/23	379 655	0,09
210 861	BNP Paribas	EUR	1,250 %	19/03/25	221 749	0,05
843 443	BNP Paribas	EUR	0,500 %	15/07/25	856 974	0,21
538 777	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	575 739	0,14
277 739	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	291 507	0,07
377 144	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	375 754	0,09
148 164	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	162 567	0,04
316 291	BNP Paribas	EUR	0,375 %	14/10/27	320 276	0,08
309 797	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	313 629	0,08
673 471	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	718 554	0,18
474 437	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	482 193	0,12
263 576	BNP Paribas	EUR	0,625 %	03/12/32	266 609	0,07
1 064 084	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	1 093 017	0,27
239 607	BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	246 015	0,06
1 054 304	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/23	1 080 609	0,26
579 867	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	604 382	0,15
632 582	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	652 266	0,16
148 557	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	150 976	0,04
161 633	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	169 551	0,04
316 291	Capgemini	EUR	0,500 %	09/11/21	317 704	0,08
421 722	Capgemini	EUR	1,250 %	15/04/22	429 068	0,10
417 552	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	498 235	0,12
210 861	Carmila	EUR	1,625 %	30/05/27	215 021	0,05
404 082	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	415 235	0,10
457 960	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	535 176	0,13
210 861	Cie de Saint-Gobain	EUR	0,625 %	15/03/24	216 334	0,05
188 572	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	198 177	0,05
474 437	CNP Assurances	EUR	4,000 %	Perp.	529 234	0,13
622 972	CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	678 204	0,17
369 007	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	0,875 %	29/09/24	382 925	0,09
1 054 304	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	1,500 %	29/07/28	1 165 156	0,28
316 291	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	2,125 %	29/07/32	379 124	0,09
1 013 213	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	1 054 606	0,26
875 512	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	875 055	0,21
592 654	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	663 622	0,16
210 861	Credit Agricole	EUR	1,625 %	05/06/30	220 210	0,05
377 144	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	404 929	0,10
538 777	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	584 465	0,14
158 146	Credit Agricole Assurances	EUR	4,750 %	27/09/48	197 089	0,05
269 388	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	285 841	0,07
915 920	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	967 124	0,24
287 526	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	306 261	0,07
369 006	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,875 %	25/10/29	384 464	0,09
191 685	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	235 183	0,06
835 104	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	866 653	0,21
565 715	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	595 485	0,15
673 471	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	676 771	0,17
1 239 186	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	1 249 882	0,31
282 858	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	286 874	0,07
316 291	Electricite de France	EUR	2,000 %	02/10/30	369 197	0,09
1 414 701	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	1 657 120	0,41
527 152	Electricite de France	EUR	2,875 %	31/12/99	555 623	0,14
958 419	Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	1 046 963	0,26
575 054	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	623 214	0,15
239 606	Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	233 893	0,06
287 527	Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	293 751	0,07
161 633	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	194 392	0,05
309 797	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	315 605	0,08
161 633	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	163 239	0,04
263 576	EssilorLuxottica	EUR	0,375 %	27/11/27	269 177	0,07
113 093	Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	115 082	0,03
867 138	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	913 205	0,22
677 390	Firmenich Productions Participations	EUR	1,750 %	30/04/30	753 775	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
579 867	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,250 %	24/03/25	626 447	0,15
421 722	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,500 %	04/05/27	472 274	0,12
158 146	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	1,625 %	27/11/27	168 768	0,04
263 576	HSBC Continental Europe	EUR	0,200 %	04/09/21	264 865	0,06
527 152	HSBC Continental Europe	EUR	0,250 %	17/05/24	534 921	0,13
191 684	Icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	205 367	0,05
269 388	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	270 711	0,07
479 212	Iliad	EUR	2,125 %	05/12/22	494 959	0,12
766 738	Iliad	EUR	1,500 %	14/10/24	777 866	0,19
622 975	Iliad	EUR	1,875 %	25/04/25	635 423	0,16
210 861	Ingenico Group	EUR	1,625 %	13/09/24	220 539	0,05
670 894	In'li	EUR	1,125 %	02/07/29	722 277	0,18
632 582	La Banque Postale	EUR	0,500 %	17/06/26	643 525	0,16
474 437	La Banque Postale	EUR	0,250 %	12/07/26	481 577	0,12
685 297	La Banque Postale	EUR	0,875 %	26/01/31	692 098	0,17
369 006	La Poste	EUR	0,625 %	21/10/26	384 202	0,09
94 286	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	95 068	0,02
1 528 721	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	1 594 617	0,39
158 146	Orange	EUR	1,000 %	12/05/25	165 786	0,04
377 144	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	408 416	0,10
215 511	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	233 198	0,06
350 205	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	362 812	0,09
316 291	Pernod Ricard	EUR	1,125 %	07/04/25	332 760	0,08
122 706	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	129 661	0,03
202 041	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	225 978	0,06
1 460 211	PSA Banque France	EUR	0,750 %	19/04/23	1 487 772	0,36
95 942	PSA Trésorerie GIE	EUR	6,000 %	19/09/33	145 092	0,04
310 049	Quatrim	EUR	5,875 %	15/01/24	322 660	0,08
326 342	RCI Banque	EUR	0,250 %	08/03/23	326 556	0,08
537 695	RCI Banque	EUR	1,000 %	17/05/23	546 403	0,13
1 517 671	RCI Banque	EUR	2,000 %	11/07/24	1 591 944	0,39
143 763	RCI Banque	EUR	0,034 %	12/03/25	140 196	0,03
838 628	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	849 590	0,21
47 923	Renault	EUR	1,000 %	18/04/24	47 400	0,01
95 842	Renault	EUR	1,250 %	24/06/25	93 986	0,02
445 671	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	451 799	0,11
263 576	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,625 %	27/11/25	286 145	0,07
369 006	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	0,000 %	09/09/27	370 743	0,09
282 858	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	313 854	0,08
188 572	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	215 584	0,05
740 818	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	745 790	0,18
527 131	SEB	EUR	1,375 %	16/06/25	543 996	0,13
606 124	Societe Fonciere Lyonnais	EUR	1,500 %	29/05/25	640 600	0,16
336 735	Societe Fonciere Lyonnais	EUR	1,500 %	05/06/27	358 883	0,09
632 583	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	636 961	0,16
527 152	Societe Generale	EUR	1,250 %	15/02/24	547 529	0,13
862 578	Societe Generale	EUR	1,125 %	23/01/25	899 066	0,22
582 192	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	597 489	0,15
191 684	Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	197 983	0,05
766 739	TDF Infrastructure	EUR	2,875 %	19/10/22	797 604	0,20
922 147	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	1 012 568	0,25
143 763	Terega	EUR	0,625 %	27/02/28	142 534	0,03
616 768	Thales	EUR	2,125 %	23/09/21	623 371	0,15
445 971	TOTAL	EUR	2,625 %	29/12/49	476 446	0,12
336 735	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	379 459	0,09
179 817	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	188 695	0,05
270 735	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	278 560	0,07
421 722	Total Capital International	EUR	1,994 %	08/04/32	505 412	0,12
763 623	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	898 069	0,22
316 291	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,000 %	27/02/27	323 839	0,08
431 021	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	429 595	0,11
444 491	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	448 262	0,11
158 146	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,000 %	29/06/32	169 681	0,04
360 187	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	339 476	0,08
571 048	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	618 959	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
742 663	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	757 980	0,19
215 511	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	218 339	0,05
					76 062 470	18,60
Allemagne						
713 879	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	720 070	0,18
242 449	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	244 289	0,06
309 797	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	340 576	0,08
1 103 330	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	1 216 421	0,30
143 763	Bayer	EUR	1,125 %	06/01/30	151 393	0,04
55 588	Bayer	EUR	3,750 %	01/07/74	59 619	0,01
527 131	Bayer	EUR	2,375 %	12/11/79	536 857	0,13
95 842	Bayer	EUR	3,125 %	12/11/79	100 874	0,02
175 102	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	181 408	0,04
456 673	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	476 095	0,12
392 952	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	422 712	0,10
608 621	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	643 015	0,16
249 161	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/31	406 482	0,10
1 350 563	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	2 344 780	0,57
316 291	Clearstream Banking	EUR	0,000 %	01/12/25	318 591	0,08
290 670	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	296 067	0,07
1 077 553	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	1 107 083	0,27
158 146	Commerzbank	EUR	0,250 %	16/09/24	158 248	0,04
242 490	Commerzbank	EUR	1,000 %	04/03/26	254 063	0,06
80 816	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	82 080	0,02
287 825	Commerzbank	EUR	0,500 %	04/12/26	294 292	0,07
282 858	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	289 801	0,07
336 735	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	368 053	0,09
762 067	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	835 135	0,20
372 699	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	373 113	0,09
773 767	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	864 719	0,21
155 744	Daimler	EUR	1,125 %	06/11/31	165 478	0,04
360 045	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,375 %	23/06/29	374 170	0,09
875 998	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,625 %	16/08/33	1 030 267	0,25
95 414	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,750 %	16/07/35	103 108	0,03
242 480	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	286 810	0,07
216 588	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	218 064	0,05
148 164	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	150 201	0,04
1 038 968	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	1 056 137	0,26
421 722	Deutsche Bank	EUR	2,625 %	12/02/26	463 117	0,11
129 387	Deutsche Bank	EUR	1,375 %	10/06/26	136 786	0,03
527 131	Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	554 515	0,14
296 327	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	304 661	0,07
191 684	Deutsche Lufthansa	EUR	3,000 %	29/05/26	191 981	0,05
151 820	Deutsche Post	EUR	1,000 %	13/12/27	162 152	0,04
553 142	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	573 947	0,14
100 751	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	116 450	0,03
143 763	Deutsche Wohnen	EUR	1,000 %	30/04/25	150 355	0,04
575 055	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	05/04/77	594 822	0,15
316 291	Eurogrid	EUR	1,113 %	15/05/32	346 406	0,09
647 870	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2,125 %	09/07/27	693 689	0,17
526 098	Fresenius & Co	EUR	1,875 %	15/02/25	564 219	0,14
500 295	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	505 069	0,12
489 197	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,625 %	30/11/26	502 625	0,12
269 375	Fresenius Medical Care & Co	EUR	1,500 %	29/05/30	292 562	0,07
217 187	HeidelbergCement	EUR	2,250 %	30/03/23	227 437	0,06
1 007 401	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	1 029 846	0,25
191 684	Infineon Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	202 517	0,05
1 337 909	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	1 463 547	0,36

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
528 419	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	601 687	0,15
287 529	LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	298 014	0,07
377 144	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	387 987	0,10
158 146	Merck	EUR	2,875 %	25/06/79	174 553	0,04
767 757	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	779 149	0,19
350 205	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	377 563	0,09
92 252	SAP	EUR	1,750 %	22/02/27	102 788	0,03
215 511	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	250 058	0,06
538 777	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	571 846	0,14
563 525	Schaeffler	EUR	2,875 %	26/03/27	602 059	0,15
158 145	Talanx	EUR	2,250 %	05/12/47	169 765	0,04
143 763	ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	149 154	0,04
95 842	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	103 267	0,03
					30 114 664	7,37
Guernesey						
319 091	Credit Suisse Group Funding Guernesey	EUR	1,250 %	14/04/22	325 070	0,08
					325 070	0,08
Irlande						
304 694	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	314 066	0,08
263 576	AIB Group	EUR	2,875 %	30/05/31	281 514	0,07
335 449	Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	279 323	0,07
681 915	DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	746 690	0,18
315 184	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	315 408	0,08
1 414 289	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	1 455 978	0,36
300 477	Lunar Funding V for Swisscom	EUR	1,750 %	15/09/25	328 917	0,08
655 777	PartnerRe Ireland Finance	EUR	1,250 %	15/09/26	698 594	0,17
1 186 046	Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	1 221 035	0,30
353 419	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	378 762	0,09
168 138	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	178 700	0,04
134 424	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,875 %	15/01/26	148 969	0,04
395 364	Zurich Finance Ireland Designated Activity	EUR	1,875 %	17/09/50	423 288	0,10
					6 771 244	1,66
Italie						
343 990	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	424 655	0,10
71 253	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	86 395	0,02
770 572	ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	797 955	0,20
271 233	Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	283 241	0,07
217 561	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	234 014	0,06
306 215	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	309 414	0,08
237 209	ERG (négociée sur une place internationale)	EUR	0,500 %	11/09/27	239 687	0,06
953 091	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/01/21	953 768	0,23
1 012 571	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	1 031 488	0,25
689 515	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	692 277	0,17
266 920	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	266 933	0,07
127 825	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	132 987	0,03
538 777	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	552 968	0,14
397 617	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	434 831	0,11
501 321	Italgas	EUR	0,250 %	24/06/25	508 875	0,12
475 470	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	487 318	0,12
119 802	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	121 240	0,03
538 777	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	543 178	0,13
438 956	Societa Esercizi Aeroportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	465 326	0,11
479 212	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	474 827	0,12
1 239 186	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	1 280 192	0,31
339 699	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	344 426	0,08
93 343	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	98 631	0,02
207 833	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	219 496	0,05
991 923	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	1 025 445	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
495 523	UniCredit	EUR	1,625 %	03/07/25	513 408	0,13
436 081	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	443 335	0,11
630 161	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	638 737	0,16
355 094	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	377 370	0,09
					13 982 417	3,42
Japon						
328 416	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	329 814	0,08
482 679	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	494 182	0,12
171 062	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	192 536	0,05
622 039	Takeda Pharmaceutical	EUR	0,750 %	09/07/27	646 798	0,16
269 388	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	282 473	0,07
552 997	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	682 085	0,17
876 907	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	943 341	0,23
196 788	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	224 408	0,05
					3 795 637	0,93
Jersey						
245 126	Glencore Finance Europe	EUR	1,625 %	18/01/22	248 557	0,06
595 752	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	623 893	0,15
79 070	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	83 578	0,02
					956 028	0,23
Luxembourg						
718 817	ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	707 999	0,17
143 763	ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	147 626	0,04
490 599	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	491 094	0,12
668 218	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	678 095	0,17
188 437	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	197 224	0,05
568 270	Beveco Lux	EUR	1,500 %	16/09/27	599 480	0,15
711 160	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	722 588	0,18
256 862	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	259 516	0,06
527 133	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	565 685	0,14
636 870	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	653 177	0,16
1 449 088	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	1 530 660	0,37
236 691	CK Hutchison Group Telecom Finance	EUR	1,500 %	17/10/31	254 910	0,06
555 613	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	555 226	0,14
411 179	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,750 %	25/03/27	437 060	0,11
79 874	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	84 222	0,02
249 343	CPI Property Group	EUR	1,450 %	14/04/22	253 275	0,06
1 020 717	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	1 109 502	0,27
469 626	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	542 152	0,13
352 698	CPI Property Group	EUR	4,875 %	Perp.	370 316	0,09
437 998	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	447 512	0,11
82 425	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	83 300	0,02
94 404	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	95 407	0,02
184 503	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	188 233	0,05
376 335	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	388 408	0,10
368 992	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	398 022	0,10
598 424	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	645 503	0,16
432 727	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	491 610	0,12
676 647	Eurofins Scientific	EUR	2,125 %	25/07/24	720 893	0,18
728 408	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	856 175	0,21
369 006	GELF Bond Issuer I	EUR	1,125 %	18/07/29	382 851	0,09
381 658	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,625 %	07/04/26	410 634	0,10
209 988	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	222 515	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
69 584	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,750 %	24/04/28	76 593	0,02
193 992	Helvetia Europe	EUR	2,750 %	30/09/41	214 767	0,05
1 059 056	Hidroviav International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	910 145	0,22
119 136	John Deere Cash Management	EUR	1,850 %	02/04/28	135 447	0,03
603 062	Logicor Financing	EUR	0,750 %	15/07/24	615 668	0,15
134 694	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	145 886	0,04
722 591	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	763 325	0,19
535 243	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	569 550	0,14
242 988	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	286 445	0,07
207 833	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	208 828	0,05
249 190	Medtronic Global Holdings (négociée sur une place internationale)	EUR	0,375 %	07/03/23	252 357	0,06
1 033 218	Medtronic Global Holdings (négociée aux États-Unis)	EUR	0,375 %	07/03/23	1 046 350	0,26
668 352	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	671 551	0,16
471 430	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	504 361	0,12
370 029	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	388 504	0,10
428 161	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	532 170	0,13
185 070	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	206 752	0,05
345 555	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	377 541	0,09
250 148	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	290 901	0,07
234 813	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	262 642	0,06
223 458	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	255 006	0,06
434 658	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	441 939	0,11
1 588 517	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	1 598 647	0,39
186 892	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	211 414	0,05
303 340	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	321 081	0,08
160 058	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	169 955	0,04
609 262	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	654 764	0,16
143 719	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	144 936	0,04
905 145	SES Perp.	EUR	4,625 %	Perp.	931 883	0,23
284 662	SIG Combibloc Purchase	EUR	2,125 %	18/06/25	300 034	0,07
287 526	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	287 668	0,07
					29 267 980	7,16
Mexique						
378 495	America Movil	EUR	3,000 %	12/07/21	384 817	0,10
283 127	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	292 230	0,07
					677 047	0,17
Pays-Bas						
158 146	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	164 353	0,04
148 164	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	156 224	0,04
1 306 533	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	1 346 394	0,33
100 159	Achmea	EUR	2,500 %	24/09/39	104 558	0,03
300 468	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	338 215	0,08
1 071 994	Achmea Perp.	EUR	4,250 %	Perp.	1 183 214	0,29
143 854	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	148 158	0,04
548 216	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	655 318	0,16
105 430	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,000 %	17/01/28	108 814	0,03
500 160	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	517 701	0,13
417 552	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	441 415	0,11
253 090	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	284 094	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
223 513	BMW Finance	EUR	0,125 %	29/11/21	224 631	0,05
89 616	Coca-Cola HBC Finance	EUR	1,000 %	14/05/27	94 954	0,02
327 889	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,375 %	22/05/23	349 197	0,09
538 777	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	552 408	0,13
474 437	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,625 %	27/02/24	486 126	0,12
296 259	Cooperatieve Rabobank	EUR	1,250 %	23/03/26	317 351	0,08
57 987	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,500 %	26/05/26	58 586	0,01
369 006	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,875 %	05/05/28	387 385	0,09
200 845	CRH Funding	EUR	1,875 %	09/01/24	212 217	0,05
1 786 922	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	1 800 599	0,44
759 099	Daimler International Finance	EUR	0,875 %	09/04/24	780 090	0,19
846 284	Davide Campari-Milano	EUR	1,250 %	06/10/27	877 948	0,21
350 205	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	357 715	0,09
794 696	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	800 759	0,20
263 576	de Volksbank	EUR	1,750 %	22/10/30	278 452	0,07
323 266	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	329 914	0,08
197 327	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	204 140	0,05
513 973	Deutsche Telekom International Finance	EUR	1,500 %	03/04/28	568 950	0,14
114 490	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	209 091	0,05
729 902	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	790 769	0,19
264 103	ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group	EUR	4,500 %	Perp.	311 131	0,08
1 177 657	Enel Finance International	EUR	0,000 %	17/06/24	1 184 246	0,29
490 251	Enel Finance International	EUR	0,375 %	17/06/27	500 456	0,12
135 772	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	141 774	0,03
310 115	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	329 931	0,08
382 666	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	402 639	0,10
1 237 435	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	1 284 580	0,31
469 692	EXOR	EUR	2,250 %	29/04/30	518 562	0,13
175 102	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	186 953	0,05
251 510	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	287 403	0,07
729 357	Heimstaden Bostad Treasury	EUR	1,375 %	03/03/27	767 631	0,19
274 119	Heineken	EUR	1,250 %	07/05/33	301 401	0,07
869 243	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	1 001 170	0,24
785 894	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	810 945	0,20
67 347	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	69 242	0,02
981 979	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	1 033 557	0,25
552 246	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	606 164	0,15
202 041	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	208 703	0,05
1 562 452	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	1 569 383	0,38
175 103	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	181 910	0,04
121 225	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	128 593	0,03
1 179 016	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	1 261 509	0,31
369 006	JAB Holdings	EUR	2,500 %	17/04/27	414 308	0,10
302 381	Koninklijke DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	309 072	0,08
391 994	Koninklijke DSM	EUR	0,625 %	23/06/32	408 978	0,10
377 144	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	384 019	0,09
100 634	Koninklijke Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	106 680	0,03
415 584	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	482 786	0,12
176 584	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	182 791	0,04
309 797	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	314 269	0,08
161 633	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	165 393	0,04
116 241	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	118 548	0,03
727 349	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	799 036	0,20
808 165	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	910 398	0,22
149 184	NN Group	EUR	4,375 %	Perp.	165 781	0,04
155 264	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	150 364	0,04
186 013	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	186 172	0,05
876 964	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	880 139	0,22
1 154 797	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	1 178 880	0,29
96 576	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	100 947	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
176 828	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	190 278	0,05
155 743	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	173 440	0,04
342 156	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	349 742	0,09
230 021	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	242 345	0,06
1 006 860	Schlumberger Finance	EUR	0,000 %	15/10/24	1 015 384	0,25
369 007	Schlumberger Finance	EUR	0,500 %	15/10/31	375 935	0,09
282 858	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	284 662	0,07
678 803	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	699 082	0,17
269 388	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	289 882	0,07
363 674	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	374 074	0,09
134 951	SPP Infrastructure Financing	EUR	2,625 %	12/02/25	148 771	0,04
513 973	Stedin Holding	EUR	1,375 %	19/09/28	564 559	0,14
659 393	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	676 866	0,17
417 821	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	431 566	0,11
239 607	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	246 248	0,06
767 757	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	780 233	0,19
383 372	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	394 421	0,10
316 291	Telefonica Europe	EUR	3,875 %	Perp.	341 990	0,08
363 674	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	395 950	0,10
345 087	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	343 603	0,08
712 667	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	743 846	0,18
631 001	TenneT Holding	EUR	2,995 %	Perp.	668 867	0,16
194 559	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	212 069	0,05
737 486	Toyota Motor Finance Netherlands	EUR	0,250 %	10/01/22	741 898	0,18
166 482	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	169 032	0,04
822 324	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	871 788	0,21
288 352	Unilever Finance	EUR	1,125 %	12/02/27	310 694	0,08
540 379	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	624 836	0,15
942 131	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	980 238	0,24
202 041	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	223 253	0,05
134 694	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	144 438	0,04
1 038 990	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	1 067 217	0,26
269 388	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	284 043	0,07
80 817	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	87 394	0,02
506 026	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	522 710	0,13
336 735	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	371 572	0,09
527 152	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	07/10/27	546 576	0,13
363 674	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	427 276	0,10
105 430	Vonovia Finance	EUR	1,000 %	09/07/30	111 922	0,03
215 511	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	229 499	0,06
287 526	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	297 623	0,07
479 210	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	489 618	0,12
474 437	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	491 598	0,12
646 935	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	710 584	0,17
					55 123 806	13,48
Nouvelle-Zélande						
1 269 686	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	1 284 724	0,31
519 245	ASB Finance	EUR	0,750 %	13/03/24	535 056	0,13
942 021	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	958 303	0,24
758 463	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	782 853	0,19
					3 560 936	0,87
Norvège						
151 430	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	155 065	0,04
62 777	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	65 114	0,01
632 582	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	637 967	0,16
384 806	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	430 512	0,10
316 291	Santander Consumer Bank	EUR	0,875 %	21/01/22	320 085	0,08
474 437	Santander Consumer Bank	EUR	0,750 %	01/03/23	484 445	0,12
431 289	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	434 244	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Norvège (suite)						
255 669	Telenor	EUR	0,250 %	25/09/27	261 004	0,06
805 488	Telenor	EUR	0,250 %	14/02/28	819 407	0,20
					<u>3 607 843</u>	<u>0,88</u>
Pologne						
763 862	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	768 666	0,19
					<u>768 666</u>	<u>0,19</u>
Portugal						
47 921	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	47 864	0,01
1 054 261	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	1 089 447	0,27
134 695	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	139 481	0,03
					<u>1 276 792</u>	<u>0,31</u>
Espagne						
632 582	Abertis Infraestructuras	EUR	2,250 %	29/03/29	695 525	0,17
323 266	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	335 890	0,08
296 327	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	296 410	0,07
188 572	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	220 482	0,05
282 858	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	288 140	0,07
316 291	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	29/06/23	324 435	0,08
669 340	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	699 317	0,17
143 764	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	149 090	0,04
287 528	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	294 388	0,07
53 878	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	54 873	0,01
316 291	Banco Santander	EUR	1,375 %	14/12/22	326 568	0,08
350 205	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	355 100	0,09
622 973	Banco Santander	GBP	1,375 %	31/07/24	714 495	0,18
1 037 145	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	1 058 341	0,26
143 765	Bankia	EUR	3,375 %	15/03/27	148 049	0,04
161 633	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	166 797	0,04
215 511	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	220 056	0,05
1 198 026	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	1 222 841	0,30
996 737	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	1 045 342	0,26
821 634	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	832 423	0,20
263 576	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	277 314	0,07
511 838	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	514 177	0,13
915 920	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	958 717	0,23
479 214	Canal de Isabel II Gestion	EUR	1,680 %	26/02/25	509 606	0,12
417 552	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	422 567	0,10
239 605	Criteria Caixa	EUR	0,875 %	28/10/27	245 640	0,06
149 514	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	0,815 %	04/12/23	152 534	0,04
357 012	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	1,661 %	04/12/26	375 163	0,09
575 055	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	611 794	0,15
239 610	IE2 Holdco	EUR	2,875 %	01/06/26	272 867	0,07
107 756	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	112 573	0,03
1 252 656	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	1 326 244	0,32
542 946	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	584 866	0,14
350 205	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	362 484	0,09
287 527	International Consolidated Airlines Group	EUR	0,500 %	04/07/23	267 714	0,07
255 919	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	260 971	0,06
316 291	Merlin Properties Socimi	EUR	1,875 %	04/12/34	322 242	0,08
143 764	Santander Consumer Finance	EUR	1,000 %	27/02/24	148 664	0,04
269 388	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	273 300	0,07
263 576	Telefonica Emisiones	EUR	1,201 %	21/08/27	282 065	0,07
					<u>17 730 064</u>	<u>4,34</u>
Suède						
666 583	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	686 677	0,17
198 736	Akelius Residential Property	EUR	1,750 %	07/02/25	210 419	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Suède (suite)						
251 585	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	254 793	0,06
443 271	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	468 869	0,11
928 230	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	934 166	0,23
914 813	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	964 039	0,24
799 801	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	829 368	0,20
532 881	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	555 310	0,14
353 719	Molnlycke Holding	EUR	1,875 %	28/02/25	379 601	0,09
297 270	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	296 219	0,07
429 629	Skandinaviska Enskilda Banken	EUR	1,375 %	31/10/28	440 691	0,11
178 177	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,875 %	01/03/24	187 602	0,05
141 847	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	146 228	0,04
84 821	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	91 660	0,02
248 231	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	263 348	0,06
403 272	Volvo Treasury	EUR	0,100 %	24/05/22	404 657	0,10
					<u>7 113 647</u>	<u>1,74</u>
Suisse						
890 360	Credit Suisse	EUR	1,375 %	31/01/22	907 606	0,22
704 275	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	733 458	0,18
1 016 650	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	1 150 329	0,28
559 654	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	573 462	0,14
719 563	UBS	EUR	0,250 %	10/01/22	724 217	0,18
622 040	UBS	EUR	0,625 %	23/01/23	633 062	0,15
701 639	UBS	EUR	0,750 %	21/04/23	717 554	0,17
337 409	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	350 279	0,09
336 735	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	352 209	0,09
1 293 064	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	1 303 690	0,32
479 210	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	481 681	0,12
					<u>7 927 547</u>	<u>1,94</u>
Émirats arabes unis						
60 343	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	63 196	0,01
					<u>63 196</u>	<u>0,01</u>
Royaume-Uni						
131 261	Ancor UK Finance	EUR	1,125 %	23/06/27	138 773	0,03
134 694	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	138 318	0,03
795 504	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	912 355	0,22
85 779	Aviva	GBP	4,000 %	03/06/55	111 283	0,03
181 142	Barclays	EUR	3,375 %	02/04/25	200 011	0,05
157 458	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	161 111	0,04
1 157 099	BG Energy Capital	EUR	1,250 %	21/11/22	1 185 386	0,29
191 883	BG Energy Capital	EUR	2,250 %	21/11/29	224 623	0,06
534 798	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	571 565	0,14
1 147 591	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	1 258 047	0,31
1 885 718	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	1 933 218	0,47
538 777	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	558 019	0,14
963 212	British Telecommunications	EUR	0,500 %	12/09/25	981 663	0,24
355 574	British Telecommunications	EUR	1,874 %	18/08/80	350 240	0,09
224 749	Burberry Group	GBP	1,125 %	21/09/25	252 117	0,06
81 895	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	84 389	0,02
177 257	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	182 104	0,04
491 833	Chanel Ceres	EUR	1,000 %	31/07/31	507 832	0,12
247 751	Channel Link Enterprises Finance	EUR	1,761 %	30/06/50	246 975	0,06
149 516	Channel Link Enterprises Finance	EUR	2,706 %	30/06/50	153 162	0,04
269 388	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	289 137	0,07
904 682	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	981 490	0,24
134 694	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	152 801	0,04
607 161	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	703 639	0,17
113 865	DS Smith	EUR	0,875 %	12/09/26	116 335	0,03
60 622	easyJet	EUR	1,750 %	09/02/23	60 885	0,01
2 434 227	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	2 446 909	0,60

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Royaume-Uni (suite)						
404 082	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	428 901	0,10
316 291	HSBC Holdings	EUR	1,500 %	04/12/24	331 754	0,08
486 033	HSBC Holdings	EUR	0,309 %	13/11/26	492 392	0,12
390 613	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	488 306	0,12
357 613	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	370 757	0,09
438 000	Informa	EUR	1,500 %	05/07/23	449 424	0,11
362 282	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	382 217	0,09
207 977	Informa	EUR	1,250 %	22/04/28	209 017	0,05
861 788	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	884 692	0,22
52 234	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	63 890	0,02
118 666	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	125 731	0,03
54 630	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	67 291	0,02
889 892	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	902 048	0,22
492 151	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	575 188	0,14
812 745	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	839 699	0,21
874 558	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	901 354	0,22
662 268	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	735 372	0,18
661 310	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	669 730	0,16
333 051	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	379 087	0,09
289 188	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	298 862	0,07
379 838	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	419 635	0,10
377 144	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	419 358	0,10
157 660	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	180 236	0,04
95 363	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	109 336	0,03
836 585	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	846 917	0,21
573 269	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	601 196	0,15
1 126 626	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	1 154 635	0,28
149 511	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	150 324	0,04
504 610	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	508 976	0,12
79 470	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	82 217	0,02
270 275	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	275 342	0,07
394 390	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	408 194	0,10
176 349	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	227 574	0,06
421 487	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	484 183	0,12
99 676	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	123 607	0,03
772 965	SSE	EUR	1,250 %	16/04/25	814 634	0,20
1 560 816	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	1 750 697	0,43
145 202	SSE	EUR	2,375 %	Perp.	145 985	0,04
548 695	SSE	EUR	3,125 %	31/12/99	585 261	0,14
243 544	Standard Chartered	EUR	2,500 %	09/09/30	261 257	0,06
305 782	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	457 700	0,11
753 210	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	781 282	0,19
264 045	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	272 680	0,07
349 346	Thames Water Utilities Finance	GBP	2,375 %	03/05/23	394 861	0,10
282 319	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	289 418	0,07
820 410	TSB Banking Group	GBP	5,750 %	06/05/26	929 725	0,23
297 841	Virgin Money UK	EUR	2,875 %	24/06/25	317 216	0,08
251 585	Virgin Money UK	GBP	5,125 %	11/12/30	302 482	0,07
538 777	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	604 257	0,15
99 808	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	111 819	0,03
363 405	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	443 312	0,11
644 539	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	585 053	0,14
227 152	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	234 078	0,06
322 989	Yorkshire Building Society	EUR	1,250 %	17/03/22	328 670	0,08
639 748	Yorkshire Building Society	EUR	0,875 %	20/03/23	654 122	0,16
724 596	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	742 766	0,18
					41 497 104	10,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis						
395 364	AbbVie	EUR	1,375 %	17/05/24	413 079	0,10
476 817	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	496 295	0,12
660 521	American Honda Finance	EUR	1,950 %	18/10/24	710 805	0,17
584 159	American Tower	EUR	1,375 %	04/04/25	616 230	0,15
712 512	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	717 642	0,18
473 938	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	483 373	0,12
327 361	Apple	EUR	0,875 %	24/05/25	342 831	0,08
316 297	Archer-Daniels-Midland	EUR	1,000 %	12/09/25	333 631	0,08
201 907	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	216 591	0,05
266 694	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	269 164	0,07
1 604 123	AT&T	EUR	1,600 %	19/05/28	1 752 440	0,43
574 069	AT&T	EUR	2,350 %	05/09/29	666 434	0,16
865 949	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	1 135 854	0,28
135 139	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR	2,450 %	15/03/35	159 178	0,04
400 019	AT&T (négociée aux États-Unis)	EUR	2,450 %	15/03/35	471 175	0,12
186 082	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	236 099	0,06
251 106	AT&T	EUR	2,600 %	19/05/38	298 678	0,07
134 694	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	143 841	0,04
813 946	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	816 388	0,20
875 072	Bank of America	EUR	0,736 %	07/02/22	875 979	0,21
882 452	Bank of America	EUR	0,750 %	26/07/23	903 502	0,22
372 968	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	385 231	0,09
197 596	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	202 584	0,05
294 980	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	322 587	0,08
1 479 140	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	1 517 206	0,37
336 735	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	347 626	0,09
154 456	Becton Dickinson & Co	EUR	1,900 %	15/12/26	167 099	0,04
635 218	Berkshire Hathaway	EUR	0,750 %	16/03/23	648 360	0,16
135 478	Berkshire Hathaway	EUR	1,300 %	15/03/24	141 691	0,03
606 448	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	610 233	0,15
453 878	Berkshire Hathaway	EUR	1,125 %	16/03/27	485 845	0,12
396 787	Blackstone Holdings Finance	EUR	1,500 %	10/04/29	438 026	0,11
720 617	Booking Holdings	EUR	0,800 %	10/03/22	728 471	0,18
95 768	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	98 062	0,02
127 825	Celanese US Holdings	EUR	0,125 %	01/03/27	137 205	0,03
274 119	Chubb INA Holdings	EUR	0,300 %	15/12/24	278 287	0,07
113 338	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/06/27	119 326	0,03
305 748	Chubb INA Holdings	EUR	1,550 %	15/03/28	336 667	0,08
258 305	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/12/29	274 206	0,07
544 732	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	553 458	0,14
87 013	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	88 680	0,02
404 082	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	413 805	0,10
162 711	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	170 981	0,04
679 801	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	685 477	0,17
1 009 496	Coca-Cola	EUR	0,375 %	15/03/33	1 020 542	0,25
747 014	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	773 238	0,19
303 062	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	315 896	0,08
403 216	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	408 642	0,10
459 149	Danaher	EUR	2,100 %	30/09/26	512 406	0,13
1 241 280	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	1 484 846	0,36
741 338	Digital Euro Finco	EUR	1,125 %	09/04/28	782 096	0,19
199 264	Dover	EUR	0,750 %	04/11/27	206 545	0,05
65 461	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	68 096	0,02
748 556	Euronet Worldwide (négociée sur une place internationale)	EUR	1,375 %	22/05/26	746 655	0,18
52 715	Euronet Worldwide (négociée aux États-Unis)	EUR	1,375 %	22/05/26	52 581	0,01
123 881	FedEx	EUR	1,300 %	05/08/31	133 546	0,03
504 484	Fidelity National Information Services	EUR	0,125 %	03/12/22	507 218	0,12
415 622	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	424 169	0,10
102 368	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	105 434	0,03
868 037	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	936 842	0,23
317 622	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	333 864	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
94 421	Fidelity National Information Services	EUR	2,00 %	21/05/30	107 579	0,03
211 332	Fiserv (négociée sur une place internationale)	EUR	0,375 %	01/07/23	214 122	0,05
320 508	Fiserv (négociée aux États-Unis)	EUR	0,375 %	01/07/23	324 740	0,08
100 686	Fiserv	EUR	1,625 %	01/07/30	111 012	0,03
277 942	Ford Motor Credit	GBP	2,748 %	14/06/24	310 904	0,08
1 112 290	General Electric	EUR	1,875 %	28/05/27	1 201 880	0,29
453 351	General Electric	EUR	1,500 %	17/05/29	484 090	0,12
655 104	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	676 556	0,17
477 773	Goldman Sachs Group	EUR	0,125 %	19/08/24	479 953	0,12
603 565	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	687 830	0,17
371 352	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	386 353	0,09
92 939	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	104 654	0,03
302 119	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	303 297	0,07
411 179	Huntsman International	EUR	4,250 %	01/04/25	462 769	0,11
1 063 815	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	1 077 424	0,26
92 131	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	96 167	0,02
321 036	International Business Machines	EUR	1,750 %	07/03/28	360 545	0,09
171 466	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	196 983	0,05
361 250	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	362 877	0,09
537 834	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	581 347	0,14
116 241	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	118 761	0,03
2 155 505	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	2 269 919	0,56
213 249	Liberty Mutual Group	EUR	3,625 %	23/05/59	220 357	0,05
424 960	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	454 647	0,11
107 756	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	111 538	0,03
158 146	McDonald's	EUR	1,750 %	03/05/28	177 303	0,04
175 102	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	197 883	0,05
222 245	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	226 341	0,06
185 878	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	189 096	0,05
695 841	Morgan Stanley	EUR	0,183 %	08/11/22	698 872	0,17
269 388	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	275 557	0,07
1 659 015	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	1 755 995	0,43
481 817	Morgan Stanley	EUR	0,637 %	26/07/24	490 654	0,12
127 825	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	136 864	0,03
1 205 691	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	1 226 851	0,30
205 105	Mylan	EUR	2,125 %	23/05/25	221 338	0,05
341 595	Nasdaq	EUR	1,750 %	19/05/23	355 424	0,09
626 784	Nasdaq	EUR	1,750 %	28/03/29	698 855	0,17
685 298	National Grid North America	EUR	1,000 %	12/07/24	711 867	0,17
377 817	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	396 787	0,10
391 515	Netflix	EUR	3,875 %	15/11/29	453 628	0,11
283 693	Netflix	EUR	3,625 %	15/06/30	323 520	0,08
479 708	PepsiCo	EUR	0,250 %	06/05/24	487 189	0,12
2 084 999	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	2 160 951	0,53
321 035	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	332 046	0,08
595 348	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	674 574	0,16
133 482	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	140 667	0,03
105 430	Public Storage	EUR	0,875 %	24/01/32	109 067	0,03
437 536	Stryker	EUR	0,250 %	03/12/24	443 218	0,11
204 008	Thermo Fisher Scientific	EUR	0,125 %	01/03/25	205 597	0,05
508 022	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	560 788	0,14
151 910	Thermo Fisher Scientific	EUR	2,375 %	15/04/32	184 507	0,05
253 033	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,500 %	01/10/39	278 929	0,07
530 006	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,875 %	01/10/49	615 811	0,15
685 899	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	710 524	0,17
404 082	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	421 454	0,10
364 752	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	426 944	0,10
482 871	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	526 408	0,13
663 218	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	873 749	0,21
525 577	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	605 205	0,15
396 945	VF	EUR	0,625 %	20/09/23	405 473	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
273 429	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	229 850	0,06
398 703	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	418 325	0,10
					61 077 353	14,94

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate
Bonds 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
1 017 920	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	996 441	0,24
			996 441	0,24
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			399 852 453	97,80
INVESTISSEMENTS			399 852 453	97,80

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(1)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(167 203)	(177)	(0,00)
(11)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 083 322)	(2 463)	(0,00)
(71)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(9 659 815)	(1 471)	(0,00)
74	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	13 182 827	51 854	0,01
(6)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(1 456 249)	(19 008)	(0,01)
69	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	7 752 144	(2 222)	(0,00)
23	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	2 814 154	22 084	0,01
(10)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(695 437)	(17 515)	(0,00)
(3)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(407 922)	(4 388)	(0,00)
(3)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(361 468)	2 149	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					28 843	0,01

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
5 526 427	EUR	4 944 401	GBP	27/01/2021	4 545	0,00
105 408	EUR	93 745	GBP	27/01/2021	714	0,00
69 831	EUR	62 182	GBP	27/01/2021	386	0,00
303 166	EUR	275 365	GBP	27/01/2021	(4 360)	(0,00)
70 476	EUR	64 632	GBP	27/01/2021	(1 705)	(0,00)
107 808	EUR	96 490	GBP	27/01/2021	47	(0,00)
2 908 741	EUR	3 459 366	USD	27/01/2021	82 949	0,02
256 795	EUR	305 213	USD	27/01/2021	7 482	0,00
57 774	EUR	68 704	USD	27/01/2021	1 652	0,00
188 365	USD	157 422	EUR	27/01/2021	(3 556)	(0,00)
2 721	USD	2 274	EUR	27/01/2021	(51)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					88 103	0,02
PRODUITS DÉRIVÉS					116 946	0,03
AUTRES ACTIFS NETS					8 864 360	2,17
TOTAL DE L'ACTIF NET					408 833 759	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Australie

32 984	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	34 297	0,03
64 058	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,000 %	22/04/27	65 476	0,07
119 313	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	108 069	0,11
38 065	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	EUR	1,450 %	28/03/29	40 480	0,04
187 927	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	160 302	0,16
186 821	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	161 340	0,16
50 933	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	55 262	0,06
180 627	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	196 437	0,20
8 037	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	8 907	0,01
					830 570	0,84

Autriche

197 102	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	195 546	0,20
49 275	CA Immobilien Anlagen	EUR	1,000 %	27/10/25	50 206	0,05
36 957	CA Immobilien Anlagen	EUR	0,875 %	05/02/27	37 207	0,04
160 146	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	161 124	0,16
254 498	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	265 583	0,27
73 913	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	77 991	0,08
147 827	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	16/11/28	147 510	0,15
79 209	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	80 504	0,08
92 515	OMV	EUR	0,750 %	16/06/30	97 222	0,10
160 735	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	164 248	0,17
135 787	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	146 625	0,15
61 594	UNIQA Insurance Group	EUR	1,375 %	09/07/30	67 210	0,07
158 419	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	183 469	0,18
					1 674 445	1,70

Belgique

73 913	Ageas	EUR	1,875 %	24/11/51	75 253	0,08
165 566	Anheuser-Busch InBev	EUR	2,875 %	02/04/32	207 990	0,21
65 291	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	92 575	0,09
224 027	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	227 562	0,23
79 209	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	80 946	0,08
172 465	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	29/01/27	176 885	0,18
250 102	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	254 157	0,26
70 322	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	70 471	0,07
22 631	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	23 044	0,02
49 276	Elia Transmission Belgium	EUR	1,375 %	14/01/26	52 576	0,05
232 497	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	245 268	0,25
121 957	Euroclear Bank	EUR	0,125 %	07/07/25	123 673	0,13
56 927	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	60 054	0,06
224 360	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	247 079	0,25
66 973	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	82 815	0,08
192 365	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	200 513	0,20
56 927	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	59 685	0,06
240 635	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	259 952	0,26
154 038	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	158 094	0,16
63 624	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	66 032	0,07
209 421	KBC Group	EUR	0,125 %	10/09/26	210 074	0,21
98 551	KBC Group	EUR	0,500 %	03/12/29	98 068	0,10
193 697	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	212 363	0,22
3 349	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	3 927	0,01
					3 289 056	3,33

Îles Vierges britanniques

111 486	Cheung Kong Infrastructure Finance	EUR	1,000 %	12/12/24	113 114	0,11
					113 114	0,11

Canada

105 942	Great-West Lifeco	EUR	1,750 %	07/12/26	117 332	0,12
					117 332	0,12

Îles Caïmans

53 183	Avolon Holdings Funding 144A	USD	4,250 %	15/04/26	46 873	0,05
--------	------------------------------	-----	---------	----------	--------	------

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Îles Caïmans (suite)

96 457	CK Hutchison Europe Finance 18	EUR	1,250 %	13/04/25	101 216	0,10
247 466	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	280 982	0,28
					429 071	0,43

République tchèque

52 391	Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	54 188	0,05
123 227	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	127 628	0,13
110 893	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	115 610	0,12
					297 426	0,30

Danemark

110 993	DSV Panalpina	EUR	0,375 %	26/02/27	112 182	0,11
61 582	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	61 876	0,06
66 973	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	67 401	0,07
58 635	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	60 209	0,06
72 063	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	73 530	0,08
118 015	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	10/07/25	121 090	0,12
25 234	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	28 656	0,03
167 017	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	175 431	0,18
103 538	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	107 291	0,11
					807 666	0,82

Estonie

38 699	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	38 977	0,04
					38 977	0,04

Finlande

71 450	Fortum	EUR	1,625 %	27/02/26	76 607	0,08
221 220	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	233 085	0,23
101 877	Kojamo	EUR	1,875 %	27/05/27	110 182	0,11
154 602	Nordea Bank	EUR	0,500 %	14/05/27	160 046	0,16
34 692	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	35 415	0,03
133 946	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	135 731	0,14
174 867	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	176 735	0,18
25 747	Sampo	EUR	3,375 %	23/05/49	29 650	0,03
161 511	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	175 170	0,18
55 446	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	56 986	0,06
117 236	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	115 991	0,12
					1 305 598	1,32

France

40 184	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	41 857	0,04
157 136	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	167 093	0,17
129 488	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	157 581	0,16
471 085	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	477 947	0,48
155 929	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	134 290	0,14
39 152	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	35 316	0,04
40 184	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	43 787	0,04
13 395	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	15 484	0,02
63 624	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	64 306	0,07
61 595	Atos	EUR	0,750 %	07/05/22	62 399	0,06
46 881	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	52 727	0,05
70 154	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	82 209	0,08
258 697	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,500 %	16/11/22	262 699	0,27
123 189	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	15/06/23	126 380	0,13
604 709	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	611 880	0,62
147 103	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	153 679	0,16
107 157	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	107 958	0,11
87 065	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	90 538	0,09
132 540	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	135 243	0,14
86 232	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/23	88 721	0,09
49 276	BNP Paribas	EUR	1,250 %	19/03/25	51 820	0,05
197 102	BNP Paribas	EUR	0,500 %	15/07/25	200 264	0,20
133 946	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	143 136	0,15
69 049	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	72 472	0,07
93 762	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	93 417	0,09
36 835	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	40 416	0,04
73 913	BNP Paribas	EUR	0,375 %	14/10/27	74 844	0,08
77 019	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	77 972	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
167 433	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	178 641	0,18
110 870	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	112 683	0,11
61 594	BNP Paribas	EUR	0,625 %	03/12/32	62 303	0,06
264 544	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	271 737	0,28
56 578	BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	58 092	0,06
246 378	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/23	252 525	0,26
135 508	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	141 237	0,14
147 827	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	152 247	0,15
34 950	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	35 519	0,04
40 184	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	42 152	0,04
73 913	Capgemini	EUR	0,500 %	09/11/21	74 243	0,08
98 551	Capgemini	EUR	1,250 %	15/04/22	100 268	0,10
103 808	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	123 867	0,13
49 276	Camilla	EUR	1,625 %	30/05/27	50 248	0,05
100 460	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	103 232	0,10
113 854	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	133 051	0,13
49 276	Cie de Saint-Gobain	EUR	0,625 %	15/03/24	50 555	0,05
46 881	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	49 269	0,05
110 870	CNP Assurances	EUR	4,000 %	Perp.	123 676	0,13
147 102	CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	160 144	0,16
86 232	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	0,875 %	29/09/24	89 485	0,09
246 378	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	1,500 %	29/07/28	272 283	0,28
73 913	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	2,125 %	29/07/32	88 597	0,09
244 816	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	254 818	0,26
217 663	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	217 549	0,22
147 341	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	164 984	0,17
49 276	Credit Agricole	EUR	1,625 %	05/06/30	51 460	0,05
93 762	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	100 670	0,10
133 946	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	145 305	0,15
36 957	Credit Agricole Assurances	EUR	4,750 %	27/09/48	46 057	0,05
66 973	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	71 063	0,07
227 709	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	240 438	0,24
67 893	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	72 317	0,07
86 232	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,875 %	25/10/29	89 845	0,09
45 263	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	55 534	0,06
207 617	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	215 460	0,22
140 643	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	148 045	0,15
167 433	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	168 253	0,17
308 076	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	310 686	0,32
70 322	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	71 320	0,07
73 913	Electricite de France	EUR	2,000 %	02/10/30	86 277	0,09
342 992	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	401 766	0,41
123 189	Electricite de France	EUR	2,875 %	31/12/99	129 842	0,13
226 311	Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	247 219	0,25
135 787	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	147 159	0,15
56 578	Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	55 229	0,06
67 894	Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	69 363	0,07
40 184	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	48 328	0,05
77 019	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	78 463	0,08
40 184	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	40 583	0,04
61 594	EssilorLuxottica	EUR	0,375 %	27/11/27	62 903	0,06
26 705	Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	27 174	0,03
211 818	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	223 071	0,23
158 298	Firmenich Productions Participations	EUR	1,750 %	30/04/30	176 148	0,18
135 508	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,250 %	24/03/25	146 393	0,15
98 551	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,500 %	04/05/27	110 365	0,11
36 957	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	1,625 %	27/11/27	39 439	0,04
61 595	HSBC Continental Europe	EUR	0,200 %	04/09/21	61 896	0,06
123 189	HSBC Continental Europe	EUR	0,250 %	17/05/24	125 004	0,13
45 262	Icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	48 493	0,05
66 973	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	67 302	0,07
113 156	Iliad	EUR	2,125 %	05/12/22	116 875	0,12
181 050	Iliad	EUR	1,500 %	14/10/24	183 677	0,19
147 103	Iliad	EUR	1,875 %	25/04/25	150 042	0,15
49 276	Ingenico Group	EUR	1,625 %	13/09/24	51 537	0,05
158 418	In'li	EUR	1,125 %	02/07/29	170 551	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
147 827	La Banque Postale	EUR	0,500 %	17/06/26	150 384	0,15
110 870	La Banque Postale	EUR	0,250 %	12/07/26	112 539	0,11
160 146	La Banque Postale	EUR	0,875 %	26/01/31	161 735	0,16
86 232	La Poste	EUR	0,625 %	21/10/26	89 783	0,09
23 441	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	23 635	0,02
358 531	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	373 985	0,38
36 957	Orange	EUR	1,000 %	12/05/25	38 742	0,04
93 762	Orange	EUR	0,250 %	07/07/27	101 537	0,10
53 579	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	57 976	0,06
87 065	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	90 199	0,09
73 913	Pernod Ricard	EUR	1,125 %	07/04/25	77 762	0,08
30 506	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	32 235	0,03
50 230	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	56 181	0,06
341 233	PSA Banque France	EUR	0,750 %	19/04/23	347 674	0,35
22 420	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19/09/33	33 906	0,03
73 212	Quatrim	EUR	5,875 %	15/01/24	76 190	0,08
77 059	RCI Banque	EUR	0,250 %	08/03/23	77 110	0,08
125 653	RCI Banque	EUR	1,000 %	17/05/23	127 688	0,13
354 661	RCI Banque	EUR	2,000 %	11/07/24	372 018	0,38
33 947	RCI Banque	EUR	0,034 %	12/03/25	33 104	0,03
197 381	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	199 961	0,20
11 316	Renault	EUR	1,000 %	18/04/24	11 192	0,01
22 631	Renault	EUR	1,250 %	24/06/25	22 193	0,02
104 850	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	106 292	0,11
61 595	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,625 %	27/11/25	66 868	0,07
86 232	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	0,000 %	09/09/27	86 638	0,09
70 322	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	78 028	0,08
46 881	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	53 597	0,05
184 176	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	185 412	0,19
124 471	SEB	EUR	1,375 %	16/06/25	128 454	0,13
150 689	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	159 261	0,16
83 716	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	89 223	0,09
147 827	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	148 850	0,15
123 189	Societe Generale	EUR	1,250 %	15/02/24	127 951	0,13
203 680	Societe Generale	EUR	1,125 %	23/01/25	212 296	0,22
137 659	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	141 276	0,14
45 262	Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	46 750	0,05
181 050	TDF Infrastructure	EUR	2,875 %	19/10/22	188 338	0,19
224 471	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	246 482	0,25
33 947	Terega	EUR	0,625 %	27/02/28	33 656	0,03
144 131	Thales	EUR	2,125 %	23/09/21	145 674	0,15
104 218	TOTAL	EUR	2,625 %	29/12/49	111 340	0,11
83 716	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	94 338	0,10
44 705	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	46 912	0,05
67 308	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	69 253	0,07
98 551	Total Capital International	EUR	1,994 %	08/04/32	118 109	0,12
182 668	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	214 829	0,22
73 913	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,000 %	27/02/27	75 677	0,08
107 157	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	106 802	0,11
110 506	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	111 443	0,11
36 957	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,000 %	29/06/32	39 652	0,04
87 187	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	82 173	0,08
136 462	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	147 911	0,15
176 767	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	180 413	0,18
53 578	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	54 282	0,06
					18 247 481	18,50
Allemagne						
177 479	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	179 018	0,18
60 276	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	60 733	0,06
77 019	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	84 671	0,09
273 514	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	301 549	0,31
33 947	Bayer	EUR	1,125 %	06/01/30	35 748	0,04
13 126	Bayer	EUR	3,750 %	01/07/74	14 078	0,01
124 471	Bayer	EUR	2,375 %	12/11/79	126 768	0,13
22 631	Bayer	EUR	3,125 %	12/11/79	23 819	0,02
43 533	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	45 100	0,05
107 834	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	112 420	0,11
92 788	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	99 815	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
143 714	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,00 %	15/02/30	151 835	0,15
58 834	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,50 %	04/01/31	95 983	0,10
315 610	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,75 %	04/07/34	547 946	0,56
73 913	Clearstream Banking	EUR	0,00 %	01/12/25	74 451	0,08
72 264	Commerzbank	EUR	0,50 %	28/08/23	73 606	0,07
267 892	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	275 234	0,28
36 957	Commerzbank	EUR	0,250 %	16/09/24	36 981	0,04
56 667	Commerzbank	EUR	1,000 %	04/03/26	59 371	0,06
20 092	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	20 406	0,02
67 261	Commerzbank	EUR	0,500 %	04/12/26	68 773	0,07
70 322	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	72 048	0,07
83 716	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	91 502	0,09
183 477	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	201 069	0,20
92 657	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	92 760	0,09
189 598	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	211 885	0,22
36 776	Daimler	EUR	1,125 %	06/11/31	39 074	0,04
84 138	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,375 %	23/06/29	87 439	0,09
206 849	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,625 %	16/08/33	243 277	0,25
22 297	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,750 %	16/07/35	24 095	0,02
57 257	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	67 724	0,07
53 846	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	54 213	0,06
36 835	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	37 342	0,04
251 720	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	255 880	0,26
98 551	Deutsche Bank	EUR	2,625 %	12/02/26	108 225	0,11
30 552	Deutsche Bank	EUR	1,375 %	10/06/26	32 299	0,03
124 471	Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	130 937	0,13
73 670	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	75 742	0,08
45 262	Deutsche Lufthansa	EUR	3,000 %	29/05/26	45 332	0,05
35 478	Deutsche Post	EUR	1,000 %	13/12/27	37 893	0,04
132 837	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	137 833	0,14
25 048	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	28 951	0,03
33 947	Deutsche Wohnen	EUR	1,000 %	30/04/25	35 503	0,04
135 788	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	05/04/77	140 455	0,14
73 913	Eurogrid	EUR	1,113 %	15/05/32	80 951	0,08
151 399	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2,125 %	09/07/27	162 107	0,16
122 943	Fresenius & Co	EUR	1,875 %	15/02/25	131 851	0,13
118 135	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	119 262	0,12
114 319	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,625 %	30/11/26	117 457	0,12
62 950	Fresenius Medical Care & Co	EUR	1,500 %	29/05/30	68 368	0,07
50 754	HeidelbergCement	EUR	2,250 %	30/03/23	53 149	0,05
239 438	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	244 772	0,25
45 262	Infineon Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	47 820	0,05
320 943	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	351 081	0,36
128 979	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	146 862	0,15
67 894	LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	70 370	0,07
93 762	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	96 458	0,10
36 957	Merck	EUR	2,875 %	25/06/79	40 791	0,04
190 873	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	193 706	0,20
87 065	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	93 867	0,10
21 558	SAP	EUR	1,750 %	22/02/27	24 020	0,02
53 578	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	62 167	0,06
133 946	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	142 168	0,14
131 689	Schaeffler	EUR	2,875 %	26/03/27	140 694	0,14
36 957	Talanx	EUR	2,250 %	05/12/47	39 672	0,04
33 947	ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	35 220	0,04
22 631	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	24 385	0,02
					7 226 981	7,33
Guernsey						
79 330	Credit Suisse Group Funding Guernsey	EUR	1,250 %	14/04/22	80 816	0,08
					80 816	0,08
Irlande						
71 203	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	73 394	0,07
61 594	AIB Group	EUR	2,875 %	30/05/31	65 786	0,07
79 210	Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	65 956	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Irlande (suite)						
161 020	DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	176 316	0,18
78 358	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	78 414	0,08
351 609	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	361 973	0,37
70 218	Lunar Funding V for Swisscom	EUR	1,750 %	15/09/25	76 864	0,08
153 247	PartnerRe Ireland Finance	EUR	1,250 %	15/09/26	163 253	0,17
280 061	Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	288 323	0,29
83 318	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	89 292	0,09
41 801	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	44 427	0,04
31 413	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,875 %	15/01/26	34 812	0,03
92 392	Zurich Finance Ireland Designated Activity	EUR	1,875 %	17/09/50	98 917	0,10
					1 617 727	1,64
Italie						
80 949	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	99 932	0,10
17 714	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	21 479	0,02
181 955	ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	188 421	0,19
64 046	Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	66 882	0,07
51 373	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	55 258	0,06
72 306	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	73 062	0,07
56 012	ERG (négociée sur une place internationale)	EUR	0,500 %	11/09/27	56 597	0,06
222 726	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/01/21	222 884	0,23
239 098	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	243 565	0,25
161 131	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	161 777	0,16
63 028	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	63 031	0,06
31 779	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	33 062	0,03
133 946	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	137 474	0,14
98 852	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	108 104	0,11
117 153	Italgas	EUR	0,250 %	24/06/25	118 918	0,12
118 207	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	121 153	0,12
28 289	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	28 628	0,03
133 946	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	135 040	0,14
103 651	Societa Esercizi Aeroportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	109 877	0,11
113 156	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	112 121	0,11
308 076	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	318 271	0,32
84 453	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	85 628	0,09
23 206	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	24 521	0,02
51 670	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	54 569	0,06
235 597	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	243 559	0,25
115 798	UniCredit	EUR	1,625 %	03/07/25	119 977	0,12
102 972	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	104 684	0,11
148 800	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	150 825	0,15
83 848	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	89 108	0,09
					3 348 407	3,39
Japon						
76 747	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	77 073	0,08
115 397	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	118 147	0,12
42 528	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	47 867	0,05
145 363	Takeda Pharmaceutical	EUR	0,750 %	09/07/27	151 149	0,15
66 973	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	70 226	0,07
133 705	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	164 917	0,17
212 117	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	228 187	0,23
48 924	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	55 790	0,06
					913 356	0,93
Jersey						
57 283	Glencore Finance Europe	EUR	1,625 %	18/01/22	58 085	0,06
148 111	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	155 107	0,16
18 671	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	19 735	0,02
					232 927	0,24
Luxembourg						
169 734	ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	167 180	0,17
33 947	ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	34 859	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Luxembourg (suite)						EUR %
117 075	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	117 193	0,12
166 127	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	168 582	0,17
46 848	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	49 032	0,05
132 798	Bevco Lux	EUR	1,500 %	16/09/27	140 091	0,14
169 212	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	171 931	0,17
63 859	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	64 519	0,07
124 472	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	133 575	0,14
150 384	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	154 234	0,16
344 535	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	363 929	0,37
55 312	CK Hutchison Group Telecom Finance	EUR	1,500 %	17/10/31	59 569	0,06
138 132	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	138 036	0,14
96 087	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,750 %	25/03/27	102 136	0,10
19 857	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	20 939	0,02
58 268	CPI Property Group	EUR	1,450 %	14/04/22	59 187	0,06
241 021	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	261 986	0,27
110 893	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	128 018	0,13
83 283	CPI Property Group	EUR	4,875 %	Perp.	87 442	0,09
103 424	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	105 671	0,11
19 463	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	19 670	0,02
22 292	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	22 528	0,02
43 116	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	43 988	0,04
93 561	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	96 563	0,10
87 130	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	93 985	0,09
148 326	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	159 996	0,16
102 180	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	116 084	0,12
159 776	Eurofins Scientific	EUR	2,125 %	25/07/24	170 224	0,17
171 420	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	201 487	0,20
86 232	GELF Bond Issuer I	EUR	1,125 %	18/07/29	89 468	0,09
89 189	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,625 %	07/04/26	95 960	0,10
52 206	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	55 320	0,06
16 261	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,750 %	24/04/28	17 899	0,02
45 333	Helvetia Europe	EUR	2,750 %	30/09/41	50 188	0,05
250 075	Hidrovias International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	214 912	0,22
27 841	John Deere Cash Management	EUR	1,850 %	02/04/28	31 652	0,03
140 928	Logicor Financing	EUR	0,750 %	15/07/24	143 874	0,15
33 487	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	36 269	0,04
173 508	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	183 289	0,19
127 086	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	135 232	0,14
60 410	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	71 214	0,07
51 670	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	51 917	0,05
58 841	Medtronic Global Holdings (négociée sur une place internationale)	EUR	0,375 %	07/03/23	59 589	0,06
241 450	Medtronic Global Holdings (négociée aux États-Unis)	EUR	0,375 %	07/03/23	244 519	0,25
166 160	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	166 955	0,17
117 203	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	125 390	0,13
90 008	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	94 502	0,10
101 411	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	126 046	0,13
46 011	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	51 401	0,05
82 762	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	90 423	0,09
59 667	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	68 690	0,07
55 446	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	62 018	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Luxembourg (suite)						EUR %
55 554	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	63 398	0,06
108 061	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	109 871	0,11
373 078	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	375 457	0,38
44 131	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	49 921	0,05
71 627	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	75 817	0,08
37 794	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	40 131	0,04
149 161	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	160 301	0,16
35 730	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	36 033	0,04
225 030	SES	EUR	4,625 %	Perp.	231 677	0,23
66 522	SIG Combibloc Purchase	EUR	2,125 %	18/06/25	70 114	0,07
67 893	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	67 927	0,07
					7 000 008	7,10
Mexique						
88 449	America Movil	EUR	3,000 %	12/07/21	89 927	0,09
70 389	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	72 652	0,07
					162 579	0,16
Pays-Bas						
36 957	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	38 407	0,04
36 835	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	38 839	0,04
324 819	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	334 729	0,34
23 406	Achmea	EUR	2,500 %	24/09/39	24 434	0,02
70 950	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	79 863	0,08
253 130	Achmea	EUR	4,250 %	Perp.	279 392	0,28
35 764	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	36 834	0,04
129 450	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	154 740	0,16
24 638	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,000 %	17/01/28	25 428	0,03
117 579	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	121 702	0,12
103 808	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	109 741	0,11
62 921	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	70 629	0,07
52 232	BMW Finance	EUR	0,125 %	29/11/21	52 494	0,05
20 942	Coca-Cola HBC Finance	EUR	1,000 %	14/05/27	22 190	0,02
76 624	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,375 %	22/05/23	81 603	0,08
133 946	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	137 335	0,14
110 870	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,625 %	27/02/24	113 602	0,12
69 232	Cooperatieve Rabobank	EUR	1,250 %	23/03/26	74 161	0,08
13 551	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,500 %	26/05/26	13 691	0,01
86 232	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,875 %	05/05/28	90 527	0,09
46 935	CRH Funding	EUR	1,875 %	09/01/24	49 593	0,05
419 245	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	422 454	0,43
177 392	Daimler International Finance	EUR	0,875 %	09/04/24	182 297	0,19
199 833	Davide Campari-Milano de Volksbank	EUR	1,250 %	06/10/27	207 310	0,21
87 065	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	88 932	0,09
197 571	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	199 078	0,20
61 594	de Volksbank	EUR	1,750 %	22/10/30	65 071	0,07
80 368	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	82 020	0,08
49 058	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	50 752	0,05
120 109	Deutsche Telekom International Finance	EUR	1,500 %	03/04/28	132 957	0,13
28 464	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	51 982	0,05
171 256	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	185 537	0,19
61 718	ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group	EUR	4,500 %	Perp.	72 707	0,07
275 204	Enel Finance International	EUR	0,000 %	17/06/24	276 744	0,28
114 566	Enel Finance International	EUR	0,375 %	17/06/27	116 950	0,12
33 755	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	35 247	0,04
74 305	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	79 053	0,08
95 135	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	100 101	0,10
307 641	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	319 362	0,32
109 761	EXOR	EUR	2,250 %	29/04/30	121 182	0,12
43 533	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	46 479	0,05
60 895	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	69 586	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
172 223	Heimstaden Bostad Treasury	EUR	1,375 %	03/03/27	181 260	0,18
64 058	Heineken	EUR	1,250 %	07/05/33	70 434	0,07
204 998	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	236 111	0,24
191 794	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	197 907	0,20
16 743	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	17 214	0,02
239 944	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	252 547	0,26
137 295	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	150 699	0,15
50 230	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	51 886	0,05
388 444	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	390 167	0,40
43 533	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	45 225	0,05
30 138	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	31 970	0,03
279 743	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	299 316	0,30
86 232	JAB Holdings	EUR	2,500 %	17/04/27	96 819	0,10
71 401	Koninklijke DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	72 981	0,07
92 561	Koninklijke DSM	EUR	0,625 %	23/06/32	96 572	0,10
93 762	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	95 472	0,10
23 763	Koninklijke Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	25 190	0,03
97 331	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	113 070	0,11
43 901	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	45 444	0,05
77 019	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	78 131	0,08
40 184	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	41 119	0,04
28 899	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	29 473	0,03
180 827	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	198 650	0,20
200 919	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	226 336	0,23
34 863	NN Group	EUR	4,375 %	Perp.	38 741	0,04
36 663	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	35 505	0,04
46 245	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	46 284	0,05
217 425	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	218 213	0,22
274 872	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	280 604	0,28
24 010	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	25 097	0,03
41 754	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	44 930	0,05
36 776	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	40 954	0,04
80 793	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	82 584	0,08
54 315	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	57 225	0,06
235 291	Schlumberger Finance	EUR	0,000 %	15/10/24	237 283	0,24
86 232	Schlumberger Finance	EUR	0,500 %	15/10/31	87 851	0,09
70 322	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	70 770	0,07
163 251	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	168 128	0,17
66 973	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	72 068	0,07
90 414	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	92 999	0,09
31 536	SPP Infrastructure Financing	EUR	2,625 %	12/02/25	34 766	0,04
120 109	Stedin Holding	EUR	1,375 %	19/09/28	131 930	0,13
155 702	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	159 828	0,16
103 875	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	107 292	0,11
56 578	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	58 147	0,06
190 873	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	193 975	0,20
90 525	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	93 135	0,09
73 913	Telefonica Europe	EUR	3,875 %	Perp.	79 919	0,08
90 414	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	98 438	0,10
85 793	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	85 424	0,09
177 177	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	184 929	0,19
147 457	TenneT Holding	EUR	2,995 %	Perp.	156 306	0,16
45 941	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	50 076	0,05
172 341	Toyota Motor Finance Netherlands	EUR	0,250 %	10/01/22	173 372	0,18
41 389	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	42 023	0,04
194 175	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	205 855	0,21
67 384	Unilever Finance	EUR	1,125 %	12/02/27	72 605	0,07
130 110	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	150 445	0,15
222 465	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	231 463	0,23
50 230	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	55 503	0,06
33 487	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	35 909	0,04
250 438	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	257 242	0,26
66 973	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	70 616	0,07
20 092	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	21 727	0,02
121 870	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	125 888	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds

Duration Hedged 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
83 716	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	92 377	0,09
123 189	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	07/10/27	127 728	0,13
90 414	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	106 226	0,11
24 638	Vonovia Finance	EUR	1,000 %	09/07/30	26 155	0,03
53 578	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	57 056	0,06
67 893	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	70 278	0,07
113 156	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	115 614	0,12
110 870	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	114 880	0,12
152 761	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	167 790	0,17
					13 253 881	13,44
Nouvelle-Zélande						
306 218	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	309 845	0,31
121 341	ASB Finance	EUR	0,750 %	13/03/24	125 036	0,13
220 139	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	223 944	0,23
188 563	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	194 626	0,20
					853 451	0,87
Norvège						
35 757	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	36 615	0,04
14 823	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	15 375	0,02
147 827	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	149 085	0,15
90 864	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	101 657	0,10
73 913	Santander Consumer Bank	EUR	0,875 %	21/01/22	74 800	0,08
110 870	Santander Consumer Bank	EUR	0,750 %	01/03/23	113 209	0,12
101 840	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	102 538	0,10
59 747	Telenor	EUR	0,250 %	25/09/27	60 994	0,06
188 233	Telenor	EUR	0,250 %	14/02/28	191 485	0,19
					845 758	0,86
Pologne						
180 371	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	181 505	0,18
					181 505	0,18
Portugal						
11 316	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	11 302	0,01
248 942	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	257 251	0,26
33 487	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	34 677	0,04
					303 230	0,31
Espagne						
147 827	Abertis Infraestructuras	EUR	2,250 %	29/03/29	162 536	0,16
80 368	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	83 506	0,08
73 670	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	73 691	0,07
46 881	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	54 814	0,06
70 322	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	71 635	0,07
73 913	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	29/06/23	75 816	0,08
159 228	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	166 359	0,17
33 947	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	35 205	0,04
67 894	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	69 514	0,07
13 395	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	13 642	0,01
73 913	Banco Santander	EUR	1,375 %	14/12/22	76 315	0,08
87 065	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	88 282	0,09
147 103	Banco Santander	GBP	1,375 %	31/07/24	168 714	0,17
257 846	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	263 116	0,27
33 947	Bankia	EUR	3,375 %	15/03/27	34 959	0,03
40 184	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	41 468	0,04
53 578	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	54 708	0,06
282 890	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	288 749	0,29
247 800	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	259 884	0,26
204 268	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	206 950	0,21
61 594	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	64 805	0,07
127 249	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	127 830	0,13
227 709	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	238 348	0,24
113 157	Canal de Isabel II Gestion	EUR	1,680 %	26/02/25	120 333	0,12
103 808	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	105 055	0,11
56 578	Criteria Caixa	EUR	0,875 %	28/10/27	58 003	0,06
35 305	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	0,815 %	04/12/23	36 018	0,04
84 301	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	1,661 %	04/12/26	88 587	0,09
135 788	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	144 463	0,15
56 579	IE2 Holdco	EUR	2,875 %	01/06/26	64 432	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	---	--------	--------	--------------------	---------------------	------------------------

OBLIGATIONS

Espagne (suite)

26 789	Immobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	27 987	0,03
311 425	Immobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	329 720	0,33
128 689	Immobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	138 625	0,14
87 065	Immobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	90 118	0,09
67 894	International Consolidated Airlines Group	EUR	0,500 %	04/07/23	63 215	0,06
63 624	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	64 880	0,07
73 913	Merlin Properties Socimi	EUR	1,875 %	04/12/34	75 304	0,08
33 947	Santander Consumer Finance	EUR	1,000 %	27/02/24	35 104	0,04
66 973	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	67 946	0,07
61 594	Telefonica Emisiones	EUR	1,201 %	21/08/27	65 915	0,07
					4 296 551	4,36

Suède

157 400	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	162 145	0,16
46 442	Akelius Residential Property	EUR	1,750 %	07/02/25	49 173	0,05
59 407	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	60 164	0,06
104 669	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	110 714	0,11
219 183	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	220 584	0,22
216 014	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	227 638	0,23
188 857	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	195 839	0,20
125 829	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	131 125	0,13
82 660	Molnlycke Holding	EUR	1,875 %	28/02/25	88 708	0,09
73 905	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	73 644	0,08
100 399	Skandinaviska Enskilda Banken	EUR	1,375 %	31/10/28	102 984	0,10
41 638	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,875 %	01/03/24	43 840	0,05
33 494	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	34 529	0,04
20 029	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	21 644	0,02
58 615	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	62 184	0,06
94 239	Volvo Treasury	EUR	0,100 %	24/05/22	94 563	0,10
					1 679 478	1,70

Suisse

208 066	Credit Suisse	EUR	1,375 %	31/01/22	212 096	0,22
164 580	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	171 400	0,17
246 811	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	279 265	0,28
139 137	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	142 569	0,14
168 153	UBS	EUR	0,250 %	10/01/22	169 241	0,17
145 363	UBS	EUR	0,625 %	23/01/23	147 939	0,15
163 965	UBS	EUR	0,750 %	21/04/23	167 684	0,17
83 884	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	87 083	0,09
83 716	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	87 563	0,09
321 471	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	324 113	0,33
113 156	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	113 739	0,12
					1 902 692	1,93

Émirats arabes unis

15 002	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	15 711	0,02
					15 711	0,02

Royaume-Uni

30 674	Amcor UK Finance	EUR	1,125 %	23/06/27	32 429	0,03
33 487	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	34 388	0,03
197 771	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	226 822	0,23
20 255	Aviva	GBP	4,000 %	03/06/55	26 277	0,03
42 773	Barclays	EUR	3,375 %	02/04/25	47 228	0,05
39 146	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	40 054	0,04
270 400	BG Energy Capital	EUR	1,250 %	21/11/22	277 010	0,28
44 841	BG Energy Capital	EUR	2,250 %	21/11/29	52 492	0,05
126 282	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	134 964	0,14
269 285	BP Capital Markets	EUR	0,625 %	31/12/99	295 204	0,30
468 812	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	480 620	0,49
133 946	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	138 730	0,14
227 443	British Telecommunications	EUR	0,500 %	12/09/25	231 800	0,23
83 961	British Telecommunications	EUR	1,874 %	18/08/80	82 702	0,08
53 070	Burberry Group	GBP	1,125 %	21/09/25	59 532	0,06
20 360	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	20 980	0,02
44 068	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	45 273	0,05
114 935	Chanel Ceres Channel Link Enterprises	EUR	1,000 %	31/07/31	118 674	0,12
58 501	Finance Channel Link Enterprises	EUR	1,761 %	30/06/50	58 318	0,06
35 305	Finance	EUR	2,706 %	30/06/50	36 166	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	---	--------	--------	--------------------	---------------------	------------------------

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

66 973	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	71 883	0,07
217 158	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	235 595	0,24
33 487	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	37 988	0,04
143 369	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	166 150	0,17
26 609	DS Smith	EUR	0,875 %	12/09/26	27 186	0,03
14 167	easyJet	EUR	1,750 %	09/02/23	14 228	0,01
599 001	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	602 122	0,61
100 460	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	106 630	0,11
73 913	HSBC Holdings	EUR	1,500 %	04/12/24	77 527	0,08
113 580	HSBC Holdings	EUR	0,309 %	13/11/26	115 066	0,12
97 111	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	121 399	0,12
88 907	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	92 174	0,09
103 425	Informa	EUR	1,500 %	05/07/23	106 122	0,11
85 546	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	90 253	0,09
49 110	Informa	EUR	1,250 %	22/04/28	49 355	0,05
206 421	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	211 907	0,21
12 334	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	15 086	0,01
29 502	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	31 258	0,03
12 900	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	15 889	0,02
210 130	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	213 000	0,22
116 211	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	135 819	0,14
191 913	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	198 278	0,20
206 509	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	212 837	0,22
156 381	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	173 643	0,18
156 155	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	158 143	0,16
78 643	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	89 514	0,09
71 896	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	74 301	0,08
94 432	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	104 326	0,11
93 762	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	104 257	0,11
37 228	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	42 559	0,04
22 518	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	25 817	0,03
207 985	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	210 554	0,21
137 880	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	144 597	0,15
266 030	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	272 644	0,28
37 170	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	37 372	0,04
119 153	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	120 184	0,12
19 757	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	20 440	0,02
63 820	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	65 017	0,07
93 127	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	96 387	0,10
41 641	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	53 737	0,05
102 253	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	117 463	0,12
23 536	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	29 187	0,03
182 520	SSE	EUR	1,250 %	16/04/25	192 359	0,19
366 727	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	411 341	0,42
34 286	SSE	EUR	2,375 %	Perp.	34 471	0,03
129 563	SSE	EUR	3,125 %	31/12/99	138 197	0,14
56 913	Standard Chartered	EUR	2,500 %	09/09/30	61 053	0,06
73 669	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	110 269	0,11
187 257	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	194 236	0,20
62 349	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	64 388	0,06
82 491	Thames Water Utilities Finance	GBP	2,375 %	03/05/23	93 238	0,09
70 188	Trinity Acquisition	EUR	1,125 %	26/05/22	71 953	0,07
193 723	TSB Banking Group	GBP	5,750 %	06/05/26	219 536	0,22
69 602	Virgin Money UK	EUR	2,875 %	24/06/25	74 130	0,07
59 407	Virgin Money UK	GBP	5,125 %	11/12/30	71 425	0,07
133 946	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	150 225	0,15
24 813	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	27 800	0,03
90 347	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	110 213	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	---	--------	--------	--------------------	---------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
152 195	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	138 148	0,14
53 251	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	54 875	0,06
76 267	Yorkshire Building Society	EUR	1,250 %	17/03/22	77 609	0,08
151 064	Yorkshire Building Society	EUR	0,875 %	20/03/23	154 458	0,16
174 700	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	179 081	0,18
					9 956 562	10,09

États-Unis

					EUR	%
92 392	AbbVie	EUR	1,375 %	17/05/24	96 531	0,10
118 542	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	123 385	0,12
154 356	American Honda Finance	EUR	1,950 %	18/10/24	166 106	0,17
137 937	American Tower	EUR	1,375 %	04/04/25	145 510	0,15
171 821	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	173 058	0,18
111 911	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	114 139	0,12
76 500	Apple	EUR	0,875 %	24/05/25	80 115	0,08
73 913	Archer-Daniels-Midland	EUR	1,000 %	12/09/25	77 965	0,08
50 196	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	53 847	0,05
66 303	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	66 917	0,07
374 864	AT&T	EUR	1,600 %	19/05/28	409 524	0,42
134 153	AT&T	EUR	2,350 %	05/09/29	155 737	0,16
215 285	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	282 386	0,29
31 910	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR	2,450 %	15/03/35	37 587	0,04
95 741	AT&T (négociée aux États- Unis)	EUR	2,450 %	15/03/35	112 771	0,11
44 303	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	56 211	0,06
59 294	AT&T	EUR	2,600 %	19/05/38	70 527	0,07
33 487	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	35 761	0,04
198 612	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	199 207	0,20
204 494	Bank of America	EUR	0,736 %	07/02/22	204 706	0,21
206 218	Bank of America	EUR	0,750 %	26/07/23	211 137	0,21
92 724	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	95 773	0,10
49 125	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	50 365	0,05
73 336	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	80 199	0,08
356 809	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	365 992	0,37
83 716	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	86 424	0,09
36 094	Becton Dickinson & Co	EUR	1,900 %	15/12/26	39 049	0,04
148 443	Berkshire Hathaway	EUR	0,750 %	16/03/23	151 514	0,15
31 660	Berkshire Hathaway	EUR	1,300 %	15/03/24	33 112	0,03
142 692	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	143 583	0,15
106 066	Berkshire Hathaway	EUR	1,125 %	16/03/27	113 536	0,12
93 693	Blackstone Holdings Finance	EUR	1,500 %	10/04/29	103 431	0,10
168 399	Booking Holdings	EUR	0,800 %	10/03/22	170 235	0,17
23 809	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	24 379	0,02
31 779	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	34 111	0,03
64 058	Chubb INA Holdings	EUR	0,300 %	15/12/24	65 032	0,07
26 486	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/06/27	27 885	0,03
71 450	Chubb INA Holdings	EUR	1,550 %	15/03/28	78 675	0,08
60 363	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/12/29	64 079	0,06
130 707	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	132 800	0,13
21 632	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	22 047	0,02
100 460	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	102 877	0,10
40 452	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	42 508	0,04
169 007	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	170 418	0,17
235 907	Coca-Cola	EUR	0,375 %	15/03/33	238 488	0,24
185 716	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	192 236	0,19
75 345	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	78 535	0,08
94 666	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	95 939	0,10
107 298	Danaher	EUR	2,100 %	30/09/26	119 743	0,12
296 796	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	355 034	0,36
175 052	Digital Euro Finco	EUR	1,125 %	09/04/28	184 676	0,19
46 565	Dover	EUR	0,750 %	04/11/27	48 267	0,05
16 274	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	16 929	0,02
174 928	Euronet Worldwide (négociée sur une place internationale)	EUR	1,375 %	22/05/26	174 484	0,18
12 319	Euronet Worldwide (négociée aux États-Unis)	EUR	1,375 %	22/05/26	12 288	0,01
28 949	FedEx	EUR	1,300 %	05/08/31	31 208	0,03
117 892	Fidelity National Information Services	EUR	0,125 %	03/12/22	118 531	0,12
99 117	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	101 156	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	---	--------	--------	--------------------	---------------------	------------------------

OBLIGATIONS
États-Unis (suite)

					EUR	%
25 450	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	26 212	0,03
206 096	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	222 432	0,23
75 692	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	79 562	0,08
23 474	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	26 745	0,03
49 902	Fiserv (négociée sur une place internationale)	EUR	0,375 %	01/07/23	50 561	0,05
74 899	Fiserv (négociée aux États- Unis)	EUR	0,375 %	01/07/23	75 888	0,08
23 529	Fiserv	EUR	1,625 %	01/07/30	25 942	0,03
65 630	Ford Motor Credit	GBP	2,748 %	14/06/24	73 414	0,07
259 929	General Electric	EUR	1,875 %	28/05/27	280 865	0,28
105 942	General Electric	EUR	1,500 %	17/05/29	113 126	0,11
153 312	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	158 332	0,16
112 816	Goldman Sachs Group	EUR	0,125 %	19/08/24	113 331	0,11
150 053	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	171 003	0,17
92 322	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	96 052	0,10
23 106	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	26 018	0,03
75 110	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	75 403	0,08
96 087	Huntsman International	EUR	4,250 %	01/04/25	108 143	0,11
264 477	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	267 860	0,27
22 905	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	23 908	0,02
75 022	International Business Machines	EUR	1,750 %	07/03/28	84 255	0,09
42 628	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	48 972	0,05
89 811	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	90 216	0,09
133 712	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	144 530	0,15
28 899	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	29 525	0,03
507 530	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	534 470	0,54
50 354	Liberty Mutual Group	EUR	3,625 %	23/05/59	52 033	0,05
105 650	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	113 030	0,11
26 789	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	27 730	0,03
36 957	McDonald's	EUR	1,750 %	03/05/28	41 434	0,04
43 533	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	49 196	0,05
55 253	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	56 271	0,06
46 211	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	47 011	0,05
162 609	Morgan Stanley	EUR	0,183 %	08/11/22	163 318	0,17
66 973	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	68 507	0,07
407 793	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	431 631	0,44
112 595	Morgan Stanley	EUR	0,637 %	26/07/24	114 660	0,12
31 779	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	34 026	0,03
284 700	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	289 696	0,29
48 431	Mylan	EUR	2,125 %	23/05/25	52 264	0,05
79 826	Nasdaq	EUR	1,750 %	19/05/23	83 058	0,08
146 472	Nasdaq	EUR	1,750 %	28/03/29	163 314	0,17
160 146	National Grid North America	EUR	1,000 %	12/07/24	166 355	0,17
93 930	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	98 646	0,10
92 448	Netflix	EUR	3,875 %	15/11/29	107 115	0,11
66 988	Netflix	EUR	3,625 %	15/06/30	76 393	0,08
112 102	PepsiCo	EUR	0,250 %	06/05/24	113 850	0,12
507 553	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	526 043	0,53
75 022	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	77 595	0,08
148 010	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	167 707	0,17
33 185	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	34 972	0,04
24 638	Public Storage	EUR	0,875 %	24/01/32	25 488	0,03
102 247	Stryker	EUR	0,250 %	03/12/24	103 575	0,10
47 674	Thermo Fisher Scientific	EUR	0,125 %	01/03/25	48 045	0,05
119 250	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	131 636	0,13
35 870	Thermo Fisher Scientific	EUR	2,375 %	15/04/32	43 568	0,04
59 131	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,500 %	01/10/39	65 182	0,07
125 150	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,875 %	01/10/49	145 411	0,15
164 622	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	170 532	0,17
100 460	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	104 778	0,11
90 682	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	106 143	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
112 841	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	123 015	0,12
156 395	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	206 041	0,21
130 664	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	150 461	0,15
92 761	VF	EUR	0,625 %	20/09/23	94 754	0,10
67 978	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	57 143	0,06
94 146	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	98 779	0,10
					14 615 836	14,82

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
Duration Hedged 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS				
Irlande				
253 066	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	247 727	0,25
			247 727	0,25
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			95 885 919	97,21
INVESTISSEMENTS				
			95 885 919	97,21

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(41 569)	(44)	(0,00)
(3)		5-Years US Note Future	03/21	USD	(269 326)	(612)	(0,00)
(386)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(52 203 201)	(26 184)	(0,03)
(113)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(20 073 320)	(68 930)	(0,07)
18		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	3 179 578	12 526	0,01
(10)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(2 163 960)	(24 885)	(0,03)
(210)		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	(23 624 515)	9 680	0,01
6		Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	699 631	5 490	0,01
(3)		Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(172 894)	(4 354)	(0,00)
(1)		Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(101 414)	(1 091)	(0,00)
(1)		Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(89 865)	534	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME						(97 870)	(0,10)

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
1 304 950	EUR	1 167 517	GBP	27/01/2021	1 073	0,00
24 890	EUR	22 136	GBP	27/01/2021	169	0,00
16 489	EUR	14 683	GBP	27/01/2021	91	0,00
71 586	EUR	65 022	GBP	27/01/2021	(1 030)	(0,00)
16 641	EUR	15 262	GBP	27/01/2021	(403)	(0,00)
25 461	EUR	22 787	GBP	27/01/2021	12	0,00
686 839	EUR	816 857	USD	27/01/2021	19 587	0,02
60 637	EUR	72 070	USD	27/01/2021	1 766	0,00
13 645	EUR	16 225	USD	27/01/2021	390	0,00
44 478	USD	37 172	EUR	27/01/2021	(839)	(0,00)
642	USD	537	EUR	27/01/2021	(12)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					20 804	0,02
PRODUITS DÉRIVÉS					(77 066)	(0,08)
AUTRES ACTIFS NETS					2 826 260	2,87
TOTAL DE L'ACTIF NET					98 635 113	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Angola						
4 479 233	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	4 665 592	0,24
317 363	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	305 279	0,02
1 277 485	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	1 228 844	0,06
899 864	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	865 601	0,04
1 201 158	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	1 132 139	0,06
164 707	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	155 751	0,01
317 363	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	300 106	0,02
289 242	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	267 910	0,01
					8 921 222	0,46
Argentine						
1 649 143	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	718 630	0,04
6 944 298	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	2 826 329	0,15
5 869 806	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	2 411 023	0,12
638 743	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	242 403	0,01
1 438 175	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	590 616	0,03
245 052	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	101 084	0,00
11 814 732	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	4 947 419	0,26
1 939 528	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	1 582 966	0,08
915 933	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	706 413	0,04
5 449 801	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	3 944 293	0,20
					18 071 176	0,93
Arménie						
110 039	Republic of Armenia International Bond	USD	7,150 %	26/03/25	127 142	0,01
8 214 899	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	8 326 211	0,43
					8 453 353	0,44
Autriche						
1 452 878	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	1 889 707	0,10
767 573	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	984 419	0,05
352 359	OMV	EUR	2,500 %	31/12/99	449 458	0,02
3 061 144	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	3 480 919	0,18
3 568 277	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	3 790 402	0,20
					10 594 905	0,55
Azerbaïdjan						
2 658 422	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	2 821 251	0,15
1 036 451	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	1 257 349	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Azerbaïdjan (suite)						
1 325 777	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	1 608 340	0,08
4 874 679	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	6 282 642	0,32
					11 969 582	0,62
Bahreïn						
3 081 231	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	3 595 046	0,18
449 932	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	530 031	0,03
1 819 814	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	2 045 744	0,11
658 829	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	753 766	0,04
1 530 572	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	1 810 820	0,09
					8 735 407	0,45
Biélorussie						
1 486 382	Development Bank of the Republic of Belarus International Bond	USD	6,750 %	02/05/24	1 515 040	0,08
217 167	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	227 620	0,01
369 587	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	408 431	0,02
1 651 090	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	1 824 619	0,09
1 243 093	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	1 262 759	0,07
5 414 195	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	5 518 310	0,28
					10 756 779	0,55
Belgique						
1 149 737	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	1 310 060	0,07
					1 310 060	0,07
Bermudes						
673 849	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	708 384	0,04
975 925	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	1 055 219	0,05
1 618 952	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	1 255 108	0,07
1 103 029	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings	USD	7,625 %	15/10/25	1 180 241	0,06
570 449	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	619 114	0,03
2 246 554	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	2 298 505	0,12
709 963	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	499 136	0,03
341 328	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	234 774	0,01
205 000	NCL 144A	USD	3,625 %	15/12/24	195 134	0,01
236 000	NCL 144A	USD	5,875 %	15/03/26	248 672	0,01
2 957 963	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy	USD	4,850 %	14/10/38	3 309 358	0,17
2 231 577	Geothermal Salak Tengizchevroil	USD	2,625 %	15/08/25	2 325 964	0,12
1 542 624	Finance International Tengizchevroil	USD	4,000 %	15/08/26	1 718 156	0,09
1 130 765	Finance International Tengizchevroil	USD	3,250 %	15/08/30	1 199 713	0,06
488 251	Finance International Tengizchevroil 144A	USD	3,250 %	15/08/30	518 022	0,03
440 000	VOC Escrow 144A	USD	5,000 %	15/02/28	437 719	0,02
					17 803 219	0,92

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Bolivie						
831 225	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/28	783 438	0,04
					783 438	0,04
Brésil						
1 340 444	Banco do Brasil	USD	4,750 %	20/03/24	1 444 328	0,07
661 291	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	06/06/25	689 402	0,03
1 842 174	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13/01/28	2 067 279	0,11
1 714 636	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	1 910 422	0,10
1 908 477	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	2 016 783	0,10
4 467 182	Brazilian Government International Bond	USD	8,250 %	20/01/34	6 531 913	0,34
1 823 831	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/37	2 481 423	0,13
2 064 244	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	2 445 613	0,13
1 058 065	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/45	1 178 997	0,06
8 222 387	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/47	9 844 623	0,51
4 849 904	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	5 197 279	0,27
1 228 116	BRF	USD	4,875 %	24/01/30	1 334 821	0,07
4 342 714	BRF	USD	5,750 %	21/09/50	4 839 412	0,25
1 924 263	Globo Comunicacao e Participacoes	USD	4,843 %	08/06/25	2 051 764	0,10
1 234 707	Prumo Participacoes e Investimentos	USD	7,500 %	31/12/31	1 392 132	0,07
					45 426 191	2,34
Îles Vierges britanniques						
8 034 499	1MDB Global Investments	USD	4,400 %	09/03/23	8 189 163	0,42
803 450	Arcos Dorados Holdings	USD	5,875 %	04/04/27	847 145	0,04
2 565 354	Central American Bottling	USD	5,750 %	31/01/27	2 732 128	0,14
3 229 047	Contemporary Ruiding Development	USD	2,625 %	17/09/30	3 285 862	0,17
299 541	Dianjian Haiyu	USD	3,450 %	Perp.	300 769	0,02
718 897	Elect Global Investments	USD	4,100 %	31/12/99	726 086	0,04
468 032	JGSH Philippines	USD	4,125 %	09/07/30	493 121	0,03
1 834 276	New Metro Global	USD	7,500 %	20/03/22	1 885 646	0,10
5 990 810	NWD Finance	USD	4,800 %	Perp.	6 040 235	0,31
374 426	NWD Finance	USD	5,250 %	Perp.	396 419	0,02
344 472	Sino-Ocean Land Treasury IV	USD	4,750 %	14/01/30	360 185	0,02
401 725	State Grid Overseas Investment 2014	USD	4,850 %	07/05/44	553 082	0,03
1 606 900	Tsinghua Unic	USD	5,375 %	31/01/23	405 742	0,02
2 003 804	Vigorous Champion International	USD	4,250 %	28/05/29	2 232 578	0,11
					28 448 161	1,47
Bulgarie						
1 205 651	Bulgaria Government International Bond	EUR	1,375 %	23/09/50	1 526 436	0,08
					1 526 436	0,08
Cameroun						
1 944 349	Republic of Cameroon International Bond	USD	9,500 %	19/11/25	2 170 185	0,11
					2 170 185	0,11
Canada						
352 359	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/25	377 577	0,02
1 241 713	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	3,500 %	15/02/29	1 242 490	0,06
325 000	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	4,000 %	15/10/30	329 771	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Canada (suite)						
1 918 623	Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A	USD	6,375 %	15/05/25	1 980 777	0,10
240 000	Cascades USA 144A	USD	5,375 %	15/01/28	255 525	0,01
345 640	Cenovus Energy	USD	6,750 %	15/11/39	457 506	0,02
405 282	Cenovus Energy	USD	5,400 %	15/06/47	476 470	0,02
640 075	Empire Communities 144A	USD	7,000 %	15/12/25	676 150	0,03
1 497 703	First Quantum Minerals	USD	6,500 %	01/03/24	1 541 698	0,08
756 340	First Quantum Minerals	USD	7,500 %	01/04/25	788 484	0,04
3 724 874	First Quantum Minerals	USD	6,875 %	15/10/27	4 046 144	0,21
588 522	First Quantum Minerals 144A	USD	7,250 %	01/04/23	607 472	0,03
490 000	First Quantum Minerals 144A	USD	7,500 %	01/04/25	510 825	0,03
4 088 033	First Quantum Minerals 144A	USD	6,875 %	01/03/26	4 269 439	0,22
498 000	Garda World Security 144A	USD	9,500 %	01/11/27	552 377	0,03
1 219 163	GFL Environmental 144A	USD	3,500 %	01/09/28	1 242 784	0,06
430 000	Hudbay Minerals 144A	USD	7,625 %	15/01/25	447 469	0,02
450 553	Hudbay Minerals 144A	USD	6,125 %	01/04/29	486 597	0,03
160 000	IAMGOLD 144A	USD	5,750 %	15/10/28	162 600	0,01
185 000	MEG Energy 144A	USD	7,000 %	31/03/24	187 313	0,01
280 000	MEG Energy 144A	USD	6,500 %	15/01/25	288 632	0,02
1 985 508	MEG Energy 144A	USD	7,125 %	01/02/27	2 055 001	0,11
1 406 037	MEGlobal Canada	USD	5,875 %	18/05/30	1 757 547	0,09
417 498	New Gold 144A	USD	6,375 %	15/05/25	437 068	0,02
330 000	Norbord 144A	USD	5,750 %	15/07/27	355 931	0,02
2 711 223	Northwest Acquisitions via Dominion Fincos 144A	USD	7,125 %	01/11/22	20 144	0,00
470 000	Open Text 144A	USD	5,875 %	01/06/26	488 800	0,03
1 242 630	Parkland 144A	USD	5,875 %	15/07/27	1 345 899	0,07
1 020 381	St Marys Cement Canada	USD	5,750 %	28/01/27	1 190 030	0,06
385 000	Taseko Mines 144A	USD	8,750 %	15/06/22	391 534	0,02
					28 970 054	1,49
Îles Caïmans						
149 770	Agile Group Holdings	USD	6,050 %	13/10/25	153 983	0,01
149 770	Agile Group Holdings	USD	8,375 %	31/12/99	160 254	0,01
1 192 853	Aldar Sukuk No 2	USD	3,875 %	22/10/29	1 294 818	0,07
2 835 877	Arabian Centres Sukuk	USD	5,375 %	26/11/24	2 886 639	0,15
4 805 045	China Aoyuan Group	USD	5,980 %	18/08/25	5 034 959	0,26
411 868	CIFI Holdings Group	USD	6,000 %	16/07/25	441 750	0,02
2 995 405	CIFI Holdings Group	USD	5,250 %	13/05/26	3 120 273	0,16
748 851	CIFI Holdings Group	USD	5,375 %	31/12/99	761 971	0,04
2 510 781	Country Garden Holdings	USD	7,250 %	08/04/26	2 829 820	0,15
2 161 280	Country Garden Holdings	USD	5,125 %	14/01/27	2 338 530	0,12
1 115 788	Country Garden Holdings	USD	3,875 %	22/10/30	1 153 725	0,06
3 893 458	CSN Inova Ventures	USD	6,750 %	28/01/28	4 220 508	0,22
2 246 554	CSN Inova Ventures 144A	USD	6,750 %	28/01/28	2 435 264	0,13
1 612 209	DP World Crescent	USD	4,848 %	26/09/28	1 877 619	0,10
1 297 692	DP World Crescent	USD	3,875 %	18/07/29	1 425 372	0,07
2 744 768	DP World Salaam	USD	6,000 %	31/12/99	2 992 387	0,15
803 450	Emaar Sukuk	USD	3,875 %	17/09/29	815 976	0,04
937 754	Embraer Overseas	USD	5,696 %	16/09/23	1 001 062	0,05
1 003 461	ENN Energy Holdings	USD	2,625 %	17/09/30	1 010 294	0,05
2 823 323	Esic Sukuk	USD	3,939 %	30/07/24	2 923 833	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Îles Caïmans (suite)						USD %
576 616	Fibria Overseas Finance	USD	5,500 %	17/01/27	657 347	0,03
4 561 426	Global Aircraft Leasing 144A	USD	6,500 %	15/09/24	4 082 476	0,21
726 386	Grupo Aval	USD	4,750 %	26/09/22	761 877	0,04
2 545 694	Grupo Aval	USD	4,375 %	04/02/30	2 714 983	0,14
1 159 378	ICD Funding	USD	4,625 %	21/05/24	1 243 491	0,06
703 019	ICD Funding	USD	3,223 %	28/04/26	708 397	0,04
149 770	JD.com	USD	3,375 %	14/01/30	163 059	0,01
284 563	JD.com	USD	4,125 %	14/01/50	319 136	0,02
2 155 757	Kaisa Group Holdings	USD	6,750 %	18/02/21	2 163 302	0,11
2 620 980	Kaisa Group Holdings	USD	6,500 %	07/12/21	2 627 532	0,13
2 155 756	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	09/04/22	2 254 800	0,12
798 348	Kaisa Group Holdings	USD	11,950 %	22/10/22	850 640	0,04
359 449	Kaisa Group Holdings	USD	11,500 %	30/01/23	377 369	0,02
748 851	Kaisa Group Holdings	USD	9,375 %	30/06/24	727 790	0,04
2 084 802	Kaisa Group Holdings	USD	10,500 %	15/01/25	2 090 735	0,11
1 497 703	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	16/04/25	1 538 365	0,08
970 090	Kaisa Group Holdings	USD	9,950 %	23/07/25	950 731	0,05
1 497 703	Kaisa Group Holdings	USD	10,875 %	Perp.	1 477 109	0,08
812 145	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	902 232	0,05
1 665 552	Logan Group	USD	6,875 %	24/04/21	1 685 538	0,09
2 105 039	Logan Group	USD	7,500 %	27/08/21	2 150 858	0,11
449 932	Logan Group	USD	5,250 %	23/02/23	458 930	0,02
411 868	Logan Group	USD	6,500 %	16/07/23	428 487	0,02
1 559 948	Logan Group	USD	5,750 %	14/01/25	1 649 695	0,08
748 851	Logan Group	USD	5,250 %	19/10/25	782 550	0,04
1 522 538	MAF Sukuk	USD	4,638 %	14/05/29	1 716 804	0,09
241 035	MAF Sukuk	USD	3,933 %	28/02/30	259 741	0,01
2 950 304	MAR Sukuk	USD	2,210 %	02/09/25	3 006 599	0,15
4 432 962	Meituan	USD	3,050 %	28/10/30	4 615 157	0,24
1 912 211	Melco Resorts Finance	USD	4,875 %	06/06/25	1 975 353	0,10
638 743	MGM China Holdings	USD	5,250 %	18/06/25	665 698	0,03
1 284 950	Powerlong Real Estate Holdings	USD	7,125 %	08/11/22	1 346 024	0,07
4 963 949	Powerlong Real Estate Holdings	USD	6,250 %	10/08/24	5 199 831	0,27
748 851	Powerlong Real Estate Holdings	USD	5,950 %	30/04/25	761 310	0,04
1 566 727	Sands China	USD	5,125 %	08/08/25	1 761 213	0,09
411 868	Seazen Group	USD	6,150 %	15/04/23	427 313	0,02
1 055 880	Sharjah Sukuk Program	USD	4,226 %	14/03/28	1 182 885	0,06
320 000	Shelf Drilling Holdings 144A	USD	8,250 %	15/02/25	148 400	0,01
411 868	Shimao Group Holdings	USD	5,600 %	15/07/26	451 833	0,02
5 703 490	Sunac China Holdings	USD	7,875 %	15/02/22	5 855 778	0,30
972 174	Sunac China Holdings	USD	7,950 %	08/08/22	1 011 061	0,05
1 213 139	Sunac China Holdings	USD	8,350 %	19/04/23	1 279 729	0,07
898 622	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	09/07/23	932 878	0,05
2 216 288	Sunac China Holdings	USD	7,500 %	01/02/24	2 340 681	0,12
1 135 365	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	10/01/25	1 175 137	0,06
1 070 109	Sunac China Holdings	USD	7,000 %	09/07/25	1 118 263	0,06
562 415	Tencent Holdings	USD	2,390 %	03/06/30	578 618	0,03
718 586	Times China Holdings	USD	6,600 %	02/03/23	734 933	0,04
546 661	Times China Holdings	USD	6,750 %	08/07/25	579 461	0,03
374 426	Times China Holdings	USD	6,200 %	22/03/26	389 866	0,02
59 000	Transocean 144A	USD	11,500 %	30/01/27	42 296	0,00
1 124 830	Wynn Macau	USD	4,875 %	01/10/24	1 142 383	0,06
1 783 659	Wynn Macau	USD	5,500 %	01/10/27	1 854 649	0,10
1 124 830	Wynn Macau 144A	USD	5,500 %	01/10/27	1 169 598	0,06
1 077 878	Wynn Macau 144A	USD	5,625 %	26/08/28	1 136 488	0,06
3 386 742	Yuzhou Group Holdings	USD	8,375 %	30/10/24	3 695 782	0,19
374 426	Yuzhou Group Holdings	USD	7,700 %	20/02/25	401 573	0,02
					121 603 801	6,27
Chili						
1 724 605	AES Gener	USD	6,350 %	07/10/79	1 905 706	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Chili (suite)						USD %
1 968 452	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	4,200 %	29/01/30	2 231 733	0,11
411 868	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	5,500 %	02/11/47	494 981	0,03
803 450	Cencosud	USD	4,375 %	17/07/27	902 620	0,05
793 549	Chile Government International Bond	USD	3,125 %	21/01/26	882 426	0,05
529 033	Chile Government International Bond	USD	3,240 %	06/02/28	601 036	0,03
264 516	Chile Government International Bond	USD	2,450 %	31/01/31	283 694	0,01
529 032	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/50	609 054	0,03
245 052	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	338 275	0,02
179 724	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	4,875 %	04/11/44	230 039	0,01
220 949	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A	USD	4,875 %	04/11/44	282 805	0,01
681 455	Embotelladora Andina	USD	5,000 %	01/10/23	755 725	0,04
264 516	Embotelladora Andina	USD	3,950 %	21/01/50	297 581	0,02
465 786	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	455 138	0,02
149 770	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	3,650 %	07/05/30	168 398	0,01
680 706	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	5,000 %	25/01/47	870 823	0,04
576 616	Enel Americas	USD	4,000 %	25/10/26	648 338	0,03
1 568 844	GNL Quintero	USD	4,634 %	31/07/29	1 750 045	0,09
264 516	Inversiones CMPC	USD	4,375 %	04/04/27	301 961	0,02
264 516	Sociedad Quimica y Minera de Chile	USD	4,250 %	22/01/50	303 532	0,02
					14 313 910	0,74
Chine						
576 616	CCB Life Insurance	USD	4,500 %	21/04/77	579 503	0,03
610 622	China Development Bank Financial Leasing	USD	2,875 %	28/09/30	625 814	0,03
723 105	Export-Import Bank of China	USD	4,000 %	28/11/47	907 041	0,05
4 118 682	Wens Foodstuffs Group	USD	3,258 %	29/10/30	4 025 295	0,21
					6 137 653	0,32
Colombie						
666 478	Banco de Bogota	USD	5,375 %	19/02/23	713 131	0,04
3 107 733	Banco de Bogota	USD	6,250 %	12/05/26	3 589 463	0,18
529 032	Colombia Government International Bond	USD	2,625 %	15/03/23	548 160	0,03
264 516	Colombia Government International Bond	USD	4,000 %	26/02/24	286 486	0,01
899 355	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/29	1 045 842	0,05
899 355	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/30	944 219	0,05
4 053 405	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/37	5 933 212	0,31
3 004 903	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18/01/41	4 041 594	0,21
7 203 950	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/44	9 354 328	0,48
1 104 178	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	1 351 238	0,07
1 681 716	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	1 870 069	0,10
1 711 348	Colombia Telecomunicaciones	USD	4,950 %	17/07/30	1 901 736	0,10
2 538 902	Ecopetrol	USD	6,875 %	29/04/30	3 281 531	0,17
419 357	Grupo Energia Bogota	USD	4,875 %	15/05/30	494 317	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Colombie (suite)						
402 882	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	437 735	0,02
321 380	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	<u>380 035</u>	<u>0,02</u>
					36 173 096	1,87
Congo						
2 420 544	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	<u>1 889 815</u>	<u>0,10</u>
					1 889 815	0,10
Costa Rica						
2 242 569	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	2 118 533	0,11
839 605	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	844 336	0,04
1 785 497	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	1 716 327	0,09
465 379	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	435 667	0,02
1 205 175	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	1 128 357	0,06
149 770	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	126 558	0,01
1 180 449	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	1 091 927	0,05
241 035	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	224 466	0,01
172 742	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	<u>161 713</u>	<u>0,01</u>
					7 847 884	0,40
Croatie						
529 033	Croatia Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/23	583 536	0,03
529 033	Croatia Government International Bond	USD	6,000 %	26/01/24	609 107	0,03
740 645	Croatia Government International Bond	EUR	2,700 %	15/06/28	1 057 899	0,05
3 705 129	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	<u>4 972 018</u>	<u>0,26</u>
					7 222 560	0,37
Chypre						
629 035	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	<u>693 115</u>	<u>0,04</u>
					693 115	0,04
République tchèque						
22 219 362	Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13/03/31	<u>1 027 674</u>	<u>0,05</u>
					1 027 674	0,05
Danemark						
215 576	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	272 560	0,02
600 000	DKT Finance	USD	9,375 %	17/06/23	622 463	0,03
1 329 383	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	1 377 427	0,07
1 549 989	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	<u>1 410 180</u>	<u>0,07</u>
					3 682 630	0,19
République dominicaine						
1 811 780	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	1 886 171	0,10
211 613	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	28/01/24	240 425	0,01
2 836 178	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	3 109 189	0,16
317 420	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	27/01/25	358 290	0,02
2 699 592	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	3 263 159	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
République dominicaine (suite)						
208 897	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	245 717	0,01
317 419	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/28	380 510	0,02
812 629	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	882 726	0,05
925 807	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/32	1 027 655	0,05
4 726 239	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	6 120 527	0,32
325 397	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	398 208	0,02
317 419	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/49	373 764	0,02
1 811 950	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	<u>2 002 223</u>	<u>0,10</u>
					20 288 564	1,05
Équateur						
1 214 306	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	581 349	0,03
3 871 579	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	2 492 329	0,13
3 518 231	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	1 921 869	0,10
2 191 537	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	<u>1 123 185</u>	<u>0,06</u>
					6 118 732	0,32
Égypte						
2 366 160	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	2 742 831	0,14
345 483	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	398 177	0,02
835 588	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	963 032	0,05
1 370 398	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	1 808 023	0,10
1 052 519	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	1 196 320	0,06
369 587	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	402 988	0,02
365 570	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	398 608	0,02
2 888 403	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	<u>3 348 742</u>	<u>0,17</u>
					11 258 721	0,58
El Salvador						
108 466	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	107 518	0,01
1 028 416	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	975 720	0,05
1 020 381	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	968 097	0,05
3 053 110	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	3 064 589	0,16
1 048 289	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	1 032 565	0,05
1 444 657	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	1 376 036	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
El Salvador (suite)						
105 807	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/41	98 533	0,00
501 730	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	509 256	0,03
					8 132 314	0,42
Finlande						
193 798	Nokia	EUR	3,125 %	15/05/28	261 278	0,01
					261 278	0,01
France						
410 000	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	452 499	0,02
400 000	Altice France 144A	USD	5,125 %	15/01/29	414 750	0,02
233 540	Banjay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	286 390	0,01
758 108	Banjay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	788 144	0,04
646 727	Banjay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	797 534	0,04
610 798	Casino Guichard Perrachon	EUR	6,625 %	15/01/26	756 683	0,04
352 359	CMA CGM	EUR	5,250 %	15/01/25	431 215	0,02
695 557	CMA CGM	EUR	7,500 %	15/01/26	914 452	0,05
249 470	Crown European Holdings	EUR	4,000 %	15/07/22	319 243	0,02
280 000	Crown European Holdings	EUR	3,375 %	15/05/25	371 996	0,02
281 887	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	363 226	0,02
538 939	Getlink	EUR	3,500 %	30/10/25	682 858	0,04
634 247	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	786 702	0,04
					7 365 692	0,38
Gabon						
2 047 594	Gabon Government International Bond	USD	6,375 %	12/12/24	2 137 176	0,11
2 458 557	Gabon Government International Bond	USD	6,950 %	16/06/25	2 639 875	0,13
2 187 111	Gabon Government International Bond	USD	6,625 %	06/02/31	2 263 786	0,12
					7 040 837	0,36
Géorgie						
898 622	Bank of Georgia	USD	6,000 %	26/07/23	954 786	0,05
264 516	Georgian Railway	USD	7,750 %	11/07/22	279 990	0,01
					1 234 776	0,06
Allemagne						
310 000	Adler Pelzer Holding	EUR	4,125 %	01/04/24	356 728	0,02
1 729 560	CeramTec BondCo	EUR	5,250 %	15/12/25	2 163 817	0,11
275 000	Consus Real Estate	EUR	9,625 %	15/05/24	362 678	0,02
460 000	Deutsche Bank	USD	4,296 %	24/05/28	474 253	0,02
200 000	IHO Verwaltungen	EUR	3,875 %	15/05/27	254 851	0,01
1 057 077	Infineon Technologies	EUR	2,875 %	31/12/99	1 344 560	0,07
370 000	KME	EUR	6,750 %	01/02/23	366 698	0,02
395 222	Nidda BondCo	EUR	7,250 %	30/09/25	500 499	0,03
682 656	Nidda Healthcare Holding	EUR	3,500 %	30/09/24	831 088	0,04
2 423 862	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	3 273 409	0,17
490 000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15/07/25	597 651	0,03
800 000	Tele Columbus	EUR	3,875 %	02/05/25	986 243	0,05
180 000	Vertical Holdco	EUR	6,625 %	15/07/28	237 192	0,01
200 000	Vertical Midco	EUR	4,375 %	15/07/27	258 601	0,01
425 604	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	531 154	0,03
1 274 040	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	1 679 623	0,09
					14 219 045	0,73
Grèce						
1 368 906	Alpha Bank AE	EUR	4,250 %	13/02/30	1 578 423	0,08
504 301	Eletson Holdings via Eletson Finance US via Agathonisios Finance	USD	9,625 %	15/01/22	171 271	0,01
2 246 554	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	3 108 236	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Grèce (suite)						
748 851	National Bank of Greece	EUR	8,250 %	18/07/29	994 669	0,05
258 691	Piraeus Bank	EUR	9,750 %	26/06/29	280 939	0,02
1 977 547	Piraeus Bank	EUR	5,500 %	19/02/30	1 813 850	0,09
					7 947 388	0,41
Guatemala						
529 033	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/30	619 529	0,03
411 868	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24/04/32	504 024	0,03
2 642 734	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/50	3 504 952	0,18
					4 628 505	0,24
Honduras						
3 180 109	Honduras Government International Bond	USD	7,500 %	15/03/24	3 561 754	0,18
1 478 348	Honduras Government International Bond	USD	6,250 %	19/01/27	1 718 579	0,09
1 799 661	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	2 065 112	0,11
					7 345 445	0,38
Hong Kong						
748 851	Blossom Joy	USD	3,100 %	Perp.	751 660	0,04
952 088	CNAC HK Finbridge	USD	4,125 %	19/07/27	985 192	0,05
3 896 732	CNAC HK Finbridge	USD	3,875 %	19/06/29	3 952 709	0,20
642 760	CRCC Chengan	USD	3,970 %	Perp.	658 395	0,03
2 090 044	Hero Asia Investment	USD	1,500 %	18/11/23	2 089 776	0,11
1 249 365	Huaxin Cement International Finance	USD	2,250 %	19/11/25	1 247 678	0,06
3 991 377	Lenovo Group	USD	3,421 %	02/11/30	4 200 377	0,22
718 586	Wanda Group Overseas	USD	7,500 %	24/07/22	701 786	0,04
					14 587 573	0,75
Hongrie						
925 807	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25/03/24	1 057 779	0,06
529 032	Hungary Government International Bond	EUR	1,625 %	28/04/32	707 995	0,04
2 026 735	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	2 751 400	0,14
4 060 506	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	7 213 298	0,37
2 860 612	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	3 558 690	0,18
					15 289 162	0,79
Inde						
1 825 628	Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energy	USD	6,250 %	10/12/24	2 031 011	0,10
735 157	Adani International Container Terminal	USD	3,000 %	16/02/31	738 808	0,04
3 441 906	Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625 %	15/10/39	3 577 861	0,18
231 245	Adani Transmission	USD	4,250 %	21/05/36	245 645	0,01
1 859 986	Delhi International Airport	USD	6,125 %	31/10/26	1 910 597	0,10
562 415	Delhi International Airport	USD	6,450 %	04/06/29	587 724	0,03
1 005 162	Export-Import Bank of India	USD	3,375 %	05/08/26	1 089 684	0,06
634 839	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	01/02/28	701 154	0,04
1 058 065	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15/01/30	1 134 460	0,06
4 934 942	Future Retail	USD	5,600 %	22/01/25	4 176 195	0,21
374 426	Glenmark Pharmaceuticals	USD	2,000 %	28/06/22	420 034	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Inde (suite)						
2 964 730	GMR Hyderabad International Airport	USD	4,250 %	27/10/27	2 875 480	0,15
2 888 402	HPCL-Mittal Energy	USD	5,250 %	28/04/27	3 003 695	0,15
4 106 181	IIFL Finance	USD	5,875 %	20/04/23	3 982 996	0,21
1 285 520	Indian Railway Finance	USD	3,950 %	13/02/50	1 301 428	0,07
1 088 675	JSW Steel	USD	5,950 %	18/04/24	1 159 720	0,06
1 856 229	Muthoot Finance	USD	6,125 %	31/10/22	1 950 433	0,10
2 474 626	Oil India	USD	5,375 %	17/04/24	2 742 541	0,14
3 792 284	Power Finance	USD	6,150 %	06/12/28	4 628 577	0,24
1 070 999	Power Finance	USD	3,950 %	23/04/30	1 146 344	0,06
2 048 797	REC	USD	5,250 %	13/11/23	2 240 055	0,12
723 105	REC	USD	4,625 %	22/03/28	800 904	0,04
3 339 877	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/23	3 303 254	0,17
					45 748 600	2,36
Indonésie						
2 292 243	Bank Tabungan Negara Persero	USD	4,200 %	23/01/25	2 332 431	0,12
2 601 280	Bayan Resources	USD	6,125 %	24/01/23	2 674 441	0,14
2 910 096	Cikarang Listrindo	USD	4,950 %	14/09/26	3 041 050	0,16
529 033	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/25	592 879	0,03
529 032	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	11/02/29	642 279	0,03
1 375 484	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	15/10/30	1 601 869	0,08
2 643 350	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12/10/35	4 330 099	0,22
1 606 900	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17/01/38	2 531 293	0,13
2 048 647	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17/01/42	2 661 449	0,14
321 380	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/43	389 122	0,02
1 826 246	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	1 990 964	0,10
748 851	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/70	921 669	0,05
401 725	Indonesia Government International Bond 144A	USD	6,625 %	17/02/37	573 225	0,03
149 770	Pelabuhan Indonesia II	USD	4,250 %	05/05/25	163 998	0,01
401 725	Pelabuhan Indonesia II	USD	5,375 %	05/05/45	486 087	0,02
618 657	Pertamina Persero	USD	6,500 %	27/05/41	839 863	0,04
932 002	Pertamina Persero	USD	6,500 %	07/11/48	1 314 241	0,07
411 868	Pertamina Persero	USD	4,175 %	21/01/50	446 655	0,02
1 362 909	Perusahaan Gas Negara	USD	5,125 %	16/05/24	1 516 794	0,08
1 353 813	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,125 %	15/05/27	1 500 783	0,08
160 690	Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250 %	15/05/47	190 706	0,01
421 811	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,875 %	17/07/49	481 213	0,02
105 806	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/25	110 726	0,01
2 800 704	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29/03/26	3 246 716	0,17
391 484	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/50	433 154	0,02
4 078 777	Saka Energi Indonesia	USD	4,450 %	05/05/24	3 997 982	0,21
1 494 311	Tower Bersama Infrastructure	USD	4,250 %	21/01/25	1 554 083	0,08
					40 565 771	2,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Irak						
1 169 020	Iraq International Bond	USD	6,752 %	09/03/23	1 145 251	0,06
2 926 315	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/28	2 752 361	0,14
					3 897 612	0,20
Irlande						
175 000	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA	EUR	2,125 %	15/08/26	215 031	0,01
170 000	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA	GBP	4,750 %	15/07/27	241 896	0,01
430 583	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	30/04/25	454 844	0,02
668 835	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	4,125 %	15/08/26	699 769	0,04
475 685	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	15/08/27	499 854	0,03
1 939 987	Borets Finance	USD	6,000 %	17/09/26	2 032 233	0,11
3 471 732	Eurotorg via Bonitron	USD	9,000 %	22/10/25	3 723 433	0,19
1 647 072	Gtlk Europe Capital	USD	4,949 %	18/02/26	1 735 520	0,09
1 123 277	Gtlk Europe Capital	USD	4,650 %	10/03/27	1 171 612	0,06
2 171 669	Gtlk Europe Capital	USD	4,800 %	26/02/28	2 280 535	0,12
1 329 383	James Hardie International Finance 144A	USD	5,000 %	15/01/28	1 416 764	0,07
1 297 096	LCPR Senior Secured Financing 144A	USD	6,750 %	15/10/27	1 397 621	0,07
1 819 709	Phosagro via Phosagro Bond Funding	USD	3,050 %	23/01/25	1 897 483	0,10
265 000	Smurfit Kappa Treasury	EUR	1,500 %	15/09/27	339 971	0,02
1 158 232	Virgin Media Vendor Financing Notes III	GBP	4,875 %	15/07/28	1 621 044	0,08
					19 727 610	1,02
Île de Man						
387 156	AngloGold Ashanti Holdings	USD	3,750 %	01/10/30	416 983	0,02
3 631 594	Gohl Capital	USD	4,250 %	24/01/27	3 866 573	0,20
1 516 816	Playtech	EUR	4,250 %	07/03/26	1 924 151	0,10
					6 207 707	0,32
Israël						
2 157 263	ICL Group 144A	USD	6,375 %	31/05/38	2 847 242	0,15
651 501	Israel Government International Bond	USD	3,875 %	03/07/50	784 770	0,04
5 853 413	Israel Government International Bond	USD	4,500 %	03/04/20	7 764 201	0,40
988 484	Leviathan Bond 144A	USD	5,750 %	30/06/23	1 057 678	0,05
2 542 919	Leviathan Bond 144A	USD	6,750 %	30/06/30	2 905 285	0,15
254 609	State of Israel	USD	3,375 %	15/01/50	282 464	0,02
149 770	State of Israel	USD	3,800 %	13/05/60	178 309	0,01
					15 819 949	0,82
Italie						
646 727	Centurion Bidco	EUR	5,875 %	30/09/26	817 962	0,04
579 983	Eni	EUR	2,625 %	31/12/99	742 725	0,04
362 930	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	477 645	0,03
205 000	Fabric BC	EUR	4,125 %	31/08/26	250 395	0,01
352 359	Infrastrutture Wireless Italiane	EUR	1,875 %	08/07/26	451 886	0,02
2 321 439	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	3 813 704	0,20
360 000	Limacorporate	EUR	3,750 %	15/08/23	437 725	0,02
285 000	Pro-Gest	EUR	3,250 %	15/12/24	327 770	0,02
610 798	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	759 224	0,04
400 000	Telecom Italia	EUR	4,000 %	11/04/24	530 121	0,03
1 307 359	Telecom Italia 144A	USD	5,303 %	30/05/24	1 423 747	0,07
					10 032 904	0,52

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Côte d'Ivoire					USD	%
188 811	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	216 493	0,01
2 848 230	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	3 265 823	0,17
854 658	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	1 078 008	0,05
3 713 389	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	3 757 631	0,19
1 205 175	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,125 %	15/06/33	1 361 244	0,07
158 710	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,125 %	15/06/33	179 263	0,01
4 370 639	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	5 941 846	0,31
					15 800 308	0,81
Jamaïque						
1 269 451	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	1 497 965	0,08
3 233 886	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	3 949 415	0,20
					5 447 380	0,28
Japon						
352 359	SoftBank Group	EUR	4,000 %	20/04/23	451 025	0,02
704 718	SoftBank Group	USD	4,750 %	19/09/24	741 731	0,04
1 233 257	SoftBank Group	USD	5,125 %	19/09/27	1 311 893	0,07
455 000	SoftBank Group	EUR	4,000 %	19/09/29	592 980	0,03
					3 097 629	0,16
Jersey						
71 858	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	98 407	0,00
1 221 595	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	1 635 527	0,08
538 939	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	762 600	0,04
790 444	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	1 149 064	0,06
496 543	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	510 818	0,03
1 311 419	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	1 331 090	0,07
56 139	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	77 350	0,00
717 081	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	982 124	0,05
503 010	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	720 014	0,04
1 437 171	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	2 057 325	0,11
748 851	Galaxy Pipeline Assets Bideo	USD	3,250 %	30/09/40	792 307	0,04
305 399	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	372 086	0,02
1 984 456	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	2 533 873	0,13
					13 022 585	0,67
Jordanie						
185 161	Jordan Government International Bond	USD	4,950 %	07/07/25	197 043	0,01
1 299 866	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	1 437 405	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS Jordanie (suite)					USD	%
1 695 280	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	1 981 852	0,10
4 477 229	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	5 234 067	0,27
					8 850 367	0,46
Kazakhstan						
674 898	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	1 091 428	0,06
239 632	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	262 375	0,01
2 088 970	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	3 010 110	0,16
1 076 623	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	1 240 754	0,06
					5 604 667	0,29
Kenya						
482 070	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	529 318	0,03
765 763	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	845 976	0,04
1 197 141	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	1 346 079	0,07
631 840	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	710 449	0,04
1 588 756	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	1 855 181	0,09
1 647 161	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	1 891 188	0,10
100 431	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	115 310	0,00
294 391	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	338 005	0,02
					7 631 506	0,39
Koweït						
2 246 554	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	2 242 959	0,12
					2 242 959	0,12
Liban						
1 185 089	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	186 237	0,01
353 518	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	51 416	0,00
441 897	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	63 240	0,00
156 673	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	22 327	0,00
518 225	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	73 453	0,01
1 988 539	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	282 750	0,02
325 397	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	46 050	0,00
96 414	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	13 589	0,00
144 621	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	20 496	0,00
4 579 665	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	646 923	0,03
4 447 095	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	624 906	0,03
					2 031 387	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Liberia						
528 539	Royal Caribbean Cruises 144A	USD	10,875 %	01/06/23	602 405	0,03
					602 405	0,03
Luxembourg						
305 000	Aggregate Holdings	EUR	6,875 %	09/11/25	376 915	0,02
682 656	Altice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	806 627	0,04
455 000	Altice Financing 144A	USD	7,500 %	15/05/26	480 730	0,02
245 000	Altice Financing 144A	USD	5,000 %	15/01/28	251 358	0,01
6 710 920	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	6 954 191	0,36
272 556	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	380 320	0,02
3 564 666	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	3 620 364	0,19
839 308	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	841 406	0,04
825 000	Crystal Almond	EUR	4,250 %	15/10/24	1 019 674	0,05
9 612 863	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	10 247 793	0,53
287 434	Garfunkelux Holdeo 3	EUR	6,750 %	01/11/25	362 241	0,02
700 000	Intralot Capital Luxembourg	EUR	5,250 %	15/09/24	317 293	0,02
693 777	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	747 985	0,04
401 725	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	433 114	0,02
2 423 908	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	2 637 212	0,14
632 779	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	673 119	0,03
2 106 800	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	2 246 375	0,12
1 455 136	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	1 698 460	0,09
280 000	Matterhorn Telecom	EUR	4,000 %	15/11/27	352 426	0,02
3 088 150	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	3 406 384	0,17
518 973	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	534 542	0,03
2 639 333	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	2 828 045	0,15
1 265 122	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	1 367 913	0,07
1 013 939	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	1 312 746	0,07
1 944 349	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	2 164 080	0,11
682 656	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	869 844	0,04
725 000	Rossini	EUR	6,750 %	30/10/25	948 615	0,05
158 710	Rumo Luxembourg	USD	5,875 %	18/01/25	168 052	0,01
71 859	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	79 101	0,00
					48 126 925	2,48
Macédoine						
5 459 126	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	7 497 587	0,39
					7 497 587	0,39
Malaisie						
1 058 065	Malaysia Sovereign Sukuk	USD	3,043 %	22/04/25	1 164 926	0,06
1 301 589	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	1 745 463	0,09
1 698 715	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	2 463 435	0,13
160 690	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	215 489	0,01
401 725	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	582 572	0,03
					6 171 885	0,32
Île Maurice						
778 543	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	799 953	0,04
4 525 146	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	4 637 904	0,24
3 681 674	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	3 983 204	0,21
2 620 980	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	2 777 398	0,14
2 012 642	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	2 050 385	0,11
973 507	Network i2i	USD	5,650 %	Perp.	1 037 271	0,05
2 957 963	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	3 200 586	0,17
1 665 350	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	1 648 447	0,08
					20 135 148	1,04
Mexique						
317 419	Alfa	USD	6,875 %	25/03/44	422 373	0,02
1 915 962	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	2 103 296	0,11
1 280 536	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	USD	5,375 %	17/04/25	1 472 763	0,08
7 181 786	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	6 750 879	0,35

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Mexique (suite)						
1 364 256	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	1 554 229	0,08
2 971 251	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	3 273 605	0,17
3 526 154	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	3 870 836	0,20
300 000	Cemex 144A	USD	5,200 %	17/09/30	329 325	0,02
262 098	Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial	USD	4,962 %	18/07/29	298 139	0,02
1 401 774	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	1 632 541	0,08
160 690	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	192 025	0,01
1 699 297	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	1 723 087	0,09
1 133 259	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	1 321 946	0,07
2 246 554	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	2 529 968	0,13
264 516	Grupo Bimbo	USD	4,000 %	06/09/49	300 396	0,02
426 845	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	495 591	0,03
5 102 480	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	5 599 972	0,29
411 868	Metalsa	USD	4,900 %	24/04/23	432 422	0,02
21 161 297	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	03/06/27	1 209 472	0,06
21 161 297	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	1 295 559	0,07
15 870 973	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/47	940 820	0,05
1 734 648	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/26	1 840 566	0,09
3 020 972	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/28	3 127 839	0,16
4 061 439	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	4 287 865	0,22
370 323	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/31	380 136	0,02
158 710	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/32	191 404	0,01
4 376 573	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	5 883 361	0,30
4 021 267	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	23/01/46	4 712 100	0,24
158 710	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/47	181 611	0,01
656 938	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	820 187	0,04
370 323	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/61	386 617	0,02
9 675 811	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12/10/99	12 898 388	0,67
2 406 333	Nemak	USD	4,750 %	23/01/25	2 489 050	0,13
1 952 383	Orbia Advance	USD	5,500 %	15/01/48	2 372 634	0,12
1 901 615	Sixsigma Networks Mexico	USD	7,500 %	02/05/25	1 770 679	0,09
1 602 883	Total Play Telecomunicaciones	USD	7,500 %	12/11/25	1 602 883	0,08
374 426	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15/01/50	439 295	0,02
374 426	Trust Fibra Uno 144A	USD	6,390 %	15/01/50	439 295	0,02
					81 573 154	4,21
Monténégro						
634 839	Montenegro Government International Bond	EUR	2,550 %	03/10/29	738 032	0,04
					738 032	0,04
Maroc						
5 092 189	Morocco Government International Bond	EUR	2,000 %	30/09/30	6 332 510	0,33
820 000	Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/31	980 512	0,05
1 378 653	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	1 403 482	0,07
2 245 756	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	2 811 334	0,14
1 678 878	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	1 736 311	0,09
					13 264 149	0,68

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Mozambique						
3 282 093	Mozambique International Bond	USD	5,000 %	15/09/31	3 020 307	0,16
					3 020 307	0,16
Namibie						
2 157 835	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	2 326 030	0,12
					2 326 030	0,12
Pays-Bas						
1 057 077	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	1 344 152	0,07
505 000	AerCap Holdings	USD	5,875 %	10/10/79	519 345	0,03
828 044	Alcoa Nederland Holding 144A	USD	5,500 %	15/12/27	907 139	0,05
248 061	Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	3,750 %	15/01/25	310 160	0,02
464 288	Bharti Airtel International Netherlands	USD	5,350 %	20/05/24	513 221	0,03
2 571 040	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	10/01/28	2 709 747	0,14
411 868	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	31/01/30	423 709	0,02
1 131 772	Diamond BC	EUR	5,625 %	15/08/25	1 411 644	0,07
639 541	Diebold Nixdorf Dutch Holding	EUR	9,000 %	15/07/25	854 188	0,04
431 151	Dufry One	CHF	1,000 %	04/05/23	855 754	0,04
754 515	Dufry One	EUR	2,500 %	15/10/24	889 803	0,05
2 145 211	Embraer Netherlands Finance	USD	6,950 %	17/01/28	2 427 307	0,13
565 000	Energizer Gamma Acquisition	EUR	4,625 %	15/07/26	718 941	0,04
2 571 040	Equate Petrochemical	USD	4,250 %	03/11/26	2 873 227	0,15
682 932	Greenko Dutch	USD	5,250 %	24/07/24	710 011	0,04
493 303	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	622 820	0,03
2 261 832	IHS Netherlands Holdco	USD	7,125 %	18/03/25	2 380 578	0,12
584 104	IHS Netherlands Holdco	USD	8,000 %	18/09/27	632 293	0,03
1 998 810	IHS Netherlands Holdco 144A	USD	8,000 %	18/09/27	2 163 711	0,11
431 151	IPD 3	EUR	5,500 %	01/12/25	545 999	0,03
1 944 349	Kazakhstan Temir Zholy Finance	USD	6,950 %	10/07/42	2 877 559	0,15
1 604 601	LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A	USD	6,875 %	15/05/23	1 608 420	0,08
964 140	Lukoil Securities	USD	3,875 %	06/05/30	1 044 289	0,05
224 966	MDGH	USD	3,000 %	19/04/24	240 207	0,01
696 432	Metinvest	USD	7,750 %	23/04/23	746 303	0,04
2 155 756	Metinvest	EUR	5,625 %	17/06/25	2 749 777	0,14
3 354 230	Metinvest	USD	8,500 %	23/04/26	3 781 895	0,19
2 758 055	Metinvest	USD	7,650 %	01/10/27	3 026 965	0,16
3 249 955	Minejesa Capital	USD	4,625 %	10/08/30	3 510 146	0,18
2 516 405	Mong Duong Finance Holdings	USD	5,125 %	07/05/29	2 649 712	0,14
3 499 328	MV24 Capital	USD	6,748 %	01/06/34	3 841 423	0,20
422 831	Nouryon Holding	EUR	6,500 %	01/10/26	547 581	0,03
2 008 625	Petrobras Global Finance	USD	5,999 %	27/01/28	2 353 656	0,12
803 450	Petrobras Global Finance	USD	5,750 %	01/02/29	937 827	0,05
5 222 425	Petrobras Global Finance	USD	5,093 %	15/01/30	5 842 588	0,30
1 337 744	Petrobras Global Finance	USD	5,600 %	03/01/31	1 539 476	0,08
6 570 212	Petrobras Global Finance	USD	6,900 %	19/03/49	8 344 169	0,43
4 451 298	Petrobras Global Finance	USD	6,750 %	03/06/50	5 536 301	0,29
2 381 347	Prosus	USD	5,500 %	21/07/25	2 742 955	0,14
1 427 100	Prosus	USD	3,680 %	21/01/30	1 556 426	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Pays-Bas (suite)						
374 426	Prosus	EUR	2,031 %	03/08/32	477 763	0,02
801 271	Prosus	USD	4,027 %	03/08/50	843 233	0,04
363 963	Prosus 144A	USD	3,680 %	21/01/30	396 945	0,02
280 000	Q-Park Holding I	EUR	2,000 %	01/03/27	332 435	0,02
565 180	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	744 125	0,04
988 720	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	1 347 205	0,07
220 000	Sensata Technologies 144A	USD	5,000 %	01/10/25	245 163	0,01
445 000	Sudzucker International Finance	EUR	2,562 %	29/06/49	427 889	0,02
410 725	Summer BidCo	EUR	9,000 %	15/11/25	522 272	0,03
538 939	Sunshine Mid	EUR	6,500 %	15/05/26	687 279	0,04
4 093 577	Syngenta Finance	USD	5,182 %	24/04/28	4 394 211	0,23
1 711 348	Syngenta Finance	USD	5,676 %	24/04/48	1 784 596	0,09
1 057 077	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	31/12/99	1 321 797	0,07
704 718	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	31/12/99	887 110	0,05
901 335	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	1 151 076	0,06
3 900 749	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	2,800 %	21/07/23	3 869 309	0,20
4 583 682	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	3,150 %	01/10/26	4 414 705	0,23
503 010	Trivium Packaging Finance	EUR	3,750 %	15/08/26	635 075	0,03
450 000	United Group	EUR	3,125 %	15/02/26	540 962	0,03
1 149 737	United Group	EUR	3,625 %	15/02/28	1 382 142	0,07
315 000	UPC Holding	EUR	3,875 %	15/06/29	396 981	0,02
1 125 000	UPC Holding 144A	USD	5,500 %	15/01/28	1 188 984	0,06
2 246 554	VEON Holdings	USD	3,375 %	25/11/27	2 310 828	0,12
239 632	Vivo Energy Investments	USD	5,125 %	24/09/27	255 530	0,01
1 436 148	VTR Finance	USD	6,375 %	15/07/28	1 570 787	0,08
818 775	VZ Vendor Financing II	EUR	2,875 %	15/01/29	1 000 309	0,05
143 717	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	180 338	0,01
215 576	Ziggo	EUR	2,875 %	15/01/30	269 373	0,01
2 525 710	Ziggo 144A	USD	5,500 %	15/01/27	2 640 770	0,14
635 000	Ziggo Bond	USD	6,000 %	15/01/27	672 240	0,03
430 000	Ziggo Bond 144A	USD	6,000 %	15/01/27	455 217	0,02
					116 638 173	6,02
Nigéria						
783 364	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	902 538	0,05
1 526 555	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	1 648 717	0,08
1 201 158	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	1 298 838	0,07
241 035	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	260 636	0,01
2 350 091	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	2 731 518	0,14
1 309 623	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	1 444 096	0,07
305 311	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	326 492	0,02
678 915	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	800 003	0,04
					9 412 838	0,48
Norvège						
862 303	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	909 078	0,05
449 116	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	486 322	0,02
					1 395 400	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
1 269 451	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	1 305 224	0,07
					1 305 224	0,07
Paraguay						
200 863	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	236 015	0,01
1 738 036	Paraguay Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,000 %	15/04/26	2 042 210	0,11
1 778 522	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	2 085 335	0,11
1 123 043	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	1 363 105	0,07
4 872 591	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	6 547 593	0,34
529 032	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/48	682 457	0,03
669 127	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	848 962	0,04
1 310 490	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	1 397 965	0,07
					15 203 642	0,78
Pérou						
682 204	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	699 266	0,04
1 784 367	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	1 888 217	0,10
1 310 490	Consorcio Transmantaro	USD	4,700 %	16/04/34	1 550 650	0,08
369 470	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	389 724	0,02
1 550 122	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	1 613 902	0,08
264 516	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/26	282 638	0,01
264 516	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/31	290 904	0,02
423 226	Peruvian Government International Bond	USD	1,862 %	01/12/32	427 405	0,02
3 707 921	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	6 348 703	0,33
509 257	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	774 990	0,04
879 778	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	1 387 229	0,07
1 530 997	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	1 547 838	0,08
1 618 952	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	1 869 080	0,10
518 225	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	635 220	0,03
					19 705 766	1,02
Philippines						
6 482 197	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	6 338 155	0,33
2 458 479	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	2 512 681	0,13
264 516	Philippine Government International Bond	USD	10,625 %	16/03/25	375 992	0,02
634 839	Philippine Government International Bond	USD	3,750 %	14/01/29	741 797	0,04
105 807	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	05/05/30	114 407	0,00
200 863	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	310 102	0,02
211 613	Philippine Government International Bond	USD	1,648 %	10/06/31	214 788	0,01
686 950	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	909 779	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Philippines (suite)						
1 725 551	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	2 057 833	0,11
666 863	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	772 938	0,04
264 516	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	02/02/42	307 567	0,01
2 387 604	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	2 526 346	0,13
1 587 917	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	1 611 883	0,08
666 863	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	697 206	0,04
280 819	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	302 049	0,01
					19 793 523	1,02
Pologne						
1 322 581	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	06/04/26	1 494 011	0,08
					1 494 011	0,08
Porto Rico						
275 000	Popular	USD	6,125 %	14/09/23	298 002	0,01
					298 002	0,01
Qatar						
5 706 905	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	8 039 945	0,42
4 571 630	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	6 250 287	0,32
					14 290 232	0,74
Roumanie						
1 163 871	Romanian Government International Bond	USD	4,875 %	22/01/24	1 301 721	0,07
264 516	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	26/02/26	358 300	0,02
370 323	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/29	462 485	0,02
264 516	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	386 950	0,02
540 671	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/31	581 413	0,03
211 613	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	276 629	0,01
3 751 715	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	5 311 071	0,27
2 984 013	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	3 826 997	0,20
11 831 851	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	19 601 885	1,01
340 697	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/50	480 742	0,03
721 951	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	787 509	0,04
					33 375 702	1,72
Russie						
898 621	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	1 039 610	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Russie (suite)						
3 294 946	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	3 811 903	0,20
1 928 280	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	2 204 265	0,11
2 253 677	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	3 861 518	0,20
449 311	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	525 111	0,03
2 246 554	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	2 780 052	0,14
7 713 119	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	9 771 442	0,51
1 347 932	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	1 707 642	0,09
4 177 940	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	5 820 392	0,30
1 767 590	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	2 555 334	0,13
2 246 554	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	3 117 235	0,16
					37 194 504	1,92
Arabie saoudite						
2 620 980	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	2 701 784	0,14
1 004 312	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	1 181 527	0,06
3 932 888	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	4 876 781	0,25
3 024 186	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	3 973 099	0,20
293 259	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	400 643	0,02
3 378 507	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	4 615 632	0,24
149 770	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	163 999	0,01
					17 913 465	0,92
Sénégal						
1 653 240	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	1 860 649	0,10
423 226	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/48	466 889	0,02
					2 327 538	0,12
Serbie						
281 974	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/27	388 550	0,02
11 715 670	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	14 860 217	0,77
4 673 197	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	4 631 606	0,24
					19 880 373	1,03
Singapour						
2 240 018	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	2 407 494	0,12
723 105	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	766 860	0,04
1 353 813	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	1 482 210	0,08
2 812 878	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	2 852 259	0,15
2 310 094	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	2 733 522	0,14
2 762 261	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	2 786 431	0,14
1 662 207	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	1 704 593	0,09
1 956 401	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	1 959 529	0,10
1 498 434	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	1 423 449	0,07
					18 116 347	0,93
Slovénie						
2 658 766	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	3 091 225	0,16
269 587	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	348 223	0,02
					3 439 448	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Afrique du Sud						
3 249 955	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	3 323 567	0,17
3 458 852	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	3 551 376	0,18
1 940 332	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	2 146 686	0,11
2 972 765	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	3 290 553	0,17
23 277 427	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/30	1 513 266	0,08
674 898	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	739 833	0,04
264 516	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/28	276 335	0,01
264 516	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/29	281 562	0,01
956 106	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	1 085 627	0,06
140 604	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	152 408	0,01
264 516	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/44	260 082	0,01
687 742	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/47	688 313	0,04
401 725	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	430 456	0,02
					17 740 064	0,91
Espagne						
1 338 965	Banco de Sabadell	EUR	5,375 %	12/12/28	1 793 357	0,09
251 505	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	276 494	0,02
898 232	Lorca Telecom	EUR	4,000 %	18/09/27	1 159 918	0,06
574 868	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	338 022	0,02
754 515	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	439 391	0,02
					4 007 182	0,21
Sri Lanka						
385 656	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	335 667	0,02
216 931	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	170 139	0,01
1 827 849	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	1 273 682	0,07
401 725	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	258 916	0,01
2 558 988	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	1 567 380	0,08
739 174	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	449 455	0,02
1 558 693	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	895 531	0,05
723 105	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	417 485	0,02
					5 368 255	0,28
Supranational						
951 041	Africa Finance Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B	USD	3,750 %	30/10/29	1 015 236	0,05
596 192	144A CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	1 122 762	0,06
1 115 788	Investment Holding CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	EUR	2,375 %	01/11/27	664 043	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Supranational (suite)						
213 420	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	232 214	0,01
107 000	Delta Air Lines via SkyMiles IP 144A	USD	4,750 %	20/10/28	116 922	0,01
622 620	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	656 086	0,03
330 077	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	336 679	0,02
248 553	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	209 095	0,01
3 332 388	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	3 535 164	0,18
525 000	Navios South American Logistics via Navios Logistics Finance 144A	USD	10,750 %	01/07/25	563 063	0,03
					9 086 208	0,47
Suède						
1 564 161	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	1 965 953	0,10
350 000	Verisure Holding	EUR	3,875 %	15/07/26	440 032	0,03
2 838 413	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	3 526 058	0,18
					5 932 043	0,31
Tadjikistan						
673 966	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	586 519	0,03
					586 519	0,03
Thaïlande						
441 898	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	461 190	0,02
2 486 678	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	2 595 243	0,13
2 039 445	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	2 098 161	0,11
546 661	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	552 589	0,03
160 690	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	168 101	0,01
321 380	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	375 378	0,02
522 242	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	604 356	0,03
3 102 120	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	3 092 132	0,16
					9 947 150	0,51
Tunisie						
396 774	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	5,625 %	17/02/24	450 557	0,02
2 821 368	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	2 581 766	0,13
576 616	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	649 429	0,04
					3 681 752	0,19
Turquie						
843 622	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	877 705	0,05
3 133 455	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	3 419 267	0,18
1 370 398	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği	USD	5,375 %	15/11/24	1 460 992	0,08
1 269 678	Türk Telekomunikasyon	USD	6,875 %	28/02/25	1 405 089	0,07
1 152 951	Turkcell İletişim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	1 228 704	0,06
1 253 382	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	1 373 218	0,07
642 760	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	674 962	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Turquie (suite)						
731 139	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	817 471	0,04
634 725	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	687 290	0,04
3 848 525	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	3 900 984	0,20
1 269 451	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	1 350 494	0,07
160 690	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	171 733	0,01
932 002	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	1 077 964	0,06
1 217 227	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	1 329 668	0,07
831 571	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	822 777	0,04
634 725	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	606 153	0,03
642 760	Türkiye Garanti Bankası	USD	5,250 %	13/09/22	658 148	0,03
538 311	Türkiye Garanti Bankası	USD	5,875 %	16/03/23	560 356	0,03
1 060 554	Türkiye İhracat Kredi Bankası	USD	8,250 %	24/01/24	1 152 027	0,06
1 490 400	Türkiye İhracat Kredi Bankası	USD	6,125 %	03/05/24	1 531 162	0,08
2 221 539	Türkiye İş Bankası	USD	6,125 %	25/04/24	2 275 578	0,12
1 606 900	Türkiye Sinai Kalkınma Bankası	USD	6,000 %	23/01/25	1 625 302	0,08
411 868	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları	USD	6,950 %	14/03/26	459 233	0,02
2 486 655	Ulker Bisküvi Sanayi	USD	6,950 %	30/10/25	2 697 573	0,14
					32 163 850	1,66
Ukraine						
1 197 141	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	1 358 048	0,07
149 770	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	169 901	0,01
823 737	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/24	917 810	0,05
119 816	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/25	134 641	0,01
1 465 790	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/26	1 659 091	0,08
464 288	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/27	528 053	0,03
8 038 722	Ukraine Government International Bond	USD	9,750 %	01/11/28	9 912 950	0,51
2 289 832	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/32	2 523 109	0,13
9 879 129	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	10 817 054	0,56
3 420 830	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	3 536 779	0,18
1 568 791	VF Ukraine PAT via VFU Funding	USD	6,200 %	11/02/25	1 655 074	0,08
					33 212 510	1,71
Émirats arabes unis						
2 468 789	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	USD	4,600 %	02/11/47	3 076 210	0,16
1 245 347	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30/09/49	1 337 347	0,07
351 960	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,875 %	16/04/50	430 095	0,02
4 192 402	Abu Dhabi National Energy (négociée sur une place internationale)	USD	4,375 %	22/06/26	4 859 706	0,25
160 690	Abu Dhabi National Energy (négociée au Royaume-Uni)	USD	4,375 %	22/06/26	186 267	0,01
642 760	Abu Dhabi National Energy	USD	4,000 %	03/10/49	773 844	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Émirats arabes unis (suite)						
2 587 109	DP World	USD	6,850 %	02/07/37	3 557 275	0,18
299 541	DP World	USD	5,625 %	25/09/48	382 873	0,02
2 546 936	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux Émirats arabes unis)	USD	5,250 %	30/01/43	3 000 227	0,16
482 070	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	30/01/43	567 866	0,03
1 819 709	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/50	1 794 460	0,09
2 151 575	Emirates NBD Bank	USD	6,125 %	Perp.	2 334 459	0,12
1 443 405	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/50	1 471 912	0,08
561 639	First Abu Dhabi Bank	USD	4,500 %	Perp.	590 737	0,03
803 450	Kuwait Projects	USD	4,229 %	29/10/26	834 584	0,04
461 984	Kuwait Projects	USD	4,500 %	23/02/27	477 287	0,02
3 952 913	National Central Cooling	USD	2,500 %	21/10/27	4 018 196	0,21
2 995 405	Nbk Tier 2	USD	2,500 %	24/11/30	3 054 523	0,16
1 727 417	Ruwais Power	USD	6,000 %	31/08/36	2 310 421	0,12
					35 058 289	1,81
Royaume-Uni						
226 354	Algeco Global Finance	EUR	6,500 %	15/02/23	282 883	0,01
359 293	Algeco Global Finance 144A	USD	8,000 %	15/02/23	367 149	0,02
3 471 675	Antofagasta	USD	2,375 %	14/10/30	3 489 033	0,18
538 939	Arrow Global Finance	GBP	5,125 %	15/09/24	738 419	0,04
670 000	Barclays	USD	5,088 %	20/06/30	804 288	0,04
538 939	Boparan Finance	GBP	7,625 %	30/11/25	747 569	0,04
1 231 111	Fresnillo	USD	4,250 %	02/10/50	1 353 915	0,07
682 656	Heathrow Finance	GBP	4,375 %	01/03/27	939 269	0,05
150 000	International Game Technology	EUR	3,500 %	15/07/24	191 929	0,01
350 000	International Game Technology	EUR	3,500 %	15/06/26	444 108	0,02
147 310	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	7,250 %	15/05/21	72 309	0,00
117 848	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,875 %	01/04/22	57 656	0,00
2 834 820	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,625 %	01/04/23	1 396 035	0,07
1 811 780	MARB BondCo	USD	6,875 %	19/01/25	1 875 210	0,10
599 010	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	837 871	0,04
71 858	Moto Finance	GBP	4,500 %	01/10/22	95 787	0,00
397 708	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,375 %	19/07/22	411 425	0,02
1 205 978	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,625 %	08/11/26	1 252 408	0,06
1 386 870	Neptune Energy Bondco 144A	USD	6,625 %	15/05/25	1 375 456	0,07
238 294	Premier Foods Finance	GBP	5,046 %	15/07/22	327 372	0,02
107 788	Premier Foods Finance	GBP	6,250 %	15/10/23	152 497	0,01
1 006 020	RAC Bond	GBP	5,000 %	06/11/22	1 383 619	0,07
377 257	Rolls-Royce	EUR	4,625 %	16/02/26	500 829	0,03
1 598 853	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	2 425 961	0,13
505 000	Sensata Technologies UK Financing 144A	USD	6,250 %	15/02/26	525 831	0,03
253 100	State Savings Bank of Ukraine	USD	9,625 %	20/03/25	270 243	0,01
682 656	TalkTalk Telecom Group	GBP	3,875 %	20/02/25	913 327	0,05
3 230 042	Travellex Financing	EUR	8,000 %	15/05/22	109 118	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Royaume-Uni (suite)						
889 609	Travellex Issuerco	GBP	12,500 %	05/08/25	1 352 968	0,07
2 044 254	Tullow Oil	USD	6,250 %	15/04/22	1 635 403	0,08
851 524	Tullow Oil	USD	7,000 %	01/03/25	570 521	0,03
1 271 178	Tullow Oil 144A	USD	6,250 %	15/04/22	1 016 942	0,05
2 935 901	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets	USD	8,250 %	09/07/24	3 075 356	0,16
898 622	Ukreximbank via Biz Finance	USD	9,950 %	14/11/29	915 246	0,05
1 297 572	Ukreximbank Via Biz Finance	USD	9,750 %	22/01/25	1 362 450	0,07
961 525	Vedanta Resources Finance II	USD	8,000 %	23/04/23	810 566	0,04
6 240 623	Vedanta Resources Finance II	USD	13,875 %	21/01/24	6 604 919	0,34
1 437 171	Vedanta Resources Finance II	USD	9,250 %	23/04/26	1 092 250	0,06
882 831	Virgin Media Finance	EUR	3,750 %	15/07/30	1 103 142	0,06
574 868	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,250 %	15/01/30	810 373	0,04
465 114	Virgin Media Secured Finance 144A	USD	5,500 %	15/05/29	504 807	0,03
970 090	Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings	EUR	4,000 %	15/09/25	1 202 027	0,06
1 179 698	Vmed O2 UK Financing I 144A	USD	4,250 %	31/01/31	1 206 241	0,06
493 303	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	547 874	0,03
493 303	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	627 112	0,03
1 912 785	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	2 450 093	0,13
415 000	Voyage Care BondCo	GBP	5,875 %	01/05/23	568 033	0,03
					50 797 839	2,62
États-Unis						
135 000	Abercrombie & Fitch Management 144A	USD	8,750 %	15/07/25	150 272	0,01
385 000	Academy 144A	USD	6,000 %	15/11/27	404 250	0,02
155 000	Acadia Healthcare 144A	USD	5,000 %	15/04/29	165 850	0,01
480 000	Acrisure via Acrisure Finance 144A	USD	8,125 %	15/02/24	509 261	0,03
2 295 881	Acrisure via Acrisure Finance 144A	USD	7,000 %	15/11/25	2 394 431	0,12
70 000	AdaptHealth 144A	USD	4,625 %	01/08/29	72 013	0,00
390 000	Advanced Drainage Systems 144A	USD	5,000 %	30/09/27	411 037	0,02
710 000	Ahern Rentals 144A	USD	7,375 %	15/05/23	520 519	0,03
270 000	AHP Health Partners 144A	USD	9,750 %	15/07/26	298 974	0,02
528 539	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via	USD	3,500 %	15/02/23	542 281	0,03
450 000	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via	USD	7,500 %	15/03/26	504 416	0,03
1 597 549	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via	USD	4,625 %	15/01/27	1 701 078	0,09
1 551 085	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via	USD	4,625 %	15/01/27	1 701 078	0,09
1 791 434	Alliance Data Systems 144A	USD	4,750 %	15/12/24	1 812 707	0,09
1 021 110	Alliance Data Systems 144A	USD	7,000 %	15/01/26	1 082 045	0,06
1 213 691	Allison Transmission 144A	USD	5,875 %	01/06/29	1 342 785	0,07
139 000	Allison Transmission 144A	USD	3,750 %	30/01/31	142 475	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
États-Unis (suite)						
171 742	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	10,500 %	24/04/26	116 785	0,01
1 484 673	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	12,000 %	15/06/26	337 763	0,02
550 000	AMC Networks	USD	4,750 %	01/08/25	568 813	0,03
1 039 075	American Airlines 144A	USD	11,750 %	15/07/25	1 199 871	0,06
210 000	American Axle & Manufacturing	USD	6,250 %	15/03/26	216 563	0,01
185 000	American Axle & Manufacturing	USD	6,875 %	01/07/28	199 693	0,01
430 000	American Builders & Contractors Supply 144A	USD	5,875 %	15/05/26	446 394	0,02
465 000	American Builders & Contractors Supply 144A	USD	4,000 %	15/01/28	482 061	0,02
395 000	Antero Midstream Partners via Antero Midstream Finance	USD	5,375 %	15/09/24	386 113	0,02
270 000	Antero Midstream Partners via Antero Midstream Finance 144A	USD	5,750 %	01/03/27	265 781	0,01
135 000	Antero Resources	USD	5,000 %	01/03/25	128 503	0,01
746 210	Antero Resources 144A	USD	8,375 %	15/07/26	763 515	0,04
377 257	Apache	USD	5,100 %	01/09/40	402 958	0,02
188 988	Apache	USD	4,750 %	15/04/43	196 309	0,01
566 245	Apache	USD	5,350 %	01/07/49	582 400	0,03
2 063 059	Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A	USD	9,000 %	15/02/23	2 026 955	0,10
320 000	Aruba Investments 144A	USD	8,750 %	15/02/23	322 979	0,02
640 000	Ascent Resources Utica Holdings via ARU Finance 144A	USD	7,000 %	01/11/26	607 360	0,03
723 616	AssuredPartners 144A	USD	5,625 %	15/01/29	756 178	0,04
634 246	AT&T	EUR	2,875 %	31/12/99	782 628	0,04
85 000	Austin BidCo 144A	USD	7,125 %	15/12/28	88 878	0,00
739 249	Avantor Funding	EUR	2,625 %	01/11/25	928 817	0,05
265 000	Avantor Funding 144A	USD	4,625 %	15/07/28	280 569	0,01
334 142	Avaya 144A	USD	6,125 %	15/09/28	357 577	0,02
1 006 020	Avaya Holdings	USD	2,250 %	15/06/23	1 052 964	0,05
104 000	Avient 144A	USD	5,750 %	15/05/25	110 630	0,01
842 138	Axalta Coating Systems 144A	USD	3,375 %	15/02/29	843 717	0,04
2 123 420	Banff Merger Sub 144A	USD	9,750 %	01/09/26	2 296 585	0,12
265 000	Berry Global 144A	USD	5,625 %	15/07/27	285 455	0,01
783 258	Big River Steel via BRS Finance 144A	USD	6,625 %	31/01/29	847 387	0,04
506 603	Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A	USD	7,625 %	15/12/25	540 798	0,03
754 515	Boxer Parent	EUR	6,500 %	02/10/25	980 212	0,05
566 964	Boxer Parent 144A	USD	9,125 %	01/03/26	611 612	0,03
540 000	Boyne USA 144A	USD	7,250 %	01/05/25	568 012	0,03
2 881 279	Braskem America Finance	USD	7,125 %	22/07/41	3 324 276	0,17
832 980	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/23	866 308	0,04
230 000	Brink's 144A	USD	5,500 %	15/07/25	245 956	0,01
110 000	Brink's 144A	USD	4,625 %	15/10/27	115 156	0,01
660 000	Buckeye Partners	USD	3,950 %	01/12/26	670 230	0,03
155 000	Buckeye Partners	USD	4,125 %	01/12/27	158 584	0,01
258 269	Buckeye Partners	USD	5,850 %	15/11/43	254 929	0,01
336 000	Builders FirstSource 144A	USD	6,750 %	01/06/27	364 883	0,02
170 000	Builders FirstSource 144A	USD	5,000 %	01/03/30	184 343	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
États-Unis (suite)						
1 622 137	Caesars Entertainment 144A	USD	6,250 %	01/07/25	1 729 612	0,09
1 427 156	Caesars Entertainment 144A	USD	8,125 %	01/07/27	1 581 756	0,08
735 113	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,750 %	01/07/25	779 828	0,04
1 271 821	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,250 %	15/10/25	1 286 962	0,07
687 494	Carlson Travel 144A	USD	10,500 %	31/03/25	712 415	0,04
1 104 466	Carlson Travel 144A	USD	6,750 %	15/12/25	915 326	0,05
1 123 753	Carlson Travel 144A	USD	11,500 %	15/12/26	615 255	0,03
838 902	Catalent Pharma Solutions	EUR	2,375 %	01/03/28	1 035 482	0,05
290 000	CCM Merger 144A	USD	6,375 %	01/05/26	305 225	0,02
422 831	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,750 %	15/02/26	436 827	0,02
770 000	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,125 %	01/05/27	818 144	0,04
352 359	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,875 %	01/05/27	366 365	0,02
352 359	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,000 %	01/02/28	372 972	0,02
3 291 490	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	3 497 224	0,18
1 195 202	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,250 %	01/02/31	1 261 070	0,07
458 067	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	01/05/32	489 660	0,03
350 000	Centene	USD	4,250 %	15/12/27	371 810	0,02
2 745 715	Centene	USD	4,625 %	15/12/29	3 051 876	0,16
385 000	Centene	USD	3,375 %	15/02/30	405 657	0,02
890 000	Centene	USD	3,000 %	15/10/30	944 423	0,05
200 000	Central Garden & Pet	USD	4,125 %	15/10/30	208 875	0,01
470 000	Century Communities	USD	5,875 %	15/07/25	490 513	0,03
634 246	CenturyLink 144A	USD	5,125 %	15/12/26	670 662	0,03
110 000	CenturyLink 144A	USD	4,000 %	15/02/27	113 726	0,01
2 088 683	CenturyLink 144A	USD	4,500 %	15/01/29	2 129 151	0,11
546 114	CF Industries	USD	4,950 %	01/06/43	671 378	0,03
766 520	CF Industries	USD	5,375 %	15/03/44	971 664	0,05
1 832 393	CGG Holding 144A	USD	9,000 %	01/05/23	1 864 460	0,10
1 516 553	Cheniere Energy 144A	USD	4,625 %	15/10/28	1 594 277	0,08
143 000	Chobani via Chobani Finance 144A	USD	7,500 %	15/04/25	150 395	0,01
295 000	Chobani via Chobani Finance 144A	USD	4,625 %	15/11/28	300 163	0,02
460 000	CHS via Community Health Systems 144A	USD	8,000 %	15/03/26	496 110	0,03
408 992	CHS via Community Health Systems 144A	USD	5,625 %	15/03/27	440 280	0,02
153 059	CHS via Community Health Systems 144A	USD	6,000 %	15/01/29	165 535	0,01
809 846	Cinemark USA	USD	5,125 %	15/12/22	795 167	0,04
295 000	CIT Group	USD	5,800 %	Perp.	301 269	0,02
455 000	Citigroup	USD	4,700 %	31/12/99	468 407	0,02
1 631 908	Clear Channel Worldwide Holdings	USD	9,250 %	15/02/24	1 656 558	0,09
1 000 271	Clear Channel Worldwide Holdings 144A	USD	5,125 %	15/08/27	1 011 524	0,05
125 000	Clearwater Paper 144A	USD	4,750 %	15/08/28	129 609	0,01
973 542	Clearway Energy Operating 144A	USD	4,750 %	15/03/28	1 045 039	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
760 000	Cleveland-Cliffs 144A	USD	6,375 %	15/10/25	725 800	0,04
326 285	Colfax 144A	USD	6,375 %	15/02/26	348 819	0,02
490 000	CommScope 144A	USD	8,250 %	01/03/27	523 690	0,03
394 293	CommScope 144A	USD	7,125 %	01/07/28	420 442	0,02
250 068	CommScope Technologies 144A	USD	6,000 %	15/06/25	256 032	0,01
1 216 565	CommScope Technologies 144A	USD	5,000 %	15/03/27	1 200 598	0,06
435 463	Compass Minerals International 144A	USD	4,875 %	15/07/24	453 380	0,02
884 898	Continental Resources 144A	USD	5,750 %	15/01/31	983 879	0,05
796 193	CP Atlas Buyer 144A	USD	7,000 %	01/12/28	829 533	0,04
155 000	Credit Acceptance 144A	USD	6,625 %	15/03/26	165 656	0,01
320 000	Credit Acceptance 144A	USD	5,125 %	31/12/24	333 568	0,02
310 000	Crestwood Midstream Partners via Crestwood Midstream Finance 144A	USD	5,625 %	01/05/27	307 481	0,02
290 000	CrownRock via CrownRock Finance 144A	USD	5,625 %	15/10/25	296 700	0,02
510 000	CSC Holdings 144A	USD	7,500 %	01/04/28	574 456	0,03
581 000	CSC Holdings 144A	USD	6,500 %	01/02/29	657 067	0,03
195 000	Cushman & Wakefield US Borrower 144A	USD	6,750 %	15/05/28	215 597	0,01
1 650 591	CVR Energy 144A	USD	5,250 %	15/02/25	1 595 915	0,08
1 710 952	CVR Energy 144A	USD	5,750 %	15/02/28	1 625 404	0,08
125 000	DAE Funding 144A	USD	4,500 %	01/08/22	126 775	0,01
800 000	DAE Funding 144A	USD	5,750 %	15/11/23	823 000	0,04
435 000	Dana	USD	5,375 %	15/11/27	461 916	0,02
50 000	Dana	USD	5,625 %	15/06/28	53 918	0,00
240 000	Dave & Buster's 144A	USD	7,625 %	01/11/25	253 200	0,01
285 000	DaVita 144A	USD	4,625 %	01/06/30	302 634	0,02
29 462	DCP Midstream Operating 144A	USD	6,450 %	03/11/36	31 946	0,00
1 909 929	Dell International via EMC 144A	USD	7,125 %	15/06/24	1 982 745	0,10
845 000	Dell International via EMC 144A	USD	4,900 %	01/10/26	998 552	0,05
1 538 492	Diebold Nixdorf 144A	USD	9,375 %	15/07/25	1 725 995	0,09
1 278 119	DISH DBS	USD	7,750 %	01/07/26	1 433 123	0,07
570 000	DISH DBS	USD	7,375 %	01/07/28	607 762	0,03
1 759 097	DISH Network	USD	3,375 %	15/08/26	1 681 225	0,09
1 019 673	EIG Investors	USD	10,875 %	01/02/24	1 058 038	0,05
700 000	Embarq	USD	7,995 %	01/06/36	864 727	0,04
257 254	Emergent BioSolutions 144A	USD	3,875 %	15/08/28	266 868	0,01
467 081	Encore Capital Group	GBP	5,375 %	15/02/26	653 639	0,03
107 788	Encore Capital Group	EUR	4,250 %	15/01/28	132 551	0,01
235 000	Endeavor Energy Resources via EER Finance 144A	USD	5,500 %	30/01/26	241 586	0,01
565 000	Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A	USD	5,875 %	15/10/24	573 828	0,03
432 588	Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco 144A	USD	6,000 %	30/06/28	368 133	0,02
24 432	EnLink Midstream	USD	5,375 %	01/06/29	23 806	0,00
787 374	EnLink Midstream 144A	USD	5,625 %	15/01/28	805 247	0,04
209 108	EnLink Midstream Partners	USD	4,400 %	01/04/24	206 865	0,01
503 010	EnLink Midstream Partners	USD	4,150 %	01/06/25	491 692	0,03
167 430	EnLink Midstream Partners	USD	4,850 %	15/07/26	163 678	0,01
1 026 859	EnLink Midstream Partners	USD	5,600 %	01/04/44	828 464	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
367 916	EnLink Midstream Partners	USD	5,450 %	01/06/47	297 191	0,02
353 000	Enterprise Development Authority 144A	USD	12,000 %	15/07/24	398 449	0,02
806 874	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,000 %	01/07/25	884 535	0,05
1 384 871	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	1 561 373	0,08
1 189 978	ESH Hospitality 144A	USD	4,625 %	01/10/27	1 221 215	0,06
172 461	FirstEnergy	USD	7,375 %	15/11/31	246 222	0,01
1 315 730	FirstEnergy	USD	4,850 %	15/07/47	1 640 037	0,08
140 000	Flex Acquisition 144A	USD	6,875 %	15/01/25	142 450	0,01
190 000	Flex Acquisition 144A	USD	7,875 %	15/07/26	199 975	0,01
1 329 312	Ford Motor	USD	8,500 %	21/04/23	1 498 274	0,08
1 092 927	Ford Motor	USD	9,000 %	22/04/25	1 341 344	0,07
1 457 619	Ford Motor	USD	9,625 %	22/04/30	2 059 404	0,11
1 409 865	Ford Motor	USD	7,450 %	16/07/31	1 810 795	0,09
841 464	Ford Motor Credit	USD	5,875 %	02/08/21	862 290	0,04
280 967	Ford Motor Credit	USD	5,596 %	07/01/22	291 132	0,02
704 718	Ford Motor Credit	USD	2,979 %	03/08/22	717 368	0,04
845 662	Ford Motor Credit	USD	4,250 %	20/09/22	874 245	0,05
464 206	Ford Motor Credit	USD	3,087 %	09/01/23	473 175	0,02
2 193 586	Ford Motor Credit	USD	4,140 %	15/02/23	2 264 877	0,12
921 227	Ford Motor Credit	USD	3,664 %	08/09/24	947 044	0,05
340 000	Ford Motor Credit	USD	5,125 %	16/06/25	370 107	0,02
549 718	Ford Motor Credit	USD	4,134 %	04/08/25	577 547	0,03
845 662	Ford Motor Credit	EUR	3,250 %	15/09/25	1 086 668	0,06
1 061 351	Ford Motor Credit	USD	4,389 %	08/01/26	1 115 575	0,06
908 169	Ford Motor Credit	USD	4,542 %	01/08/26	970 605	0,05
888 890	Ford Motor Credit	USD	4,125 %	17/08/27	932 224	0,05
228 510	Ford Motor Credit	USD	5,113 %	03/05/29	254 777	0,01
865 000	Forestar Group 144A	USD	8,000 %	15/04/24	913 565	0,05
90 000	Forestar Group 144A	USD	5,000 %	01/03/28	93 136	0,00
1 828 800	Frontier Communications 144A	USD	5,000 %	01/05/28	1 909 953	0,10
496 543	Frontier Communications 144A	USD	6,750 %	01/05/29	532 232	0,03
263 000	Gap 144A	USD	8,375 %	15/05/23	298 505	0,02
2 012 039	Gates Global via Gates 144A	USD	6,250 %	15/01/26	2 116 001	0,11
563 371	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	5,625 %	15/06/24	550 343	0,03
689 842	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,500 %	01/10/25	672 165	0,03
160 245	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,250 %	15/05/26	150 914	0,01
1 063 507	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	8,000 %	15/01/27	1 055 743	0,05
961 467	GrafTech Finance 144A	USD	4,625 %	15/12/28	973 486	0,05
140 944	Graphic Packaging International 144A	USD	3,500 %	01/03/29	144 379	0,01
708 536	Gray Television 144A	USD	4,750 %	15/10/30	723 149	0,04
340 000	Griffon	USD	5,750 %	01/03/28	359 975	0,02
608 876	Group 1 Automotive 144A	USD	4,000 %	15/08/28	628 379	0,03
285 000	H&E Equipment Services 144A	USD	3,875 %	15/12/28	288 406	0,01
924 872	Harvest Midstream I 144A	USD	7,500 %	01/09/28	986 145	0,05
150 000	HAT Holdings I via HAT Holdings II 144A	USD	6,000 %	15/04/25	160 688	0,01
190 000	HAT Holdings I via HAT Holdings II 144A	USD	3,750 %	15/09/30	198 075	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
1 170 000	HCA	USD	3,500 %	01/09/30	1 244 191	0,06
868 770	Hecla Mining	USD	7,250 %	15/02/28	950 217	0,05
270 000	Hess Midstream Operations 144A	USD	5,625 %	15/02/26	281 306	0,01
59 643	Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A	USD	5,000 %	01/12/24	59 587	0,00
1 571 546	Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A	USD	6,250 %	01/11/28	1 610 379	0,08
828 044	Hilton Domestic Operating 144A	USD	3,750 %	01/05/29	864 946	0,04
470 000	Hologic 144A	USD	3,250 %	15/02/29	479 106	0,02
1 437 171	Hughes Satellite Systems	USD	5,250 %	01/08/26	1 591 394	0,08
2 639 365	Hughes Satellite Systems	USD	6,625 %	01/08/26	2 995 758	0,15
1 784 421	Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance	USD	6,375 %	15/12/25	1 850 444	0,10
512 351	iHeartCommunications	USD	8,375 %	01/05/27	547 845	0,03
321 351	IQVIA	EUR	3,250 %	15/03/25	398 350	0,02
324 170	IQVIA	EUR	2,875 %	15/09/25	402 439	0,02
440 000	IQVIA	EUR	2,250 %	15/01/28	544 553	0,03
645 000	IRB Holding 144A	USD	7,000 %	15/06/25	705 807	0,04
195 000	Iron Mountain 144A	USD	5,000 %	15/07/28	207 408	0,01
893 202	Iron Mountain 144A	USD	5,250 %	15/07/30	965 774	0,05
470 000	JPMorgan Chase & Co	USD	4,600 %	31/12/99	485 862	0,03
1 441 483	KAR Auction Services 144A	USD	5,125 %	01/06/25	1 485 131	0,08
235 000	KB Home	USD	7,625 %	15/05/23	260 263	0,01
4 516 310	Kenan Advantage Group 144A	USD	7,875 %	31/07/23	4 532 772	0,23
296 057	Kraft Heinz Foods	USD	6,875 %	26/01/39	411 183	0,02
485 045	Kraft Heinz Foods	USD	6,500 %	09/02/40	657 232	0,03
350 000	Kraft Heinz Foods	USD	4,375 %	01/06/46	379 268	0,02
275 000	Kraft Heinz Foods 144A	USD	3,750 %	01/04/30	294 137	0,02
964 451	Kraft Heinz Foods 144A	USD	4,250 %	01/03/31	1 076 298	0,06
65 000	Kronos Acquisition Holdings via KIK Custom Products 144A	USD	5,000 %	31/12/26	67 971	0,00
641 294	L Brands	USD	5,250 %	01/02/28	670 444	0,03
1 479 908	L Brands	USD	6,950 %	01/03/33	1 539 400	0,08
130 000	L Brands 144A	USD	6,875 %	01/07/25	141 348	0,01
352 359	L Brands 144A	USD	9,375 %	01/07/25	433 842	0,02
690 000	L Brands 144A	USD	6,625 %	01/10/30	768 919	0,04
75 000	LBM Acquisition 144A	USD	6,250 %	15/01/29	77 578	0,00
325 000	Legacy LifePoint Health 144A	USD	6,750 %	15/04/25	349 801	0,02
1 659 932	Leidos	USD	7,125 %	01/07/32	2 246 071	0,12
440 000	Lennar	USD	4,875 %	15/12/23	486 750	0,03
552 359	Level 3 Financing	USD	5,375 %	15/01/24	558 681	0,03
1 007 747	Level 3 Financing 144A	USD	4,250 %	01/07/28	1 036 468	0,05
670 000	Level 3 Financing 144A	USD	3,625 %	15/01/29	669 581	0,03
261 450	Levi Strauss & Co	USD	5,000 %	01/05/25	268 314	0,01
555 000	LGI Homes 144A	USD	6,875 %	15/07/26	584 137	0,03
260 000	LifePoint Health 144A	USD	5,375 %	15/01/29	259 766	0,01
290 000	Lions Gate Capital Holdings 144A	USD	6,375 %	01/02/24	298 153	0,02
185 000	Lions Gate Capital Holdings 144A	USD	5,875 %	01/11/24	188 449	0,01
778 009	Lithia Motors 144A	USD	4,375 %	15/01/31	835 873	0,04
868 051	Live Nation Entertainment 144A	USD	4,750 %	15/10/27	891 042	0,05
659 661	LPL Holdings 144A	USD	5,750 %	15/09/25	684 016	0,04
653 913	LPL Holdings 144A	USD	4,625 %	15/11/27	678 843	0,04
400 000	MasTec 144A	USD	4,500 %	15/08/28	420 500	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
500 000	Mauser Packaging Solutions Holding	EUR	4,750 %	15/04/24	614 644	0,03
2 037 171	Mauser Packaging Solutions Holding 144A	USD	7,250 %	15/04/25	2 060 089	0,11
615 000	Maxim Crane Works Holdings Capital 144A	USD	10,125 %	01/08/24	641 971	0,03
350 000	Meredith	USD	6,875 %	01/02/26	341 906	0,02
352 359	MSCI 144A	USD	4,750 %	01/08/26	368 212	0,02
704 718	MSCI 144A	USD	5,375 %	15/05/27	754 048	0,04
365 000	Mueller Water Products 144A	USD	5,500 %	15/06/26	379 531	0,02
295 000	Nationstar Mortgage Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	310 303	0,02
675 000	Navient	USD	6,750 %	25/06/25	734 906	0,04
240 000	Navistar International 144A	USD	9,500 %	01/05/25	269 850	0,01
594 000	Navistar International 144A	USD	6,625 %	01/11/25	623 047	0,03
803 450	NBM US Holdings	USD	7,000 %	14/05/26	875 969	0,05
2 083 898	NBM US Holdings	USD	6,625 %	06/08/29	2 394 097	0,12
495 000	Netflix	USD	4,375 %	15/11/26	549 759	0,03
250 000	Netflix	EUR	3,625 %	15/05/27	342 034	0,02
1 751 911	Netflix	EUR	3,625 %	15/06/30	2 444 484	0,13
105 000	Netflix 144A	USD	5,375 %	15/11/29	123 900	0,01
563 775	Newell Brands	USD	4,700 %	01/04/26	621 804	0,03
320 000	NextEra Energy Operating Partners 144A	USD	4,250 %	15/07/24	342 800	0,02
635 656	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,625 %	01/10/28	691 864	0,04
613 810	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,875 %	01/10/30	695 523	0,04
265 000	Nordstrom	USD	4,000 %	15/03/27	263 317	0,01
543 251	Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A	USD	10,750 %	01/06/28	622 022	0,03
640 000	Novelis 144A	USD	4,750 %	30/01/30	690 714	0,04
165 000	NuStar Logistics	USD	6,000 %	01/06/26	178 732	0,01
370 000	NuStar Logistics	USD	5,625 %	28/04/27	394 907	0,02
92 698	Occidental Petroleum	USD	2,700 %	15/02/23	92 783	0,00
259 409	Occidental Petroleum	USD	6,950 %	01/07/24	280 811	0,01
275 218	Occidental Petroleum	USD	2,900 %	15/08/24	265 310	0,01
567 683	Occidental Petroleum	USD	3,500 %	15/06/25	549 068	0,03
1 512 859	Occidental Petroleum	USD	5,875 %	01/09/25	1 613 465	0,08
195 000	Occidental Petroleum	USD	3,400 %	15/04/26	186 280	0,01
1 173 450	Occidental Petroleum	USD	6,375 %	01/09/28	1 240 190	0,06
435 000	Occidental Petroleum	USD	6,625 %	01/09/30	472 954	0,02
1 008 589	Occidental Petroleum	USD	6,125 %	01/01/31	1 081 914	0,06
538 221	Occidental Petroleum	USD	6,450 %	15/09/36	564 324	0,03
1 396 212	Occidental Petroleum	USD	6,200 %	15/03/40	1 385 740	0,07
235 696	Occidental Petroleum	USD	4,500 %	15/07/44	200 784	0,01
625 888	Occidental Petroleum	USD	6,600 %	15/03/46	636 246	0,03
1 215 617	Occidental Petroleum	USD	4,400 %	15/04/46	1 061 440	0,05
5 749	Occidental Petroleum	USD	4,200 %	15/03/48	4 692	0,00
121 000	ON Semiconductor 144A	USD	3,875 %	01/09/28	125 386	0,01
650 000	OneMain Finance	USD	6,875 %	15/03/25	756 031	0,04
400 000	OneMain Finance	USD	6,625 %	15/01/28	475 676	0,02
528 160	Ovintiv	USD	8,125 %	15/09/30	645 635	0,03
84 075	Ovintiv	USD	7,200 %	01/11/31	99 620	0,01
274 500	Ovintiv	USD	7,375 %	01/11/31	326 304	0,02
158 807	Ovintiv	USD	5,500 %	15/08/34	184 077	0,01
66 828	Ovintiv	USD	6,625 %	15/08/37	74 723	0,00
138 687	Ovintiv	USD	6,500 %	01/02/38	155 031	0,01
173 179	Ovintiv Exploration	USD	5,625 %	01/07/24	185 645	0,01
336 298	Ovintiv Exploration	USD	5,375 %	01/01/26	361 200	0,02
1 980 531	Par Pharmaceutical 144A	USD	7,500 %	01/04/27	2 151 470	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
142 000	Park Intermediate Holdings via PK Domestic Property via PK Finance Co-Issuer 144A	USD	7,500 %	01/06/25	153 626	0,01
325 000	Park-Ohio Industries	USD	6,625 %	15/04/27	337 188	0,02
384 000	Pattern Energy Operations via Pattern Energy Operations 144A	USD	4,500 %	15/08/28	405 840	0,02
4 590 324	PBF Holding via PBF Finance	USD	6,000 %	15/02/28	2 630 830	0,14
3 850 900	Peabody Energy 144A	USD	6,000 %	31/03/22	2 818 377	0,15
190 000	Peninsula Pacific Entertainment via Peninsula Pacific Entertainment Finance 144A	USD	8,500 %	15/11/27	203 656	0,01
100 000	PetSmart 144A	USD	7,125 %	15/03/23	100 125	0,01
200 000	PetSmart 144A	USD	5,875 %	01/06/25	205 875	0,01
380 000	PetSmart 144A	USD	8,875 %	01/06/25	390 925	0,02
260 000	Picasso Finance Sub 144A	USD	6,125 %	15/06/25	278 577	0,01
2 152 313	Post Holdings 144A	USD	5,000 %	15/08/26	2 225 998	0,11
1 021 841	Post Holdings 144A	USD	5,750 %	01/03/27	1 083 790	0,06
325 519	Presidio Holdings 144A	USD	8,250 %	01/02/28	359 902	0,02
230 000	Prestige Brands 144A	USD	6,375 %	01/03/24	235 463	0,01
434 811	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,250 %	15/04/24	464 704	0,02
599 010	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/26	656 665	0,03
1 356 710	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	3,375 %	31/08/27	1 348 231	0,07
1 248 270	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	6,250 %	15/01/28	1 341 890	0,07
1 095 843	Providence Service 144A	USD	5,875 %	15/11/25	1 160 909	0,06
571 526	PVH	USD	4,625 %	10/07/25	644 615	0,03
275 000	Radiate Holdco via Radiate Finance 144A	USD	4,500 %	15/09/26	284 281	0,01
952 844	Radiology Partners 144A	USD	9,250 %	01/02/28	1 071 950	0,06
45 000	Rayonier AM Products 144A	USD	7,625 %	15/01/26	46 980	0,00
599 010	Refinitiv US Holdings	EUR	4,500 %	15/05/26	773 050	0,04
390 000	Refinitiv US Holdings 144A	USD	6,250 %	15/05/26	417 056	0,02
165 000	Refinitiv US Holdings 144A	USD	8,250 %	15/11/26	180 263	0,01
1 625 440	Resideo Funding 144A	USD	6,125 %	01/11/26	1 714 840	0,09
2 434 568	Sasol Financing USA	USD	5,875 %	27/03/24	2 593 423	0,13
5 539 170	Sasol Financing USA SBA	USD	6,500 %	27/09/28	6 026 617	0,31
949 255	Communications Scientific Games International	EUR	3,375 %	15/02/26	746 688	0,04
610 798	Scientific Games International 144A	USD	8,625 %	01/07/25	1 094 460	0,06
998 367	Scientific Games International 144A	USD	5,000 %	15/10/25	633 267	0,03
612 953	Scientific Games International 144A	USD	8,250 %	15/03/26	52 739	0,00
48 864	Scientific Games International 144A	USD	7,250 %	15/11/29	617 672	0,03
561 934	Scientific Games International 144A	USD	7,250 %	15/11/29	617 672	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
70 000	Scripps Escrow II 144A	USD	3,875 %	15/01/29	72 880	0,00
225 000	Scripps Escrow II 144A	USD	5,375 %	15/01/31	234 984	0,01
420 000	SEG Holding via SEG Finance 144A	USD	5,625 %	15/10/28	444 150	0,02
165 000	Sensata Technologies 144A	USD	4,375 %	15/02/30	177 891	0,01
103 000	Sensata Technologies 144A	USD	3,750 %	15/02/31	106 896	0,01
1 377 528	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/25	1 588 571	0,08
169 586	Service Properties Trust	USD	4,950 %	15/02/27	170 858	0,01
520 974	Service Properties Trust	USD	5,500 %	15/12/27	570 094	0,03
214 138	Service Properties Trust	USD	3,950 %	15/01/28	207 313	0,01
339 172	Service Properties Trust	USD	4,375 %	15/02/30	331 329	0,02
90 000	Signature Aviation US Holdings 144A	USD	5,375 %	01/05/26	92 475	0,00
1 571 204	Signature Aviation US Holdings 144A	USD	4,000 %	01/03/28	1 584 308	0,08
1 015 000	Silgan Holdings	EUR	2,250 %	01/06/28	1 263 599	0,07
737 269	Simmons Foods 144A	USD	7,750 %	15/01/24	770 368	0,04
2 519 367	Sirius XM Radio 144A	USD	4,625 %	15/07/24	2 613 844	0,13
1 394 774	Solera via Solera Finance 144A	USD	10,500 %	01/03/24	1 447 079	0,07
605 000	Southwestern Energy	USD	7,750 %	01/10/27	654 353	0,03
175 000	Southwestern Energy Spectrum Brands 144A	USD	8,375 %	15/09/28	190 203	0,01
85 000	Spectrum Brands 144A	USD	5,000 %	01/10/29	91 494	0,00
704 718	Sprint	USD	7,250 %	15/09/21	734 140	0,04
2 203 211	Sprint	USD	7,875 %	15/09/23	2 553 632	0,13
455 000	Sprint	USD	7,125 %	15/06/24	532 923	0,03
280 000	Sprint	USD	7,625 %	15/02/25	335 359	0,02
1 965 331	Sprint Capital	USD	8,750 %	15/03/32	3 113 822	0,16
493 303	Sprint Communications	USD	6,000 %	15/11/22	534 617	0,03
435 000	SRM Escrow Issuer 144A	USD	6,000 %	01/11/28	455 458	0,02
885 000	SSL Robotics 144A	USD	9,750 %	31/12/23	1 001 709	0,05
380 000	Standard Industries 144A	USD	3,375 %	15/01/31	382 375	0,02
929 850	Staples 144A	USD	7,500 %	15/04/26	972 567	0,05
310 000	Summit Materials via Summit Materials Finance 144A	USD	5,250 %	15/01/29	325 888	0,02
2 837 694	SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A	USD	7,500 %	15/06/25	2 822 300	0,15
607 467	Syneos Health 144A	USD	3,625 %	15/01/29	610 286	0,03
310 000	Tallgrass Energy Partners via Tallgrass Energy Finance 144A	USD	6,000 %	31/12/30	319 587	0,02
553 000	Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance	USD	6,500 %	15/07/27	601 387	0,03
898 950	Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A	USD	4,875 %	01/02/31	980 836	0,05
270 000	Taylor Morrison Communities 144A	USD	5,750 %	15/01/28	306 619	0,02
280 000	Taylor Morrison Communities via Taylor Morrison Holdings II 144A	USD	5,625 %	01/03/24	301 350	0,02
325 000	Tenet Healthcare	USD	4,625 %	15/07/24	333 457	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
579 180	Tenet Healthcare 144A	USD	4,625 %	01/09/24	598 548	0,03
2 066 464	Tenet Healthcare 144A	USD	5,125 %	01/11/27	2 193 035	0,11
959 161	Tenet Healthcare 144A	USD	6,125 %	01/10/28	1 001 225	0,05
891 718	Tenneco 144A	USD	7,875 %	15/01/29	1 002 857	0,05
1 354 534	Terrier Media Buyer 144A	USD	8,875 %	15/12/27	1 495 913	0,08
545 000	T-Mobile USA	USD	5,125 %	15/04/25	559 729	0,03
485 000	Tms International Holding 144A	USD	7,250 %	15/08/25	494 700	0,03
456 302	TransDigm	USD	6,500 %	15/05/25	469 706	0,02
266 595	TransDigm	USD	6,375 %	15/06/26	276 426	0,01
818 228	TransDigm 144A	USD	8,000 %	15/12/25	905 206	0,05
930 000	TransDigm 144A	USD	6,250 %	15/03/26	991 617	0,05
300 000	TreeHouse Foods	USD	4,000 %	01/09/28	310 875	0,02
1 399 086	Trident TPI Holdings 144A	USD	9,250 %	01/08/24	1 493 524	0,08
1 243 872	Triumph Group	USD	5,250 %	01/06/22	1 187 897	0,06
3 461 385	Triumph Group	USD	7,750 %	15/08/25	3 175 821	0,16
115 000	Triumph Group 144A	USD	8,875 %	01/06/24	126 428	0,01
956 437	Triumph Group 144A	USD	6,250 %	15/09/24	950 460	0,05
322 211	United Airlines 2016-1 Pass Through Trust – B –	USD	3,650 %	07/01/26	316 845	0,02
380 000	United Rentals North America	USD	5,875 %	15/09/26	402 730	0,02
130 000	United Rentals North America	USD	5,250 %	15/01/30	144 544	0,01
45 000	United Rentals North America	USD	3,875 %	15/02/31	47 292	0,00
529 032	United States Treasury Note	USD	0,125 %	30/09/22	529 094	0,03
167 430	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,125 %	15/12/24	169 419	0,01
92 698	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,875 %	15/02/25	99 720	0,01
623 014	Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital	USD	8,250 %	15/10/23	628 854	0,03
1 832 267	US Foods 144A	USD	5,875 %	15/06/24	1 860 896	0,10
578 539	Valvoline	USD	4,375 %	15/08/25	597 787	0,03
1 105 563	Valvoline 144A	USD	4,250 %	15/02/30	1 173 555	0,06
286 820	Valvoline 144A	USD	3,625 %	15/06/31	294 708	0,02
6 644 042	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	10,500 %	01/02/24	6 767 920	0,35
1 936 588	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	7,500 %	01/09/25	1 989 844	0,10
694 154	ViaSat 144A	USD	5,625 %	15/09/25	710 848	0,04
175 000	VICI Properties via VICI Note 144A	USD	4,625 %	01/12/29	187 546	0,01
73 000	VICI Properties via VICI Note 144A	USD	4,125 %	15/08/30	77 152	0,00
95 000	Vistra Operations 144A	USD	5,500 %	01/09/26	99 128	0,01
575 000	Voya Financial	USD	5,650 %	15/05/53	610 503	0,03
1 922 935	Warrior Met Coal 144A	USD	8,000 %	01/11/24	1 967 701	0,10
45 000	WESCO Distribution 144A	USD	7,125 %	15/06/25	49 552	0,00
235 000	WESCO Distribution 144A	USD	7,250 %	15/06/28	267 593	0,01
403 126	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	451 963	0,02
578 461	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	586 065	0,03
677 626	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	674 889	0,03
55 000	Williams Scotsman International 144A	USD	4,625 %	15/08/28	57 028	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS États-Unis (suite)						USD %
880 139	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	887 951	0,05
352 359	WMG Acquisition	EUR	2,750 %	15/07/28	444 831	0,02
329 103	WMG Acquisition 144A	USD	3,875 %	15/07/30	350 289	0,02
442 563	WMG Acquisition 144A	USD	3,000 %	15/02/31	434 818	0,02
185 000	WPX Energy	USD	5,250 %	15/10/27	196 342	0,01
60 000	WPX Energy	USD	5,875 %	15/06/28	65 478	0,00
650 000	WPX Energy	USD	4,500 %	15/01/30	689 975	0,04
384 776	Wyndham Destinations 144A	USD	6,625 %	31/07/26	441 050	0,02
136 000	Wyndham Hotels & Resorts 144A	USD	4,375 %	15/08/28	141 566	0,01
1 752 611	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	1 838 051	0,09
1 062 715	Xerox Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	1 129 693	0,06
300 000	XPO Logistics 144A	USD	6,250 %	01/05/25	323 405	0,02
10 000	Yum! Brands	USD	3,625 %	15/03/31	10 121	0,00
265 000	Yum! Brands 144A	USD	7,750 %	01/04/25	293 819	0,02
145 000	Yum! Brands 144A	USD	4,750 %	15/01/30	159 210	0,01
695 000	Zayo Group Holdings 144A	USD	4,000 %	01/03/27	697 644	0,04
845 662	Zayo Group Holdings 144A	USD	6,125 %	01/03/28	895 742	0,05
					327 588 101	16,90
Uruguay						
767 097	Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23/01/31	942 820	0,05
128 552	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	205 821	0,01
2 137 177	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	3 468 756	0,18
529 032	Uruguay Government International Bond	USD	4,125 %	20/11/45	662 618	0,03
2 986 930	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	4 190 827	0,22
1 520 902	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	2 115 954	0,11
					11 586 796	0,60
Ouzbékistan						
4 009 360	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	4 074 512	0,21
748 851	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	874 163	0,05
1 737 335	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	1 836 728	0,09
					6 785 403	0,35
Vietnam						
1 099 314	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	1 132 293	0,06
					1 132 293	0,06
Zambie						
2 394 281	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	1 257 625	0,07
2 908 488	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	1 572 422	0,08
2 281 798	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	1 209 387	0,06
					4 039 434	0,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
États-Unis				
8 521	Oasis Petroleum	USD	315 788	0,02
			315 788	0,02
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			1 810 248 565	93,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Nominal	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Îles Caïmans						
2 972 312	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	3 236 135	0,17
					3 236 135	0,17
Royaume-Uni						
143 717	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	200 874	0,01
					200 874	0,01
États-Unis						
1 342 318	High Ridge Brands 144A**	USD	8,875 %	15/03/25	64 458	0,00
270 000	Sanchez Energy	USD	7,250 %	15/07/23	1 788	0,00
					66 246	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Canada				
268 219	Jupiter Resources	USD	469 384	0,02
			469 384	0,02
Royaume-Uni				
16 438	Kelly Topco	USD	690 399	0,04
7 117	Travelex Topco **	GBP	97	0,00
			690 496	0,04
États-Unis				
454	Carlson Travel **	USD	6	0,00
11 770	Ep Energy – A – **	USD	239 413	0,01
2 061	Pinnacle Agriculture Holdings **	USD	398 354	0,02
			637 773	0,03

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
1 558	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
			5 300 908	0,27
			1 815 549 473	93,66

État des investissements et autres actifs nets
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(96)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(13 201 725)	(13 655)	(0,00)
(10)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(1 447 600)	328	0,00
(9)		2-Years US Note Future	03/21	USD	(2 171 812)	(1 633)	(0,00)
(10)		5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 247 932)	(3 225)	0,00
(6)		Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(813 582)	(2 300)	(0,00)
(1 109)		Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	(169 784 424)	(1 425 002)	(0,07)
(256)		Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(21 883 501)	(481 278)	(0,03)
(99)		Contrat de change à terme MXN/USD	03/21	USD	(2 460 366)	(48 475)	(0,00)
(79)		Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(12 294 442)	74 944	0,00
(109)		Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(23 247 652)	299 419	0,02
(215)		Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(37 152 379)	306 240	0,02
75		Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	12 969 169	(106 726)	(0,01)
(46)		Contrat de change à terme ZAR/USD	03/21	USD	(1 553 947)	(15 120)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME						(1 416 483)	(0,07)

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Achetés		Vendus		Date d'échéance		Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise				
22 824 475	USD	18 869 456	EUR	15/01/2021		(269 213)	(0,01)
1 521 996	USD	1 135 221	GBP	15/01/2021		(29 940)	(0,00)
1 562 384 722	EUR	1 910 683 258	USD	29/01/2021		2 095 266	0,10
5 901 045	USD	4 815 796	EUR	29/01/2021		5 216	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						1 801 329	0,09
PRODUITS DÉRIVÉS						384 846	0,02
AUTRES ACTIFS NETS						122 439 948	6,32
TOTAL DE L'ACTIF NET						1 938 374 267	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

**** La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank (Londres) et State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
8 716	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	7 420	0,03
618	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	486	0,00
2 486	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	1 954	0,01
1 751	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	1 377	0,01
2 337	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	1 801	0,01
320	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	248	0,00
618	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	477	0,00
563	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	426	0,00
					14 189	0,06
Argentine						
3 209	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	1 143	0,01
13 514	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	4 495	0,02
11 423	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	3 835	0,02
1 243	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	386	0,00
2 799	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	939	0,00
477	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	161	0,00
22 991	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	7 868	0,03
3 774	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	2 518	0,01
1 782	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	1 123	0,00
10 605	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	6 273	0,02
					28 741	0,11
Arménie						
23 840	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	19 748	0,08
					19 748	0,08
Australie						
5 551	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	5 772	0,02
20 079	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	18 187	0,07
51 532	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	43 957	0,17
53 759	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	46 427	0,18
3 996	SGSP Australia Assets	EUR	2,000 %	30/06/22	4 105	0,02
12 221	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	13 260	0,05
30 398	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	33 058	0,13
1 353	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	1 499	0,01
					166 265	0,65
Autriche						
3 558	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	3 782	0,01
42 829	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	44 695	0,17
18	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	19	0,00
2 228	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	2 335	0,01
27 050	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	27 641	0,11
31	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	34	0,00
3	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	3	0,00
22	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	24	0,00
1	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
7	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	7	0,00
14	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	15	0,00
32 617	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	35 760	0,14
22 377	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	24 263	0,09
9	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	9	0,00
58 814	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	59 233	0,23
5 957	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	5 536	0,02
10 355	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	8 990	0,04
37	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	42	0,00
					212 389	0,82
Azerbaïdjan						
7 715	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	6 691	0,03
2 017	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	2 000	0,01
3 632	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	3 601	0,01
13 013	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	13 708	0,05
					26 000	0,10
Bahreïn						
5 996	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	5 718	0,02
876	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	843	0,00
3 541	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	3 253	0,01
1 282	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	1 199	0,01
2 978	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	2 880	0,01
					13 893	0,05
Biélorussie						
2 892	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	2 409	0,01
630	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	540	0,00
719	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	650	0,01
3 213	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	2 902	0,01
3 608	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	2 995	0,01
15 712	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	13 088	0,05
					22 584	0,09
Belgique						
38 008	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	53 890	0,21
26	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	26	0,00
18	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	19	0,00
18 088	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	18 382	0,07
16 359	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	16 393	0,06
5	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	5	0,00
28 574	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	30 144	0,12
5 112	Euroclear Bank	EUR	0,500 %	10/07/23	5 222	0,02
9 580	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	10 106	0,04
39 266	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	43 242	0,17
11 271	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	13 937	0,06
44	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	46	0,00
12 596	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	13 207	0,05
10 342	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	11 172	0,04
3 016	KBC Group	EUR	1,000 %	26/04/21	3 029	0,01
30 447	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	31 249	0,12
13 724	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	14 243	0,06
22	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	24	0,00
42 226	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/30	44 231	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Belgique (suite)						
30	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	31	0,00
2	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	2	0,00
30	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	34	0,00
8	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	8	0,00
6	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	7	0,00
40 718	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	44 478	0,17
5 634	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	5 855	0,02
59 870	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	65 971	0,26
47	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	52	0,00
10	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	11	0,00
2 667	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,700 %	22/06/50	3 696	0,02
13	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	14	0,00
3 795	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	3 534	0,01
564	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	661	0,00
					432 921	1,68
Bermudes						
804	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	691	0,00
2 065	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	1 824	0,01
3 150	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	1 996	0,01
3 641	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	3 184	0,01
1 110	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	985	0,00
6 520	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	5 452	0,02
2 343	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	1 346	0,01
1 127	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	633	0,00
8 584	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	7 849	0,03
6 476	Tengizchevroil Finance International	USD	2,625 %	15/08/25	5 517	0,02
3 002	Tengizchevroil Finance International	USD	4,000 %	15/08/26	2 733	0,01
3 281	Tengizchevroil Finance International	USD	3,250 %	15/08/30	2 845	0,01
1 417	Tengizchevroil Finance International 144A	USD	3,250 %	15/08/30	1 229	0,01
					36 284	0,14
Bolivie						
2 412	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/28	1 858	0,01
					1 858	0,01
Brésil						
3 890	Banco do Brasil	USD	4,750 %	20/03/24	3 426	0,01
5 346	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13/01/28	4 903	0,02
2 673	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	2 434	0,01
625	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	540	0,00
8 693	Brazilian Government International Bond	USD	8,250 %	20/01/34	10 389	0,04
3 549	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/37	3 947	0,02
3 502	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	3 391	0,01
23 862	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/47	23 349	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Brésil (suite)						
12 539	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	10 982	0,04
3 564	BRF	USD	4,875 %	24/01/30	3 166	0,01
13 176	BRF	USD	5,750 %	21/09/50	12 000	0,05
3 745	Globo Comunicacao e Participacoes	USD	4,843 %	08/06/25	3 263	0,01
3 892	Prumo Participacoes e Investimentos	USD	7,500 %	31/12/31	3 586	0,02
					85 376	0,33
Îles Vierges britanniques						
15 635	IMDB Global Investments	USD	4,400 %	09/03/23	13 024	0,05
1 564	Arcos Dorados Holdings	USD	5,875 %	04/04/27	1 347	0,01
6 331	Central American Bottling	USD	5,750 %	31/01/27	5 511	0,02
9 371	Contemporary Ruiding Development	USD	2,625 %	17/09/30	7 794	0,03
869	Dianjian Haiyu	USD	3,450 %	Perp.	713	0,00
2 086	Elect Global Investments	USD	4,100 %	31/12/99	1 722	0,01
1 358	JGSH Philippines	USD	4,125 %	09/07/30	1 170	0,01
3 569	New Metro Global	USD	7,500 %	20/03/22	2 999	0,01
17 385	NWD Finance	USD	4,800 %	Perp.	14 326	0,06
1 087	NWD Finance	USD	5,250 %	Perp.	940	0,00
1 000	Sino-Ocean Land Treasure IV	USD	4,750 %	14/01/30	854	0,00
782	State Grid Overseas Investment 2014	USD	4,850 %	07/05/44	880	0,00
3 127	Tsinghua Unic	USD	5,375 %	31/01/23	645	0,00
3 899	Vigorous Champion International	USD	4,250 %	28/05/29	3 551	0,02
					55 476	0,22
Bulgarie						
3 499	Bulgaria Government International Bond	EUR	1,375 %	23/09/50	3 620	0,01
					3 620	0,01
Cameroun						
3 784	Republic of Cameroon International Bond	USD	9,500 %	19/11/25	3 451	0,01
					3 451	0,01
Canada						
6 333	Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A	USD	6,375 %	15/05/25	5 343	0,02
1 141	Cenovus Energy	USD	6,750 %	15/11/39	1 234	0,00
1 338	Cenovus Energy	USD	5,400 %	15/06/47	1 285	0,01
1 618	Empire Communities 144A	USD	7,000 %	15/12/25	1 397	0,01
10 166	Fairfax Financial Holdings	EUR	2,750 %	29/03/28	11 333	0,04
4 346	First Quantum Minerals	USD	6,500 %	01/03/24	3 656	0,01
2 195	First Quantum Minerals	USD	7,500 %	01/04/25	1 870	0,01
11 858	First Quantum Minerals	USD	6,875 %	15/10/27	10 527	0,04
1 942	First Quantum Minerals 144A	USD	7,250 %	01/04/23	1 639	0,01
13 493	First Quantum Minerals 144A	USD	6,875 %	01/03/26	11 518	0,04
1 487	Hudbay Minerals 144A	USD	6,125 %	01/04/29	1 313	0,01
6 191	MEG Energy 144A	USD	7,125 %	01/02/27	5 237	0,02
2 736	MEGlobal Canada	USD	5,875 %	18/05/30	2 795	0,01
1 378	New Gold 144A	USD	6,375 %	15/05/25	1 179	0,00
8 949	Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A	USD	7,125 %	01/11/22	54	0,00
2 633	Parkland 144A	USD	5,875 %	15/07/27	2 331	0,01
63 931	Province of Quebec Canada	EUR	0,000 %	29/10/30	64 385	0,25
1 986	St Marys Cement Canada	USD	5,750 %	28/01/27	1 893	0,01
					128 989	0,50
Îles Caïmans						
435	Agile Group Holdings	USD	6,050 %	13/10/25	365	0,00
435	Agile Group Holdings	USD	8,375 %	31/12/99	380	0,00
2 694	Aldar Sukuk No 2	USD	3,875 %	22/10/29	2 390	0,01
5 912	Arabian Centres Sukuk	USD	5,375 %	26/11/24	4 919	0,02
12	Avolon Holdings Funding 144A	USD	4,250 %	15/04/26	11	0,00
14 692	China Aoyuan Group	USD	5,980 %	18/08/25	12 582	0,05
1 195	CIFI Holdings Group	USD	6,000 %	16/07/25	1 048	0,00
8 693	CIFI Holdings Group	USD	5,250 %	13/05/26	7 401	0,03
2 173	CIFI Holdings Group	USD	5,375 %	31/12/99	1 807	0,01
4 886	Country Garden Holdings	USD	7,250 %	08/04/26	4 501	0,02
4 206	Country Garden Holdings	USD	5,125 %	14/01/27	3 719	0,02
3 238	Country Garden Holdings	USD	3,875 %	22/10/30	2 736	0,01
12 538	CSN Inova Ventures	USD	6,750 %	28/01/28	11 108	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans (suite)						
6 520	CSN Inova Ventures 144A	USD	6,750 %	28/01/28	5 776	0,02
3 911	DP World Crescent	USD	4,848 %	26/09/28	3 722	0,02
2 998	DP World Crescent	USD	3,875 %	18/07/29	2 691	0,01
7 067	DP World Salaam	USD	6,000 %	31/12/99	6 296	0,03
1 563	Emara Sukuk	USD	3,875 %	17/09/29	1 298	0,01
3 095	Embraer Overseas	USD	5,696 %	16/09/23	2 700	0,01
2 912	ENN Energy Holdings	USD	2,625 %	17/09/30	2 396	0,01
5 494	Esic Sukuk	USD	3,939 %	30/07/24	4 650	0,02
1 673	Fibria Overseas Finance	USD	5,500 %	17/01/27	1 559	0,01
14 047	Global Aircraft Leasing 144A	USD	6,500 %	15/09/24	10 275	0,04
2 108	Grupo Aval	USD	4,750 %	26/09/22	1 807	0,01
5 813	Grupo Aval	USD	4,375 %	04/02/30	5 067	0,02
2 256	ICD Funding	USD	4,625 %	21/05/24	1 978	0,01
1 368	ICD Funding	USD	3,223 %	28/04/26	1 127	0,01
435	JD.com	USD	3,375 %	14/01/30	387	0,00
826	JD.com	USD	4,125 %	14/01/50	757	0,00
7 116	Kaisa Group Holdings	USD	6,750 %	18/02/21	5 836	0,02
7 606	Kaisa Group Holdings	USD	6,500 %	07/12/21	6 232	0,03
7 116	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	09/04/22	6 083	0,02
2 635	Kaisa Group Holdings	USD	11,950 %	22/10/22	2 295	0,01
1 043	Kaisa Group Holdings	USD	11,500 %	30/01/23	895	0,00
2 173	Kaisa Group Holdings	USD	9,375 %	30/06/24	1 726	0,01
6 050	Kaisa Group Holdings	USD	10,500 %	15/01/25	4 959	0,02
4 346	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	16/04/25	3 649	0,01
3 202	Kaisa Group Holdings	USD	9,950 %	23/07/25	2 565	0,01
4 346	Kaisa Group Holdings	USD	10,875 %	Perp.	3 503	0,01
1 282	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	1 164	0,01
3 241	Logan Group	USD	6,875 %	24/04/21	2 681	0,01
4 096	Logan Group	USD	7,500 %	27/08/21	3 421	0,01
876	Logan Group	USD	5,250 %	23/02/23	730	0,00
1 195	Logan Group	USD	6,500 %	16/07/23	1 016	0,00
4 496	Logan Group	USD	5,750 %	14/01/25	3 886	0,02
2 173	Logan Group	USD	5,250 %	19/10/25	1 856	0,01
2 963	MAF Sukuk	USD	4,638 %	14/05/29	2 730	0,01
469	MAF Sukuk	USD	3,933 %	28/02/30	413	0,00
6 457	MAR Sukuk	USD	2,210 %	02/09/25	5 378	0,02
12 288	Meituan	USD	3,050 %	28/10/30	10 456	0,04
3 721	Melco Resorts Finance	USD	4,875 %	06/06/25	3 142	0,01
1 243	MGM China Holdings	USD	5,250 %	18/06/25	1 059	0,00
4 077	Powerlong Real Estate Holdings	USD	7,125 %	08/11/22	3 490	0,01
15 265	Powerlong Real Estate Holdings	USD	6,250 %	10/08/24	13 069	0,05
2 173	Powerlong Real Estate Holdings	USD	5,950 %	30/04/25	1 806	0,01
3 049	Sands China	USD	5,125 %	08/08/25	2 801	0,01
1 195	Seazen Group	USD	6,150 %	15/04/23	1 013	0,00
3 064	Sharjah Sukuk Program	USD	4,226 %	14/03/28	2 806	0,01
1 195	Shimao Group Holdings	USD	5,600 %	15/07/26	1 072	0,00
13 046	Sunac China Holdings	USD	7,875 %	15/02/22	10 947	0,04
1 892	Sunac China Holdings	USD	7,950 %	08/08/22	1 608	0,01
3 521	Sunac China Holdings	USD	8,350 %	19/04/23	3 035	0,01
2 608	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	09/07/23	2 213	0,01
6 718	Sunac China Holdings	USD	7,500 %	01/02/24	5 799	0,02
3 748	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	10/01/25	3 170	0,01
3 105	Sunac China Holdings	USD	7,000 %	09/07/25	2 652	0,01
1 094	Tencent Holdings	USD	2,390 %	03/06/30	920	0,00
2 372	Times China Holdings	USD	6,600 %	02/03/23	1 983	0,01
1 586	Times China Holdings	USD	6,750 %	08/07/25	1 374	0,01
1 087	Times China Holdings	USD	6,200 %	22/03/26	925	0,00
2 189	Wynn Macau	USD	4,875 %	01/10/24	1 817	0,01
3 471	Wynn Macau	USD	5,500 %	01/10/27	2 950	0,01
2 189	Wynn Macau 144A	USD	5,500 %	01/10/27	1 860	0,01
3 558	Wynn Macau 144A	USD	5,625 %	26/08/28	3 066	0,01
59 516	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	67 577	0,26
7 378	Yuzhou Group Holdings	USD	8,375 %	30/10/24	6 580	0,03
1 087	Yuzhou Group Holdings	USD	7,700 %	20/02/25	952	0,00
					326 613	1,27
Chili						
5 692	AES Gener	USD	6,350 %	07/10/79	5 141	0,02
3 831	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	4,200 %	29/01/30	3 549	0,01
1 195	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	5,500 %	02/11/47	1 174	0,00
1 563	Cencosud	USD	4,375 %	17/07/27	1 436	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Chili (suite)						
477	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	538	0,00
522	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	4,875 %	04/11/44	546	0,00
430	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A	USD	4,875 %	04/11/44	450	0,00
1 978	Embotelladora Andina	USD	5,000 %	01/10/23	1 792	0,01
1 352	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	1 080	0,00
435	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	3,650 %	07/05/30	399	0,00
1 975	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	5,000 %	25/01/47	2 065	0,01
1 673	Enel Americas	USD	4,000 %	25/10/26	1 538	0,01
4 553	GNL Quintero	USD	4,634 %	31/07/29	4 151	0,02
					23 859	0,09
Chine						
1 673	CCB Life Insurance	USD	4,500 %	21/04/77	1 375	0,00
1 188	China Development Bank Financial Leasing	USD	2,875 %	28/09/30	995	0,00
7	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	7	0,00
2	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	2	0,00
22	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	21	0,00
1 407	Export-Import Bank of China	USD	4,000 %	28/11/47	1 443	0,01
11 953	Wens Foodstuffs Group	USD	3,258 %	29/10/30	9 547	0,04
					13 390	0,05
Colombie						
1 934	Banco de Bogota	USD	5,375 %	19/02/23	1 691	0,01
9 019	Banco de Bogota	USD	6,250 %	12/05/26	8 514	0,03
7 888	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/37	9 436	0,04
5 847	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18/01/41	6 428	0,03
20 906	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/44	22 187	0,09
1 016	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	1 017	0,00
2 409	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	2 189	0,01
3 330	Colombia Telecomunicaciones	USD	4,950 %	17/07/30	3 025	0,01
4 941	Ecopetrol	USD	6,875 %	29/04/30	5 219	0,02
1 217	Grupo Energia Bogota	USD	4,875 %	15/05/30	1 172	0,00
1 169	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	1 038	0,00
625	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	604	0,00
					62 520	0,24
Congo						
4 710	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	3 006	0,01
					3 006	0,01
Costa Rica						
4 364	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	3 369	0,01
1 634	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	1 343	0,01
4 241	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	3 332	0,01
391	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	299	0,00
2 345	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	1 795	0,01
435	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	300	0,00
1 782	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	1 347	0,01
469	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	357	0,00
336	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	257	0,00
					12 399	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Croatie						
7 540	Croatia Government International Bond	EUR	2,750 %	27/01/30	9 033	0,03
8 910	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	9 772	0,04
					18 805	0,07
Chypre						
0	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	0	0,00
4	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	4	0,00
25	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	26	0,00
4 524	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	4 957	0,02
1 826	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	1 644	0,01
					6 631	0,03
République tchèque						
12	Ceske Drahý	EUR	1,500 %	23/05/26	13	0,00
28	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	29	0,00
26	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	27	0,00
					69	0,00
Danemark						
5 173	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	5 263	0,02
711	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	735	0,00
4 388	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	3 716	0,02
10 364	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	10 413	0,04
11 271	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	11 343	0,04
12 869	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	13 214	0,05
17 285	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	17 637	0,07
6	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	7	0,00
38	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	40	0,00
24	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	25	0,00
5 116	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	3 804	0,02
					66 197	0,26
République dominicaine						
3 526	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	3 000	0,01
5 519	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	4 945	0,02
5 253	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	5 190	0,02
407	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	391	0,00
1 130	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	1 003	0,00
9 698	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	10 265	0,04
633	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	633	0,00
1 673	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	1 511	0,01
					26 938	0,10
Équateur						
2 363	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	924	0,00
7 534	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	3 964	0,02
6 846	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	3 057	0,01
4 265	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	1 786	0,01
					9 731	0,04
Égypte						
4 605	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	4 362	0,02
672	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	633	0,00
1 626	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	1 532	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Égypte (suite)						
3 977	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	4 288	0,02
2 048	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	1 903	0,01
719	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	641	0,00
711	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	634	0,00
5 621	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	5 326	0,02
					19 319	0,07
El Salvador						
211	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	171	0,00
2 001	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	1 552	0,01
1 986	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	1 540	0,01
5 941	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	4 874	0,02
862	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	694	0,00
3 885	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	3 024	0,01
1 456	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	1 208	0,00
					13 063	0,05
Estonie						
55 675	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	57 465	0,22
9	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	9	0,00
					57 474	0,22
Finlande						
11	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	12	0,00
17	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	17	0,00
14	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	14	0,00
0	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	0	0,00
0	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	0	0,00
5	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	5	0,00
10	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	11	0,00
3	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	3	0,00
51	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	54	0,00
8 327	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	8 500	0,03
22 542	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	22 842	0,09
29 428	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	29 743	0,12
27 113	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	29 407	0,11
13	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	13	0,00
29 984	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	29 666	0,12
					120 287	0,47
France						
8 271	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	8 615	0,03
8	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	8	0,00
16	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	19	0,00
87 762	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	89 040	0,35
9 048	ALD	EUR	0,375 %	19/10/23	9 130	0,04
36	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	31	0,00
9	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	8	0,00
8 271	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	9 012	0,03
2 254	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	2 606	0,01
10 707	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	10 822	0,04
10 906	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	12 265	0,05
11 806	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	13 835	0,05
25 637	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	26 262	0,10
771	Banijay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	773	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
2 502	Banijay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	2 126	0,01
2 135	Banijay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	2 151	0,01
63 733	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	64 488	0,25
34	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	35	0,00
18 033	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	18 168	0,07
14 652	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	15 237	0,06
27 010	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	27 561	0,11
22 542	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	24 088	0,09
16 567	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	17 388	0,07
15 779	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	15 721	0,06
31 417	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	34 472	0,13
32 566	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	32 969	0,13
28 177	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	30 063	0,12
6 032	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	6 131	0,02
49 044	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	50 378	0,20
13	BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	13	0,00
3 016	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	3 144	0,01
1 508	BPCE	EUR	1,000 %	01/04/25	1 569	0,01
28 653	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	29 545	0,11
3 016	BPCE	EUR	0,250 %	15/01/26	3 063	0,01
5 928	BPCE	EUR	0,500 %	24/02/27	6 048	0,02
19 610	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	19 929	0,08
6 763	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	7 094	0,03
45	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	46	0,00
20	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	20	0,00
75	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	76	0,00
13 573	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	08/10/29	13 932	0,05
17 470	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	20 846	0,08
16 906	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	17 373	0,07
19 160	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	22 391	0,09
2 016	Casino Guichard Perrachon	EUR	6,625 %	15/01/26	2 041	0,01
7 890	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	8 291	0,03
34	CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	37	0,00
22 542	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	23 463	0,09
36 630	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	36 611	0,14
24 796	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	27 765	0,11
20 303	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	21 799	0,08
22 542	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	24 453	0,09
1 508	Credit Agricole Assurances	EUR	4,250 %	Perp.	1 693	0,01
14 287	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	15 160	0,06
38 321	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	40 463	0,16
16	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	17	0,00
1 518	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	1 863	0,01
34 940	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	36 260	0,14
23 669	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	24 914	0,10
32 701	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	32 862	0,13
51 846	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	52 285	0,20
14 851	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	15 061	0,06
35 565	Electricite de France	EUR	5,000 %	Perp.	40 945	0,16
35 592	Electricite de France	EUR	5,375 %	Perp.	40 930	0,16
68 049	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	79 709	0,31
52	Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	57	0,00
31	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	34	0,00
13	Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	13	0,00
16	Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	16	0,00
6 763	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	8 133	0,03
12 962	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	13 205	0,05
6 763	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	6 830	0,03
6	Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	6	0,00
23 685	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	24 944	0,10
225 248	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/22	227 111	0,88
15	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	16	0,00
109	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	111	0,00
96	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	102	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
34	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	36	0,00
88	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	96	0,00
52	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	57	0,00
32	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	33	0,00
188 966	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	198 798	0,77
293 318	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	317 586	1,23
0	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	0	0,00
7 958	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/26	8 453	0,03
12	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	13	0,00
51 274	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	56 202	0,22
67	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	72	0,00
13	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	14	0,00
54	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	56	0,00
135 920	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	173 656	0,67
91 405	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	94 570	0,37
91 804	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	102 347	0,40
1 779	Getlink	EUR	3,500 %	30/10/25	1 842	0,01
10	Icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	11	0,00
15 795	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	15 873	0,06
26	Iliad	EUR	2,125 %	05/12/22	27	0,00
42	Iliad	EUR	1,500 %	14/10/24	42	0,00
34	Iliad	EUR	1,875 %	25/04/25	35	0,00
37	In'li	EUR	1,125 %	02/07/29	39	0,00
5 928	La Mondiale	EUR	2,125 %	23/06/31	6 296	0,02
2 964	La Poste	EUR	1,375 %	21/04/32	3 290	0,01
5 453	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	5 498	0,02
29	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	30	0,00
15 779	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	17 088	0,07
12 033	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	13 020	0,05
14 652	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	15 180	0,06
5 134	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	5 425	0,02
8 453	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	9 455	0,04
17	Quatrim	EUR	5,875 %	15/01/24	18	0,00
18	RCI Banque	EUR	0,250 %	08/03/23	18	0,00
2 775	RCI Banque	EUR	1,375 %	08/03/24	2 844	0,01
8	RCI Banque	EUR	0,034 %	12/03/25	8	0,00
31	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	32	0,00
3	Renault	EUR	1,000 %	18/04/24	3	0,00
5	Renault	EUR	1,250 %	24/06/25	5	0,00
16	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	16	0,00
11 834	RTE Reseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	13 131	0,05
3 016	Sanofi	EUR	0,500 %	21/03/23	3 069	0,01
7 890	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	9 020	0,03
30 995	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	31 203	0,12
29	SEB	EUR	1,375 %	16/06/25	30	0,00
25 359	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	26 802	0,10
14 089	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	15 015	0,06
4 524	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	4 555	0,02
47	Societe Generale	EUR	1,125 %	23/01/25	49	0,00
4 508	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	4 627	0,02
10	Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	11	0,00
42	TDF Infrastructure	EUR	2,875 %	19/10/22	43	0,00
35 900	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	39 420	0,15
3 016	Terega	EUR	4,339 %	07/07/21	3 084	0,01
1 508	Terega	EUR	2,200 %	05/08/25	1 662	0,01
8	Terega	EUR	0,625 %	27/02/28	8	0,00
1 508	Thales	EUR	0,875 %	19/04/24	1 554	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 1 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
14 089	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	15 876	0,06
7 523	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	7 895	0,03
11 327	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	11 655	0,05
7 921	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	9 316	0,04
22 228	Ubisoft Entertainment	EUR	0,878 %	24/11/27	22 333	0,09
18 033	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	17 974	0,07
18 597	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	18 755	0,07
8 453	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	7 967	0,03
8 453	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	9 162	0,04
28 281	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	28 865	0,11
50 510	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	51 173	0,20
					2 878 029	11,17
Gabon						
3 985	Gabon Government International Bond	USD	6,375 %	12/12/24	3 399	0,01
4 784	Gabon Government International Bond	USD	6,950 %	16/06/25	4 199	0,02
6 024	Gabon Government International Bond	USD	6,625 %	06/02/31	5 096	0,02
					12 694	0,05
Géorgie						
2 608	Bank of Georgia	USD	6,000 %	26/07/23	2 265	0,01
					2 265	0,01
Allemagne						
29 868	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	30 127	0,12
10 144	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	10 221	0,04
12 962	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	14 249	0,06
43 956	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	48 462	0,19
8	Bayer	EUR	1,125 %	06/01/30	8	0,00
3	Bayer	EUR	3,750 %	01/07/74	3	0,00
29	Bayer	EUR	2,375 %	12/11/79	29	0,00
5	Bayer	EUR	3,125 %	12/11/79	6	0,00
7 326	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	7 590	0,03
10 521	Bundesobligation	EUR	0,000 %	07/10/22	10 654	0,04
10 607	Bundesobligation	EUR	0,000 %	13/10/23	10 837	0,04
167 308	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	172 759	0,67
22 673	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15/02/23	23 766	0,09
6	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	7	0,00
169 993	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	178 983	0,69
215 319	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/25	233 085	0,90
93 832	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	99 957	0,39
154	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	160	0,00
150 929	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	160 212	0,62
42 339	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	45 834	0,18
246 417	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	258 430	1,00
13	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	14	0,00
33	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	35	0,00
21	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	23	0,00
123 974	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	130 979	0,51
404 425	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	428 857	1,66
14	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/31	22	0,00
10 858	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	18 851	0,07
56 164	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	10/06/22	56 742	0,22
27	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	28	0,00
4 091	CeramTec BondCo	EUR	5,250 %	15/12/25	4 184	0,02
14 936	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	15 213	0,06
45 084	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	46 319	0,18
7 905	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	8 029	0,03
11 834	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	12 125	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 1 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
14 089	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	15 399	0,06
11 861	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	12 998	0,05
22 244	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	22 269	0,09
24 610	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	27 503	0,11
9	Daimler	EUR	1,125 %	06/11/31	9	0,00
48	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,625 %	16/08/33	56	0,00
4 251	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	5 028	0,02
16 165	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	16 275	0,06
6 199	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	6 284	0,02
7 409	Deutsche Bank	EUR	1,500 %	20/01/22	7 528	0,03
40 865	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	41 540	0,16
7	Deutsche Bank	EUR	1,375 %	10/06/26	7	0,00
29 638	Deutsche Bank	EUR	1,625 %	20/01/27	30 995	0,12
37 076	Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	39 002	0,15
32 602	Deutsche Bank	EUR	5,625 %	19/05/31	37 766	0,15
12 398	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	12 747	0,05
10	Deutsche Lufthansa	EUR	3,000 %	29/05/26	10	0,00
10 020	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	10 397	0,04
6 010	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	6 946	0,03
8	Deutsche Wohnen	EUR	1,000 %	30/04/25	8	0,00
31	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	05/04/77	32	0,00
1 508	Eurogrid	EUR	1,875 %	10/06/25	1 637	0,01
3 016	Eurogrid	EUR	1,500 %	18/04/28	3 338	0,01
27	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	28	0,00
11 271	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	11 522	0,04
10	Infineon Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	11	0,00
23 327	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	25 518	0,10
15 607	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	17 771	0,07
34 685	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	31/10/36	38 574	0,15
16	LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	16	0,00
15 779	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	16 233	0,06
32 122	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	32 599	0,13
1 508	Merck Financial Services	EUR	0,375 %	05/07/27	1 559	0,01
14 652	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	15 797	0,06
1 305	Nidda BondCo	EUR	7,250 %	30/09/25	1 350	0,01
2 253	Nidda Healthcare Holding	EUR	3,500 %	30/09/24	2 242	0,01
9 017	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	10 462	0,04
22 542	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	23 925	0,09
1 660	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	1 833	0,01
17	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	17	0,00
22 621	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,000 %	12/10/35	22 809	0,09
5 278	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,250 %	12/05/36	6 330	0,02
8 747	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,500 %	25/11/39	9 539	0,04
8	ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	8	0,00
4 999	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	5 098	0,02
954	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	1 028	0,00
					2 568 843	9,97
Grèce						
4 519	Alpha Bank AE	EUR	4,250 %	13/02/30	4 258	0,02
6 522	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	7 375	0,03
2 173	National Bank of Greece	EUR	8,250 %	18/07/29	2 359	0,01
854	Piraeus Bank	EUR	9,750 %	26/06/29	758	0,00
6 527	Piraeus Bank	EUR	5,500 %	19/02/30	4 893	0,02
					19 643	0,08
Guatemala						
1 195	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24/04/32	1 196	0,00
6 310	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/50	6 839	0,03
					8 035	0,03
Guernesey						
13 350	Credit Suisse Group Funding Guernesey	EUR	1,250 %	14/04/22	13 600	0,05
					13 600	0,05
Honduras						
7 262	Honduras Government International Bond	USD	7,500 %	15/03/24	6 648	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Honduras (suite)						
2 877	Honduras Government International Bond	USD	6,250 %	19/01/27	2 733	0,01
4 455	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	4 178	0,02
					13 559	0,05
Hong Kong						
2 173	Blossom Joy	USD	3,100 %	Perp.	1 783	0,01
1 853	CNAC HK Finbridge	USD	4,125 %	19/07/27	1 567	0,00
7 583	CNAC HK Finbridge	USD	3,875 %	19/06/29	6 287	0,02
1 251	CRCC Chengan	USD	3,970 %	Perp.	1 047	0,00
6 065	Hero Asia Investment	USD	1,500 %	18/11/23	4 957	0,02
2 431	Huaxin Cement International Finance	USD	2,250 %	19/11/25	1 984	0,01
11 583	Lenovo Group	USD	3,421 %	02/11/30	9 962	0,04
2 372	Wanda Group Overseas	USD	7,500 %	24/07/22	1 893	0,01
					29 480	0,11
Hongrie						
4 356	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	4 833	0,02
7 129	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	10 351	0,04
14 183	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	14 420	0,05
					29 604	0,11
Inde						
5 088	Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ	USD	6,250 %	10/12/24	4 626	0,02
1 431	Adani International Container Terminal	USD	3,000 %	16/02/31	1 175	0,00
9 988	Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parksvia Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15/10/39	8 486	0,03
671	Adani Transmission	USD	4,250 %	21/05/36	583	0,00
3 619	Delhi International Airport	USD	6,125 %	31/10/26	3 039	0,01
1 094	Delhi International Airport	USD	6,450 %	04/06/29	935	0,00
15 136	Future Retail	USD	5,600 %	22/01/25	10 469	0,04
1 087	Glenmark Pharmaceuticals	USD	2,000 %	28/06/22	996	0,00
5 769	GMR Hyderabad International Airport	USD	4,250 %	27/10/27	4 573	0,02
5 621	HPCL-Mittal Energy	USD	5,250 %	28/04/27	4 777	0,02
12 531	IIFL Finance	USD	5,875 %	20/04/23	9 934	0,04
2 502	Indian Railway Finance	USD	3,950 %	13/02/50	2 070	0,01
2 119	JSW Steel	USD	5,950 %	18/04/24	1 844	0,01
5 821	Muthoot Finance	USD	6,125 %	31/10/22	4 999	0,02
4 816	Oil India	USD	5,375 %	17/04/24	4 362	0,02
7 380	Power Finance	USD	6,150 %	06/12/28	7 361	0,03
2 084	Power Finance	USD	3,950 %	23/04/30	1 823	0,01
3 987	REC	USD	5,250 %	13/11/23	3 563	0,01
1 407	REC	USD	4,625 %	22/03/28	1 274	0,01
9 692	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/23	7 835	0,03
					84 724	0,33
Indonésie						
4 461	Bank Tabungan Negara Persero	USD	4,200 %	23/01/25	3 710	0,02
8 586	Bayan Resources	USD	6,125 %	24/01/23	7 215	0,03
5 663	Cikarang Listrindo	USD	4,950 %	14/09/26	4 837	0,02
11 612	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	12 038	0,05
5 144	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12/10/35	6 887	0,03
3 127	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17/01/38	4 026	0,02
4 831	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17/01/42	5 130	0,02
625	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/43	619	0,00
847	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	755	0,00
2 173	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/70	2 186	0,01
782	Indonesia Government International Bond 144A	USD	6,625 %	17/02/37	912	0,00
435	Pelabuhan Indonesia II	USD	4,250 %	05/05/25	389	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Indonésie (suite)						
782	Pelabuhan Indonesia II	USD	5,375 %	05/05/45	773	0,00
1 204	Pertamina Persero	USD	6,500 %	27/05/41	1 336	0,01
1 814	Pertamina Persero	USD	6,500 %	07/11/48	2 090	0,01
1 195	Pertamina Persero	USD	4,175 %	21/01/50	1 059	0,00
3 955	Perusahaan Gas Negara	USD	5,125 %	16/05/24	3 597	0,01
2 634	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,125 %	15/05/27	2 387	0,01
313	Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250 %	15/05/47	303	0,00
821	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,875 %	17/07/49	765	0,00
8 128	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29/03/26	7 701	0,03
9 616	Saka Energi Indonesia	USD	4,450 %	05/05/24	7 703	0,03
3 352	Tower Bersama Infrastructure	USD	4,250 %	21/01/25	2 849	0,01
					79 267	0,31
Irak						
2 275	Iraq International Bond	USD	6,752 %	09/03/23	1 822	0,01
5 694	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/28	4 377	0,01
					6 199	0,02
Irlande						
5 927	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	6 109	0,02
18	Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	15	0,00
6 086	Borets Finance	USD	6,000 %	17/09/26	5 211	0,02
37	DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	41	0,00
18 797	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	18 810	0,07
3 710	ESB Finance	EUR	2,125 %	05/11/33	4 525	0,02
10 628	Eurotorg via Bonitron	USD	9,000 %	22/10/25	9 316	0,04
3 205	Gtlk Europe Capital	USD	4,949 %	18/02/26	2 760	0,01
3 260	Gtlk Europe Capital	USD	4,650 %	10/03/27	2 779	0,01
6 302	Gtlk Europe Capital	USD	4,800 %	26/02/28	5 409	0,02
10	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	10	0,00
6	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	7	0,00
7	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	9	0,00
11	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	12	0,00
11	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	11	0,00
7	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	8	0,00
8 599	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	10 870	0,04
4 388	James Hardie International Finance 144A	USD	5,000 %	15/01/28	3 822	0,02
59 172	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	60 916	0,24
3 126	LCPR Senior Secured Financing 144A	USD	6,750 %	15/10/27	2 753	0,01
1 553	Liberty Mutual Finance Europe	EUR	1,750 %	27/03/24	1 637	0,01
5 281	Phosagro via Phosagro Bond Funding	USD	3,050 %	23/01/25	4 500	0,02
5 082	Roadster Finance	EUR	1,625 %	09/12/24	5 164	0,02
65	Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	67	0,00
16	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	17	0,00
10 028	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	10 658	0,04
2 965	Virgin Media Vendor Financing Notes III	GBP	4,875 %	15/07/28	3 391	0,01
					158 827	0,62
Île de Man						
1 123	AngloGold Ashanti Holdings	USD	3,750 %	01/10/30	989	0,00
7 067	Gohl Capital	USD	4,250 %	24/01/27	6 149	0,02
3 997	Playtech	EUR	4,250 %	07/03/26	4 144	0,02
					11 282	0,04
Israël						
4 198	ICL Group 144A	USD	6,375 %	31/05/38	4 528	0,02
1 891	Israel Government International Bond	USD	3,875 %	03/07/50	1 861	0,01
12 493	Israel Government International Bond	USD	4,500 %	03/04/20	13 544	0,05
2 868	Leviathan Bond 144A	USD	5,750 %	30/06/23	2 508	0,01
4 948	Leviathan Bond 144A	USD	6,750 %	30/06/30	4 621	0,02
739	State of Israel	USD	3,375 %	15/01/50	670	0,00
435	State of Israel	USD	3,800 %	13/05/60	423	0,00
					28 155	0,11
Italie						
3 101	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	3 828	0,01
2 981	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	3 615	0,01
42	ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	43	0,00
2 135	Centurion Bidco	EUR	5,875 %	30/09/26	2 207	0,01
2 292	Enel	EUR	3,500 %	24/05/80	2 510	0,01
15	Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	15	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
12	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	13	0,00
17	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	17	0,00
13	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	13	0,00
2 790	FCA Bank	EUR	1,000 %	21/02/22	2 826	0,01
55	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	56	0,00
27 462	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	27 572	0,11
10 164	FCA Bank	EUR	0,500 %	18/09/23	10 267	0,04
15	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	15	0,00
4 147	FCA Bank	EUR	0,500 %	13/09/24	4 193	0,02
7 374	Intesa Sanpaolo	EUR	4,000 %	30/10/23	8 209	0,03
7 625	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	7 933	0,03
22 542	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	23 135	0,09
16 636	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	18 193	0,07
193 832	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,300 %	15/10/21	198 192	0,77
25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	25	0,00
64	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	64	0,00
31	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	32	0,00
6	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	6	0,00
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	2	0,00
12	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	13	0,00
44 477	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	45 787	0,18
42	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	46	0,00
3	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	3	0,00
149 449	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/10/23	161 030	0,63
38	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	39	0,00
6	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	7	0,00
20 208	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	21 652	0,08
5	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	5	0,00
151	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	173	0,00
66	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	71	0,00
16 890	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	18 666	0,07
324 686	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	331 876	1,29
13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	13	0,00
228 064	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	244 507	0,95
111 747	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	123 151	0,48
72 387	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	78 645	0,31
28 653	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	32 193	0,12
116 106	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01/04/30	125 702	0,49
89 880	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	93 977	0,36
32	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	33	0,00
27	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	28	0,00
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	2	0,00
224 709	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR	1,850 %	01/07/25	244 595	0,95
168 149	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	175 709	0,68
36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	40	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
20 480	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,450 %	01/03/36	22 011	0,09
36 498	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	40 393	0,16
6	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	9	0,00
15 412	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/44	26 343	0,10
14 523	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	22 960	0,09
4 223	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	5 276	0,02
104 772	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	111 581	0,43
39 613	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	53 186	0,21
19 893	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	20 389	0,08
7	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	7	0,00
22 542	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	22 726	0,09
24	Societa Esercizi Aereoportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	25	0,00
2 016	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	2 048	0,01
26	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	26	0,00
51 846	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	53 562	0,21
20 260	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	20 542	0,08
5 564	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	5 879	0,02
8 695	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	9 183	0,04
13 254	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	13 702	0,05
24	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	24	0,00
21 430	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	21 242	0,08
34	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	35	0,00
19	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	21	0,00
					2 462 114	9,56
Côte d'Ivoire						
368	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	344	0,00
5 543	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	5 194	0,02
2 173	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	2 240	0,01
6 356	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	5 257	0,02
2 345	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	2 165	0,01
11 148	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	12 387	0,05
					27 587	0,11
Jamaïque						
2 470	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	2 383	0,01
6 293	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	6 281	0,02
					8 664	0,03
Japon						
2 006	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	2 014	0,01
14 116	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	14 290	0,05
19 265	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	20 395	0,08
13 307	Nissan Motor	EUR	3,201 %	17/09/28	14 456	0,06
10 399	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	10 647	0,04
7 157	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	8 055	0,03
11 271	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	11 818	0,05
12 550	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	15 480	0,06
20 169	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	21 697	0,08
39 766	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	45 348	0,18
					164 200	0,64
Jersey						
237	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	265	0,00
4 032	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	4 412	0,02
1 779	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	2 057	0,01
2 609	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	3 100	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Jersey (suite)						
1 639	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	1 378	0,00
4 329	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	3 591	0,01
185	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	209	0,00
1 542	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	1 726	0,01
1 660	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	1 942	0,01
4 744	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	5 550	0,02
2 173	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	1 879	0,01
1 749	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	1 847	0,01
34 110	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	35 721	0,14
4	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	5	0,00
1 008	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	1 004	0,00
5 759	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	6 010	0,02
					70 696	0,27
Jordanie						
2 390	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	2 160	0,01
3 299	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	3 152	0,01
12 321	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	11 772	0,05
					17 084	0,07
Kazakhstan						
1 313	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	1 736	0,01
696	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	622	0,00
4 065	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	4 788	0,02
2 095	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	1 973	0,01
					9 119	0,04
Kenya						
938	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	842	0,00
1 608	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	1 452	0,01
2 330	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	2 141	0,01
1 373	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	1 262	0,00
2 066	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	1 971	0,01
4 166	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	3 909	0,02
195	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	183	0,00
716	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	672	0,00
					12 432	0,05
Koweït						
6 519	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	5 320	0,02
					5 320	0,02
Lettonie						
3 167	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	3 508	0,01
					3 508	0,01
Liban						
2 306	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	296	0,00
688	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	82	0,00
860	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	100	0,00
305	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	35	0,00
1 008	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	117	0,00
3 870	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	450	0,00
633	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	73	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Liban (suite)						
188	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	22	0,00
281	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	33	0,00
8 912	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	1 029	0,01
8 654	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	994	0,00
					3 231	0,01
Luxembourg						
39	ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	39	0,00
8	ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	8	0,00
2 253	Altice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	2 176	0,01
20 343	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	17 229	0,07
9 703	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	9 713	0,04
35 075	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	35 594	0,14
7 884	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	8 252	0,03
6 169	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	6 268	0,03
15 331	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	15 490	0,06
29	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	31	0,00
35	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	36	0,00
7 986	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	8 436	0,03
900	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	1 026	0,00
23 246	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	23 230	0,09
3 342	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	3 524	0,01
8 878	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	7 369	0,03
2 770	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	2 270	0,01
56	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	60	0,00
26	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	30	0,00
19	CPI Property Group Perp.	EUR	4,875 %	Perp.	20	0,00
24	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	24	0,00
4	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	5	0,00
5	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	5	0,00
15 745	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	16 251	0,06
20	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	22	0,00
23 536	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	25 387	0,10
24	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	27	0,00
37	Eurofins Scientific	EUR	2,125 %	25/07/24	39	0,00
27	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	31	0,00
37	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	38	0,00
4	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	5	0,00
27 354	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	23 833	0,09
949	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	977	0,00
8 786	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	9 310	0,04
58	Hidrovias International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	50	0,00
1 629	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	1 436	0,01
782	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	689	0,00
7 836	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	6 968	0,03
1 836	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	1 596	0,01
6 544	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	5 702	0,02
5 635	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	6 104	0,02
13 029	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	13 764	0,05
2 370	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	2 522	0,01
10 166	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	11 985	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
4 803	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	4 582	0,02
8 695	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	8 737	0,03
14	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	14	0,00
27 963	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	28 097	0,11
19 724	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	21 102	0,08
17 725	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	18 610	0,07
3 798	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	4 721	0,02
7 743	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	8 650	0,03
16 009	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	17 490	0,07
14	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	16	0,00
13 646	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	15 263	0,06
8 959	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	8 076	0,03
1 626	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	1 369	0,01
5 136	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	4 498	0,02
3 931	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	3 474	0,01
1 779	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	1 882	0,01
9 349	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	10 669	0,04
18 186	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	18 490	0,07
3 784	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	3 442	0,01
42	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	42	0,00
2 253	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	2 347	0,01
10	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	11	0,00
17	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	17	0,00
9	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	9	0,00
17 762	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	19 088	0,08
8 577	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	8 649	0,03
37 870	SES	EUR	4,625 %	Perp.	38 989	0,15
16	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	16	0,00
11	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	11	0,00
237	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	213	0,00
					516 145	2,00
Macédoine						
15 842	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	17 783	0,07
					17 783	0,07
Malaisie						
2 533	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	2 776	0,01
3 893	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	4 614	0,02
312	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	343	0,00
782	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	926	0,00
					8 659	0,03
Île Maurice						
1 515	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	1 272	0,00
9 837	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	8 240	0,03
11 518	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	10 184	0,04
7 606	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	6 588	0,03
3 917	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	3 261	0,01
2 825	Network i2i	USD	5,650 %	Perp.	2 460	0,01
8 584	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	7 591	0,03
5 195	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	4 203	0,02
					43 799	0,17
Mexique						
4 838	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	4 341	0,02
16 883	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	17 425	0,07
3 716	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	USD	5,375 %	17/04/25	3 493	0,01
21 204	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	16 290	0,06
4 428	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	4 123	0,02
7 085	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	6 380	0,03
11 092	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	9 952	0,04
761	Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial	USD	4,962 %	18/07/29	707	0,00
2 728	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	2 596	0,01
313	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	305	0,00
3 307	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	2 741	0,01
2 387	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	2 276	0,01
6 519	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	6 001	0,02
1 239	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	1 175	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Mexique (suite)						
15 398	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	13 811	0,05
1 195	Metalsa	USD	4,900 %	24/04/23	1 026	0,00
678 628	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	33 957	0,13
3 376	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/26	2 927	0,01
5 879	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/28	4 975	0,02
7 903	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	6 820	0,03
14 819	Mexico Government International Bond	EUR	1,350 %	18/09/27	15 351	0,06
10 556	Mexico Government International Bond	EUR	2,875 %	08/04/39	11 515	0,05
8 002	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	8 792	0,03
7 825	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	23/01/46	7 494	0,03
1 369	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	1 397	0,01
27 628	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12/10/99	30 100	0,12
65 277	Mexico Government International Bond	EUR	4,000 %	Perp.	75 402	0,29
4 683	Nemak	USD	4,750 %	23/01/25	3 959	0,02
3 799	Orbia Advance	USD	5,500 %	15/01/48	3 774	0,02
5 948	Sixsigma Networks Mexico	USD	7,500 %	02/05/25	4 527	0,02
3 119	Total Play Telecomunicaciones	USD	7,500 %	12/11/25	2 549	0,01
1 087	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15/01/50	1 042	0,00
1 087	Trust Fibra Uno 144A	USD	6,390 %	15/01/50	1 042	0,00
					308 265	1,20
Monténégro						
14	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	14	0,00
					14	0,00
Maroc						
14 778	Morocco Government International Bond	EUR	2,000 %	30/09/30	15 019	0,06
1 962	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	1 633	0,01
3 135	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	3 207	0,01
4 411	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	3 729	0,01
					23 588	0,09
Mozambique						
6 387	Mozambique International Bond	USD	5,000 %	15/09/31	4 804	0,02
					4 804	0,02
Namibie						
1 907	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	1 680	0,01
					1 680	0,01
Pays-Bas						
6 199	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	6 536	0,03
54 664	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	56 332	0,22
16	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	18	0,00
58	Achmea	EUR	4,250 %	Perp.	64	0,00
8 582	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	8 839	0,03
30	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	36	0,00
16	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	16	0,00
17 470	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	18 468	0,07
10 589	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	11 886	0,05
1 347	Bharti Airtel International Netherlands	USD	5,350 %	20/05/24	1 217	0,00
3 650	BMW Finance	EUR	0,625 %	06/10/23	3 730	0,01
5 003	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	10/01/28	4 310	0,02
1 195	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	31/01/30	1 005	0,00
22 542	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	23 112	0,09
37	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	37	0,00
407	Daimler International Finance	EUR	1,375 %	26/06/26	435	0,00
46	Davide Campari-Milano	EUR	1,250 %	06/10/27	48	0,00
19 176	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	19 588	0,08
36 265	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	36 542	0,14
2 579	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,000 %	01/12/22	2 595	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 1 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
13 525	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	13 803	0,05
8 256	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	8 541	0,03
4 790	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	8 748	0,03
3 736	Diamond BC	EUR	5,625 %	15/08/25	3 808	0,01
2 111	Diebold Nixdorf Dutch Holding	EUR	9,000 %	15/07/25	2 304	0,01
1 423	Dufry One	CHF	1,000 %	04/05/23	2 309	0,01
2 490	Dufry One	EUR	2,500 %	15/10/24	2 400	0,01
15	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	17	0,00
4 175	Embraer Netherlands Finance	USD	6,950 %	17/01/28	3 860	0,01
8 093	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	8 451	0,03
7 332	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	7 800	0,03
16 010	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	16 846	0,07
5 003	Equate Petrochemical	USD	4,250 %	03/11/26	4 570	0,02
54 623	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	56 704	0,22
2 624	Euronext	EUR	1,125 %	12/06/29	2 840	0,01
7 326	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	7 822	0,03
5 056	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	5 778	0,02
1 329	Greenko Dutch	USD	5,250 %	24/07/24	1 129	0,00
40	Heimstaden Bostad Treasury	EUR	1,375 %	03/03/27	42	0,00
42	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	48	0,00
38 964	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	40 205	0,16
2 818	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	2 897	0,01
27 068	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	28 490	0,11
24 613	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	27 016	0,10
4 874	IHS Netherlands Holdco	USD	7,125 %	18/03/25	4 193	0,02
1 695	IHS Netherlands Holdco	USD	8,000 %	18/09/27	1 500	0,01
6 374	IHS Netherlands Holdco 144A	USD	8,000 %	18/09/27	5 639	0,02
11 469	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	11 847	0,05
69 895	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	70 205	0,27
10 342	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	10 744	0,04
6 580	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	6 980	0,03
22 391	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	23 958	0,09
1 423	IPD 3	EUR	5,500 %	01/12/25	1 473	0,01
7 409	JAB Holdings	EUR	3,375 %	17/04/35	9 429	0,04
3 784	Kazakhstan Temir Zholy Finance	USD	6,950 %	10/07/42	4 577	0,02
16	Koninklijke DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	17	0,00
21	Koninklijke DSM	EUR	0,625 %	23/06/32	22	0,00
15 779	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	16 067	0,06
5	Koninklijke Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	6	0,00
5	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	6	0,00
5 296	LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A	USD	6,875 %	15/05/23	4 339	0,02
1 876	Lukoil Securities	USD	3,875 %	06/05/30	1 661	0,01
7 388	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	7 648	0,03
438	MDGH	USD	3,000 %	19/04/24	382	0,00
2 021	Metinvest	USD	7,750 %	23/04/23	1 770	0,01
7 116	Metinvest	EUR	5,625 %	17/06/25	7 418	0,03
10 307	Metinvest	USD	8,500 %	23/04/26	9 498	0,04
8 381	Metinvest	USD	7,650 %	01/10/27	7 517	0,03
6 324	Minejasa Capital	USD	4,625 %	10/08/30	5 583	0,02
4 897	Mong Duong Finance Holdings	USD	5,125 %	07/05/29	4 214	0,02
10 155	MV24 Capital	USD	6,748 %	01/06/34	9 111	0,04
17 486	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	17 738	0,07
6 763	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	6 920	0,03
18 549	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij	EUR	9,000 %	29/08/42	21 276	0,08
39	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	39	0,00
3	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	3	0,00
8	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	9	0,00
23	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	25	0,00
12	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	13	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 1 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
6 929	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	7 067	0,03
30 431	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	33 431	0,13
33 813	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	38 090	0,15
3 909	Petrobras Global Finance	USD	5,999 %	27/01/28	3 743	0,01
1 563	Petrobras Global Finance	USD	5,750 %	01/02/29	1 492	0,01
10 163	Petrobras Global Finance	USD	5,093 %	15/01/30	9 292	0,04
2 603	Petrobras Global Finance	USD	5,600 %	03/01/31	2 448	0,01
16 680	Petrobras Global Finance	USD	6,900 %	19/03/49	17 313	0,07
13 491	Petrobras Global Finance	USD	6,750 %	03/06/50	13 714	0,05
6 911	Prosus	USD	5,500 %	21/07/25	6 506	0,02
3 028	Prosus	USD	3,680 %	21/01/30	2 699	0,01
1 087	Prosus	EUR	2,031 %	03/08/32	1 133	0,00
2 325	Prosus	USD	4,027 %	03/08/50	2 000	0,01
708	Prosus 144A	EUR	3,680 %	21/01/30	631	0,00
8	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	8	0,00
11 100	RELEX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	11 110	0,04
34 689	RELEX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	34 814	0,13
12 685	RELEX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	12 950	0,05
4 041	RELEX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	4 224	0,02
1 508	Repsol International Finance	EUR	3,625 %	07/10/21	1 554	0,01
10	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	10	0,00
8	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	9	0,00
19	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	19	0,00
13	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	13	0,00
8 595	Schlumberger Finance	EUR	2,000 %	06/05/32	10 061	0,04
11 834	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	11 910	0,05
12 962	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	13 349	0,05
11 271	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	12 128	0,05
15 216	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	15 651	0,06
36	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	37	0,00
1 779	Sunshine Mid	EUR	6,500 %	15/05/26	1 854	0,01
17 481	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	18 056	0,07
7 966	Syngenta Finance	USD	5,182 %	24/04/28	6 989	0,03
3 330	Syngenta Finance	USD	5,676 %	24/04/48	2 838	0,01
13	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	13	0,00
33 630	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	34 177	0,13
21	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	21	0,00
15 216	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	16 566	0,06
14 438	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	14 376	0,06
29 817	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	31 122	0,12
11	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	12	0,00
7 591	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	2,800 %	21/07/23	6 154	0,02
8 920	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	3,150 %	01/10/26	7 021	0,03
1 660	Trivium Packaging Finance	EUR	3,750 %	15/08/26	1 713	0,01
9 921	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	10 073	0,04
45	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	48	0,00
8 432	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	9 750	0,04
3 795	United Group	EUR	3,625 %	15/02/28	3 729	0,01
2 850	Upjohn Finance	EUR	1,362 %	23/06/27	3 025	0,01
3 423	Upjohn Finance	EUR	1,908 %	23/06/32	3 792	0,01
6 520	VEON Holdings	USD	3,375 %	25/11/27	5 481	0,02
51	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	53	0,00
8 453	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	9 341	0,04
695	Vivo Energy Investments	USD	5,125 %	24/09/27	606	0,00
5 635	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	6 043	0,02
21 415	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	21 996	0,09
11 271	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	11 884	0,05
3 381	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	3 656	0,01
10 144	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	10 478	0,04
14 089	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	15 546	0,06
15 216	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	17 877	0,07
12 033	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	12 814	0,05
16	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	16	0,00
3 353	VTR Finance	USD	6,375 %	15/07/28	2 997	0,01
26	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	27	0,00
21 087	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	21 849	0,08
1 482	Wintershall Dea Finance	EUR	1,823 %	25/09/31	1 563	0,01
35	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	39	0,00
17 783	WPC Eurobond	EUR	2,125 %	15/04/27	19 415	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
6 032	ZF Europe Finance	EUR	1,250 %	23/10/23	5 995	0,02
6 507	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	6 673	0,03
712	Ziggo	EUR	2,875 %	15/01/30	727	0,00
					1 336 880	5,19
Nouvelle-Zélande						
30 803	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	31 168	0,12
35 292	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	36 427	0,14
					67 595	0,26
Nigéria						
1 524	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	1 435	0,01
2 971	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	2 622	0,01
2 337	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	2 066	0,01
469	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	415	0,00
4 573	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	4 344	0,02
2 549	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	2 297	0,01
594	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	519	0,00
1 321	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	1 272	0,00
					14 970	0,06
Norvège						
8	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	8	0,00
3	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	4	0,00
2 846	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	2 452	0,01
11 763	DNB Boligkreditt	EUR	0,625 %	19/06/25	12 334	0,05
21	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	23	0,00
1 482	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	1 312	0,01
779 065	Norway Government Bond 144A	NOK	1,500 %	19/02/26	77 540	0,30
557 983	Norway Government Bond 144A	NOK	2,000 %	26/04/28	57 677	0,22
24	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	24	0,00
					151 374	0,59
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
2 470	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	2 076	0,01
					2 076	0,01
Paraguay						
391	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	375	0,00
4 929	Paraguay Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,000 %	15/04/26	4 733	0,02
5 161	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	4 946	0,02
956	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	948	0,00
10 600	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	11 642	0,05
1 589	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	1 647	0,01
3 803	Telefónica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	3 316	0,01
					27 607	0,11
Pérou						
1 980	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	1 659	0,01
5 726	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	4 952	0,02
3 803	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	3 678	0,01
1 072	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	924	0,00
4 499	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	3 828	0,02
7 216	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	10 097	0,04
219	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	272	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pérou (suite)						
1 712	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	2 206	0,01
2 001	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	1 654	0,01
3 150	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	2 973	0,01
1 008	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	1 010	0,00
					33 253	0,13
Philippines						
15 196	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	12 143	0,05
7 134	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	5 960	0,02
391	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	493	0,00
1 337	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	1 447	0,01
1 813	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	1 768	0,01
1 298	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	1 229	0,00
4 440	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	3 840	0,02
2 009	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	1 667	0,01
1 298	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	1 109	0,00
815	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	716	0,00
					30 372	0,12
Pologne						
573	mBank	EUR	2,000 %	26/11/21	583	0,00
42	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	42	0,00
33	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	34	0,00
					659	0,00
Portugal						
3	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	3	0,00
57	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	59	0,00
7 143	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	7 397	0,03
7	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	8	0,00
3	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	3	0,00
15	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	18	0,00
18	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	20	0,00
6	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	8	0,00
12 517	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	13 329	0,05
16	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	19	0,00
10	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	14	0,00
40 199	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	41 957	0,16
15 684	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,900 %	12/10/35	16 833	0,07
					79 668	0,31
Qatar						
11 106	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	12 787	0,05
8 896	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	9 941	0,04
					22 728	0,09
Roumanie						
12 065	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	14 424	0,06
5 278	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	5 639	0,02
6 654	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	7 699	0,03
5 807	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	6 087	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Roumanie (suite)						
34 336	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	46 492	0,18
1 141	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	1 017	0,01
					81 358	0,32
Russie						
2 608	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	2 466	0,01
9 562	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	9 041	0,03
3 752	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	3 506	0,01
4 386	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	6 142	0,02
1 304	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	1 245	0,00
6 520	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	6 594	0,03
15 009	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	15 541	0,06
3 912	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	4 050	0,02
8 130	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	9 257	0,04
3 440	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	4 064	0,02
6 519	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	7 393	0,03
					69 299	0,27
Arabie saoudite						
7 606	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	6 408	0,03
1 954	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	1 879	0,01
7 653	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	7 756	0,03
5 885	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	6 319	0,02
571	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	637	0,00
6 574	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	7 341	0,03
435	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	389	0,00
					30 729	0,12
Sénégal						
1 673	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	1 539	0,01
					1 539	0,01
Serbie						
30 468	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	31 585	0,12
9 382	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	7 599	0,03
					39 184	0,15
Singapour						
4 359	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	3 829	0,01
1 407	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	1 220	0,00
2 635	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	2 357	0,01
5 474	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	4 536	0,02
4 496	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	4 347	0,02
5 375	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	4 432	0,02
5 322	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	4 461	0,02
3 807	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	3 117	0,01
7 525	Temasek Financial I	EUR	0,500 %	20/11/31	7 632	0,03
2 916	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	2 264	0,01
					38 195	0,15
Slovaquie						
14	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	16	0,00
5 881	Slovakia Government Bond	EUR	1,625 %	21/01/31	7 190	0,03
4 977	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	5 794	0,02
					13 000	0,05
Slovénie						
8 776	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	8 339	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Slovénie (suite)						
7 822	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	8 165	0,03
782	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	826	0,01
					17 330	0,07
Afrique du Sud						
6 324	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	5 286	0,02
6 731	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	5 648	0,02
3 776	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	3 414	0,01
5 785	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	5 233	0,02
1 313	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	1 177	0,01
1 860	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	1 727	0,01
274	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	242	0,00
782	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	685	0,00
					23 412	0,09
Corée du Sud						
8 913	Korea International Bond	EUR	0,000 %	16/09/25	9 029	0,04
					9 029	0,04
Espagne						
25 237	Autonomous Community of Catalonia	EUR	4,220 %	26/04/35	34 085	0,13
13 525	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	14 053	0,05
12 398	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	12 401	0,05
7 890	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	9 225	0,04
11 834	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	12 055	0,05
3 976	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	4 154	0,02
8	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	8	0,00
16	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	16	0,00
7 540	Banco de Sabadell	EUR	1,125 %	11/03/27	7 808	0,03
2 254	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	2 296	0,01
14 652	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	14 857	0,06
34	Banco Santander	GBP	1,375 %	31/07/24	39	0,00
18 097	Banco Santander	EUR	1,375 %	05/01/26	19 201	0,07
43 393	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	44 280	0,17
13 337	Bankia	EUR	1,125 %	12/11/26	13 936	0,05
8	Bankia	EUR	3,375 %	15/03/27	8	0,00
8 271	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	8 535	0,03
9 017	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	9 207	0,04
65	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	67	0,00
44 718	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	46 899	0,18
34 376	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	34 828	0,14
21 415	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	21 513	0,08
38 321	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	40 112	0,16
26	Canal de Isabel II Gestion	EUR	1,680 %	26/02/25	28	0,00
29 534	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	29 889	0,12
3 016	Criteria Caixa	EUR	1,375 %	10/04/24	3 146	0,01
13	Criteria Caixa	EUR	0,875 %	28/10/27	13	0,00
7 902	FCC Aqualia	EUR	2,629 %	08/06/27	8 647	0,03
8	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	0,815 %	04/12/23	8	0,00
19	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	1,661 %	04/12/26	20	0,00
830	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	746	0,00
2 995	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	3 186	0,01
13	IE2 Holdco	EUR	2,875 %	01/06/26	15	0,00
4 508	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	4 710	0,02
52 410	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	55 488	0,22
5 072	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	5 463	0,02
14 652	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	15 166	0,06
16	International Consolidated Airlines Group	EUR	0,500 %	04/07/23	15	0,00
15 232	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	15 532	0,06
2 965	Lorca Telecom Bondco	EUR	4,000 %	18/09/27	3 129	0,01
1 898	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	912	0,00
2 491	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	1 185	0,01
8	Santander Consumer Finance	EUR	1,000 %	27/02/24	8	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne (suite)						
15 795	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	16 024	0,06
159 156	Spain Government Bond	EUR	0,050 %	31/10/21	160 013	0,62
33 177	Spain Government Bond	EUR	0,000 %	30/04/23	33 624	0,13
288 674	Spain Government Bond	EUR	0,350 %	30/07/23	295 463	1,15
60	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	67	0,00
18 609	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	21 245	0,08
64	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	73	0,00
1	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	1	0,00
36	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	39	0,00
2	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	3	0,00
23 414	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	26 378	0,10
36	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	41	0,00
7	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	10	0,00
4 243	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	4 739	0,02
5	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	6	0,00
35	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	40	0,00
42	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	47	0,00
64 935	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	72 793	0,28
8	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	10	0,00
9 040	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	10 218	0,04
11	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	12	0,00
13	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	14	0,00
7	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	8	0,00
24	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	27	0,00
17 343	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	19 392	0,08
					1 157 176	4,49
Sri Lanka						
751	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	534	0,00
422	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	270	0,00
3 557	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	2 026	0,01
782	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	412	0,00
4 980	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	2 493	0,01
1 438	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	715	0,00
3 033	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	1 424	0,01
1 407	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	664	0,00
					8 538	0,03
Supranational						
2 760	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	2 408	0,01
3 238	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	2 663	0,01
704	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	626	0,00
1 212	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	1 043	0,00
642	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	536	0,00
484	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	333	0,00
9 671	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	8 385	0,03
71 131	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	73 976	0,29
61 830	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	63 263	0,25
28 600	European Union	EUR	0,000 %	04/07/35	29 402	0,12
30 433	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	31 459	0,12
					214 094	0,83
Suède						
36	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	37	0,00
14	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	14	0,00
24	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	26	0,00
51	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	51	0,00
50	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	53	0,00
44	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	45	0,00
29	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	30	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Suède (suite)						
12 437	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	12 394	0,05
3 083	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	3 167	0,01
8	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	8	0,00
5	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	5	0,00
9 369	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	9 512	0,04
13	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	14	0,00
					25 356	0,10
Suisse						
36 003	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	40 736	0,16
56 291	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	57 680	0,22
20 134	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	20 902	0,08
14 089	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	14 736	0,06
54 100	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	54 545	0,21
26	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	26	0,00
					188 625	0,73
Tadjikistan						
1 956	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	1 391	0,01
					1 391	0,01
Thaïlande						
860	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	733	0,00
4 839	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	4 128	0,02
5 250	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	4 415	0,02
1 587	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	1 311	0,01
313	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	267	0,00
625	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	597	0,00
1 016	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	961	0,00
6 037	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	4 918	0,02
					17 330	0,07
Tunisie						
5 269	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	3 941	0,01
1 673	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	1 540	0,01
					5 481	0,02
Turquie						
1 642	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	1 396	0,01
6 098	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	5 438	0,02
3 977	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği	USD	5,375 %	15/11/24	3 465	0,01
2 243	Turkcell İletişim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	1 954	0,01
2 439	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	2 184	0,01
1 251	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	1 074	0,00
1 423	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	1 300	0,01
1 235	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	1 093	0,01
90 395	Turkey Government International Bond	EUR	5,200 %	16/02/26	98 313	0,38
7 489	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	6 204	0,02
2 470	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	2 148	0,01
313	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	273	0,00
1 814	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	1 715	0,01
2 369	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	2 115	0,01
1 618	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	1 309	0,01
1 235	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	964	0,00
1 251	Türkiye Garanti Bankası	USD	5,250 %	13/09/22	1 047	0,00
1 047	Türkiye Garanti Bankası	USD	5,875 %	16/03/23	891	0,00
2 064	Türkiye İhracat Kredi Bankası	USD	8,250 %	24/01/24	1 832	0,01
2 900	Türkiye İhracat Kredi Bankası	USD	6,125 %	03/05/24	2 435	0,01
4 323	Türkiye İş Bankası	USD	6,125 %	25/04/24	3 619	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Turquie (suite)						
3 127	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası	USD	6,000 %	23/01/25	2 585	0,01
1 195	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları	USD	6,950 %	14/03/26	1 089	0,00
7 472	Ulker Bisküvi Sanayi	USD	6,950 %	30/10/25	<u>6 625</u>	<u>0,03</u>
					151 068	0,59
Ukraine						
2 330	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	2 160	0,01
435	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	403	0,00
2 390	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/24	2 177	0,01
348	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/25	319	0,00
3 017	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/26	2 791	0,01
1 347	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/27	1 252	0,00
17 168	Ukraine Government International Bond	USD	9,750 %	01/11/28	17 303	0,07
4 456	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/32	4 013	0,01
25 149	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	22 506	0,09
5 113	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	4 320	0,02
5 014	VF Ukraine PAT via VFU Funding	USD	6,200 %	11/02/25	<u>4 323</u>	<u>0,02</u>
					61 567	0,24
Émirats arabes unis						
5 692	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	USD	4,600 %	02/11/47	5 796	0,02
2 423	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30/09/49	2 127	0,01
1 021	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,875 %	16/04/50	1 020	0,00
8 158	Abu Dhabi National Energy (négociée sur une place internationale)	USD	4,375 %	22/06/26	7 729	0,03
313	Abu Dhabi National Energy (négociée au Royaume-Uni)	USD	4,375 %	22/06/26	296	0,00
1 251	Abu Dhabi National Energy	USD	4,000 %	03/10/49	1 231	0,01
2 525	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	2 644	0,01
5 034	DP World	USD	6,850 %	02/07/37	5 658	0,02
869	DP World	USD	5,625 %	25/09/48	908	0,00
4 956	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux Émirats arabes unis)	USD	5,250 %	30/01/43	4 772	0,02
938	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	30/01/43	903	0,00
5 281	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/50	4 256	0,02
6 817	Emirates NBD Bank	USD	6,125 %	Perp.	6 045	0,02
3 267	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/50	2 723	0,01
1 630	First Abu Dhabi Bank	USD	4,500 %	Perp.	1 401	0,01
1 564	Kuwait Projects	USD	4,229 %	29/10/26	1 327	0,01
899	Kuwait Projects	USD	4,500 %	23/02/27	759	0,00
10 327	National Central Cooling	USD	2,500 %	21/10/27	8 579	0,03
8 693	Nbk Tier 2	USD	2,500 %	24/11/30	7 245	0,03
3 362	Ruwais Power	USD	6,000 %	31/08/36	<u>3 675</u>	<u>0,02</u>
					69 094	0,27
Royaume-Uni						
747	Algeco Global Finance	EUR	6,500 %	15/02/23	763	0,00
1 186	Algeco Global Finance 144A	USD	8,000 %	15/02/23	990	0,00
10 075	Antofagasta	USD	2,375 %	14/10/30	8 275	0,03
1 779	Arrow Global Finance	GBP	5,125 %	15/09/24	1 992	0,01
5 635	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	5 787	0,02
35 454	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	40 662	0,16
5	Aviva	GBP	4,000 %	03/06/55	6	0,00
10	Barclays	EUR	3,375 %	02/04/25	11	0,00
19 394	Barclays	EUR	0,750 %	09/06/25	19 793	0,08
2 036	Barclays	GBP	3,000 %	08/05/26	2 491	0,01
15 229	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	15 582	0,06
1 779	Boparan Finance	GBP	7,625 %	30/11/25	2 017	0,01
7 283	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	7 784	0,03
45 477	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	49 855	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Royaume-Uni (suite)						
78 896	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	80 883	0,31
22 542	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	23 347	0,09
52	British Telecommunications	EUR	0,500 %	12/09/25	54	0,00
19	British Telecommunications	EUR	1,874 %	18/08/80	19	0,00
12	Burberry Group	GBP	1,125 %	21/09/25	14	0,00
3 426	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	3 531	0,01
11 639	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	11 957	0,05
13	Channel Link Enterprises Finance	EUR	1,761 %	30/06/50	13	0,00
8	Channel Link Enterprises Finance	EUR	2,706 %	30/06/50	8	0,00
11 271	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	12 097	0,05
14 149	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	15 351	0,06
5 635	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	6 393	0,03
33	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	38	0,00
5 399	Diageo Finance	EUR	2,500 %	27/03/32	6 612	0,03
3 573	Fresnillo	USD	4,250 %	02/10/50	3 211	0,01
84 532	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	84 972	0,33
16 906	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	17 945	0,07
2 253	Heathrow Finance	GBP	4,375 %	01/03/27	2 534	0,01
1 719	HSBC Holdings	EUR	0,159 %	27/09/22	1 727	0,01
16 343	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	20 430	0,08
14 962	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	15 512	0,06
24	Informa	EUR	1,500 %	05/07/23	24	0,00
20	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	21	0,00
11	Informa	EUR	1,250 %	22/04/28	11	0,00
9 845	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	10 107	0,04
3	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	4	0,00
4 965	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	5 260	0,02
3	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	4	0,00
48	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	49	0,00
27	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	31	0,00
44	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	46	0,00
48	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	49	0,00
36	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	40	0,00
486	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	7,250 %	15/05/21	195	0,00
389	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,875 %	01/04/22	156	0,00
9 357	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,625 %	01/04/23	3 766	0,01
11 461	Lloyds Bank	EUR	0,125 %	23/09/29	11 759	0,05
36	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	37	0,00
18	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	21	0,00
13 653	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	14 109	0,05
15 892	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	17 557	0,07
15 779	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	17 545	0,07
3 526	MARB BondCo	USD	6,875 %	19/01/25	2 982	0,01
9	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	10	0,00
237	Moto Finance	GBP	4,500 %	01/10/22	258	0,00
774	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,375 %	19/07/22	654	0,00
2 347	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,625 %	08/11/26	1 992	0,01
5	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	6	0,00
35 002	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	35 434	0,14
10 972	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	11 507	0,04
61	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	63	0,00
8 910	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	8 958	0,03
27	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	28	0,00
3 325	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	3 440	0,01
4 578	Neptune Energy Bondco 144A	USD	6,625 %	15/05/25	3 711	0,01
15	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	15	0,00
21	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	22	0,00
10	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	12	0,00
25 722	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	29 548	0,11
787	Premier Foods Finance	GBP	5,046 %	15/07/22	883	0,00
356	Premier Foods Finance	GBP	6,250 %	15/10/23	411	0,00
3 321	RAC Bond	GBP	5,000 %	06/11/22	3 733	0,01
1 245	Rolls-Royce	EUR	4,625 %	16/02/26	1 351	0,01
5 283	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	6 551	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Royaume-Uni (suite)						
23 526	Rothsay Life	GBP	3,375 %	12/07/26	28 074	0,11
42	SSE	EUR	1,250 %	16/04/25	44	0,00
44	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	50	0,00
8	SSE	EUR	2,375 %	Perp.	8	0,00
30	SSE	EUR	3,125 %	31/12/99	32	0,00
493	State Savings Bank of Ukraine	USD	9,625 %	20/03/25	430	0,00
2 253	TalkTalk Telecom Group	GBP	3,875 %	20/02/25	2 464	0,01
6 199	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	9 279	0,04
33 896	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	35 159	0,14
14	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	15	0,00
19	Thames Water Utilities Finance	GBP	2,375 %	03/05/23	22	0,00
10 662	Travellex Financing	EUR	8,000 %	15/05/22	294	0,00
2 936	Travellex Issuerco	GBP	12,500 %	05/08/25	3 650	0,01
47 010	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	48 192	0,19
45	TSB Banking Group	GBP	5,750 %	06/05/26	51	0,00
6 309	Tullow Oil	USD	6,250 %	15/04/22	4 125	0,02
2 811	Tullow Oil	USD	7,000 %	01/03/25	1 539	0,01
4 196	Tullow Oil 144A	USD	6,250 %	15/04/22	2 743	0,01
7 752	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets	USD	8,250 %	09/07/24	6 637	0,03
2 608	Ukreximbank via Biz Finance	USD	9,950 %	14/11/29	2 171	0,01
2 525	Ukreximbank Via Biz Finance	USD	9,750 %	22/01/25	2 167	0,01
2 790	Vedanta Resources Finance II	USD	8,000 %	23/04/23	1 923	0,01
19 106	Vedanta Resources Finance II	USD	13,875 %	21/01/24	16 527	0,06
4 744	Vedanta Resources Finance II	USD	9,250 %	23/04/26	2 947	0,01
1 897	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,250 %	15/01/30	2 186	0,01
14	Virgin Money UK	GBP	5,125 %	11/12/30	16	0,00
3 202	Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings	EUR	4,000 %	15/09/25	3 243	0,01
22 542	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	25 281	0,10
4 176	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	4 678	0,02
15 204	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	18 548	0,07
35	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	32	0,00
22 772	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	23 660	0,09
32 161	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	33 141	0,13
33 343	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	34 906	0,14
18	Yorkshire Building Society	EUR	1,250 %	17/03/22	18	0,00
35	Yorkshire Building Society	EUR	0,875 %	20/03/23	36	0,00
12 095	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	12 398	0,05
					981 702	3,81
États-Unis						
19 949	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	20 764	0,08
7 578	Acrisure via Acrisure Finance 144A	USD	7,000 %	15/11/25	6 459	0,02
9 048	Air Products & Chemicals	EUR	0,800 %	05/05/32	9 641	0,04
5 913	Alliance Data Systems 144A	USD	4,750 %	15/12/24	4 890	0,02
3 370	Alliance Data Systems 144A	USD	7,000 %	15/01/26	2 919	0,01
4 006	Allison Transmission 144A	USD	5,875 %	01/06/29	3 622	0,01
567	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	10,500 %	24/04/26	315	0,00
4 901	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	12,000 %	15/06/26	911	0,00
3 430	American Airlines 144A	USD	11,750 %	15/07/25	3 237	0,01
32	American Tower	EUR	1,375 %	04/04/25	34	0,00
12 010	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	12 096	0,05
26	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	26	0,00
1 928	Antero Resources 144A	USD	8,375 %	15/07/26	1 613	0,01
1 245	Apache	USD	5,100 %	01/09/40	1 087	0,00
624	Apache	USD	4,750 %	15/04/43	530	0,00
1 869	Apache	USD	5,350 %	01/07/49	1 571	0,01
6 810	Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A	USD	9,000 %	15/02/23	5 468	0,02
2 388	AssuredPartners 144A	USD	5,625 %	15/01/29	2 040	0,01
8 448	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	9 062	0,03
11 158	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	11 261	0,04
28 697	AT&T	EUR	2,050 %	19/05/32	32 769	0,13
38 945	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	51 083	0,20
1 847	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR	2,450 %	15/03/35	2 176	0,01
4 322	AT&T (négociée aux États-Unis)	EUR	2,450 %	15/03/35	5 090	0,02
3 907	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	4 957	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
14	AT&T	EUR	2,600 %	19/05/38	16	0,00
5 635	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	6 018	0,02
1 103	Avaya 144A	USD	6,125 %	15/09/28	965	0,00
3 321	Avaya Holdings	USD	2,250 %	15/06/23	2 841	0,01
23 556	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	23 627	0,09
10 526	Ball	EUR	1,500 %	15/03/27	10 837	0,04
7 009	Banff Merger Sub 144A	USD	9,750 %	01/09/26	6 195	0,02
6 319	Bank of America	EUR	1,379 %	07/02/25	6 589	0,03
22 255	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	22 987	0,09
11 781	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	12 078	0,05
12 342	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	13 497	0,05
25 323	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	25 974	0,10
14 089	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	14 544	0,06
22	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	22	0,00
2 585	Big River Steel via BRS Finance 144A	USD	6,625 %	31/01/29	2 286	0,01
22	Blackstone Holdings Finance	EUR	1,500 %	10/04/29	24	0,00
1 672	Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A	USD	7,625 %	15/12/25	1 459	0,01
2 490	Boxer Parent	EUR	6,500 %	02/10/25	2 644	0,01
1 871	Boxer Parent 144A	USD	9,125 %	01/03/26	1 650	0,01
7 755	Braskem America Finance	USD	7,125 %	22/07/41	7 312	0,03
1 621	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/23	1 378	0,01
621	Buckeye Partners	USD	5,850 %	15/11/43	501	0,00
4 331	Caesars Entertainment 144A	USD	6,250 %	01/07/25	3 774	0,01
3 159	Caesars Entertainment 144A	USD	8,125 %	01/07/27	2 862	0,01
2 426	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,750 %	01/07/25	2 104	0,01
2 581	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,250 %	15/10/25	2 134	0,01
2 269	Carlson Travel 144A	USD	10,500 %	31/03/25	1 922	0,01
3 646	Carlson Travel 144A	USD	6,750 %	15/12/25	2 469	0,01
3 709	Carlson Travel 144A	USD	11,500 %	15/12/26	1 660	0,01
8 031	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	6 974	0,03
4 007	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	4 103	0,02
5 348	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	5 740	0,02
9 063	Centene	USD	4,625 %	15/12/29	8 233	0,03
614	CF Industries	USD	4,950 %	01/06/43	617	0,00
2 415	CF Industries	USD	5,375 %	15/03/44	2 502	0,01
6 048	CGG Holding 144A	USD	9,000 %	01/05/23	5 030	0,02
1 020	CHS via Community Health Systems 144A	USD	5,625 %	15/03/27	897	0,00
505	CHS via Community Health Systems 144A	USD	6,000 %	15/01/29	447	0,00
2 673	Cinemark USA	USD	5,125 %	15/12/22	2 145	0,01
4 102	Citigroup	EUR	0,500 %	29/01/22	4 140	0,02
22 817	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	23 183	0,09
5 387	Clear Channel Worldwide Holdings	USD	9,250 %	15/02/24	4 469	0,02
3 302	Clear Channel Worldwide Holdings 144A	USD	5,125 %	15/08/27	2 729	0,01
5 179	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	5 278	0,02
16 906	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	17 313	0,07
9 703	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	10 196	0,04
28 442	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	28 680	0,11
31 254	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	32 351	0,13
12 680	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	13 217	0,05
1 186	CommScope 144A	USD	7,125 %	01/07/28	1 034	0,00
825	CommScope Technologies 144A	USD	6,000 %	15/06/25	691	0,00
4 016	CommScope Technologies 144A	USD	5,000 %	15/03/27	3 239	0,01
1 437	Compass Minerals International 144A	USD	4,875 %	15/07/24	1 223	0,00
1 914	Continental Resources 144A	USD	5,750 %	15/01/31	1 739	0,01
2 628	CP Atlas Buyer 144A	USD	7,000 %	01/12/28	2 238	0,01
5 448	CVR Energy 144A	USD	5,250 %	15/02/25	4 305	0,02
5 647	CVR Energy 144A	USD	5,750 %	15/02/28	4 385	0,02
10	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	10	0,00
25 984	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	31 082	0,12
97	DCP Midstream Operating 144A	USD	6,450 %	03/11/36	86	0,00
5 083	Dell International via EMC 144A	USD	7,125 %	15/06/24	4 313	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
5 078	Diebold Nixdorf 144A	USD	9,375 %	15/07/25	4 656	0,02
40	Digital Euro Finco	EUR	1,125 %	09/04/28	43	0,00
3 691	DISH DBS	USD	7,750 %	01/07/26	3 382	0,01
5 806	DISH Network	USD	3,375 %	15/08/26	4 535	0,02
6 811	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	7 085	0,03
3 366	EIG Investors	USD	10,875 %	01/02/24	2 854	0,01
849	Emergent BioSolutions 144A	USD	3,875 %	15/08/28	720	0,00
1 542	Encore Capital Group	GBP	5,375 %	15/02/26	1 763	0,01
356	Encore Capital Group	EUR	4,250 %	15/01/28	358	0,00
1 428	Endo Dac via Endo Finance					
	via Endo Finco 144A	USD	6,000 %	30/06/28	993	0,00
81	EnLink Midstream	USD	5,375 %	01/06/29	64	0,00
916	EnLink Midstream 144A	USD	5,625 %	15/01/28	765	0,00
690	EnLink Midstream Partners	USD	4,400 %	01/04/24	558	0,00
1 660	EnLink Midstream Partners	USD	4,150 %	01/06/25	1 326	0,00
553	EnLink Midstream Partners	USD	4,850 %	15/07/26	442	0,00
3 389	EnLink Midstream Partners	USD	5,600 %	01/04/44	2 235	0,01
1 214	EnLink Midstream Partners	USD	5,450 %	01/06/47	802	0,00
1 822	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,000 %	01/07/25	1 632	0,01
1 511	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	1 392	0,01
3 928	ESH Hospitality 144A	USD	4,625 %	01/10/27	3 294	0,01
45 393	Exxon Mobil	EUR	0,142 %	26/06/24	45 856	0,18
3 293	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	3 360	0,01
23 888	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	24 603	0,10
9 101	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	9 823	0,04
9 754	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	10 253	0,04
3 950	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	4 501	0,02
569	FirstEnergy	USD	7,375 %	15/11/31	664	0,00
4 343	FirstEnergy	USD	4,850 %	15/07/47	4 424	0,02
12	Fiserv	EUR	0,375 %	01/07/23	12	0,00
3 166	Ford Motor	USD	8,500 %	21/04/23	2 917	0,01
2 403	Ford Motor	USD	9,000 %	22/04/25	2 410	0,01
4 597	Ford Motor	USD	9,625 %	22/04/30	5 308	0,02
4 654	Ford Motor	USD	7,450 %	16/07/31	4 885	0,02
2 777	Ford Motor Credit	USD	5,875 %	02/08/21	2 326	0,01
927	Ford Motor Credit	USD	5,596 %	07/01/22	785	0,00
1 532	Ford Motor Credit	USD	3,087 %	09/01/23	1 276	0,00
2 372	Ford Motor Credit	USD	4,140 %	15/02/23	2 002	0,01
15	Ford Motor Credit	GBP	2,748 %	14/06/24	17	0,00
3 041	Ford Motor Credit	USD	3,664 %	08/09/24	2 555	0,01
1 814	Ford Motor Credit	USD	4,134 %	04/08/25	1 558	0,01
3 503	Ford Motor Credit	USD	4,389 %	08/01/26	3 009	0,01
2 934	Ford Motor Credit	USD	4,125 %	17/08/27	2 515	0,01
754	Ford Motor Credit	USD	5,113 %	03/05/29	687	0,00
6 036	Frontier Communications 144A	USD	5,000 %	01/05/28	5 152	0,02
1 639	Frontier Communications 144A	USD	6,750 %	01/05/29	1 436	0,01
6 641	Gates Global via Gates 144A	USD	6,250 %	15/01/26	5 708	0,02
20 450	General Electric	EUR	4,125 %	19/09/35	26 866	0,10
1 860	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	5,625 %	15/06/24	1 485	0,01
2 277	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,500 %	01/10/25	1 813	0,01
529	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,250 %	15/05/26	407	0,00
3 510	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	8,000 %	15/01/27	2 848	0,01
5	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	5	0,00
26	Goldman Sachs Group	EUR	0,125 %	19/08/24	26	0,00
51 297	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	58 458	0,23
22 157	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	23 052	0,09
3 888	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	4 379	0,02
3 174	GrafTech Finance 144A	USD	4,625 %	15/12/28	2 626	0,01
2 294	Harvest Midstream I 144A	USD	7,500 %	01/09/28	1 999	0,01
2 868	Hecla Mining	USD	7,250 %	15/02/28	2 563	0,01
197	Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A	USD	5,000 %	01/12/24	161	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
5 187	Hilcorp Energy I via Hilcorp Finance 144A	USD	6,250 %	01/11/28	4 344	0,02
4 744	Hughes Satellite Systems	USD	5,250 %	01/08/26	4 293	0,02
8 712	Hughes Satellite Systems	USD	6,625 %	01/08/26	8 082	0,03
18 024	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	18 094	0,07
5 197	Icahn Enterprises via Icahn Enterprises Finance	USD	6,375 %	15/12/25	4 404	0,02
1 691	iHeartCommunications	USD	8,375 %	01/05/27	1 478	0,01
49 063	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	49 691	0,19
3 855	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	4 024	0,02
7 174	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	8 242	0,03
17 708	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	17 788	0,07
25 549	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	27 616	0,11
2 948	Iron Mountain 144A	USD	5,250 %	15/07/30	2 605	0,01
6 929	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	7 080	0,03
5 459	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,500 %	27/01/25	5 812	0,02
15 250	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	16 060	0,06
8 299	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,047 %	04/11/32	8 950	0,03
4 758	KAR Auction Services 144A	USD	5,125 %	01/06/25	4 006	0,02
14 907	Kenan Advantage Group 144A	USD	7,875 %	31/07/23	12 228	0,05
977	Kraft Heinz Foods	USD	6,875 %	26/01/39	1 109	0,00
1 601	Kraft Heinz Foods	USD	6,500 %	09/02/40	1 773	0,01
2 061	Kraft Heinz Foods 144A	USD	4,250 %	01/03/31	1 880	0,01
5 479	Leidos	USD	7,125 %	01/07/32	6 059	0,02
2 066	Liberty Mutual Group	EUR	2,750 %	04/05/26	2 350	0,01
12	Liberty Mutual Group	EUR	3,625 %	23/05/59	12	0,00
2 865	Live Nation Entertainment 144A	USD	4,750 %	15/10/27	2 404	0,01
2 177	LPL Holdings 144A	USD	5,750 %	15/09/25	1 845	0,01
2 158	LPL Holdings 144A	USD	4,625 %	15/11/27	1 831	0,01
17 780	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	19 022	0,07
2 760	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	2 953	0,01
4 744	Mauser Packaging Solutions Holding 144A	USD	7,250 %	15/04/25	3 921	0,01
4 508	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	4 667	0,02
7 326	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	8 279	0,03
13 265	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	13 509	0,05
11 095	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	11 287	0,04
1 523	Molson Coors Beverage	EUR	1,250 %	15/07/24	1 572	0,01
11 271	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	11 529	0,04
56 354	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	59 649	0,23
7 625	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	8 164	0,03
4 796	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	5 093	0,02
66	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	67	0,00
11	Mylan	EUR	2,125 %	23/05/25	12	0,00
1 564	NBM US Holdings	USD	7,000 %	14/05/26	1 393	0,01
6 878	NBM US Holdings	USD	6,625 %	06/08/29	6 459	0,02
15 807	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	16 601	0,06
21	Netflix	EUR	3,875 %	15/11/29	25	0,00
5 798	Netflix	EUR	3,625 %	15/06/30	6 612	0,03
1 793	Northwest Fiber via Northwest Fiber Finance Sub 144A	USD	10,750 %	01/06/28	1 678	0,01
306	Occidental Petroleum	USD	2,700 %	15/02/23	250	0,00
856	Occidental Petroleum	USD	6,950 %	01/07/24	758	0,00
908	Occidental Petroleum	USD	2,900 %	15/08/24	716	0,00
1 874	Occidental Petroleum	USD	3,500 %	15/06/25	1 481	0,01
4 730	Occidental Petroleum	USD	5,875 %	01/09/25	4 122	0,02
3 873	Occidental Petroleum	USD	6,375 %	01/09/28	3 346	0,01
2 768	Occidental Petroleum	USD	6,125 %	01/01/31	2 427	0,01
1 777	Occidental Petroleum	USD	6,450 %	15/09/36	1 522	0,01
4 609	Occidental Petroleum	USD	6,200 %	15/03/40	3 738	0,01
778	Occidental Petroleum	USD	4,500 %	15/07/44	542	0,00
2 066	Occidental Petroleum	USD	6,600 %	15/03/46	1 716	0,01
1 916	Occidental Petroleum	USD	4,400 %	15/04/46	1 368	0,00
19	Occidental Petroleum	USD	4,200 %	15/03/48	13	0,00
1 743	Ovintiv	USD	8,125 %	15/09/30	1 742	0,01
278	Ovintiv	USD	7,200 %	01/11/31	269	0,00
906	Ovintiv	USD	7,375 %	01/11/31	880	0,00
524	Ovintiv	USD	6,500 %	15/08/34	497	0,00
221	Ovintiv	USD	6,625 %	15/08/37	202	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
458	Ovintiv	USD	6,500 %	01/02/38	418	0,00
572	Ovintiv Exploration	USD	5,625 %	01/07/24	501	0,00
1 110	Ovintiv Exploration	USD	5,375 %	01/01/26	974	0,00
5 415	Par Pharmaceutical 144A	USD	7,500 %	01/04/27	4 808	0,02
15 152	PBF Holding via PBF Finance	USD	6,000 %	15/02/28	7 097	0,03
12 711	Peabody Energy 144A	USD	6,000 %	31/03/22	7 603	0,03
56 952	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	59 026	0,23
1 074	Presidio Holdings 144A	USD	8,250 %	01/02/28	971	0,00
3 774	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	6,250 %	15/01/28	3 316	0,01
2 066	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	2 137	0,01
24 909	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	28 223	0,11
5 585	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	5 885	0,02
3 617	Providence Service 144A	USD	5,875 %	15/11/25	3 132	0,01
3 145	Radiology Partners 144A	USD	9,250 %	01/02/28	2 892	0,01
5 365	Resideo Funding 144A	USD	6,125 %	01/11/26	4 626	0,02
8 036	Sasol Financing USA	USD	5,875 %	27/03/24	6 996	0,03
11 431	Sasol Financing USA	USD	6,500 %	27/09/28	10 165	0,04
2 016	Scientific Games International	EUR	3,375 %	15/02/26	2 014	0,01
1 463	Scientific Games International 144A	USD	8,625 %	01/07/25	1 311	0,00
2 023	Scientific Games International 144A	USD	5,000 %	15/10/25	1 708	0,01
161	Scientific Games International 144A	USD	8,250 %	15/03/26	142	0,00
1 855	Scientific Games International 144A	USD	7,250 %	15/11/29	1 666	0,01
4 547	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/25	4 285	0,02
560	Service Properties Trust	USD	4,950 %	15/02/27	461	0,00
1 720	Service Properties Trust	USD	5,500 %	15/12/27	1 538	0,01
707	Service Properties Trust	USD	3,950 %	15/01/28	559	0,00
1 120	Service Properties Trust	USD	4,375 %	15/02/30	894	0,00
3 816	Signature Aviation US Holdings 144A	USD	4,000 %	01/03/28	3 145	0,01
2 434	Simmons Foods 144A	USD	7,750 %	15/01/24	2 078	0,01
4 604	Solera via Solera Finance 144A	USD	10,500 %	01/03/24	3 904	0,01
6 487	Sprint Capital	USD	8,750 %	15/03/32	8 400	0,03
3 069	Staples 144A	USD	7,500 %	15/04/26	2 624	0,01
9 367	SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A	USD	7,500 %	15/06/25	7 614	0,03
2 967	Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A	USD	4,875 %	01/02/31	2 646	0,01
1 912	Tenet Healthcare 144A	USD	4,625 %	01/09/24	1 615	0,01
5 930	Tenet Healthcare 144A	USD	5,125 %	01/11/27	5 143	0,02
3 083	Tenet Healthcare 144A	USD	6,125 %	01/10/28	2 631	0,01
4 471	Terrier Media Buyer 144A	USD	8,875 %	15/12/27	4 036	0,02
12	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	13	0,00
8	Thermo Fisher Scientific	EUR	2,375 %	15/04/32	10	0,00
29	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,875 %	01/10/49	34	0,00
1 506	TransDigm	USD	6,500 %	15/05/25	1 267	0,00
880	TransDigm	USD	6,375 %	15/06/26	746	0,00
2 569	TransDigm 144A	USD	8,000 %	15/12/25	2 323	0,01
4 618	Trident TPI Holdings 144A	USD	9,250 %	01/08/24	4 029	0,02
4 106	Triumph Group	USD	5,250 %	01/06/22	3 205	0,01
10 220	Triumph Group	USD	7,750 %	15/08/25	7 664	0,03
3 157	Triumph Group 144A	USD	6,250 %	15/09/24	2 564	0,01
553	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,125 %	15/12/24	457	0,00
306	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,875 %	15/02/25	269	0,00
2 056	Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital	USD	8,250 %	15/10/23	1 696	0,01
17 328	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	17 950	0,07
21 930	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	10,500 %	01/02/24	18 258	0,07
6 392	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	7,500 %	01/09/25	5 368	0,02
16 906	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	17 633	0,07
18 156	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	21 252	0,08
6 937	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	7 563	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
5 624	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	7 410	0,03
21 989	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	25 321	0,10
2 291	ViaSat 144A	USD	5,625 %	15/09/25	1 918	0,01
6 347	Warrior Met Coal 144A	USD	8,000 %	01/11/24	5 308	0,02
11 440	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	9 617	0,04
1 331	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	1 219	0,00
1 909	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	1 581	0,01
2 237	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	1 821	0,01
2 047	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	1 688	0,01
3 804	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	3 261	0,01
22	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	23	0,00
					1 731 001	6,72
Uruguay						
250	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	327	0,00
4 159	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	5 517	0,02
6 943	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	7 962	0,03
1 804	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	2 051	0,01
					15 857	0,06
Ouzbékistan						
12 259	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	10 182	0,04
2 173	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	2 073	0,01
5 042	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	4 357	0,01
					16 612	0,06
Vietnam						
3 190	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	2 686	0,01
					2 686	0,01
Zambie						
4 659	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	2 000	0,01
5 660	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	2 501	0,01
4 440	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	1 923	0,00
					6 424	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS				EUR %
France				
39	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	4 702 405	18,26
135	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – C –	EUR	1 675 604	6,50
			6 378 009	24,76
Irlande				
83 355	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	98 488	0,38
96 298	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	94 266	0,37
			192 754	0,75
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			25 000 005	97,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans						
4 878	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	4 340	0,02
					4 340	0,02
Royaume-Uni						
474	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	542	0,00
					542	0,00
États-Unis						
4 431	High Ridge Brands 144A**	USD	8,875 %	15/03/25	174	0,00
					174	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Canada				
885	Jupiter Resources	USD	1 266	0,00
			1 266	0,00
Royaume-Uni				
54	Kelly Topco	USD	1 863	0,01
24	Travelx Topco **	GBP	0	0,00
			1 863	0,01
États-Unis				
2	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
5	Travelx Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				
			8 185	0,03
INVESTISSEMENTS				
			25 008 190	97,08

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 1 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-value latente dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(27 992)	(29)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(3 433)	1	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	6 502	8	(0,00)
(1)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(69 509)	(158)	(0,00)
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(122 393)	54	0,00
(7)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(907 176)	576	0,00
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(571 300)	(2 922)	(0,01)
6	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	1 027 397	1 438	0,01
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(620 323)	(8 200)	(0,03)
13	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	1 511 761	(1 002)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(2 195)	(6)	(0,00)
28	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	3 598 020	39 716	0,16
(3)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(436 335)	(3 609)	(0,02)
(2)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(407 570)	(2 293)	(0,01)
(3)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(222 644)	(5 406)	(0,02)
(0)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(30 768)	(331)	(0,00)
(1)	Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(137 799)	(2 372)	(0,01)
3	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	293 729	45	0,00
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(59 701)	359	0,00
(0)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(54 468)	701	0,00
(0)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(59 088)	487	0,00
0	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	30 760	(253)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					16 804	0,07

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Achetés		Vendus		Date d'échéance		Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise	Date d'échéance			
301	EUR	269	GBP	27/01/2021		0	0,00
6	EUR	5	GBP	27/01/2021		0	0,00
4	EUR	3	GBP	27/01/2021		0	0,00
17	EUR	15	GBP	27/01/2021		(0)	0,00
4	EUR	4	GBP	27/01/2021		(0)	0,00
6	EUR	5	GBP	27/01/2021		0	0,00
158	EUR	188	USD	27/01/2021		5	0,00
14	EUR	17	USD	27/01/2021		0	0,00
3	EUR	4	USD	27/01/2021		0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





CONTRATS DE CHANGE À TERME**** (suite)

Montant	Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
	Montant	Devise	Montant	Devise			
10		USD	9	EUR	27/01/2021	(0)	0,00
0		USD	0	EUR	27/01/2021	(0)	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						5	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS						16 809	0,07
AUTRES ACTIFS NETS						734 911	2,85
TOTAL DE L'ACTIF NET						25 759 910	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

**** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

EUR %

Angola

92 428	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	78 684	0,03
6 549	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	5 149	0,00
26 361	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	20 724	0,01
18 568	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	14 598	0,01
24 786	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	19 093	0,01
3 399	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	2 627	0,00
6 549	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	5 061	0,00
5 968	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	4 518	0,00
					150 454	0,06

Argentine

34 030	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	12 120	0,01
143 294	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	47 665	0,02
121 122	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	40 661	0,02
13 180	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	4 088	0,00
29 676	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	9 961	0,00
5 057	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	1 705	0,00
243 795	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	83 437	0,03
40 022	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	26 696	0,01
18 900	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	11 913	0,00
112 456	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	66 519	0,03
					304 765	0,12

Arménie

230 471	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	190 915	0,07
					190 915	0,07

Australie

44 611	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	46 387	0,02
161 368	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	146 162	0,06
412 005	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	351 441	0,14
429 642	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	371 041	0,14
31 687	SGSP Australia Assets	EUR	2,000 %	30/06/22	32 549	0,01
97 823	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	106 138	0,04
244 295	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	265 678	0,10
10 870	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	12 047	0,00
					1 331 443	0,51

Autriche

35 722	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	37 973	0,02
344 205	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	359 198	0,14
164	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	166	0,00
21 534	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	22 572	0,01
217 392	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	222 143	0,09
280	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	303	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

EUR %

Autriche (suite)

54	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	55	0,00
437	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	471	0,00
25	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	26	0,00
129	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	140	0,00
279	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	299	0,00
255 027	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	279 602	0,11
174 839	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	189 576	0,07
165	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	172	0,00
466 336	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	469 651	0,18
63 166	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	58 705	0,02
100 109	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	86 911	0,03
327	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	379	0,00
					1 728 342	0,67

Azerbaïdjan

74 582	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	64 689	0,03
21 387	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	21 205	0,01
35 526	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	35 223	0,01
127 966	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	134 794	0,05
					255 911	0,10

Bahreïn

63 581	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	60 629	0,02
9 284	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	8 939	0,01
37 551	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	34 501	0,01
13 595	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	12 712	0,01
31 583	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	30 539	0,01
					147 320	0,06

Biélorussie

30 671	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	25 551	0,01
6 093	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	5 219	0,00
7 627	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	6 888	0,01
34 070	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	30 772	0,01
34 875	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	28 954	0,01
151 896	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	126 531	0,05
					223 915	0,09

Belgique

297 953	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	422 462	0,16
234	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	237	0,00
163	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	167	0,00
144 919	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	147 268	0,06
130 981	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	131 260	0,05
47	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	48	0,00
228 990	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	241 568	0,09
40 535	Euroclear Bank	EUR	0,500 %	10/07/23	41 405	0,02
76 993	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	81 223	0,03
315 401	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	347 339	0,13
90 580	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	112 006	0,04
397	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	414	0,00
100 908	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	105 797	0,04
82 792	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	89 438	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Belgique (suite)						
23 915	KBC Group	EUR	1,000 %	26/04/21	24 019	0,01
244 206	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	250 636	0,10
109 966	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	114 127	0,04
428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	460	0,00
334 805	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/30	350 706	0,14
587	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	602	0,00
30	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	31	0,00
590	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	658	0,00
146	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	163	0,00
125	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	131	0,00
322 848	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	352 664	0,14
44 053	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	45 783	0,02
917	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	1 011	0,00
467 807	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	515 477	0,20
201	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	224	0,00
20 842	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,700 %	22/06/50	28 880	0,01
117	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	128	0,00
38 103	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	35 484	0,01
4 529	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	5 312	0,00
					3 447 128	1,33
Bermudes						
7 773	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	6 679	0,00
19 959	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	17 637	0,01
33 407	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	21 167	0,01
36 555	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	31 968	0,01
11 771	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	10 441	0,00
63 028	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	52 703	0,02
23 529	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	13 520	0,01
11 312	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	6 359	0,00
82 986	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	75 881	0,03
62 607	Tengizchevroil Finance International	USD	2,625 %	15/08/25	53 333	0,02
31 832	Tengizchevroil Finance International	USD	4,000 %	15/08/26	28 976	0,01
31 724	Tengizchevroil Finance International	USD	3,250 %	15/08/30	27 509	0,01
13 698	Tengizchevroil Finance International 144A	USD	3,250 %	15/08/30	11 878	0,01
					358 051	0,14
Bolivie						
23 320	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/28	17 964	0,01
					17 964	0,01
Brésil						
37 606	Banco do Brasil	USD	4,750 %	20/03/24	33 117	0,01
51 683	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13/01/28	47 401	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Brésil (suite)						
25 841	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	23 532	0,01
6 632	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	5 728	0,00
92 180	Brazilian Government International Bond	USD	8,250 %	20/01/34	110 159	0,04
37 634	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/37	41 848	0,02
37 137	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	35 959	0,02
230 681	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/47	225 731	0,09
121 223	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	106 171	0,04
34 455	BRF	USD	4,875 %	24/01/30	30 607	0,01
129 145	BRF	USD	5,750 %	21/09/50	117 622	0,05
39 707	Globo Comunicacao e Participacoes	USD	4,843 %	08/06/25	34 602	0,01
38 579	Prumo Participacoes e Investimentos	USD	7,500 %	31/12/31	35 551	0,01
					848 028	0,33
Îles Vierges britanniques						
165 790	IMDB Global Investments	USD	4,400 %	09/03/23	138 108	0,05
16 579	Arcos Dorados Holdings	USD	5,875 %	04/04/27	14 287	0,01
63 327	Central American Bottling	USD	5,750 %	31/01/27	55 121	0,02
90 592	Contemporary Ruiding Development	USD	2,625 %	17/09/30	75 343	0,03
8 404	Dianjian Haiyu	USD	3,450 %	Perp.	6 896	0,00
20 169	Elect Global Investments	USD	4,100 %	31/12/99	16 649	0,01
13 131	JGSH Philippines	USD	4,125 %	09/07/30	11 307	0,01
37 850	New Metro Global	USD	7,500 %	20/03/22	31 801	0,01
168 073	NWD Finance	USD	4,800 %	Perp.	138 499	0,05
10 505	NWD Finance	USD	5,250 %	Perp.	9 089	0,00
9 664	Sino-Ocean Land Treasure IV	USD	4,750 %	14/01/30	8 259	0,00
8 289	State Grid Overseas Investment 2014	USD	4,850 %	07/05/44	9 327	0,01
33 158	Tsinghua Unic	USD	5,375 %	31/01/23	6 843	0,00
41 348	Vigorous Champion International	USD	4,250 %	28/05/29	37 652	0,02
					559 181	0,22
Bulgarie						
33 825	Bulgaria Government International Bond	EUR	1,375 %	23/09/50	35 000	0,01
					35 000	0,01
Cameroun						
40 121	Republic of Cameroon International Bond	USD	9,500 %	19/11/25	36 599	0,01
					36 599	0,01
Canada						
63 585	Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A	USD	6,375 %	15/05/25	53 651	0,02
11 455	Cenovus Energy	USD	6,750 %	15/11/39	12 392	0,00
13 432	Cenovus Energy	USD	5,400 %	15/06/47	12 906	0,01
16 242	Empire Communities 144A	USD	7,000 %	15/12/25	14 022	0,01
79 430	Fairfax Financial Holdings	EUR	2,750 %	29/03/28	88 549	0,03
42 018	First Quantum Minerals	USD	6,500 %	01/03/24	35 350	0,01
21 219	First Quantum Minerals	USD	7,500 %	01/04/25	18 079	0,01
117 874	First Quantum Minerals	USD	6,875 %	15/10/27	104 647	0,04
19 504	First Quantum Minerals 144A	USD	7,250 %	01/04/23	16 454	0,01
135 482	First Quantum Minerals 144A	USD	6,875 %	01/03/26	115 642	0,04
14 932	Hudbay Minerals 144A	USD	6,125 %	01/04/29	13 180	0,01
62 156	MEG Energy 144A	USD	7,125 %	01/02/27	52 578	0,02
29 013	MEGlobal Canada	USD	5,875 %	18/05/30	29 641	0,01
13 836	New Gold 144A	USD	6,375 %	15/05/25	11 838	0,00
89 853	Northwest Acquisitions via Dominion Finco 144A	USD	7,125 %	01/11/22	546	0,00
26 434	Parkland 144A	USD	5,875 %	15/07/27	23 400	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Canada (suite)

					EUR	%
500 915	Province of Quebec Canada	EUR	0,00 %	29/10/30	504 472	0,19
21 056	St Marys Cement Canada	USD	5,750 %	28/01/27	20 070	0,01
					1 127 417	0,43

Îles Caïmans

4 202	Agile Group Holdings	USD	6,050 %	13/10/25	3 531	0,00
4 202	Agile Group Holdings	USD	8,375 %	31/12/99	3 675	0,00
27 504	Aldar Sukuk No 2	USD	3,875 %	22/10/29	24 400	0,01
61 574	Arabian Centres Sukuk	USD	5,375 %	26/11/24	51 225	0,02
110	Avolon Holdings Funding 144A	USD	4,250 %	15/04/26	97	0,00
144 341	China Aoyuan Group	USD	5,980 %	18/08/25	123 614	0,05
11 555	CIFI Holdings Group	USD	6,000 %	16/07/25	10 129	0,00
84 037	CIFI Holdings Group	USD	5,250 %	13/05/26	71 546	0,03
21 009	CIFI Holdings Group	USD	5,375 %	31/12/99	17 471	0,01
51 810	Country Garden Holdings	USD	7,250 %	08/04/26	47 724	0,02
44 598	Country Garden Holdings	USD	5,125 %	14/01/27	39 439	0,02
31 304	Country Garden Holdings	USD	3,875 %	22/10/30	26 454	0,01
125 034	CSN Inova Ventures	USD	6,750 %	28/01/28	110 774	0,04
63 028	CSN Inova Ventures 144A	USD	6,750 %	28/01/28	55 839	0,02
39 269	DP World Crescent	USD	4,848 %	26/09/28	37 378	0,02
30 445	DP World Crescent	USD	3,875 %	18/07/29	27 331	0,01
70 030	DP World Salaam	USD	6,000 %	31/12/99	62 398	0,02
16 579	Emaar Sukuk	USD	3,875 %	17/09/29	13 761	0,01
31 078	Embraer Overseas	USD	5,696 %	16/09/23	27 115	0,01
28 152	ENN Energy Holdings	USD	2,625 %	17/09/30	23 165	0,01
58 259	Esic Sukuk	USD	3,939 %	30/07/24	49 310	0,02
16 177	Fibria Overseas Finance	USD	5,500 %	17/01/27	15 073	0,01
141 039	Global Aircraft Leasing 144A	USD	6,500 %	15/09/24	103 167	0,04
20 379	Grupo Aval	USD	4,750 %	26/09/22	17 469	0,01
59 198	Grupo Aval	USD	4,375 %	04/02/30	51 600	0,02
23 924	ICD Funding	USD	4,625 %	21/05/24	20 971	0,01
14 507	ICD Funding	USD	3,223 %	28/04/26	11 947	0,01
4 202	JD.com	USD	3,375 %	14/01/30	3 739	0,00
7 984	JD.com	USD	4,125 %	14/01/50	7 318	0,00
71 444	Kaisa Group Holdings	USD	6,750 %	18/02/21	58 595	0,02
73 532	Kaisa Group Holdings	USD	6,500 %	07/12/21	60 248	0,02
71 444	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	09/04/22	61 073	0,02
26 458	Kaisa Group Holdings	USD	11,950 %	22/10/22	23 040	0,01
10 084	Kaisa Group Holdings	USD	11,500 %	30/01/23	8 653	0,00
21 009	Kaisa Group Holdings	USD	9,375 %	30/06/24	16 688	0,01
58 490	Kaisa Group Holdings	USD	10,500 %	15/01/25	47 939	0,02
42 018	Kaisa Group Holdings	USD	11,250 %	16/04/25	35 274	0,01
32 150	Kaisa Group Holdings	USD	9,950 %	23/07/25	25 751	0,01
42 018	Kaisa Group Holdings	USD	10,875 %	Perp.	33 869	0,01
12 395	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	11 254	0,01
34 368	Logan Group	USD	6,875 %	24/04/21	28 426	0,01
43 437	Logan Group	USD	7,500 %	27/08/21	36 274	0,01
9 284	Logan Group	USD	5,250 %	23/02/23	7 740	0,00
11 555	Logan Group	USD	6,500 %	16/07/23	9 825	0,00
45 669	Logan Group	USD	5,750 %	14/01/25	39 473	0,02
21 009	Logan Group	USD	5,250 %	19/10/25	17 943	0,01
31 417	MAF Sukuk	USD	4,638 %	14/05/29	28 953	0,01
4 974	MAF Sukuk	USD	3,933 %	28/02/30	4 380	0,00
66 436	MAR Sukuk	USD	2,210 %	02/09/25	55 334	0,02
119 896	Meituan	USD	3,050 %	28/10/30	102 018	0,04
39 458	Melco Resorts Finance	USD	4,875 %	06/06/25	33 314	0,01
13 180	MGM China Holdings	USD	5,250 %	18/06/25	11 227	0,01
40 490	Powerlong Real Estate Holdings	USD	7,125 %	08/11/22	34 665	0,01
150 228	Powerlong Real Estate Holdings	USD	6,250 %	10/08/24	128 615	0,05
21 009	Powerlong Real Estate Holdings	USD	5,950 %	30/04/25	17 456	0,01
32 329	Sands China	USD	5,125 %	08/08/25	29 702	0,01
11 555	Seazen Group	USD	6,150 %	15/04/23	9 798	0,00
29 623	Sharjah Sukuk Program	USD	4,226 %	14/03/28	27 123	0,01
11 555	Shimao Group Holdings	USD	5,600 %	15/07/26	10 360	0,00
135 664	Sunac China Holdings	USD	7,875 %	15/02/22	113 838	0,04
20 061	Sunac China Holdings	USD	7,950 %	08/08/22	17 051	0,01
34 035	Sunac China Holdings	USD	8,350 %	19/04/23	29 343	0,01
25 211	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	09/07/23	21 390	0,01
65 833	Sunac China Holdings	USD	7,500 %	01/02/24	56 825	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Îles Caïmans (suite)

					EUR	%
37 627	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	10/01/25	31 830	0,01
30 022	Sunac China Holdings	USD	7,000 %	09/07/25	25 641	0,01
11 605	Tencent Holdings	USD	2,390 %	03/06/30	9 758	0,00
23 815	Times China Holdings	USD	6,600 %	02/03/23	19 906	0,01
15 337	Times China Holdings	USD	6,750 %	08/07/25	13 287	0,01
10 505	Times China Holdings	USD	6,200 %	22/03/26	8 939	0,00
23 211	Wynn Macau	USD	4,875 %	01/10/24	19 266	0,01
36 805	Wynn Macau	USD	5,500 %	01/10/27	31 278	0,01
23 211	Wynn Macau 144A	USD	5,500 %	01/10/27	19 725	0,01
35 722	Wynn Macau 144A	USD	5,625 %	26/08/28	30 783	0,01
476 388	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	540 911	0,21
75 997	Yuzhou Group Holdings	USD	8,375 %	30/10/24	67 780	0,03
10 505	Yuzhou Group Holdings	USD	7,700 %	20/02/25	9 208	0,00
					3 139 429	1,21

Chili

57 155	AES Gener	USD	6,350 %	07/10/79	51 618	0,02
40 619	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	4,200 %	29/01/30	37 638	0,01
11 555	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	5,500 %	02/11/47	11 350	0,00
16 579	Cencosud	USD	4,375 %	17/07/27	15 223	0,01
5 057	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	5 705	0,00
5 042	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	4,875 %	04/11/44	5 275	0,00
4 559	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A	USD	4,875 %	04/11/44	4 769	0,00
19 119	Embotelladora Andina	USD	5,000 %	01/10/23	17 328	0,01
13 068	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	10 436	0,00
4 202	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	3,650 %	07/05/30	3 861	0,00
19 097	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	5,000 %	25/01/47	19 967	0,01
16 177	Enel Americas	USD	4,000 %	25/10/26	14 866	0,01
44 014	GNL Quintero	USD	4,634 %	31/07/29	40 127	0,02
					238 163	0,09

Chine

16 177	CCB Life Insurance	USD	4,500 %	21/04/77	13 288	0,00
12 600	China Development Bank Financial Leasing	USD	2,875 %	28/09/30	10 554	0,00
133	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	135	0,00
46	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	46	0,00
418	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	418	0,00
14 921	Export-Import Bank of China	USD	4,000 %	28/11/47	15 297	0,01
115 551	Wens Foodstuffs Group	USD	3,258 %	29/10/30	92 297	0,04
					132 035	0,05

Colombie

18 698	Banco de Bogota	USD	5,375 %	19/02/23	16 352	0,01
87 188	Banco de Bogota	USD	6,250 %	12/05/26	82 304	0,03
83 641	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/37	100 062	0,04
62 006	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18/01/41	68 160	0,03
202 108	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/44	214 489	0,08
10 777	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	10 778	0,00
23 606	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	21 454	0,01
35 313	Colombia Telecomunicaciones	USD	4,950 %	17/07/30	32 072	0,01
52 390	Ecopetrol	USD	6,875 %	29/04/30	55 342	0,02
11 765	Grupo Energia Bogota	USD	4,875 %	15/05/30	11 334	0,01
11 303	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	10 037	0,00
6 632	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	6 409	0,00
					628 793	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Congo						
49 947	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	31 871	0,01
					31 871	0,01
Costa Rica						
46 275	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	35 728	0,01
17 325	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	14 239	0,01
42 789	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	33 617	0,01
4 145	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	3 171	0,00
24 869	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	19 029	0,01
4 202	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	2 902	0,00
18 900	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	14 289	0,01
4 974	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	3 786	0,00
3 564	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	2 727	0,00
					129 488	0,05
Croatie						
59 787	Croatia Government International Bond	EUR	2,750 %	27/01/30	71 619	0,03
86 137	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	94 472	0,03
					166 091	0,06
Chypre						
4	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	4	0,00
80	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	85	0,00
485	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	498	0,00
35 872	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	39 304	0,01
17 648	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	15 893	0,01
					55 784	0,02
République tchèque						
108	Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	112	0,00
254	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	263	0,00
229	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	239	0,00
					614	0,00
Danemark						
41 014	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	41 730	0,02
7 144	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	7 383	0,00
44 057	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	37 309	0,01
83 289	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	83 687	0,03
90 580	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	91 158	0,04
103 098	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	105 866	0,04
138 358	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	141 174	0,05
52	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	59	0,00
345	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	362	0,00
214	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	221	0,00
51 368	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	38 196	0,02
					547 145	0,21
République dominicaine						
37 386	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	31 810	0,01
58 524	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	52 435	0,02
55 706	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	55 032	0,02
4 310	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	4 144	0,00
10 925	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	9 699	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
République dominicaine (suite)						
101 415	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	107 338	0,04
6 714	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	6 716	0,00
17 740	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	16 021	0,01
					283 195	0,11
Équateur						
25 057	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	9 804	0,00
79 889	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	42 033	0,02
72 598	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	32 412	0,01
45 222	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	18 942	0,01
					103 191	0,04
Égypte						
48 825	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	46 257	0,02
7 129	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	6 715	0,00
17 242	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	16 241	0,01
38 447	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	41 457	0,02
21 719	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	20 176	0,01
7 626	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	6 796	0,00
7 543	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	6 722	0,00
59 602	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	56 476	0,02
					200 840	0,08
El Salvador						
2 238	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	1 813	0,00
21 221	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	16 455	0,01
21 056	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	16 327	0,01
63 000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	51 683	0,02
8 830	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	7 109	0,00
38 146	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	29 695	0,01
14 076	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	11 677	0,00
					134 759	0,05
Estonie						
435 013	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	449 000	0,17
80	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	81	0,00
					449 081	0,17
Finlande						
216	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	225	0,00
330	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	336	0,00
274	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	281	0,00
1	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	1	0,00
8	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	8	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Finlande (suite)

					EUR	%
92	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	100	0,00
190	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	207	0,00
53	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	55	0,00
457	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	481	0,00
66 650	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	68 040	0,03
181 160	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	183 574	0,07
236 505	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	239 031	0,09
215 600	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	233 835	0,09
114	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	118	0,00
239 871	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	237 322	0,09
					963 614	0,37

France

66 306	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	69 067	0,03
70	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	75	0,00
140	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	171	0,00
704 176	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	714 434	0,27
71 744	ALD	EUR	0,375 %	19/10/23	72 389	0,03
322	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	277	0,00
81	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	73	0,00
66 306	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	72 251	0,03
18 116	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	20 942	0,01
86 051	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	86 973	0,03
87 321	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	98 208	0,04
94 883	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	111 187	0,04
203 275	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	208 233	0,08
7 740	Banijay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	7 757	0,00
25 125	Banijay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	21 348	0,01
21 433	Banijay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	21 602	0,01
512 245	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	518 319	0,20
304	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	317	0,00
144 928	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	146 011	0,06
117 754	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	122 452	0,05
216 565	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	220 982	0,08
181 160	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	193 589	0,07
132 608	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	139 182	0,05
126 812	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	126 345	0,05
247 037	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	271 052	0,10
259 613	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	262 824	0,10
226 450	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	241 609	0,09
47 829	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	48 611	0,02
393 664	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	404 368	0,16
117	BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	120	0,00
23 915	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	24 926	0,01
11 957	BPCE	EUR	1,000 %	01/04/25	12 444	0,00
227 189	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	234 259	0,09
23 915	BPCE	EUR	0,250 %	15/01/26	24 289	0,01
46 315	BPCE	EUR	0,500 %	24/02/27	47 256	0,02
155 492	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	158 024	0,06
54 348	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	57 010	0,02
889	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	890	0,00
391	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	396	0,00
1 457	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	1 491	0,00
107 616	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	08/10/29	110 465	0,04
140 399	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	167 529	0,06
135 870	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	139 620	0,05
153 986	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	179 950	0,07
20 243	Casino Guichard Perrachon	EUR	6,625 %	15/01/26	20 495	0,01
63 406	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	66 636	0,03
304	CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	331	0,00
181 160	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	188 561	0,07
294 386	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	294 232	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
France (suite)

					EUR	%
199 276	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	223 139	0,09
162 684	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	174 670	0,07
181 160	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	196 523	0,08
11 957	Credit Agricole Assurances	EUR	4,250 %	Perp.	13 425	0,01
114 495	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	121 488	0,05
307 973	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	325 189	0,12
140	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	149	0,00
12 051	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	14 785	0,01
280 799	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	291 407	0,11
190 218	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	200 228	0,08
262 322	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	263 608	0,10
416 669	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	420 198	0,16
119 024	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	120 714	0,05
277 890	Electricite de France	EUR	5,000 %	Perp.	319 921	0,12
278 269	Electricite de France	EUR	5,375 %	Perp.	320 004	0,12
541 152	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	633 882	0,24
467	Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	510	0,00
280	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	304	0,00
117	Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	114	0,00
140	Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	143	0,00
54 348	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	65 363	0,03
104 167	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	106 120	0,04
54 348	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	54 888	0,02
55	Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	56	0,00
190 365	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	200 478	0,08
1 759 970	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/22	1 774 530	0,68
299	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	315	0,00
2 128	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	2 163	0,00
1 884	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	1 996	0,00
671	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	711	0,00
1 709	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	1 883	0,00
1 008	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	1 106	0,00
620	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	638	0,00
1 476 767	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	1 553 603	0,60
2 325 702	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	2 518 119	0,97
1	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	1	0,00
62 178	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/26	66 050	0,03
234	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	256	0,00
406 549	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	445 619	0,17
1 308	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	1 416	0,00
260	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/29	269	0,00
1 059	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/29	1 099	0,00
1 062 372	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	1 357 318	0,52
724 938	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	750 038	0,29
724 709	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	807 935	0,31
17 861	Getlink	EUR	3,500 %	30/10/25	18 496	0,01
93	Icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	100	0,00
126 452	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	127 073	0,05
234	Iliad	EUR	2,125 %	05/12/22	241	0,00
374	Iliad	EUR	1,500 %	14/10/24	379	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
France (suite)

					EUR	%
304	Iliad	EUR	1,875 %	25/04/25	310	0,00
327	In'li	EUR	1,125 %	02/07/29	352	0,00
46 315	La Mondiale	EUR	2,125 %	23/06/31	49 195	0,02
23 158	La Poste	EUR	1,375 %	21/04/32	25 705	0,01
43 660	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	44 022	0,02
257	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	268	0,00
126 812	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	137 327	0,05
96 379	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	104 289	0,04
117 754	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	121 993	0,05
41 259	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	43 598	0,02
67 935	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	75 984	0,03
151	Quatrim	EUR	5,875 %	15/01/24	157	0,00
159	RCI Banque	EUR	0,250 %	08/03/23	159	0,00
22 002	RCI Banque	EUR	1,375 %	08/03/24	22 550	0,01
70	RCI Banque	EUR	0,034 %	12/03/25	68	0,00
280	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	284	0,00
23	Renault	EUR	1,000 %	18/04/24	23	0,00
47	Renault	EUR	1,250 %	24/06/25	46	0,00
140	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	142	0,00
95 109	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	105 532	0,04
23 915	Sanofi	EUR	0,500 %	21/03/23	24 333	0,01
63 406	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	72 489	0,03
249 096	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	250 767	0,10
257	SEB	EUR	1,375 %	16/06/25	265	0,00
203 805	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	215 398	0,08
113 225	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	120 672	0,05
35 872	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	36 120	0,01
420	Societe Generale	EUR	1,125 %	23/01/25	438	0,00
36 232	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	37 184	0,01
93	Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	96	0,00
374	TDF Infrastructure	EUR	2,875 %	19/10/22	389	0,00
285 556	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	313 556	0,12
23 915	Terega	EUR	4,339 %	07/07/21	24 454	0,01
11 957	Terega	EUR	2,200 %	05/08/25	13 179	0,00
70	Terega	EUR	0,625 %	27/02/28	69	0,00
11 957	Thales	EUR	0,875 %	19/04/24	12 319	0,00
113 225	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	127 591	0,05
60 462	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	63 448	0,02
91 033	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	93 664	0,04
63 686	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	74 899	0,03
173 681	Ubisoft Entertainment	EUR	0,878 %	24/11/27	174 500	0,07
144 928	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	144 449	0,06
149 457	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	150 725	0,06
67 935	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	64 029	0,02
67 935	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	73 635	0,03
222 988	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	227 587	0,09
396 669	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	401 875	0,15
					22 878 366	8,80

Gabon

42 251	Gabon Government International Bond	USD	6,375 %	12/12/24	36 043	0,01
50 732	Gabon Government International Bond	USD	6,950 %	16/06/25	44 520	0,02
58 856	Gabon Government International Bond	USD	6,625 %	06/02/31	49 789	0,02
					130 352	0,05

Géorgie

25 211	Bank of Georgia	USD	6,000 %	26/07/23	21 893	0,01
					21 893	0,01

Allemagne

240 037	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	242 119	0,09
81 522	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	82 141	0,03
104 167	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	114 517	0,04
353 263	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	389 472	0,15
70	Bayer	EUR	1,125 %	06/01/30	74	0,00
27	Bayer	EUR	3,750 %	01/07/74	29	0,00
257	Bayer	EUR	2,375 %	12/11/79	262	0,00
47	Bayer	EUR	3,125 %	12/11/79	49	0,00
58 877	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	60 997	0,02
82 209	Bundesobligation	EUR	0,000 %	07/10/22	83 245	0,03
82 881	Bundesobligation	EUR	0,000 %	13/10/23	84 672	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Allemagne (suite)

					EUR	%
1 307 283	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	1 349 878	0,52
177 155	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15/02/23	185 693	0,07
119	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	127	0,00
1 328 470	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	1 398 726	0,54
1 682 392	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/25	1 821 206	0,70
733 480	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	781 360	0,30
2 742	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	2 858	0,00
1 198 139	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	1 271 824	0,49
337 021	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	364 839	0,14
1 953 829	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	2 049 075	0,79
253	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	275	0,00
640	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	686	0,00
191	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	206	0,00
968 703	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	1 023 444	0,39
3 206 658	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	3 400 379	1,31
121	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/31	198	0,00
86 093	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	149 470	0,06
438 835	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	10/06/22	443 355	0,17
533	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	541	0,00
41 080	CeramTec BondCo	EUR	5,250 %	15/12/25	42 005	0,02
119 738	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	121 961	0,05
362 321	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	372 250	0,14
63 046	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	64 031	0,02
95 109	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	97 444	0,04
113 225	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	123 755	0,05
95 343	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	104 484	0,04
178 050	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	178 248	0,07
197 782	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	221 030	0,09
76	Daimler	EUR	1,125 %	06/11/31	81	0,00
427	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,625 %	16/08/33	502	0,00
33 718	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	39 883	0,02
129 146	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	130 025	0,05
49 819	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	50 504	0,02
57 894	Deutsche Bank	EUR	1,500 %	20/01/22	58 816	0,02
325 154	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	330 528	0,13
63	Deutsche Bank	EUR	1,375 %	10/06/26	67	0,00
231 575	Deutsche Bank	EUR	1,625 %	20/01/27	242 179	0,09
289 726	Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	304 777	0,12
254 732	Deutsche Bank	EUR	5,625 %	19/05/31	295 086	0,11
99 638	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	102 441	0,04
93	Deutsche Lufthansa	EUR	3,000 %	29/05/26	94	0,00
80 526	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	83 555	0,03
48 106	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	55 602	0,02
70	Deutsche Wohnen	EUR	1,000 %	30/04/25	73	0,00
280	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	05/04/77	290	0,00
11 957	Eurogrid	EUR	1,875 %	10/06/25	12 979	0,01
23 915	Eurogrid	EUR	1,500 %	18/04/28	26 463	0,01
244	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	246	0,00
90 580	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	92 598	0,04
93	Infineon Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	99	0,00
187 169	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	204 745	0,08
125 276	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	142 646	0,05
275 019	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	31/10/36	305 853	0,12
140	LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	145	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Allemagne (suite)

					EUR	%
126 812	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	130 458	0,05
258 153	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	261 984	0,10
11 957	Merck Financial Services	EUR	0,375 %	05/07/27	12 360	0,00
117 754	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	126 953	0,05
13 098	Nidda BondCo	EUR	7,250 %	30/09/25	13 556	0,01
22 624	Nidda Healthcare Holding	EUR	3,500 %	30/09/24	22 511	0,01
72 464	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	84 081	0,03
181 160	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	192 280	0,07
16 670	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	18 400	0,01
323	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	330	0,00
179 360	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,000 %	12/10/35	180 854	0,07
41 851	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,250 %	12/05/36	50 189	0,02
69 353	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,500 %	25/11/39	75 632	0,03
70	ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	73	0,00
40 635	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	41 447	0,02
9 573	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	10 314	0,00
					20 328 624	7,82

Grèce

45 367	Alpha Bank AE	EUR	4,250 %	13/02/30	42 753	0,01
63 072	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	71 320	0,03
21 009	National Bank of Greece	EUR	8,250 %	18/07/29	22 807	0,01
8 573	Piraeus Bank	EUR	9,750 %	26/06/29	7 610	0,00
65 538	Piraeus Bank	EUR	5,500 %	19/02/30	49 130	0,02
					193 620	0,07

Guatemala

11 555	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24/04/32	11 557	0,00
63 590	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/50	68 928	0,03
					80 485	0,03

Guernesey

107 292	Credit Suisse Group Funding Guernsey	EUR	1,250 %	14/04/22	109 303	0,04
					109 303	0,04

Honduras

73 956	Honduras Government International Bond	USD	7,500 %	15/03/24	67 698	0,03
30 505	Honduras Government International Bond	USD	6,250 %	19/01/27	28 983	0,01
43 069	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	40 392	0,01
					137 073	0,05

Hong Kong

21 009	Blossom Joy	USD	3,100 %	Perp.	17 235	0,01
19 646	CNAC HK Finbridge	USD	4,125 %	19/07/27	16 615	0,00
80 408	CNAC HK Finbridge	USD	3,875 %	19/06/29	66 661	0,02
13 263	CRCC Chengan	USD	3,970 %	Perp.	11 104	0,00
58 637	Hero Asia Investment	USD	1,500 %	18/11/23	47 917	0,02
25 781	Huaxin Cement International Finance	USD	2,250 %	19/11/25	21 042	0,01
111 979	Lenovo Group	USD	3,421 %	02/11/30	96 312	0,04
23 815	Wanda Group Overseas	USD	7,500 %	24/07/22	19 008	0,01
					295 894	0,11

Hongrie

42 199	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	46 820	0,02
75 600	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	109 763	0,04
126 889	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	129 013	0,05
					285 596	0,11

Inde

49 591	Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ	USD	6,250 %	10/12/24	45 090	0,02
15 170	Adani International Container Terminal	USD	3,000 %	16/02/31	12 460	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Inde (suite)

					EUR	%
96 563	Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15/10/39	82 038	0,03
6 488	Adani Transmission	USD	4,250 %	21/05/36	5 633	0,00
38 380	Delhi International Airport	USD	6,125 %	31/10/26	32 222	0,01
11 605	Delhi International Airport	USD	6,450 %	04/06/29	9 912	0,00
148 848	Future Retail	USD	5,600 %	22/01/25	102 949	0,04
10 505	Glenmark Pharmaceuticals	USD	2,000 %	28/06/22	9 631	0,00
61 177	GMR Hyderabad International Airport	USD	4,250 %	27/10/27	48 494	0,02
59 602	HPCL-Mittal Energy	USD	5,250 %	28/04/27	50 656	0,02
123 039	IIFL Finance	USD	5,875 %	20/04/23	97 542	0,04
26 526	Indian Railway Finance	USD	3,950 %	13/02/50	21 948	0,01
22 465	JSW Steel	USD	5,950 %	18/04/24	19 558	0,01
57 614	Muthoot Finance	USD	6,125 %	31/10/22	49 477	0,02
51 063	Oil India	USD	5,375 %	17/04/24	46 252	0,02
78 253	Power Finance	USD	6,150 %	06/12/28	78 060	0,03
22 100	Power Finance	USD	3,950 %	23/04/30	19 333	0,01
42 276	REC	USD	5,250 %	13/11/23	37 778	0,01
14 921	REC	USD	4,625 %	22/03/28	13 507	0,01
93 701	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/23	75 741	0,03
					858 281	0,33

Indonésie

47 300	Bank Tabungan Negara Persero	USD	4,200 %	23/01/25	39 336	0,02
86 209	Bayan Resources	USD	6,125 %	24/01/23	72 440	0,03
60 049	Cikarang Listrindo	USD	4,950 %	14/09/26	51 286	0,02
92 071	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	95 451	0,04
54 545	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12/10/35	73 026	0,03
33 158	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17/01/38	42 690	0,02
48 830	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17/01/42	51 847	0,02
6 632	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/43	6 562	0,00
8 194	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	7 301	0,00
21 009	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/70	21 133	0,01
8 290	Indonesia Government International Bond 144A	USD	6,625 %	17/02/37	9 667	0,00
4 202	Pelabuhan Indonesia II	USD	4,250 %	05/05/25	3 760	0,00
8 289	Pelabuhan Indonesia II	USD	5,375 %	05/05/45	8 198	0,00
12 766	Pertamina Persero	USD	6,500 %	27/05/41	14 164	0,01
19 232	Pertamina Persero	USD	6,500 %	07/11/48	22 164	0,01
11 555	Pertamina Persero	USD	4,175 %	21/01/50	10 242	0,00
38 237	Perusahaan Gas Negara	USD	5,125 %	16/05/24	34 779	0,01
27 936	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,125 %	15/05/27	25 310	0,01
3 316	Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250 %	15/05/47	3 216	0,00
8 704	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,875 %	17/07/49	8 116	0,00
78 574	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29/03/26	74 445	0,03
98 069	Saka Energi Indonesia	USD	4,450 %	05/05/24	78 563	0,03
34 280	Tower Bersama Infrastructure	USD	4,250 %	21/01/25	29 138	0,01
					782 834	0,30

Irak

24 122	Iraq International Bond	USD	6,752 %	09/03/23	19 314	0,01
60 384	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/28	46 418	0,02
					65 732	0,03

Irlande

46 992	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	48 438	0,02
163	Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	136	0,00
60 249	Borets Finance	USD	6,000 %	17/09/26	51 582	0,02
332	DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	364	0,00
150 460	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	150 567	0,06
29 415	ESB Finance	EUR	2,125 %	05/11/33	35 879	0,01
104 446	Eurotorg via Bonitron	USD	9,000 %	22/10/25	91 552	0,04
33 987	Gtlc Europe Capital	USD	4,949 %	18/02/26	29 269	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Irlande (suite)

					EUR	%
31 514	Gtlk Europe Capital	USD	4,650 %	10/03/27	26 864	0,01
60 927	Gtlk Europe Capital	USD	4,800 %	26/02/28	52 291	0,02
200	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	204	0,00
117	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	133	0,00
131	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	165	0,00
218	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	236	0,00
210	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	220	0,00
144	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	158	0,00
67 228	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	84 983	0,03
44 057	James Hardie International Finance 144A	USD	5,000 %	15/01/28	38 374	0,01
475 546	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	489 564	0,19
31 388	LCPR Senior Secured Financing 144A	USD	6,750 %	15/10/27	27 641	0,01
12 316	Liberty Mutual Finance Europe	EUR	1,750 %	27/03/24	12 983	0,01
51 052	Phosagro via Phosagro Bond Funding	USD	3,050 %	23/01/25	43 508	0,02
40 296	Roadster Finance	EUR	1,625 %	09/12/24	40 945	0,02
578	Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	595	0,00
145	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	156	0,00
80 268	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	85 310	0,03
29 768	Virgin Media Vendor Financing Notes III	GBP	4,875 %	15/07/28	34 051	0,01
					1 346 168	0,52

Île de Man

10 862	AngloGold Ashanti Holdings	USD	3,750 %	01/10/30	9 561	0,00
74 937	Gohl Capital	USD	4,250 %	24/01/27	65 209	0,02
40 128	Playtech	EUR	4,250 %	07/03/26	41 603	0,02
					116 373	0,04

Israël

44 515	ICL Group 144A	USD	6,375 %	31/05/38	48 018	0,02
18 278	Israel Government International Bond	USD	3,875 %	03/07/50	17 994	0,01
129 341	Israel Government International Bond	USD	4,500 %	03/04/20	140 218	0,05
27 732	Leviathan Bond 144A	USD	5,750 %	30/06/23	24 252	0,01
52 473	Leviathan Bond 144A	USD	6,750 %	30/06/30	48 997	0,02
7 143	State of Israel	USD	3,375 %	15/01/50	6 477	0,00
4 202	State of Israel	USD	3,800 %	13/05/60	4 088	0,00
					290 044	0,11

Italie

24 758	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	30 564	0,01
23 959	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	29 050	0,01
376	ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	389	0,00
21 433	Centurion Bidco	EUR	5,875 %	30/09/26	22 155	0,01
18 175	Enel	EUR	3,500 %	24/05/80	19 902	0,01
132	Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	138	0,00
106	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	114	0,00
149	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	151	0,00
116	ERG (négociée sur une place internationale)	EUR	0,500 %	11/09/27	117	0,00
22 121	FCA Bank	EUR	1,000 %	21/02/22	22 405	0,01
493	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	503	0,00
217 743	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	218 615	0,08
80 592	FCA Bank	EUR	0,500 %	18/09/23	81 403	0,03
130	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	130	0,00
32 883	FCA Bank	EUR	0,500 %	13/09/24	33 247	0,01
58 471	Intesa Sanpaolo	EUR	4,000 %	30/10/23	65 086	0,02
61 036	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	63 501	0,02
181 160	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	185 932	0,07
133 696	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	146 209	0,06
1 514 500	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,300 %	15/10/21	1 548 565	0,60
478	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	482	0,00
1 245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	1 254	0,00
601	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	615	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Italie (suite)

					EUR	%
113	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	124	0,00
43	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	47	0,00
242	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	250	0,00
347 763	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	358 005	0,14
811	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	905	0,00
52	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	57	0,00
1 167 717	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/10/23	1 258 202	0,48
751	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	772	0,00
126	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	145	0,00
160 228	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	171 676	0,07
96	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	103	0,00
2 952	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	3 381	0,00
1 294	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	1 378	0,00
133 922	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	148 005	0,06
2 574 414	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	2 631 425	1,01
245	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	262	0,00
1 781 970	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	1 910 449	0,73
886 039	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	976 454	0,38
573 952	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	623 570	0,24
227 189	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	255 253	0,10
907 195	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01/04/30	982 168	0,38
712 657	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	745 137	0,29
630	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	641	0,00
536	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	543	0,00
1 781 803	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	1 939 484	0,75
36	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	39	0,00
1 333 243	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	1 393 187	0,54
700	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	786	0,00
160 018	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,450 %	01/03/36	171 980	0,07
289 417	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	320 309	0,12
46	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	69	0,00
120 419	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/44	205 834	0,08
113 472	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	179 400	0,07
33 481	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	41 837	0,02
818 666	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	871 867	0,33
325 798	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	437 438	0,17

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Italie (suite)

						EUR	%
159 874	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	163 858	0,06	
58	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	59	0,00	
181 160	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	182 640	0,07	
214	Societa Esercizi Aereoportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	227	0,00	
20 242	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	20 564	0,01	
234	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	231	0,00	
416 669	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	430 457	0,17	
162 171	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	164 427	0,06	
44 539	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	47 062	0,02	
69 883	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	73 804	0,03	
106 239	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	109 830	0,04	
213	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	216	0,00	
169 914	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	168 424	0,06	
307	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	311	0,00	
173	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	184	0,00	
					19 464 003	7,49	

Côte d'Ivoire

3 896	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	3 651	0,00	
58 773	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	55 077	0,02	
21 009	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	21 658	0,01	
67 398	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	55 740	0,02	
24 869	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	22 957	0,01	
107 777	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	119 752	0,05	
					278 835	0,11	

Jamaïque

26 195	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	25 262	0,01	
66 731	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	66 606	0,03	
					91 868	0,04	

Japon

15 903	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	15 971	0,01	
111 921	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	113 303	0,04	
150 524	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	159 353	0,06	
103 977	Nissan Motor	EUR	3,201 %	17/09/28	112 956	0,04	
83 238	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	85 221	0,03	
57 518	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	64 739	0,02	
90 580	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	94 980	0,04	
100 861	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	124 405	0,05	
162 093	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	174 373	0,07	
313 623	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	357 641	0,14	
					1 302 942	0,50	

Jersey

2 381	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	2 665	0,00	
40 485	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	44 300	0,02	
17 861	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	20 656	0,01	
26 196	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	31 124	0,01	
16 456	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	13 836	0,00	
43 462	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	36 054	0,01	
1 861	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	2 095	0,00	
15 480	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	17 327	0,01	
16 670	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	19 502	0,01	
47 629	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	55 725	0,02	
21 009	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	18 167	0,01	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Jersey (suite)

						EUR	%
13 871	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	14 648	0,01	
273 138	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	286 040	0,11	
39	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	41	0,00	
10 121	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	10 078	0,00	
55 674	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	58 100	0,02	
					630 358	0,24	

Jordanie

23 110	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	20 886	0,01	
34 982	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	33 423	0,01	
120 393	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	115 030	0,05	
					169 339	0,07	

Kazakhstan

13 926	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	18 406	0,01	
6 723	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	6 016	0,00	
43 106	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	50 765	0,02	
22 216	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	20 925	0,01	
					96 112	0,04	

Kenya

9 947	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	8 927	0,00	
15 547	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	14 037	0,01	
24 703	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	22 701	0,01	
14 149	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	13 003	0,01	
20 724	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	19 777	0,01	
40 275	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	37 793	0,01	
2 072	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	1 945	0,00	
7 186	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	6 743	0,00	
					124 926	0,05	

Koweït

63 028	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	51 430	0,02	
					51 430	0,02	

Lettonie

25 110	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	27 819	0,01	
					27 819	0,01	

Liban

24 454	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	3 141	0,00	
7 295	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	867	0,00	
9 118	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	1 066	0,00	
3 233	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	377	0,00	
10 693	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	1 239	0,00	
41 033	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	4 768	0,00	
6 715	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	777	0,00	
1 990	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	229	0,00	
2 984	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	346	0,00	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Liban (suite)

94 501	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	10 910	0,01
91 765	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	10 539	0,00
					34 259	0,01

Luxembourg

350	ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	345	0,00
70	ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	72	0,00
22 624	Alice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	21 848	0,01
199 342	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	168 827	0,06
77 669	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	77 747	0,03
281 123	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	285 278	0,11
63 361	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	66 315	0,02
49 412	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	50 206	0,02
122 719	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	123 986	0,05
257	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	276	0,00
310	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	318	0,00
64 247	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	67 863	0,03
9 033	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	10 301	0,00
186 822	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	186 691	0,07
26 857	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	28 319	0,01
89 138	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	73 991	0,03
27 816	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	22 790	0,01
497	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	541	0,00
229	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	264	0,00
172	CPI Property Group	EUR	4,875 %	Perp.	181	0,00
213	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	218	0,00
40	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	41	0,00
46	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	47	0,00
126 540	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	130 600	0,05
180	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	194	0,00
189 149	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	204 030	0,08
211	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	240	0,00
330	Eurofins Scientifc	EUR	2,125 %	25/07/24	351	0,00
239	Eurofins Scientifc	EUR	3,750 %	17/07/26	281	0,00
728	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	748	0,00
79	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	91	0,00
269 774	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	235 048	0,09
9 526	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	9 812	0,00
70 607	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	74 819	0,03
516	Hidroviias International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	444	0,00
16 483	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	14 524	0,01
8 290	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	7 304	0,00
78 236	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	69 569	0,03
17 753	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	15 434	0,01
64 589	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	56 285	0,02
45 290	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	49 053	0,02
104 711	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	110 613	0,04
19 074	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	20 297	0,01
81 703	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	96 316	0,04
48 225	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	46 004	0,02
69 883	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	70 217	0,03
121	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	123	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Luxembourg (suite)

224 729	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	225 805	0,09
158 515	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	169 588	0,06
140 474	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	147 488	0,06
30 526	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	37 941	0,01
62 229	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	69 519	0,03
126 341	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	138 036	0,05
122	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	142	0,00
106 639	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	119 277	0,05
89 476	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	80 665	0,03
16 095	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	13 549	0,00
54 462	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	47 694	0,02
39 667	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	35 053	0,01
17 861	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	18 900	0,01
75 136	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	85 744	0,03
146 151	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	148 599	0,06
40 121	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	36 497	0,01
371	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	374	0,00
22 624	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	23 561	0,01
91	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	103	0,00
148	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	156	0,00
78	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	83	0,00
142 754	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	153 415	0,06
68 652	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	69 233	0,03
304 349	SES	EUR	4,625 %	Perp.	313 340	0,12
140	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	140	0,00
210	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	216	0,00
2 381	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	2 143	0,00
					4 336 123	1,67

Macédoine

153 157	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	171 915	0,07
					171 915	0,07

Malaisie

26 858	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	29 437	0,01
39 609	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	46 945	0,02
3 316	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	3 634	0,00
8 290	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	9 825	0,00
					89 841	0,03

Île Maurice

16 065	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	13 491	0,01
101 377	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	84 920	0,03
113 921	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	100 733	0,04
73 532	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	63 684	0,02
41 531	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	34 579	0,01
27 312	Network i2i	USD	5,650 %	Perp.	23 784	0,01
82 986	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	73 387	0,03
51 345	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	41 538	0,02
					436 116	0,17

Mexique

48 148	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	43 199	0,02
135 137	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	139 482	0,05
35 926	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	USD	5,375 %	17/04/25	33 770	0,01
211 138	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	162 208	0,06
44 261	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	41 211	0,02
72 854	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	65 602	0,03
109 891	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	98 592	0,04
7 353	Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial	USD	4,962 %	18/07/29	6 836	0,00
28 925	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	27 532	0,01
3 316	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	3 239	0,00
35 065	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	29 059	0,01
24 797	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	23 641	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Mexique (suite)

					EUR	%
63 028	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	58 011	0,02
11 975	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	11 364	0,00
150 680	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	135 157	0,05
11 555	Metalsa	USD	4,900 %	24/04/23	9 915	0,00
5 380 801	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	269 240	0,10
35 794	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/26	31 041	0,01
62 337	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/28	52 750	0,02
83 807	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	72 314	0,03
115 787	Mexico Government International Bond	EUR	1,350 %	18/09/27	119 944	0,05
83 701	Mexico Government International Bond	EUR	2,875 %	08/04/39	91 304	0,03
84 852	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	93 224	0,04
82 978	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	23/01/46	79 468	0,03
13 236	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	13 506	0,01
267 951	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12/10/99	291 932	0,11
510 044	Mexico Government International Bond	EUR	4,000 %	Perp.	589 153	0,23
49 654	Nemak	USD	4,750 %	23/01/25	41 977	0,02
40 287	Orbia Advance	USD	5,500 %	15/01/48	40 014	0,02
58 832	Sixsigma Networks Mexico	USD	7,500 %	02/05/25	44 772	0,02
33 075	Total Play Telecomunicaciones	USD	7,500 %	12/11/25	27 032	0,01
10 505	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15/01/50	10 073	0,00
10 505	Trust Fibra Uno 144A	USD	6,390 %	15/01/50	10 073	0,00
					2 766 635	1,06

Monténégro

275	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	271	0,00
					271	0,00

Maroc

142 862	Morocco Government International Bond	EUR	2,000 %	30/09/30	145 200	0,06
20 807	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	17 311	0,01
33 241	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	34 010	0,01
42 649	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	36 049	0,01
					232 570	0,09

Mozambique

67 725	Mozambique International Bond	USD	5,000 %	15/09/31	50 937	0,02
					50 937	0,02

Namibie

20 226	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	17 819	0,01
					17 819	0,01

Pays-Bas

49 819	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	52 529	0,02
439 314	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	452 717	0,17
147	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	165	0,00
522	Achmea	EUR	4,250 %	Perp.	577	0,00
68 697	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	70 753	0,03
267	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	319	0,00
139	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	144	0,00
140 399	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	148 423	0,06
85 100	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	95 525	0,04
13 026	Bharti Airtel International Netherlands	USD	5,350 %	20/05/24	11 768	0,00
28 937	BMW Finance	EUR	0,625 %	06/10/23	29 573	0,01
53 053	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	10/01/28	45 699	0,02
11 555	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	31/01/30	9 715	0,00
181 160	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	185 744	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	--------------------	------------------------	------------------------

OBLIGATIONS
Pays-Bas (suite)

					EUR	%
332	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	334	0,00
3 229	Daimler International Finance	EUR	1,375 %	26/06/26	3 451	0,00
412	Davide Campari-Milano	EUR	1,250 %	06/10/27	428	0,00
153 626	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	156 921	0,06
291 126	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	293 347	0,11
20 447	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,000 %	01/12/22	20 577	0,01
108 696	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	110 932	0,04
66 350	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	68 641	0,03
38 497	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	70 305	0,03
37 508	Diamond BC	EUR	5,625 %	15/08/25	38 236	0,01
21 195	Diebold Nixdorf Dutch Holding	EUR	9,000 %	15/07/25	23 136	0,01
14 289	Dufry One	CHF	1,000 %	04/05/23	23 179	0,01
25 005	Dufry One	EUR	2,500 %	15/10/24	24 101	0,01
137	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	148	0,00
44 266	Embraer Netherlands Finance	USD	6,950 %	17/01/28	40 936	0,02
64 784	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	67 648	0,03
58 688	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	62 438	0,02
128 669	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	135 385	0,05
53 053	Equate Petrochemical	USD	4,250 %	03/11/26	48 456	0,02
438 679	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	455 393	0,18
20 806	Euronext	EUR	1,125 %	12/06/29	22 520	0,01
58 877	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	62 862	0,02
40 644	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	46 444	0,02
14 092	Greenko Dutch 356 Heimstaden Bostad Treasury	USD	5,250 %	24/07/24	11 974	0,00
373	Heineken	EUR	1,375 %	03/03/27	374	0,00
311 202	Iberdrola International	EUR	1,750 %	07/05/40	429	0,00
22 645	Iberdrola International	EUR	1,875 %	31/12/99	321 121	0,12
217 556	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	23 282	0,01
197 647	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	228 983	0,09
50 340	IHS Netherlands Holdco	EUR	2,500 %	Perp.	216 944	0,08
16 387	IHS Netherlands Holdco	USD	7,125 %	18/03/25	43 303	0,02
63 386	IHS Netherlands Holdco 144A	USD	8,000 %	18/09/27	14 498	0,01
91 850	ING Groep	USD	8,000 %	18/09/27	56 079	0,02
561 237	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	94 878	0,04
82 792	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	563 727	0,22
52 719	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	86 010	0,03
178 811	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	55 923	0,02
14 289	IPD 3	EUR	2,125 %	26/05/31	191 322	0,07
57 894	JAB Holdings	EUR	5,500 %	01/12/25	14 789	0,01
40 121	Kazakhstan Temir Zholy Finance	EUR	3,375 %	17/04/35	73 674	0,03
147	Koninklijke DSM	USD	6,950 %	10/07/42	48 529	0,02
191	Koninklijke DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	151	0,00
126 812	Koninklijke KPN	EUR	0,625 %	23/06/32	199	0,00
49	Koninklijke Philips	EUR	0,875 %	14/12/32	129 124	0,05
43	Koninklijke Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	52	0,00
53 178	LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A	EUR	2,000 %	30/03/30	50	0,00
19 895	Lukoil Securities	USD	6,875 %	15/05/23	43 566	0,02
59 375	LYB International Finance II	USD	3,875 %	06/05/30	17 612	0,01
4 642	MDGH	EUR	0,875 %	17/09/26	61 462	0,02
19 539	Metinvest	USD	3,000 %	19/04/24	4 051	0,00
71 444	Metinvest	USD	7,750 %	23/04/23	17 112	0,01
101 413	Metinvest	EUR	5,625 %	17/06/25	74 480	0,03
83 028	Metinvest	USD	8,500 %	23/04/26	93 452	0,04
67 062	Minejesa Capital	USD	7,650 %	01/10/27	74 475	0,03
51 926	Mong Duong Finance Holdings	USD	4,625 %	10/08/30	59 198	0,02
98 174	MV24 Capital	USD	5,125 %	07/05/29	44 687	0,02
140 039	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	USD	6,748 %	01/06/34	88 081	0,03
		EUR	0,375 %	31/05/23	142 061	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
54 348	Nationale-Nederlands Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	55 612	0,02
147 075	Nationale-Nederlands Levensverzekering Maatschappij	EUR	9,000 %	29/08/42	168 695	0,06
759	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	765	0,00
54	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	59	0,00
164	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	179	0,00
450	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	481	0,00
242	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	253	0,00
55 467	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	56 568	0,02
244 567	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	268 671	0,10
271 741	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	306 116	0,12
41 448	Petrobras Global Finance	USD	5,999 %	27/01/28	39 694	0,02
16 579	Petrobras Global Finance	USD	5,750 %	01/02/29	15 816	0,01
107 764	Petrobras Global Finance	USD	5,093 %	15/01/30	98 534	0,04
27 604	Petrobras Global Finance	USD	5,600 %	03/01/31	25 963	0,01
171 522	Petrobras Global Finance	USD	6,900 %	19/03/49	178 034	0,07
132 191	Petrobras Global Finance	USD	6,750 %	03/06/50	134 374	0,05
66 809	Prosus	USD	5,500 %	21/07/25	62 894	0,02
31 393	Prosus	USD	3,680 %	21/01/30	27 982	0,01
10 505	Prosus	EUR	2,031 %	03/08/32	10 955	0,00
22 480	Prosus	USD	4,027 %	03/08/50	19 335	0,01
7 510	Prosus 144A	USD	3,680 %	21/01/30	6 694	0,00
76	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	73	0,00
88 852	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	88 928	0,03
278 784	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	279 793	0,11
101 955	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	104 081	0,04
32 473	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	33 943	0,01
11 957	Repsol International Finance	EUR	3,625 %	07/10/21	12 320	0,00
86	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	93	0,00
76	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	84	0,00
167	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	170	0,00
112	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	118	0,00
67 157	Schlumberger Finance	EUR	2,000 %	06/05/32	78 608	0,03
95 109	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	95 716	0,04
104 167	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	107 279	0,04
90 580	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	97 471	0,04
122 283	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	125 780	0,05
321	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	330	0,00
17 861	Sunshine Mid	EUR	6,500 %	15/05/26	18 616	0,01
140 490	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	145 111	0,06
84 470	Syngenta Finance	USD	5,182 %	24/04/28	74 107	0,03
35 313	Syngenta Finance	USD	5,676 %	24/04/48	30 097	0,01
117	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	120	0,00
270 111	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	274 500	0,11
187	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	192	0,00
122 283	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	133 136	0,05
116 033	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	115 534	0,04
239 630	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	250 114	0,10
95	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	103	0,00
80 491	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	2,800 %	21/07/23	65 255	0,02
94 584	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	3,150 %	01/10/26	74 453	0,03
16 670	Trivium Packaging Finance	EUR	3,750 %	15/08/26	17 202	0,01
79 415	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	80 631	0,03
401	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	425	0,00
67 784	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	78 378	0,03
38 104	United Group	EUR	3,625 %	15/02/28	37 437	0,01
22 599	Upjohn Finance	EUR	1,362 %	23/06/27	23 983	0,01
27 143	Upjohn Finance	EUR	1,908 %	23/06/32	30 067	0,01
63 028	VEON Holdings	USD	3,375 %	25/11/27	52 986	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
459	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	478	0,00
67 935	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	75 067	0,03
6 723	Vivo Energy Investments	USD	5,125 %	24/09/27	5 859	0,00
45 290	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	48 566	0,02
172 102	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	176 778	0,07
90 580	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	95 508	0,04
27 174	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	29 386	0,01
81 522	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	84 210	0,03
113 225	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	124 939	0,05
122 283	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	143 669	0,06
96 379	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	102 635	0,04
140	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	145	0,00
34 784	VTR Finance	USD	6,375 %	15/07/28	31 094	0,01
234	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	239	0,00
167 024	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	173 065	0,07
11 579	Wintershall Dea Finance	EUR	1,823 %	25/09/31	12 214	0,00
315	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	346	0,00
138 945	WPC Eurobond	EUR	2,125 %	15/04/27	151 700	0,06
47 829	ZF Europe Finance	EUR	1,250 %	23/10/23	47 530	0,02
52 592	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	53 936	0,02
7 144	Ziggo	EUR	2,875 %	15/01/30	7 296	0,00
					11 144 689	4,29
Nouvelle-Zélande						
247 105	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	250 032	0,10
283 248	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	292 356	0,11
					542 388	0,21
Nigéria						
16 164	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	15 221	0,01
31 500	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	27 805	0,01
24 786	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	21 905	0,01
4 974	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	4 396	0,00
48 494	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	46 066	0,02
27 024	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	24 354	0,01
6 300	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	5 506	0,00
14 009	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	13 492	0,00
					158 745	0,06
Norvège						
74	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	76	0,00
31	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	32	0,00
28 578	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	24 623	0,01
93 267	DNB Boligkredditt	EUR	0,625 %	19/06/25	97 793	0,04
187	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	210	0,00
14 884	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	13 172	0,00
6 177 159	Norway Government Bond 144A	NOK	1,500 %	19/02/26	614 806	0,24
4 424 214	Norway Government Bond 144A	NOK	2,000 %	26/04/28	457 320	0,18
210	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	212	0,00
					1 208 244	0,47
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
26 195	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	22 012	0,01
					22 012	0,01
Paraguay						
47 866	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	45 968	0,02
4 145	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	3 980	0,00
49 897	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	47 815	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Paraguay (suite)						
9 244	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	9 170	0,00
106 299	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	116 743	0,04
16 030	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	16 622	0,01
36 766	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	32 055	0,01
					272 353	0,10
Pérou						
19 139	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	16 034	0,01
57 041	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	49 333	0,02
36 766	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	35 555	0,01
10 366	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	8 936	0,00
43 489	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	37 006	0,02
76 512	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	107 069	0,04
2 321	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	2 887	0,00
18 154	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	23 395	0,01
21 221	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	17 535	0,01
33 407	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	31 521	0,01
10 694	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	10 713	0,00
					339 984	0,13
Philippines						
153 797	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	122 904	0,05
68 973	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	57 614	0,02
4 145	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	5 230	0,00
14 175	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	15 343	0,01
19 232	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	18 745	0,01
13 760	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	13 035	0,00
47 084	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	40 718	0,02
21 304	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	17 675	0,01
13 761	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	11 758	0,00
7 878	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	6 926	0,00
					309 948	0,12
Pologne						
4 544	mBank	EUR	2,000 %	26/11/21	4 623	0,00
372	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	375	0,00
655	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	660	0,00
					5 658	0,00
Portugal						
23	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	23	0,00
514	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	531	0,00
57 247	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	59 282	0,02
141	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	148	0,00
60	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	70	0,00
290	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	346	0,00
346	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	402	0,00
117	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	149	0,00
99 246	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	105 684	0,04
313	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	367	0,00
197	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	268	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Portugal (suite)						
315 365	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	329 157	0,13
124 356	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,900 %	12/10/35	133 468	0,05
					629 895	0,24
Qatar						
117 761	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	135 592	0,05
94 335	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	105 409	0,04
					241 001	0,09
Roumanie						
95 659	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	114 368	0,04
41 851	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	44 713	0,02
70 560	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	81 638	0,03
61 574	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	64 541	0,03
331 945	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	449 459	0,17
12 103	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	10 790	0,00
					765 509	0,29
Russie						
25 211	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	23 838	0,01
92 440	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	87 404	0,03
39 790	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	37 174	0,01
46 504	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	65 123	0,03
12 605	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	12 041	0,00
63 028	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	63 745	0,02
159 159	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	164 793	0,06
37 816	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	39 155	0,02
86 211	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	98 159	0,04
36 474	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	43 095	0,02
63 028	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	71 476	0,03
					706 003	0,27
Arabie saoudite						
73 532	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	61 950	0,02
20 724	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	19 926	0,01
81 154	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	82 246	0,03
62 404	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	67 005	0,03
6 051	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	6 757	0,00
69 715	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	77 841	0,03
4 202	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	3 760	0,00
					319 485	0,12
Sénégal						
17 740	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	16 317	0,01
					16 317	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

		EUR	%
Serbie			
294 549	Serbia International Bond	EUR 1,500 %	26/06/29 305 347 0,12
95 738	Serbia International Bond	USD 2,125 %	01/12/30 77 550 0,03
			382 897 0,15

Singapour

46 222	ABIA Investment	USD 5,950 %	31/07/24 40 602 0,02
14 921	BOC Aviation	USD 3,250 %	29/04/25 12 933 0,00
27 936	BOC Aviation	USD 3,875 %	27/04/26 24 997 0,01
58 043	Jollibee Worldwide	USD 4,750 %	24/06/30 48 102 0,02
47 668	LLPL Capital	USD 6,875 %	04/02/39 46 100 0,02
56 999	Marble II	USD 5,300 %	20/06/22 46 992 0,02
52 993	Medco Bell	USD 6,375 %	30/01/27 44 415 0,02
40 370	TBG Global	USD 5,250 %	10/02/22 33 047 0,01
59 667	Temasek Financial I	EUR 0,500 %	20/11/31 60 517 0,02
30 920	Theta Capital	USD 6,750 %	31/10/26 24 006 0,01
			381 711 0,15

Slovaquie

272	Slovakia Government Bond	EUR 0,750 %	09/04/30 305 0,00
46 634	Slovakia Government Bond	EUR 1,625 %	21/01/31 57 008 0,02
39 459	Slovakia Government Bond	EUR 1,000 %	14/05/32 45 943 0,02
			103 256 0,04

Slovénie

88 114	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR 3,650 %	19/11/29 83 729 0,03
62 131	Slovenia Government Bond	EUR 0,275 %	14/01/30 64 858 0,03
7 563	Slovenia Government Bond	EUR 0,488 %	20/10/50 7 985 0,00
			156 572 0,06

Afrique du Sud

67 062	Eskom Holdings	USD 6,750 %	06/08/23 56 051 0,02
71 373	Eskom Holdings	USD 7,125 %	11/02/25 59 893 0,02
40 038	Eskom Holdings	USD 6,350 %	10/08/28 36 203 0,02
61 343	Eskom Holdings	USD 8,450 %	10/08/28 55 494 0,02
13 926	Republic of South Africa Government International Bond	USD 4,875 %	14/04/26 12 477 0,01
19 729	Republic of South Africa Government International Bond	USD 5,875 %	22/06/30 18 309 0,01
2 901	Republic of South Africa Government International Bond	USD 6,250 %	08/03/41 2 570 0,00
8 290	Republic of South Africa Government International Bond	USD 6,300 %	22/06/48 7 260 0,00
			248 257 0,10

Corée du Sud

70 668	Korea International Bond	EUR 0,000 %	16/09/25 71 589 0,03
			71 589 0,03

Espagne

197 186	Autonomous Community of Catalonia	EUR 4,220 %	26/04/35 266 323 0,10
108 696	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR 0,750 %	04/06/25 112 941 0,04
99 638	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR 1,000 %	16/01/30 99 666 0,04
63 406	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP 3,104 %	15/07/31 74 136 0,03
95 109	Banco de Sabadell	EUR 0,875 %	05/03/23 96 885 0,04
31 983	Banco de Sabadell	EUR 1,625 %	07/03/24 33 416 0,01
70	Banco de Sabadell	EUR 1,750 %	10/05/24 73 0,00
140	Banco de Sabadell	EUR 0,875 %	22/07/25 144 0,00
59 787	Banco de Sabadell	EUR 1,125 %	11/03/27 61 909 0,02
18 116	Banco Santander	EUR 1,375 %	09/02/22 18 451 0,01
117 754	Banco Santander	EUR 0,250 %	19/06/24 119 400 0,05
304	Banco Santander	GBP 1,375 %	31/07/24 348 0,00
143 488	Banco Santander	EUR 1,375 %	05/01/26 152 246 0,06
348 734	Banco Santander	EUR 0,300 %	04/10/26 355 861 0,14
104 209	Bankia	EUR 1,125 %	12/11/26 108 887 0,04
70	Bankia	EUR 3,375 %	15/03/27 72 0,00
66 306	Bankinter	EUR 0,875 %	05/03/24 68 424 0,03
72 464	Bankinter	EUR 0,625 %	06/10/27 73 992 0,03
584	CaixaBank	EUR 0,750 %	18/04/23 596 0,00
359 061	CaixaBank	EUR 1,750 %	24/10/23 376 571 0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Espagne (suite)

		EUR	%
276 270	CaixaBank	EUR 0,375 %	03/02/25 279 897 0,11
172 102	CaixaBank	EUR 0,375 %	18/11/26 172 889 0,07
307 973	CaixaBank	EUR 2,750 %	14/07/28 322 363 0,12
234	Canal de Isabel II Gestion	EUR 1,680 %	26/02/25 248 0,00
236 058	Cellnex Telecom	EUR 1,750 %	23/10/30 238 893 0,09
23 915	Criteria Caixa	EUR 1,375 %	10/04/24 24 946 0,01
117	Criteria Caixa	EUR 0,875 %	28/10/27 120 0,00
62 657	FCC Aqualia	EUR 2,629 %	08/06/27 68 560 0,03
73	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR 0,815 %	04/12/23 74 0,00
174	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR 1,661 %	04/12/26 183 0,00
8 335	Foodco Bondco	EUR 6,250 %	15/05/26 7 489 0,00
23 438	IE2 Holdco	EUR 2,375 %	27/11/23 24 935 0,01
117	IE2 Holdco	EUR 2,875 %	01/06/26 133 0,00
36 232	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR 1,450 %	28/10/24 37 852 0,01
421 198	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR 1,625 %	28/11/25 445 941 0,17
40 761	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR 2,000 %	17/04/26 43 908 0,02
117 754	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR 1,350 %	14/10/28 121 883 0,05
140	International Consolidated Airlines Group	EUR 0,500 %	04/07/23 130 0,00
121 923	Kutxabank	EUR 0,500 %	25/09/24 124 330 0,05
29 768	Lorca Telecom Bondco	EUR 4,000 %	18/09/27 31 417 0,01
19 052	Naviera Armas	EUR 6,500 %	31/07/23 9 156 0,00
25 005	Naviera Armas	EUR 4,250 %	15/11/24 11 901 0,00
70	Santander Consumer Finance	EUR 1,000 %	27/02/24 72 0,00
126 452	Santander Consumer Finance	EUR 0,375 %	27/06/24 128 289 0,05
1 243 558	Spain Government Bond	EUR 0,050 %	31/10/21 1 250 258 0,48
263 061	Spain Government Bond	EUR 0,000 %	30/04/23 266 604 0,10
2 256 540	Spain Government Bond	EUR 0,350 %	30/07/23 2 309 610 0,89
1 166	Spain Government Bond 144A	EUR 5,400 %	31/01/23 1 311 0,00
148 236	Spain Government Bond 144A	EUR 4,400 %	31/10/23 169 240 0,07
1 246	Spain Government Bond 144A	EUR 3,800 %	30/04/24 1 428 0,00
18	Spain Government Bond 144A	EUR 2,750 %	31/10/24 20 0,00
693	Spain Government Bond 144A	EUR 1,600 %	30/04/25 757 0,00
41	Spain Government Bond 144A	EUR 4,650 %	30/07/25 51 0,00
182 944	Spain Government Bond 144A	EUR 2,150 %	31/10/25 206 102 0,08
708	Spain Government Bond 144A	EUR 1,950 %	30/04/26 798 0,00
143	Spain Government Bond 144A	EUR 5,900 %	30/07/26 193 0,00
33 888	Spain Government Bond 144A	EUR 1,500 %	30/04/27 37 843 0,01
107	Spain Government Bond 144A	EUR 0,800 %	30/07/27 114 0,00
693	Spain Government Bond 144A	EUR 1,450 %	31/10/27 774 0,00
823	Spain Government Bond 144A	EUR 1,400 %	30/04/28 920 0,00
507 700	Spain Government Bond 144A	EUR 1,400 %	30/07/28 569 140 0,22
165	Spain Government Bond 144A	EUR 1,450 %	30/04/29 187 0,00
70 630	Spain Government Bond 144A	EUR 1,450 %	30/04/29 79 838 0,03
220	Spain Government Bond 144A	EUR 0,600 %	31/10/29 233 0,00
254	Spain Government Bond 144A	EUR 0,500 %	30/04/30 266 0,00
128	Spain Government Bond 144A	EUR 1,950 %	30/07/30 152 0,00
477	Spain Government Bond 144A	EUR 1,250 %	31/10/30 533 0,00
137 509	Spain Government Bond 144A	EUR 1,250 %	31/10/30 153 759 0,06
			9 166 081 3,53

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Sri Lanka						
7 958	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	5 661	0,00
4 476	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	2 869	0,00
37 717	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	21 480	0,01
8 290	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	4 367	0,00
52 804	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	26 433	0,01
15 253	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	7 580	0,00
32 164	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	15 103	0,01
14 921	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	7 041	0,00
					90 534	0,03
Supranational						
26 681	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	23 279	0,01
31 304	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	25 744	0,01
7 073	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	6 290	0,00
12 847	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	11 064	0,01
6 811	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	5 678	0,00
5 129	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	3 526	0,00
93 491	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	81 059	0,03
555 780	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	578 013	0,22
490 251	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	501 611	0,19
223 470	European Union	EUR	0,000 %	04/07/35	229 730	0,09
241 299	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	249 437	0,10
					1 715 431	0,66
Suède						
325	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	335	0,00
123	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	124	0,00
216	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	228	0,00
452	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	455	0,00
446	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	470	0,00
390	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	404	0,00
260	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	271	0,00
99 955	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	99 602	0,04
30 959	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	31 802	0,01
69	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	71	0,00
41	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	45	0,00
94 068	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	95 507	0,04
121	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	128	0,00
					229 442	0,09
Suisse						
288 251	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	326 153	0,12
448 850	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	459 924	0,18
161 161	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	167 309	0,06
113 225	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	118 428	0,05
434 785	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	438 358	0,17
234	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	235	0,00
					1 510 407	0,58
Tadjikistan						
18 908	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	13 448	0,01
					13 448	0,01
Thaïlande						
51 312	Bangkok Bank	USD	3,733 %	25/09/34	43 768	0,02
9 118	Bangkok Bank	USD	3,733 %	25/09/34	7 778	0,00
52 030	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	43 748	0,02
15 337	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	12 670	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Thaïlande (suite)						
3 316	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	2 835	0,00
6 632	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	6 331	0,00
10 776	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	10 192	0,00
64 012	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	52 148	0,02
					179 470	0,07
Tunisie						
55 871	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	41 785	0,02
16 177	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	14 891	0,00
					56 676	0,02
Turquie						
17 408	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	14 802	0,01
64 658	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	57 665	0,02
38 447	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi	USD	5,375 %	15/11/24	33 500	0,01
23 791	Turkcell Iletisim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	20 722	0,01
25 863	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	23 159	0,01
13 263	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	11 383	0,00
15 087	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	13 786	0,01
13 098	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	11 591	0,00
706 304	Turkey Government International Bond	EUR	5,200 %	16/02/26	768 169	0,30
79 414	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	65 789	0,03
26 195	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	22 776	0,01
3 316	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	2 896	0,00
19 232	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	18 179	0,01
25 117	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	22 424	0,01
17 159	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	13 876	0,01
13 098	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	10 223	0,00
13 263	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,250 %	13/09/22	11 099	0,00
11 108	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,875 %	16/03/23	9 450	0,00
21 884	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	8,250 %	24/01/24	19 429	0,01
30 754	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	6,125 %	03/05/24	25 823	0,01
45 841	Turkiye Is Bankasi	USD	6,125 %	25/04/24	38 377	0,01
33 158	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	USD	6,000 %	23/01/25	27 410	0,01
11 555	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	USD	6,950 %	14/03/26	10 530	0,00
74 574	Ulker Biskuvi Sanayi	USD	6,950 %	30/10/25	66 119	0,03
					1 319 177	0,51
Ukraine						
24 703	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	22 903	0,01
4 202	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	3 896	0,00
23 110	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/24	21 045	0,01
3 361	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/25	3 087	0,00
31 524	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/26	29 162	0,01
13 026	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/27	12 108	0,00
177 714	Ukraine Government International Bond	USD	9,750 %	01/11/28	179 108	0,07
47 250	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/32	42 552	0,02
244 865	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	219 126	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
8 597	Occidental Petroleum	USD	6,950 %	01/07/24	7 606	0,00
9 121	Occidental Petroleum	USD	2,900 %	15/08/24	7 186	0,00
18 814	Occidental Petroleum	USD	3,500 %	15/06/25	14 872	0,01
47 486	Occidental Petroleum	USD	5,875 %	01/09/25	41 391	0,02
38 889	Occidental Petroleum	USD	6,375 %	01/09/28	33 592	0,01
27 792	Occidental Petroleum	USD	6,125 %	01/01/31	24 365	0,01
17 837	Occidental Petroleum	USD	6,450 %	15/09/36	15 285	0,01
46 272	Occidental Petroleum	USD	6,200 %	15/03/40	37 534	0,01
7 811	Occidental Petroleum	USD	4,500 %	15/07/44	5 438	0,00
20 743	Occidental Petroleum	USD	6,600 %	15/03/46	17 233	0,01
19 242	Occidental Petroleum	USD	4,400 %	15/04/46	13 732	0,01
191	Occidental Petroleum	USD	4,200 %	15/03/48	127	0,00
17 504	Ovintiv	USD	8,125 %	15/09/30	17 488	0,01
2 786	Ovintiv	USD	7,200 %	01/11/31	2 698	0,00
9 097	Ovintiv	USD	7,375 %	01/11/31	8 838	0,00
5 263	Ovintiv	USD	6,500 %	15/08/34	4 986	0,00
2 215	Ovintiv	USD	6,625 %	15/08/37	2 024	0,00
4 596	Ovintiv	USD	6,500 %	01/02/38	4 199	0,00
5 739	Ovintiv Exploration	USD	5,625 %	01/07/24	5 028	0,00
11 145	Ovintiv Exploration	USD	5,375 %	01/01/26	9 783	0,00
54 369	Par Pharmaceutical 144A	USD	7,500 %	01/04/27	48 271	0,02
152 128	PBF Holding via PBF Finance	USD	6,000 %	15/02/28	71 259	0,03
127 623	Peabody Energy 144A	USD	6,000 %	31/03/22	76 339	0,03
457 702	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	474 375	0,18
10 788	Presidio Holdings 144A	USD	8,250 %	01/02/28	9 748	0,00
37 889	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	6,250 %	15/01/28	33 289	0,01
16 382	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	16 943	0,01
200 182	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	226 821	0,09
44 883	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	47 299	0,02
36 317	Providence Service 144A	USD	5,875 %	15/11/25	31 444	0,01
31 578	Radiology Partners 144A	USD	9,250 %	01/02/28	29 035	0,01
53 869	Resideo Funding 144A	USD	6,125 %	01/11/26	46 448	0,02
80 684	Sasol Financing USA	USD	5,875 %	27/03/24	70 245	0,03
120 321	Sasol Financing USA	USD	6,500 %	27/09/28	106 991	0,04
20 243	Scientific Games International	EUR	3,375 %	15/02/26	20 225	0,01
14 694	Scientific Games International 144A	USD	8,625 %	01/07/25	13 165	0,00
20 314	Scientific Games International 144A	USD	5,000 %	15/10/25	17 153	0,01
1 619	Scientific Games International 144A	USD	8,250 %	15/03/26	1 429	0,00
18 623	Scientific Games International 144A	USD	7,250 %	15/11/29	16 730	0,01
45 653	Service Properties Trust	USD	7,500 %	15/09/25	43 028	0,02
5 620	Service Properties Trust	USD	4,950 %	15/02/27	4 628	0,00
17 266	Service Properties Trust	USD	5,500 %	15/12/27	15 442	0,01
7 097	Service Properties Trust	USD	3,950 %	15/01/28	5 615	0,00
11 241	Service Properties Trust	USD	4,375 %	15/02/30	8 974	0,00
38 318	Signature Aviation US Holdings 144A	USD	4,000 %	01/03/28	31 578	0,01
24 434	Simmons Foods 144A	USD	7,750 %	15/01/24	20 866	0,01
46 224	Solera via Solera Finance 144A	USD	10,500 %	01/03/24	39 196	0,01
65 133	Sprint Capital	USD	8,750 %	15/03/32	84 341	0,03
30 816	Staples 144A	USD	7,500 %	15/04/26	26 343	0,01
94 044	SunCoke Energy Partners via SunCoke Energy Partners Finance 144A	USD	7,500 %	15/06/25	76 445	0,03
29 792	Targa Resources Partners via Targa Resources Partners Finance 144A	USD	4,875 %	01/02/31	26 567	0,01
19 195	Tenet Healthcare 144A	USD	4,625 %	01/09/24	16 212	0,01
59 537	Tenet Healthcare 144A	USD	5,125 %	01/11/27	51 639	0,02
30 959	Tenet Healthcare 144A	USD	6,125 %	01/10/28	26 412	0,01
44 891	Terrier Media Buyer 144A	USD	8,875 %	15/12/27	40 518	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
106	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	117	0,00
74	Thermo Fisher Scientific	EUR	2,375 %	15/04/32	90	0,00
258	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,875 %	01/10/49	300	0,00
15 122	TransDigm	USD	6,500 %	15/05/25	12 722	0,00
8 835	TransDigm	USD	6,375 %	15/06/26	7 487	0,00
25 791	TransDigm 144A	USD	8,000 %	15/12/25	23 320	0,01
46 367	Trident TPI Holdings 144A	USD	9,250 %	01/08/24	40 454	0,02
41 223	Triumph Group	USD	5,250 %	01/06/22	32 175	0,01
102 617	Triumph Group	USD	7,750 %	15/08/25	76 949	0,03
31 697	Triumph Group 144A	USD	6,250 %	15/09/24	25 744	0,01
5 549	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,125 %	15/12/24	4 589	0,00
3 072	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,875 %	15/02/25	2 701	0,00
20 647	Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital	USD	8,250 %	15/10/23	17 033	0,01
138 704	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	143 684	0,06
220 190	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	10,500 %	01/02/24	183 316	0,07
64 181	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	7,500 %	01/09/25	53 897	0,02
135 870	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	141 711	0,05
145 604	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	170 430	0,07
55 004	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	59 963	0,02
45 021	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	59 312	0,02
176 722	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	203 496	0,08
23 005	ViaSat 144A	USD	5,625 %	15/09/25	19 254	0,01
63 728	Warrior Met Coal 144A	USD	8,000 %	01/11/24	53 297	0,02
91 939	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	77 286	0,03
13 360	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	12 242	0,00
19 171	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	15 874	0,01
22 457	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	18 280	0,01
20 552	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	16 946	0,01
38 199	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	32 742	0,01
194	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	204	0,00
					<u>14 899 773</u>	<u>5,73</u>
Uruguay						
2 653	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	3 471	0,00
44 100	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	58 499	0,02
70 414	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	80 745	0,03
17 438	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	19 828	0,01
					<u>162 543</u>	<u>0,06</u>
Ouzbékistan						
120 440	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	100 034	0,04
21 009	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	20 044	0,01
48 741	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	42 115	0,01
					<u>162 193</u>	<u>0,06</u>
Vietnam						
30 841	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	25 963	0,01
					<u>25 963</u>	<u>0,01</u>
Zambie						
49 406	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	21 210	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Zambie (suite)

					EUR	%
60 016	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	26 518	0,01
47 084	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	20 396	0,01
					68 124	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
----------	--	--------	------------------	------------------

ACTIONS

			EUR	%
Argentine				
11	MercadoLibre	USD	15 608	0,01
			15 608	0,01
Australie				
2 049	BHP Group	GBP	44 069	0,02
1 156	CSL	AUD	206 328	0,08
36 776	Oil Search	AUD	86 048	0,03
			336 445	0,13
Autriche				
1 606	Porr	EUR	20 723	0,01
			20 723	0,01
Bangladesh				
107 035	BRAC Bank	BDT	45 726	0,02
25 629	Square Pharmaceuticals	BDT	54 251	0,02
			99 977	0,04
Belgique				
761	Aedifica	EUR	74 778	0,03
562	Anheuser-Busch InBev	EUR	32 061	0,01
2 357	Barco	EUR	42 009	0,02
3 000	KBC Ancora	EUR	104 928	0,04
3 861	KBC Group	EUR	221 182	0,09
972	Kinopolis Group	EUR	33 776	0,01
8	Lotus Bakeries	EUR	28 664	0,01
410	Melexis	EUR	32 726	0,01
320	Solvay	EUR	31 011	0,01
3 502	UCB	EUR	295 853	0,12
804	Umicore	EUR	31 583	0,01
			928 571	0,36
Bermudes				
28 301	Peace Mark Holdings **	HKD	0	0,00
			0	0,00
Brésil				
49	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	478	0,00
67	Banco Bradesco	BRL	257	0,00
28 532	Banco Bradesco - Pref -	BRL	121 842	0,05
31	Banco do Brasil	BRL	187	0,00
27	BB Seguridade Participacoes	BRL	128	0,00
47 117	CCR	BRL	99 863	0,04
11 620	Centrais Eletricas Brasileiras - B -			
	- Pref -	BRL	67 649	0,02
41	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -	BRL	180	0,00
83	Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -	BRL	191	0,00
40 346	Cogna Educacao	BRL	29 393	0,01
46	CPFL Energia	BRL	238	0,00
14	Gerdau - Pref -	BRL	53	0,00
12	Marfrig Global Foods	BRL	27	0,00
13	Sul America	BRL	89	0,00
2	WEG	BRL	23	0,00
			320 598	0,12
Canada				
1 195	First Quantum Minerals	CAD	17 519	0,01
			17 519	0,01
Chili				
75	Cencosud	CLP	109	0,00
			109	0,00
Chine				
862	51job - ADR -	USD	49 341	0,02
44	Agricultural Bank of China - H -	HKD	13	0,00
40 279	AK Medical Holdings 144A	HKD	57 146	0,02
3 566	Alibaba Group Holding	HKD	87 417	0,03
192	Alibaba Group Holding - ADR -	USD	36 521	0,01
47 230	Alphamab Oncology 144A	HKD	81 047	0,03
39	Anhui Conch Cement - H -	HKD	201	0,00
16	Asia Cement China Holdings	HKD	12	0,00
269	BAIC Motor - H - 144A	HKD	82	0,00
1 125	Baidu - ADR -	USD	198 749	0,08
1 645	Bank of China - H -	HKD	460	0,00
350	Bank of Communications - H -	HKD	151	0,00
2 706	Baozun - ADR -	USD	75 967	0,03
590	BeiGene - ADR -	USD	124 506	0,05
11	BGI Genomics - A -	CNY	170	0,00
4 053	Bilibili - ADR -	USD	283 929	0,11
11	Blue Sail Medical - A -	CNY	28	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Chine (suite)				
4 871	Burning Rock Biotech – ADR –	USD	91 957	0,04
14	BYD – A –	CNY	343	0,00
38	China Aoyuan Group	HKD	30	0,00
670	China CITIC Bank – H –	HKD	233	0,00
913	China Construction Bank – H –	HKD	567	0,00
121	China Everbright Bank – H –	HKD	38	0,00
57	China Feihe	HKD	109	0,00
245	China Hongqiao Group	HKD	184	0,00
12	China Lesso Group Holdings	HKD	15	0,00
85	China Life Insurance – H –	HKD	153	0,00
153	China Medical System Holdings	HKD	140	0,00
248	China Minsheng Banking – A –	CNY	161	0,00
125	China National Building Material – H –	HKD	123	0,00
177 223	China Railway Signal & Communication – H – 144A	HKD	48 568	0,02
181	China Shenhua Energy – H –	HKD	278	0,00
106	China Yongda Automobiles Services Holdings	HKD	143	0,00
4 050	Chindata Group Holdings – ADR –	USD	79 301	0,03
160 109	CNOOC	HKD	121 171	0,05
25	COSCO SHIPPING Holdings – A –	CNY	38	0,00
408	CSPC Pharmaceutical Group	HKD	341	0,00
11	DaShenLin Pharmaceutical Group – A –	CNY	109	0,00
33	Dongyue Group	HKD	21	0,00
57	FAW Jiefang Group – A –	CNY	83	0,00
77	Gansu Shangfeng Cement – A –	CNY	187	0,00
31 776	Genscript Biotech	HKD	37 781	0,02
278 620	Greatview Aseptic Packaging	HKD	133 037	0,05
5	Haitian International Holdings	HKD	14	0,00
3 755	Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A	HKD	71 042	0,03
18 309	Hansoh Pharmaceutical Group 144A	HKD	72 562	0,03
10 450	Hollysys Automation Technologies	USD	125 466	0,05
173	Huafa Industrial Zhuhai – A –	CNY	134	0,00
620	Industrial & Commercial Bank of China – H –	HKD	329	0,00
94	Industrial Bank – A –	CNY	246	0,00
38 883	InnoCare Pharma 144A	HKD	55 247	0,02
24 593	Innovent Biologics 144A	HKD	212 689	0,08
7	Inteco Medical Technology – A –	CNY	144	0,00
4 830	JD Health International 144A	HKD	76 367	0,03
9	JD.com – ADR –	USD	625	0,00
21	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –	CNY	73	0,00
32	Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –	CNY	25	0,00
1	JiuGui Liquor – A –	CNY	13	0,00
38	Jizhong Energy Resources – A –	CNY	20	0,00
8 999	JW Cayman Therapeutics 144A	HKD	24 995	0,01
887	KE Holdings – ADR –	USD	44 638	0,02
113	Kingfa Sci & Tech – A –	CNY	242	0,00
215	Lenovo Group	HKD	166	0,00
195	Lonking Holdings	HKD	49	0,00
6	Maccura Biotechnology – A –	CNY	32	0,00
16	Meituan Dianping – B –	HKD	489	0,00
4	NetEase – ADR –	USD	292	0,00
2	New Oriental Education & Technology Group – ADR –	USD	291	0,00
20 667	Peijia Medical 144A	HKD	61 431	0,02
113 480	PICC Property & Casualty – H –	HKD	70 213	0,03
12 786	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	128 033	0,05
138	Postal Savings Bank of China – H – 144A	HKD	64	0,00
30	Powerlong Real Estate Holdings	HKD	17	0,00
16	SAIC Motor – A –	CNY	49	0,00
13	Seazen Holdings – A –	CNY	58	0,00
215	Shaanxial Industry – A –	CNY	251	0,00
148	Shanghai Pudong Development Bank – A –	CNY	179	0,00
2	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –	CNY	100	0,00
7	Shenzhen Overseas Chinese Town – A –	CNY	6	0,00
4 881	Shenzhou International Group Holdings	HKD	78 206	0,03
49 713	Shimao Services Holdings 144A	HKD	62 670	0,02
1 117	Silergy	TWD	78 312	0,03
81	Sinotruk Hong Kong	HKD	168	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Chine (suite)				
2	Sungrow Power Supply – A –	CNY	20	0,00
41	Tencent Holdings	HKD	2 459	0,00
3 460	Trip.com Group – ADR –	USD	95 390	0,04
9	Vipshop Holdings – ADR –	USD	200	0,00
32	Want Want China Holdings	HKD	19	0,00
26	Weichai Power – A –	CNY	52	0,00
19	Weiqiao Textile – H –	HKD	3	0,00
24 918	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	270 007	0,10
31	Xiamen Kingdomway Group – A –	CNY	136	0,00
16	Xinjiang Tianshan Cement – A –	CNY	30	0,00
2 563	XPeng – ADR –	USD	89 725	0,03
40	Yadea Group Holdings	HKD	67	0,00
3 463	Yatsen Holding – ADR –	USD	48 117	0,02
8	Yixintang Pharmaceutical Group – A –	CNY	33	0,00
1	Yum China Holdings	USD	61	0,00
98	Zhejiang Expressway – H –	HKD	67	0,00
185	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –	CNY	229	0,00
			3 183 413	1,23
Chypre				
2	Polymetal International	RUB	37	0,00
			37	0,00
République tchèque				
5 982	Avast 144A	GBP	35 925	0,01
602	Komerční banka	CZK	15 056	0,01
			50 981	0,02
Danemark				
135	ALK-Abello	DKK	45 401	0,02
746	Chr Hansen Holding	DKK	62 761	0,02
2 235	Novo Nordisk – B –	DKK	128 135	0,05
1 604	Novozymes – B –	DKK	75 333	0,03
2 668	Ringkjøbing Landbobank	DKK	198 536	0,08
252	SimCorp	DKK	30 601	0,01
1 121	Topdanmark	DKK	39 790	0,02
708	Vestas Wind Systems	DKK	136 908	0,05
			717 465	0,28
Finlande				
523	Kone – B –	EUR	34 727	0,01
			34 727	0,01
France				
1 399	Air Liquide	EUR	187 864	0,07
1 549	Amundi 144A	EUR	103 497	0,04
2 612	Arkema	EUR	244 206	0,09
2 813	AXA	EUR	54 878	0,02
863	BioMerieux	EUR	99 607	0,04
4 573	BNP Paribas	EUR	197 136	0,08
5 783	Bureau Veritas	EUR	125 832	0,05
1 873	Capgemini	EUR	237 521	0,09
45	Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –	USD	945	0,00
2 949	Cie Plastic Omnium	EUR	83 229	0,03
973	Danone	EUR	52 315	0,02
1 255	Dassault Systemes	EUR	208 507	0,08
955	Edenred	EUR	44 311	0,02
10 028	Elior Group 144A	EUR	55 354	0,02
12 456	Elis	EUR	169 772	0,06
89	Esker	EUR	15 743	0,01
247	EssilorLuxottica	EUR	31 566	0,01
4 593	Faurecia	EUR	192 474	0,07
464	Kering	EUR	275 954	0,11
2 709	Legrand	EUR	197 733	0,08
317	L'Oreal	EUR	98 660	0,04
2 802	Nexity	EUR	99 353	0,04
650	Pernod Ricard	EUR	101 846	0,04
5 476	Renault	EUR	195 804	0,08
1 624	Safran	EUR	188 307	0,07
4 108	Sanofi	EUR	323 333	0,12
3 107	Schneider Electric	EUR	367 615	0,14
568	SEB	EUR	84 681	0,03
11 143	Societe Generale	EUR	189 669	0,07
218	Teleperformance	EUR	59 133	0,02
7 030	TOTAL	EUR	248 148	0,10
1 475	Valeo	EUR	47 618	0,02
			4 582 611	1,76

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Allemagne				
455	Adidas	EUR	135 592	0,05
358	Allgeier	EUR	6 675	0,00
1 799	Allianz – REG –	EUR	361 144	0,14
2 646	Bayer – REG –	EUR	127 392	0,05
2 554	Bayerische Motoren Werke	EUR	184 488	0,07
2 063	Beiersdorf	EUR	194 847	0,08
2 546	Brenntag	EUR	161 287	0,06
1 571	Continental	EUR	190 455	0,07
1 186	CTS Eventim & Co	EUR	64 517	0,03
12 881	Deutsche Telekom – REG –	EUR	192 639	0,07
4 053	Duerr	EUR	135 367	0,05
4 858	Evotec	EUR	147 091	0,06
5 750	Fresenius & Co	EUR	217 567	0,08
1 225	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	56 877	0,02
1 226	Hannover Rueck	EUR	159 795	0,06
3 149	Hella & Co	EUR	166 584	0,06
2 644	Hensoldt	EUR	36 459	0,01
3 489	Infineon Technologies	EUR	109 509	0,04
1 671	Jenoptik	EUR	41 985	0,02
649	Knorr-Bremse	EUR	72 506	0,03
689	Merck	EUR	96 648	0,04
1 183	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	287 220	0,11
388	Nagarro	EUR	35 330	0,01
774	Puma	EUR	71 381	0,03
1 402	SAP	EUR	150 358	0,06
1 693	Siemens – REG –	EUR	198 985	0,08
3 927	Siemens Healthineers 144A	EUR	164 851	0,06
918	Symrise	EUR	99 531	0,04
1 307	TeamViewer	EUR	57 274	0,02
20 125	TUI	EUR	104 366	0,04
5 610	United Internet – REG –	EUR	193 161	0,08
373	Varta	EUR	44 101	0,02
663	Washtec	EUR	28 954	0,01
			4 294 936	1,65
Grèce				
5	Hellenic Telecommunications Organization	EUR	61	0,00
			61	0,00
Hong Kong				
5 812	AIA Group	HKD	58 195	0,02
82	China High Speed Transmission Equipment Group	HKD	66	0,00
20 283	China Mobile	HKD	94 496	0,04
152	China Overseas Grand Oceans Group	HKD	67	0,00
88	China Overseas Land & Investment	HKD	156	0,00
78	China Resources Cement Holdings	HKD	71	0,00
251	China Unicom Hong Kong	HKD	118	0,00
100 605	Far East Horizon	HKD	84 728	0,03
179 078	First Pacific	HKD	46 623	0,02
67 367	Nine Dragons Paper Holdings	HKD	78 109	0,03
52	Poly Property Group	HKD	12	0,00
25 370	VTech Holdings	HKD	160 850	0,06
			523 491	0,20
Hongrie				
6	Richter Gedeon	HUF	123	0,00
			123	0,00
Inde				
3	Aarti Drugs	INR	20	0,00
22	Ambuja Cements	INR	60	0,00
6	Bajaj Auto	INR	238	0,00
1 023	Bajaj Finance	INR	60 587	0,02
25	Balrampur Chini Mills	INR	49	0,00
169	Bharat Electronics	INR	226	0,00
20	Bharat Petroleum	INR	87	0,00
10	Divi's Laboratories	INR	444	0,00
17	Escorts	INR	233	0,00
42	Granules India	INR	164	0,00
29	HCL Technologies	INR	307	0,00
11 116	HDFC Bank	INR	178 588	0,07
1	Hero MotoCorp	INR	40	0,00
1 715	Housing Development Finance	INR	49 081	0,02
7 124	ICICI Bank	INR	42 635	0,02
22	Indian Oil	INR	23	0,00
26	Infosys – ADR –	USD	365	0,00
13	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	INR	110	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Inde (suite)				
5	JB Chemicals & Pharmaceuticals	INR	60	0,00
1	Maruti Suzuki India	INR	65	0,00
9	Muthoot Finance	INR	126	0,00
36	National Aluminium	INR	18	0,00
126	NMDC	INR	162	0,00
82 699	NTPC	INR	91 901	0,04
2 695	Reliance Industries	INR	59 836	0,02
1	Reliance Industries – GDR – 144A	USD	22	0,00
16	Tata Consultancy Services	INR	502	0,00
11	Tata Steel	INR	81	0,00
15	Tech Mahindra	INR	167	0,00
171	Vedanta	INR	310	0,00
14	Wipro	INR	59	0,00
2	WNS Holdings – ADR –	USD	121	0,00
			486 687	0,19
Indonésie				
316	Aneka Tambang	IDR	35	0,00
88 562	Astra International	IDR	31 039	0,01
255 580	Bank Mandiri Persero	IDR	94 035	0,03
105	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	38	0,00
745 211	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	180 766	0,07
112	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	IDR	45	0,00
282 907	Mayora Indah	IDR	44 598	0,02
			350 556	0,13
Irlande				
23	Allegion	USD	2 234	0,00
1 116	Aptiv	USD	118 803	0,05
19 288	Greencore Group	GBP	25 105	0,01
1 948	Kerry Group – A –	EUR	230 797	0,09
3 356	Kingspan Group	EUR	192 637	0,07
1 572	Kingspan Group	EUR	90 688	0,04
28	Medtronic	USD	2 650	0,00
3 710	Smurfit Kappa Group	EUR	141 123	0,05
			804 037	0,31
Italie				
10 633	Banca Farmafactoring 144A	EUR	52 526	0,02
13 880	FincoBank Banca Finco	EUR	185 993	0,07
12 172	Freni Brembo	EUR	131 460	0,05
3 849	Illimity Bank	EUR	34 604	0,01
137 068	Intesa Sanpaolo	EUR	262 157	0,10
134	MARR	EUR	2 257	0,00
1 319	Moncler	EUR	66 162	0,03
6 580	Prysmian	EUR	191 357	0,07
7 556	Technogym 144A	EUR	69 814	0,03
12 653	UniCredit	EUR	96 767	0,04
			1 093 097	0,42
Japon				
180	AI inside	JPY	104 578	0,04
1 170	Chugai Pharmaceutical	JPY	50 963	0,02
1 025	Daikin Industries	JPY	185 898	0,07
140	Fast Retailing	JPY	102 219	0,04
999	Freee	JPY	79 890	0,03
6 362	HEALIOS	JPY	99 054	0,04
276	Hikari Tsushin	JPY	52 864	0,02
3 780	Japan Elevator Service Holdings	JPY	78 510	0,03
643	Keyence	JPY	294 995	0,11
1 676	M3	JPY	129 241	0,05
290	Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –	USD	1 051	0,00
773	Nidec	JPY	79 394	0,03
267	Nintendo	JPY	139 071	0,05
307	Nitori Holdings	JPY	52 578	0,02
1 834	PeptiDream	JPY	76 074	0,03
1 756	Sansan	JPY	94 545	0,04
1 868	SoftBank Group	JPY	119 162	0,05
1 809	Sony	JPY	147 295	0,06
39	Sony – ADR –	USD	3 247	0,00
3 137	Sosei Group	JPY	44 703	0,02
645	Sysmex	JPY	63 358	0,02
1 173	Takeda Pharmaceutical	JPY	34 867	0,01
3 072	Terumo	JPY	104 865	0,04
			2 138 422	0,82
Jordanie				
622	Hikma Pharmaceuticals	GBP	17 491	0,01
			17 491	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Luxembourg				
			EUR	%
923	Befesa 144A	EUR	47 714	0,02
2 341	Grand City Properties	EUR	49 075	0,02
364	Shurgard Self Storage	EUR	12 917	0,00
1 594	Stabilus	EUR	91 993	0,04
			201 699	0,08
Malaisie				
84	Hartalega Holdings	MYR	208	0,00
88	Kossan Rubber Industries	MYR	80	0,00
89	MISC	MYR	124	0,00
155	Supermax	MYR	189	0,00
90	Top Glove	MYR	112	0,00
			713	0,00
Mexique				
78 275	Alfa – A –	MXN	46 169	0,02
16	America Movil – L – – ADR –	USD	191	0,00
9 353	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –	USD	39 369	0,01
29	Cemex – ADR –	USD	123	0,00
78 275	Controladora Nemark	MXN	8 412	0,00
110 422	Fibra Uno Administracion	MXN	101 908	0,04
11	Gruma	MXN	103	0,00
20 780	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	93 698	0,04
18	Kimberly-Clark	MXN	25	0,00
40 312	Orbia Advance	MXN	77 301	0,03
167	Wal-Mart de Mexico	MXN	384	0,00
			367 683	0,14
Pays-Bas				
17	Adyen 144A	EUR	31 448	0,01
514	ASML Holding	EUR	204 316	0,08
2 598	Basic-Fit 144A	EUR	77 949	0,03
822	Corbion	EUR	37 942	0,02
2 671	Heineken	EUR	243 652	0,09
884	Koninklijke DSM	EUR	124 452	0,05
352	NXP Semiconductors	USD	45 764	0,02
4 140	QIAGEN	EUR	175 730	0,07
3 403	Randstad	EUR	181 196	0,07
7 456	Royal Dutch Shell – A – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	108 969	0,04
5 803	Royal Dutch Shell – A – (négociée au Royaume-Uni)	GBP	84 132	0,03
5 359	Signify 144A	EUR	185 039	0,07
1 228	Wolters Kluwer	EUR	84 789	0,03
			1 585 378	0,61
Norvège				
17 760	DNB	NOK	284 812	0,11
6 494	Tomra Systems	NOK	261 978	0,10
			546 790	0,21
Philippines				
6 697	GT Capital Holdings	PHP	66 672	0,02
665 920	Metro Pacific Investments	PHP	48 506	0,02
			115 178	0,04
Pologne				
5	KGHM Polska Miedz	PLN	182	0,00
5	Polski Koncern Naftowy ORLEN	PLN	64	0,00
			246	0,00
Portugal				
9 959	Jeronimo Martins	EUR	137 627	0,05
			137 627	0,05
Qatar				
21	Ooredoo QPSC	QAR	35	0,00
			35	0,00
Russie				
9 342	Etalon Group – GDR – – REG –	USD	13 209	0,01
69 976	Federal Grid Unified Energy System	RUB	172	0,00
1 997	Inter RAO UES	RUB	117	0,00
1 975	Lukoil – ADR –	USD	110 103	0,04
229	Lukoil – ADR – (négociée aux États-Unis)	USD	12 805	0,01
8	M.Video	RUB	59	0,00
1	MMC Norilsk Nickel	RUB	219	0,00
15	Mobile TeleSystems – ADR –	USD	112	0,00
9	Novolipetsk Steel	RUB	21	0,00
4 699	Rosseti	RUB	91	0,00
10 895	RusHydro	RUB	94	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Russie (suite)				
			EUR	%
262	Surgutneftegas	RUB	105	0,00
335	Surgutneftegas – Pref –	RUB	155	0,00
5	Tatneft	RUB	30	0,00
2 031	X5 Retail Group – GDR – – REG –	USD	59 954	0,02
			197 246	0,08
Singapour				
304	Sea – ADR –	USD	49 473	0,02
			49 473	0,02
Afrique du Sud				
7 887	Absa Group	ZAR	52 597	0,02
13	African Rainbow Minerals	ZAR	195	0,00
6	Anglo American Platinum	ZAR	471	0,00
3	AngloGold Ashanti – ADR –	USD	51	0,00
71	FirstRand	ZAR	201	0,00
14	Gold Fields – ADR –	USD	110	0,00
10	Impala Platinum Holdings	ZAR	109	0,00
20 699	Imperial Logistics	ZAR	43 018	0,02
17 621	Motus Holdings	ZAR	54 906	0,02
1	Naspers – N –	ZAR	146	0,00
13	Northam Platinum	ZAR	155	0,00
22 813	Sanlam	ZAR	74 574	0,03
10 863	Sibanye Stillwater	ZAR	36 265	0,01
14	Sibanye Stillwater – ADR –	USD	179	0,00
3	Vodacom Group	ZAR	19	0,00
			262 996	0,10
Corée du Sud				
6	BNK Financial Group	KRW	24	0,00
1	Daesang	KRW	26	0,00
2	DB Insurance	KRW	65	0,00
3	DoubleUGames	KRW	133	0,00
1	GS Holdings	KRW	28	0,00
1	GS Home Shopping	KRW	70	0,00
7	Han Kuk Carbon	KRW	67	0,00
4 308	Hana Financial Group	KRW	111 818	0,04
1	Hyundai Home Shopping Network	KRW	63	0,00
1	Hyundai Mobis	KRW	208	0,00
321	Hyundai Motor	KRW	46 397	0,02
1	i-SENS	KRW	27	0,00
13	KB Financial Group	KRW	432	0,00
11	Kia Motors	KRW	502	0,00
1	Kumho Petrochemical	KRW	114	0,00
8	LG Electronics	KRW	778	0,00
1	LG Innotek	KRW	97	0,00
5	LG International	KRW	98	0,00
9	NH Investment & Securities	KRW	81	0,00
1	POSCO	KRW	123	0,00
0	Samsung Electro-Mechanics	KRW	52	0,00
7 899	Samsung Electronics	KRW	481 385	0,19
7	Samsung Electronics – Pref –	KRW	382	0,00
607	Samsung Fire & Marine Insurance	KRW	85 678	0,03
7	Samsung Securities	KRW	211	0,00
5 025	Shinhan Financial Group	KRW	121 161	0,05
6	SK Hynix	KRW	545	0,00
			850 565	0,33
Espagne				
9 751	Almirall	EUR	106 485	0,04
7 669	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	30 944	0,01
22 630	Bankinter	EUR	100 116	0,04
4 579	Cellnex Telecom 144A	EUR	224 919	0,09
3 434	Fluidra	EUR	71 938	0,03
3 074	Grifols	EUR	73 420	0,03
1 348	Iberdrola	EUR	15 771	0,01
6 148	Industria de Diseno Textil	EUR	160 093	0,06
2 924	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	EUR	110 803	0,04
22 485	Repsol	EUR	185 502	0,07
1 054	Viscofan	EUR	61 176	0,02
			1 141 167	0,44
Suède				
10 947	Alfa Laval	SEK	246 546	0,09
16 107	Assa Abloy – B –	SEK	324 603	0,13
13 023	Avanza Bank Holding	SEK	301 974	0,12
555	Biotage	SEK	7 674	0,00
466	Cellavision	SEK	14 232	0,01
1 326	CELLINK – B –	SEK	30 951	0,01
5 444	Cloetta – B –	SEK	13 283	0,01
5 107	Epiroc – A –	SEK	76 060	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Suède (suite)				
7 730	Hexpol	SEK	67 693	0,03
4 587	JM	SEK	132 663	0,05
563	MIPS	SEK	28 853	0,01
222	Spotify Technology	USD	57 148	0,02
7 843	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	64 467	0,02
1 839	Sweco	SEK	27 630	0,01
1 807	Thule Group 144A	SEK	55 305	0,02
10 004	Trelleborg – B –	SEK	181 693	0,07
			1 630 775	0,63
Suisse				
40	Alcon	USD	2 143	0,00
880	Cembra Money Bank	CHF	87 273	0,03
13	Chubb	USD	1 618	0,00
118	Geberit – REG –	CHF	60 256	0,02
7 363	Julius Baer Group	CHF	347 193	0,14
4 301	Nestle – REG –	CHF	414 622	0,16
24	Novartis – ADR –	USD	1 861	0,00
4 778	Novartis – REG –	CHF	369 553	0,14
2 563	Roche Holding	CHF	732 145	0,28
51	SGS – REG –	CHF	125 097	0,05
3 097	SIG Combibloc Group	CHF	58 818	0,02
363	Tecan Group – REG –	CHF	145 762	0,06
25 140	UBS Group – REG –	CHF	289 861	0,11
176	VAT Group 144A	CHF	35 928	0,02
			2 672 130	1,03
Taiwan				
62	ASE Technology Holding	TWD	147	0,00
66	Chipbond Technology	TWD	128	0,00
15 668	Delta Electronics	TWD	119 861	0,05
214	Evergreen Marine	TWD	253	0,00
99	Fubon Financial Holding	TWD	134	0,00
5	Gigabyte Technology	TWD	12	0,00
23	Global Mixed Mode Technology	TWD	106	0,00
40 753	Hon Hai Precision Industry	TWD	109 055	0,04
10	International Games System	TWD	225	0,00
14	MediaTek	TWD	309	0,00
47	Radiant Opto-Electronics	TWD	156	0,00
4	Realtek Semiconductor	TWD	50	0,00
2 786	Silicon Motion Technology – ADR –	USD	109 623	0,04
5	Simplo Technology	TWD	52	0,00
74	Sino-American Silicon Products	TWD	383	0,00
10 558	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	162 760	0,06
1 143	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	101 839	0,04
21	Tung Ho Steel Enterprise	TWD	22	0,00
322	United Microelectronics	TWD	441	0,00
12	Universal Vision Biotechnology	TWD	85	0,00
402	Yuanta Financial Holding	TWD	241	0,00
			605 882	0,23
Thaïlande				
11	Carabao Group – NVDR –	THB	34	0,00
217	Com7 – NVDR –	THB	231	0,00
9 456	Kasikornbank	THB	29 408	0,01
245	Sri Trang Agro-Industry – NVDR –	THB	177	0,00
302	Thai Union Group – NVDR –	THB	112	0,00
74	Thanachart Capital – NVDR –	THB	70	0,00
39	Tisco Financial Group – NVDR –	THB	95	0,00
			30 127	0,01
Turquie				
57 902	Haci Omer Sabanci Holding	TRY	72 966	0,03
86	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	TRY	146	0,00
			73 112	0,03
Émirats arabes unis				
128	Air Arabia	AED	36	0,00
			36	0,00
Royaume-Uni				
6 663	3i Group	GBP	86 196	0,03
8 206	Abcam	GBP	142 092	0,06
879	Admiral Group	GBP	28 533	0,01
3	Anglo American – ADR –	USD	37	0,00
1 459	AstraZeneca	GBP	119 376	0,05
33 683	Beazley	GBP	137 203	0,05
6 023	Big Yellow Group	GBP	73 817	0,03
4 588	Bunzl	GBP	125 218	0,05
4 488	Close Brothers Group	GBP	69 294	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Royaume-Uni (suite)				
16 416	CNH Industrial	EUR	169 497	0,07
2 105	CNH Industrial	USD	22 091	0,01
18 941	Compass Group	GBP	288 418	0,11
33 408	ConvaTec Group 144A	GBP	74 348	0,03
1 656	Croda International	GBP	122 016	0,05
1 407	Diageo	GBP	45 256	0,02
17 272	Electrocomponents	GBP	167 975	0,06
23 316	GlaxoSmithKline	GBP	349 574	0,13
8 938	Grainger	GBP	28 320	0,01
8 486	Halma	GBP	232 186	0,09
3 473	Hargreaves Lansdown	GBP	59 172	0,02
122 841	Helios Towers	GBP	209 973	0,08
43 743	HSBC Holdings	GBP	185 141	0,07
510	IMI	GBP	6 637	0,00
32 649	Infirma	GBP	200 248	0,08
100 853	International Consolidated Airlines Group	GBP	180 051	0,07
3 036	Intertek Group	GBP	191 582	0,07
28 364	IP Group	GBP	31 340	0,01
168 074	ITV	GBP	200 540	0,08
6 184	Johnson Matthey	GBP	167 549	0,06
8 079	Lancashire Holdings	GBP	65 300	0,03
1 194	Linde	USD	257 220	0,10
206 940	Lloyds Banking Group	GBP	84 247	0,03
16 193	National Express Group	GBP	42 947	0,02
19 739	National Grid	GBP	190 757	0,07
2 940	Oxford Biomedica	GBP	33 826	0,01
2 768	Pentair	USD	120 122	0,05
6 051	Persimmon	GBP	187 049	0,07
15 461	Petrofac	GBP	23 854	0,01
50 541	Primary Health Properties	GBP	86 278	0,03
44 382	Prudential	GBP	667 886	0,26
1 705	Reckitt Benckiser Group	GBP	124 611	0,05
5 429	RELX	EUR	108 749	0,04
5 774	Rentokil Initial	GBP	32 872	0,01
18 852	Rotork	GBP	66 974	0,03
10 417	Smith & Nephew	GBP	175 740	0,07
7 759	Smiths Group	GBP	130 413	0,05
5 286	Softcat	GBP	81 140	0,03
2 835	Spectris	GBP	89 257	0,03
1 227	Spirax-Sarco Engineering	GBP	154 799	0,06
10 243	St James's Place	GBP	129 708	0,05
15 475	Standard Chartered	HKD	80 090	0,03
24 567	TechnipFMC	EUR	189 956	0,07
14 289	Trainline	GBP	74 069	0,03
1 221	Unilever	EUR	60 505	0,02
5 262	Unilever	GBP	258 206	0,10
11 632	UNITE Group	GBP	135 796	0,05
132 240	Vodafone Group	GBP	178 675	0,07
29 215	WPP	GBP	261 113	0,10
			7 805 839	3,00
États-Unis				
1	AbbVie	USD	92	0,00
663	Adobe	USD	271 026	0,10
597	Advanced Micro Devices	USD	44 713	0,02
7	AES	USD	130	0,00
770	Agilent Technologies	USD	74 528	0,03
776	Albemarle	USD	93 522	0,04
341	Alexandria Real Estate Equities	USD	49 664	0,02
18	Align Technology	USD	7 811	0,00
162	Alphabet – A –	USD	232 219	0,09
44	Alphabet – C –	USD	63 203	0,02
231	Amazon.com	USD	615 083	0,24
1 017	Ameriprise Financial	USD	161 580	0,06
655	Amgen	USD	123 046	0,05
576	Ansys	USD	171 167	0,07
2 802	Apple	USD	303 849	0,12
6 872	Applied Materials	USD	484 686	0,19
5 644	AT&T	USD	132 672	0,05
865	Autodesk	USD	215 785	0,08
1 206	Avangrid	USD	44 797	0,02
10	Baker Hughes	USD	163	0,00
1 164	Becton Dickinson & Co	USD	237 959	0,09
428	Biogen	USD	85 612	0,03
1	Blackstone Group – A –	USD	77	0,00
1	BOK Financial	USD	78	0,00
122	Booking Holdings	USD	221 573	0,09
0	Broadcom	USD	174	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
134	Cabot Oil & Gas	USD	1 785	0,00
3 946	Cadence Design Systems	USD	439 948	0,17
22	Capital One Financial	USD	1 741	0,00
1 941	Carrier Global	USD	59 840	0,02
3	Centene	USD	156	0,00
4 884	Cerner	USD	313 245	0,12
4 881	Charles Schwab	USD	211 573	0,08
2 186	Ciena	USD	94 425	0,04
254	Cigna	USD	43 175	0,02
27	Cincinnati Financial	USD	1 907	0,00
58	Cintas	USD	16 788	0,01
4 770	Citigroup	USD	240 371	0,09
589	Clorox	USD	97 248	0,04
1 945	CME Group	USD	289 380	0,11
54	Coca-Cola	USD	2 433	0,00
1 313	Colgate-Palmolive	USD	91 734	0,04
8 009	Comcast – A –	USD	342 994	0,13
26	Commerce Bancshares	USD	1 395	0,00
2	Conagra Brands	USD	61	0,00
4	Corning	USD	126	0,00
82	Corteva	USD	2 600	0,00
12	CoStar Group	USD	8 892	0,00
709	Costco Wholesale	USD	218 408	0,08
2	Cousins Properties	USD	56	0,00
487	Crown Castle International	USD	63 316	0,02
14	Cullen via Frost Bankers	USD	974	0,00
1 172	Cummins	USD	217 514	0,08
2 105	Danaher	USD	382 232	0,15
1	Darden Restaurants	USD	111	0,00
1 908	Deere & Co	USD	419 669	0,16
42	DexCom	USD	12 705	0,00
2	Dick's Sporting Goods	USD	71	0,00
1 367	Digital Realty Trust	USD	155 909	0,06
5	Discovery – A –	USD	136	0,00
663	DocuSign	USD	120 515	0,05
830	DraftKings – A –	USD	31 572	0,01
1	DuPont de Nemours	USD	76	0,00
34	East West Bancorp	USD	1 392	0,00
1 143	Ecolab	USD	202 124	0,08
82	Elanco Animal Health	USD	2 059	0,00
2 234	Emerson Electric	USD	146 751	0,06
361	Equinix	USD	210 873	0,08
21	Equity LifeStyle Properties	USD	1 068	0,00
673	Eversource Energy	USD	47 618	0,02
301	Facebook – A –	USD	67 141	0,03
1 198	FedEx	USD	254 288	0,10
1 269	Fidelity National Information Services	USD	146 675	0,06
1 487	First Solar	USD	120 243	0,05
2 481	Fiserv	USD	230 843	0,09
9	Flex	USD	138	0,00
4	Fox – A –	USD	86	0,00
18	General Electric	USD	160	0,00
3 156	Gilead Sciences	USD	150 264	0,06
169	Guardant Health	USD	17 811	0,01
3 971	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	205 864	0,08
9	Honeywell International	USD	1 646	0,00
5	HP	USD	93	0,00
474	Illumina	USD	143 277	0,06
1 919	Intel	USD	78 136	0,03
3	Intercontinental Exchange	USD	259	0,00
1	International Business Machines	USD	136	0,00
1	International Flavors & Fragrances	USD	87	0,00
693	Intuit	USD	215 305	0,08
326	Intuitive Surgical	USD	217 798	0,08
1 267	IQVIA Holdings	USD	185 593	0,07
3 618	Iron Mountain	USD	87 183	0,03
64	Johnson Controls International	USD	2 425	0,00
1	Jones Lang LaSalle	USD	86	0,00
25	JPMorgan Chase & Co	USD	2 593	0,00
641	Kansas City Southern	USD	106 915	0,04
2 280	KB Home	USD	62 465	0,02
1 462	Kimberly-Clark	USD	161 157	0,06
43 910	Kosmos Energy	USD	84 335	0,03
2 518	Kroger	USD	65 358	0,03
200	Lam Research	USD	77 210	0,03
544	Las Vegas Sands	USD	26 509	0,01
2 864	Legend Biotech – ADR –	USD	65 911	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 2 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
45	Lennar – A –	USD	2 817	0,00
1	Lennar – B –	USD	62	0,00
879	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	30 600	0,01
56	Lithia Motors – A –	USD	13 313	0,01
910	Lowe's Cos	USD	119 362	0,05
10	Martin Marietta Materials	USD	2 384	0,00
898	Mastercard – A –	USD	262 071	0,10
1	McKesson	USD	188	0,00
3 286	Merck & Co	USD	219 682	0,08
4	MetLife	USD	140	0,00
198	Microchip Technology	USD	22 325	0,01
5 587	Micron Technology	USD	343 281	0,13
3 456	Microsoft	USD	628 212	0,24
604	Mohawk Industries	USD	69 558	0,03
1	Molina Healthcare	USD	141	0,00
5 838	Mondelez International – A –	USD	279 003	0,11
4 456	Morgan Stanley	USD	249 595	0,10
31	Netflix	USD	13 687	0,01
2 207	NextEra Energy Partners	USD	120 957	0,05
1 382	Northern Trust	USD	105 191	0,04
478	NVIDIA	USD	204 020	0,08
6	ON Semiconductor	USD	168	0,00
1 999	Oracle	USD	105 702	0,04
15	Oshkosh	USD	1 030	0,00
95	PACCAR	USD	6 666	0,00
12	Parker-Hannifin	USD	2 644	0,00
1 737	PayPal Holdings	USD	332 418	0,13
2	PepsiCo	USD	186	0,00
1 333	PerkinElmer	USD	156 285	0,06
23	Phillips 66	USD	1 327	0,00
512	Pinterest – A –	USD	27 582	0,01
10	Pioneer Natural Resources	USD	948	0,00
1 754	PNC Financial Services Group	USD	213 576	0,08
2 565	Procter & Gamble	USD	291 654	0,11
650	QUALCOMM	USD	80 914	0,03
70	RingCentral – A –	USD	21 688	0,01
782	Rockwell Automation	USD	160 252	0,06
33	RPM International	USD	2 432	0,00
104	S&P Global	USD	27 851	0,01
424	salesforce.com	USD	77 071	0,03
1	Sempra Energy	USD	72	0,00
98	Sherwin-Williams	USD	58 883	0,02
1 989	Southwest Airlines	USD	75 786	0,03
841	Splunk	USD	116 772	0,05
557	Starbucks	USD	48 660	0,02
1 880	Steel Dynamics	USD	56 643	0,02
9	Sun Communities	USD	1 109	0,00
798	Synopsys	USD	169 172	0,07
1 013	T Rowe Price Group	USD	125 397	0,05
1 119	Target	USD	161 476	0,06
1 191	Texas Instruments	USD	159 704	0,06
616	Thermo Fisher Scientific	USD	234 476	0,09
1 574	TJX Cos	USD	87 846	0,03
632	T-Mobile	USD	69 625	0,03
594	TopBuild	USD	89 301	0,03
84	TransDigm Group	USD	42 728	0,02
78	Twilio – A –	USD	21 645	0,01
54	Twitter	USD	2 411	0,00
28	Tyson Foods – A –	USD	1 496	0,00
524	Uber Technologies	USD	21 839	0,01
769	United Parcel Service – B –	USD	105 903	0,04
2 108	US Bancorp	USD	80 250	0,03
1 050	US Foods Holding	USD	28 598	0,01
61	Vail Resorts	USD	13 858	0,01
1 089	Verisk Analytics	USD	184 821	0,07
9 890	Verizon Communications	USD	474 862	0,18
2 737	VF	USD	191 090	0,07
5	ViacomCBS – B –	USD	163	0,00
741	Visa – A –	USD	132 499	0,05
27	Walgreens Boots Alliance	USD	894	0,00
524	Walt Disney	USD	77 599	0,03
423	Waste Connections	USD	35 461	0,01
2 197	Waste Management	USD	211 733	0,08
1 578	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	94 419	0,04
4 246	Weyerhaeuser	USD	116 356	0,04
2 316	Xylem	USD	192 687	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
0	Zimmer Biomet Holdings	USD	53	0,00
2	Zions Bancorp	USD	77	0,00
			18 593 512	7,16
Vietnam				
22 471	Vietnam Dairy Products	VND	86 565	0,03
90 324	Vinh Hoan	VND	132 404	0,05
			218 969	0,08
FONDS OUVERTS				
France				
290	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	34 966 605	13,46
500	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – C –	EUR	6 205 940	2,39
			41 172 545	15,85
Guernesey				
37 328	Syncona Limited	GBP	108 844	0,04
			108 844	0,04
Irlande				
660 918	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	780 908	0,30
768 125	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	751 918	0,29
			1 532 826	0,59
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			253 164 492	97,43

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
					EUR %	
OBLIGATIONS						
Îles Caïmans						
51 726	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais					
		USD	5,333 %	15/02/28	46 028	0,02
					46 028	0,02
Royaume-Uni						
4 763	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	5 441	0,00
					5 441	0,00
États-Unis						
44 486	High Ridge Brands 144A**	USD	8,875 %	15/03/25	1 746	0,00
					1 746	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Canada				
8 889	Jupiter Resources	USD	12 714	0,01
			12 714	0,01
Inde				
1	Tata Steel **	INR	7	0,00
			7	0,00
Royaume-Uni				
545	Kelly Topco	USD	18 700	0,01
236	Travelex Topco **	GBP	3	0,00
			18 703	0,01
États-Unis				
15	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
52	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				
			84 639	0,04
INVESTISSEMENTS				
			253 249 131	97,47

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 2 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(3)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(278 864)	(290)	(0,00)
(0)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(33 192)	8	0,00
1		2-Years US Note Future	03/21	USD	40 647	55	(0,00)
(5)		5-Years US Note Future	03/21	USD	(560 467)	(1 282)	(0,00)
(8)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(995 922)	418	0,00
(53)		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(7 192 947)	4 568	0,00
(25)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(4 464 562)	(22 829)	(0,01)
46		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	8 176 040	11 522	0,01
(22)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(4 895 916)	(64 680)	(0,02)
106		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	11 930 250	(7 930)	(0,00)
(0)		Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(22 037)	(62)	(0,00)
276		Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	34 436 039	383 032	0,15
(23)		Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(3 463 860)	(28 664)	(0,01)
(19)		Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(3 231 704)	(18 180)	(0,01)
(27)		Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(1 888 322)	(45 537)	(0,02)
(2)		Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(245 800)	(2 644)	(0,00)
0		MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	1 188	4	0,00
(6)		Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(1 092 599)	(18 808)	(0,01)
20		Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	2 328 964	357	0,00
(4)		Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(525 689)	3 168	0,00
(3)		Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(527 851)	6 793	0,00
(4)		Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(626 564)	5 165	0,00
2		Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	297 375	(2 447)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME						201 737	0,08

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Montant	Achetés	Devise	Montant	Vendus	Devise	Date d'échéance	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
2 693		EUR	2 409		GBP	27/01/2021	2	0,00
51		EUR	46		GBP	27/01/2021	0	0,00
34		EUR	30		GBP	27/01/2021	0	0,00
148		EUR	134		GBP	27/01/2021	(2)	(0,00)
34		EUR	31		GBP	27/01/2021	(1)	0,00
53		EUR	47		GBP	27/01/2021	0	0,00
1 417		EUR	1 686		USD	27/01/2021	41	0,00
125		EUR	149		USD	27/01/2021	4	0,00
29		EUR	34		USD	27/01/2021	1	0,00
92		USD	77		EUR	27/01/2021	(2)	(0,00)
1		USD	1		EUR	27/01/2021	(0)	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





CONTRATS DE CHANGE À TERME**** (suite)

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)-valeurs latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
253 740	EUR	310 290	USD	29/01/2021	291	0,00
12 877 034	USD	10 529 744	EUR	29/01/2021	(11 600)	(0,01)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					(11 266)	(0,01)
PRODUITS DÉRIVÉS					190 471	0,07
AUTRES ACTIFS NETS					6 400 715	2,46
TOTAL DE L'ACTIF NET					259 840 317	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

**** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres), State Street Bank and Trust et UBS.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Angola						
286 359	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	243 777	0,03
20 289	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	15 951	0,00
81 670	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	64 207	0,01
57 529	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	45 228	0,01
76 791	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	59 154	0,01
10 530	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	8 138	0,00
20 289	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	15 680	0,00
18 491	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	13 998	0,00
					466 133	0,06
Argentine						
105 430	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	37 548	0,01
443 952	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	147 676	0,02
375 259	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	125 976	0,02
40 835	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	12 665	0,00
91 943	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	30 860	0,00
15 666	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	5 282	0,00
755 321	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	258 502	0,03
123 995	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	82 710	0,01
58 556	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	36 910	0,00
348 408	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	206 089	0,03
					944 218	0,12
Arménie						
723 884	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	599 643	0,07
					599 643	0,07
Australie						
104 990	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	109 170	0,01
379 775	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	343 986	0,04
977 382	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	833 710	0,10
1 019 830	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	880 731	0,11
76 129	SGSP Australia Assets	EUR	2,000 %	30/06/22	78 201	0,01
231 643	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	251 332	0,03
574 939	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	625 263	0,08
25 581	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	28 351	0,01
					3 150 744	0,39
Autriche						
109 111	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	115 988	0,01
810 073	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	845 358	0,11
80	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	81	0,00
67 637	Klabbin Austria	USD	7,000 %	03/04/49	70 896	0,01
511 625	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	522 807	0,07
137	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	147	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche (suite)						
118	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	121	0,00
957	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	1 031	0,00
55	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	57	0,00
283	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	307	0,00
611	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	655	0,00
611 644	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	670 584	0,08
419 367	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	454 715	0,06
362	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	377	0,00
1 120 386	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	1 128 351	0,14
195 700	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	181 878	0,02
314 431	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	272 980	0,03
159	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	184	0,00
					4 266 517	0,53
Azerbaïdjan						
234 256	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	203 183	0,03
66 261	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	65 696	0,01
111 384	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	110 436	0,01
400 884	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	422 273	0,05
					801 588	0,10
Bahreïn						
196 985	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	187 841	0,02
28 764	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	27 694	0,01
116 342	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	106 890	0,01
42 119	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	39 385	0,01
97 850	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	94 615	0,01
					456 425	0,06
Biélorussie						
95 025	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	79 161	0,01
19 136	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	16 393	0,00
23 628	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	21 340	0,01
105 555	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	95 336	0,01
109 539	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	90 942	0,01
477 091	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	397 422	0,05
					700 594	0,09
Belgique						
714 671	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	1 013 318	0,13
114	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	116	0,00
80	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	81	0,00
342 167	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	347 714	0,04
310 019	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	310 679	0,04
23	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	23	0,00
541 266	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	570 997	0,07
97 387	Euroclear Bank	EUR	0,500 %	10/07/23	99 478	0,01
181 201	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	191 154	0,03
742 871	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	818 097	0,10
213 177	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	263 603	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique (suite)						
193	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	202	0,00
238 656	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	250 219	0,03
196 021	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	211 757	0,03
57 456	KBC Group	EUR	1,000 %	26/04/21	57 706	0,01
576 491	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	591 670	0,07
259 974	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	269 813	0,03
937	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	1 007	0,00
804 379	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/30	842 581	0,11
1 286	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	1 319	0,00
66	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	68	0,00
1 292	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	1 442	0,00
320	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	357	0,00
275	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	287	0,00
775 652	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	847 286	0,11
105 653	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	109 802	0,01
1 122 072	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	1 236 412	0,15
2 009	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	2 213	0,00
440	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	491	0,00
49 991	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,700 %	22/06/50	69 272	0,01
57	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	62	0,00
116 385	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	108 385	0,01
10 659	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	12 501	0,00
					8 230 112	1,02
Bermudes						
24 416	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	20 977	0,00
62 688	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	55 398	0,01
103 500	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	65 579	0,01
111 657	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	97 645	0,01
36 469	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	32 349	0,00
197 963	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	165 535	0,02
71 868	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	41 295	0,01
34 552	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	19 424	0,00
260 651	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	238 336	0,03
196 643	Tengizchevroil Finance International	USD	2,625 %	15/08/25	167 513	0,02
98 621	Tengizchevroil Finance International	USD	4,000 %	15/08/26	89 773	0,01
99 641	Tengizchevroil Finance International	USD	3,250 %	15/08/30	86 402	0,01
43 024	Tengizchevroil Finance International 144A	USD	3,250 %	15/08/30	37 307	0,01
					1 117 533	0,14
Bolivie						
73 246	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/28	56 422	0,01
					56 422	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Brésil						
118 118	Banco do Brasil	USD	4,750 %	20/03/24	104 019	0,01
162 329	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13/01/28	148 883	0,02
81 165	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	73 910	0,01
20 546	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	17 745	0,00
285 589	Brazilian Government International Bond	USD	8,250 %	20/01/34	341 292	0,04
116 598	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/37	129 654	0,02
115 057	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	111 409	0,02
724 544	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/47	708 997	0,09
380 749	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	333 472	0,04
108 220	BRF	USD	4,875 %	24/01/30	96 132	0,01
401 514	BRF	USD	5,750 %	21/09/50	365 687	0,05
123 019	Globo Comunicacao e Participacoes	USD	4,843 %	08/06/25	107 204	0,01
118 955	Prumo Participacoes e Investimentos	USD	7,500 %	31/12/31	109 617	0,01
					2 648 021	0,33
Îles Vierges britanniques						
513 649	IMDB Global Investments	USD	4,400 %	09/03/23	427 883	0,05
51 365	Arcos Dorados Holdings	USD	5,875 %	04/04/27	44 263	0,01
197 876	Central American Bottling	USD	5,750 %	31/01/27	172 236	0,02
284 539	Contemporary Ruiding Development	USD	2,625 %	17/09/30	236 643	0,03
26 395	Dianjian Haiyu	USD	3,450 %	Perp.	21 661	0,00
63 348	Elect Global Investments	USD	4,100 %	31/12/99	52 292	0,01
41 242	JGSH Philippines	USD	4,125 %	09/07/30	35 514	0,01
117 266	New Metro Global	USD	7,500 %	20/03/22	98 525	0,01
527 901	NWD Finance	USD	4,800 %	Perp.	435 010	0,06
32 994	NWD Finance	USD	5,250 %	Perp.	28 550	0,00
30 354	Sino-Ocean Land Treasure IV	USD	4,750 %	14/01/30	25 940	0,00
25 682	State Grid Overseas Investment 2014	USD	4,850 %	07/05/44	28 899	0,00
102 730	Tsinghua Unic	USD	5,375 %	31/01/23	21 200	0,00
128 104	Vigorous Champion International	USD	4,250 %	28/05/29	116 652	0,02
					1 745 268	0,22
Bulgarie						
106 240	Bulgaria Government International Bond	EUR	1,375 %	23/09/50	109 932	0,01
					109 932	0,01
Cameroun						
124 303	Republic of Cameroon International Bond	USD	9,500 %	19/11/25	113 392	0,01
					113 392	0,01
Canada						
194 218	Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A	USD	6,375 %	15/05/25	163 875	0,02
34 988	Cenovus Energy	USD	6,750 %	15/11/39	37 851	0,00
41 026	Cenovus Energy	USD	5,400 %	15/06/47	39 420	0,00
49 609	Empire Communities 144A	USD	7,000 %	15/12/25	42 830	0,01
190 521	Fairfax Financial Holdings	EUR	2,750 %	29/03/28	212 393	0,03
131 975	First Quantum Minerals	USD	6,500 %	01/03/24	111 031	0,01
66 648	First Quantum Minerals	USD	7,500 %	01/04/25	56 786	0,01
362 699	First Quantum Minerals	USD	6,875 %	15/10/27	321 999	0,04
59 575	First Quantum Minerals 144A	USD	7,250 %	01/04/23	50 258	0,01
413 823	First Quantum Minerals 144A	USD	6,875 %	01/03/26	353 223	0,04
45 609	Hudbay Minerals 144A	USD	6,125 %	01/04/29	40 258	0,01
189 854	MEG Energy 144A	USD	7,125 %	01/02/27	160 597	0,02
89 889	MEGlobal Canada	USD	5,875 %	18/05/30	91 832	0,01
42 263	New Gold 144A	USD	6,375 %	15/05/25	36 160	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Colombie (suite)						
35 501	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	31 525	0,00
20 546	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	19 857	0,00
					1 963 180	0,24
Congo						
154 746	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	98 743	0,01
					98 743	0,01
Costa Rica						
143 368	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	110 693	0,01
53 676	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	44 117	0,01
133 529	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	104 904	0,01
12 841	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	9 825	0,00
77 047	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	58 957	0,01
13 198	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	9 114	0,00
58 556	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	44 269	0,01
15 410	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	11 728	0,00
11 043	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	8 450	0,00
					402 057	0,05
Croatie						
143 639	Croatia Government International Bond	EUR	2,750 %	27/01/30	172 068	0,02
270 550	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	296 725	0,04
					468 793	0,06
Chypre						
8	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	8	0,00
176	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	186	0,00
1 063	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	1 093	0,00
86 183	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	94 429	0,01
55 430	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	49 917	0,01
					145 633	0,02
République tchèque						
53	Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	55	0,00
124	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	128	0,00
111	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	116	0,00
					299	0,00
Danemark						
98 537	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	100 257	0,01
21 822	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	22 550	0,00
134 571	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	113 958	0,01
196 016	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	196 954	0,03
213 177	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	214 538	0,03
243 805	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	250 350	0,03
327 628	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	334 296	0,04
25	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	29	0,00
168	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	176	0,00
104	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	108	0,00
156 902	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	116 668	0,02
					1 349 884	0,17
République dominicaine						
115 828	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	98 552	0,01
181 318	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	162 455	0,02
172 586	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	170 500	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
République dominicaine (suite)						
13 355	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	12 839	0,00
34 313	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	30 463	0,01
314 830	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	333 217	0,04
20 803	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	20 806	0,00
54 960	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	49 636	0,01
					878 468	0,11
Équateur						
77 631	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	30 375	0,00
247 512	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	130 224	0,02
224 922	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	100 418	0,01
140 106	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	58 686	0,01
					319 703	0,04
Égypte						
151 270	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	143 313	0,02
22 087	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	20 805	0,00
53 419	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	50 318	0,01
120 757	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	130 211	0,02
67 288	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	62 508	0,01
23 628	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	21 056	0,00
23 371	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	20 827	0,00
184 657	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	174 972	0,02
					624 010	0,08
El Salvador						
6 934	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	5 618	0,00
65 747	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	50 981	0,01
65 233	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	50 583	0,01
195 187	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	160 124	0,02
27 494	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	22 134	0,00
119 528	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	93 049	0,01
44 212	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	36 676	0,00
					419 165	0,05
Estonie						
1 043 419	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	1 076 968	0,13
39	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	39	0,00
					1 077 007	0,13
Finlande						
473	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	493	0,00
722	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	736	0,00
600	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	616	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Finlande (suite)						
2	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	2	0,00
16	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	18	0,00
202	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	219	0,00
417	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	453	0,00
117	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	122	0,00
222	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	234	0,00
157 827	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	161 118	0,02
426 354	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	432 034	0,05
556 605	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	562 551	0,07
510 826	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	554 030	0,07
56	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	57	0,00
568 516	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	562 475	0,07
					2 275 158	0,28
France						
156 634	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	163 157	0,02
34	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	36	0,00
68	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	83	0,00
1 661 358	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	1 685 561	0,21
172 367	ALD	EUR	0,375 %	19/10/23	173 918	0,02
157	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	135	0,00
39	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	35	0,00
156 634	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	170 680	0,02
42 636	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	49 287	0,01
202 518	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	204 687	0,03
206 680	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	232 450	0,03
223 303	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	261 674	0,03
488 373	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	500 287	0,06
23 641	Banijay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	23 694	0,00
76 742	Banijay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	65 205	0,01
65 467	Banijay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	65 982	0,01
1 204 678	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	1 218 963	0,15
148	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	154	0,00
341 083	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	343 633	0,04
277 130	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	288 186	0,04
511 508	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	521 940	0,06
426 354	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	455 604	0,06
314 013	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	329 578	0,04
298 448	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	297 348	0,04
590 338	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	647 728	0,08
618 616	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	626 268	0,08
532 943	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	568 619	0,07
114 911	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	116 790	0,01
928 233	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	953 473	0,12
57	BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	58	0,00
57 456	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	59 885	0,01
28 728	BPCE	EUR	1,000 %	01/04/25	29 897	0,00
545 829	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	562 814	0,07
57 456	BPCE	EUR	0,250 %	15/01/26	58 356	0,01
111 091	BPCE	EUR	0,500 %	24/02/27	113 348	0,01
373 485	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	379 566	0,05
127 906	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	134 172	0,02
1 946	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	1 949	0,00
856	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	868	0,00
3 192	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	3 267	0,00
258 551	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	08/10/29	265 395	0,03
330 425	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	394 272	0,05
319 766	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	328 591	0,04
362 401	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	423 505	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
61 830	Casino Guichard Perrachon	EUR	6,625 %	15/01/26	62 603	0,01
149 224	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	156 825	0,02
148	CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	161	0,00
426 354	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	443 772	0,05
692 826	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	692 464	0,09
468 990	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	525 149	0,06
384 632	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	412 968	0,05
426 354	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	462 509	0,06
28 728	Credit Agricole Assurances	EUR	4,250 %	Perp.	32 254	0,00
270 633	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	287 162	0,04
724 802	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,709 %	07/05/27	765 322	0,09
68	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	73	0,00
28 773	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	35 303	0,00
660 849	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	685 815	0,08
447 672	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	471 230	0,06
619 126	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	622 160	0,08
980 615	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	988 921	0,12
281 292	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	285 286	0,04
666 544	Electricite de France	EUR	5,000 %	Perp.	767 359	0,09
667 499	Electricite de France	EUR	5,375 %	Perp.	767 612	0,09
1 286 607	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	1 507 076	0,19
228	Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	249	0,00
137	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	148	0,00
57	Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	56	0,00
68	Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	70	0,00
127 906	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	153 830	0,02
245 154	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	249 750	0,03
127 906	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	129 177	0,02
27	Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	27	0,00
447 744	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	471 530	0,06
4 221 446	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/22	4 256 370	0,53
654	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	690	0,00
4 662	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	4 737	0,00
4 126	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	4 373	0,00
1 469	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	1 556	0,00
3 743	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	4 126	0,00
2 208	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	2 423	0,00
1 359	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	1 398	0,00
3 542 060	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	3 726 353	0,46
5 587 565	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	6 049 852	0,75
2	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	2	0,00
149 139	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/26	158 426	0,02
512	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	561	0,00
976 747	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	1 070 612	0,13
2 865	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	3 101	0,00
568	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	590	0,00
2 320	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	2 407	0,00
2 548 070	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	3 255 489	0,40
1 741 616	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	1 801 918	0,22

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
119	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	120	0,00
213 177	Infinion Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	217 927	0,03
46	Infinion Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	48	0,00
441 277	Infinion Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	482 715	0,06
295 245	Infinion Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	336 182	0,04
660 740	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	31/10/36	734 821	0,09
68	LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	71	0,00
298 448	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	307 028	0,04
607 555	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	616 570	0,08
28 728	Merck Financial Services	EUR	0,375 %	05/07/27	29 695	0,00
277 130	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	298 780	0,04
40 008	Nidda BondCo	EUR	7,250 %	30/09/25	41 408	0,01
69 104	Nidda Healthcare Holding	EUR	3,500 %	30/09/24	68 758	0,01
170 542	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	197 881	0,02
426 354	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	452 523	0,06
50 919	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	56 201	0,01
707	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	723	0,00
430 918	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,000 %	12/10/35	434 507	0,05
100 547	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,250 %	12/05/36	120 580	0,01
166 621	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,500 %	25/11/39	181 709	0,02
34	ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	35	0,00
100 732	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	102 745	0,01
29 119	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	31 375	0,00
					48 684 707	6,01
Grèce						
138 571	Alpha Bank AE	EUR	4,250 %	13/02/30	130 588	0,01
198 060	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	223 961	0,03
65 988	National Bank of Greece	EUR	8,250 %	18/07/29	71 635	0,01
26 187	Piraeus Bank	EUR	9,750 %	26/06/29	23 243	0,00
200 183	Piraeus Bank	EUR	5,500 %	19/02/30	150 065	0,02
					599 492	0,07
Guatemala						
36 293	Guatemala Government Bond	USD	5,375 %	24/04/32	36 299	0,00
198 476	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01/06/50	215 137	0,03
					251 436	0,03
Guernsey						
252 509	Credit Suisse Group Funding Guernsey	EUR	1,250 %	14/04/22	257 240	0,03
					257 240	0,03
Honduras						
230 476	Honduras Government International Bond	USD	7,500 %	15/03/24	210 972	0,03
94 511	Honduras Government International Bond	USD	6,250 %	19/01/27	89 796	0,01
135 275	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	126 866	0,01
					427 634	0,05
Hong Kong						
65 988	Blossom Joy	USD	3,100 %	Perp.	54 133	0,01
60 867	CNAC HK Finbridge	USD	4,125 %	19/07/27	51 476	0,00
249 120	CNAC HK Finbridge	USD	3,875 %	19/06/29	206 529	0,02
41 092	CRCC Chengan	USD	3,970 %	Perp.	34 401	0,00
184 172	Hero Asia Investment	USD	1,500 %	18/11/23	150 503	0,02
79 872	Huaxin Cement International Finance	USD	2,250 %	19/11/25	65 191	0,01
351 714	Lenovo Group	USD	3,421 %	02/11/30	302 506	0,04
72 741	Wanda Group Overseas	USD	7,500 %	24/07/22	58 061	0,01
					922 800	0,11
Hongrie						
132 370	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	146 867	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Hongrie (suite)						
234 224	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	340 066	0,04
364 111	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	370 206	0,05
					857 139	0,11
Inde						
155 566	Adani Green Energy UP via Prayatna Developers Pvt via Parampujya Solar Energ	USD	6,250 %	10/12/24	141 447	0,02
46 999	Adani International Container Terminal	USD	3,000 %	16/02/31	38 603	0,00
303 296	Adani Renewable Energy RJ via Kodangal Solar Parks via Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625 %	15/10/39	257 673	0,03
20 377	Adani Transmission	USD	4,250 %	21/05/36	17 691	0,00
118 910	Delhi International Airport	USD	6,125 %	31/10/26	99 829	0,01
35 955	Delhi International Airport	USD	6,450 %	04/06/29	30 708	0,00
461 660	Future Retail	USD	5,600 %	22/01/25	319 300	0,04
32 994	Glenmark Pharmaceuticals	USD	2,000 %	28/06/22	30 250	0,00
189 536	GMR Hyderabad International Airport	USD	4,250 %	27/10/27	150 244	0,02
184 657	HPCL-Mittal Energy	USD	5,250 %	28/04/27	156 943	0,02
382 037	IIFL Finance	USD	5,875 %	20/04/23	302 869	0,04
82 184	Indian Railway Finance	USD	3,950 %	13/02/50	68 000	0,01
69 599	JSW Steel	USD	5,950 %	18/04/24	60 595	0,01
177 840	Muthoot Finance	USD	6,125 %	31/10/22	152 724	0,02
158 204	Oil India	USD	5,375 %	17/04/24	143 298	0,02
242 442	Power Finance	USD	6,150 %	06/12/28	241 843	0,03
68 469	Power Finance	USD	3,950 %	23/04/30	59 896	0,01
130 981	REC	USD	5,250 %	13/11/23	117 043	0,01
46 228	REC	USD	4,625 %	22/03/28	41 847	0,01
294 305	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	USD	3,750 %	06/02/23	237 896	0,03
					2 668 699	0,33
Indonésie						
146 544	Bank Tabungan Negara Persero	USD	4,200 %	23/01/25	121 869	0,02
263 322	Bayan Resources	USD	6,125 %	24/01/23	221 265	0,03
186 044	Cikarang Litrindo	USD	4,950 %	14/09/26	158 895	0,02
221 204	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	229 324	0,03
168 990	Indonesia Government International Bond	USD	8,500 %	12/10/35	226 248	0,03
102 730	Indonesia Government International Bond	USD	7,750 %	17/01/38	132 260	0,02
152 345	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17/01/42	161 754	0,02
20 546	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15/04/43	20 332	0,00
25 735	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	22 930	0,00
65 988	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15/04/70	66 377	0,01
25 682	Indonesia Government International Bond 144A	USD	6,625 %	17/02/37	29 951	0,00
13 198	Pelabuhan Indonesia II	USD	4,250 %	05/05/25	11 811	0,00
25 682	Pelabuhan Indonesia II	USD	5,375 %	05/05/45	25 398	0,00
39 551	Pertamina Persero	USD	6,500 %	27/05/41	43 883	0,01
59 583	Pertamina Persero	USD	6,500 %	07/11/48	68 669	0,01
36 293	Pertamina Persero	USD	4,175 %	21/01/50	32 168	0,00
120 097	Perusahaan Gas Negara	USD	5,125 %	16/05/24	109 238	0,01
86 550	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,125 %	15/05/27	78 416	0,01
10 273	Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250 %	15/05/47	9 964	0,00
26 967	Perusahaan Listrik Negara	USD	4,875 %	17/07/49	25 143	0,00
246 794	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550 %	29/03/26	233 824	0,03
304 557	Saka Energi Indonesia	USD	4,450 %	05/05/24	243 982	0,03
106 762	Tower Bersama Infrastructure	USD	4,250 %	21/01/25	90 746	0,01
					2 364 447	0,29

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Irak						
74 736	Iraq International Bond	USD	6,752 %	09/03/23	59 839	0,01
187 081	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/28	143 811	0,02
					203 650	0,03
Irlande						
112 900	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	116 373	0,01
80	Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	66	0,00
185 955	Borets Finance	USD	6,000 %	17/09/26	159 207	0,02
162	DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	177	0,00
356 285	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	356 537	0,04
70 670	ESB Finance	EUR	2,125 %	05/11/33	86 199	0,01
324 086	Eurotorg via Bonitron	USD	9,000 %	22/10/25	284 077	0,04
105 298	Gitk Europe Capital	USD	4,949 %	18/02/26	90 681	0,01
98 981	Gitk Europe Capital	USD	4,650 %	10/03/27	84 378	0,01
191 364	Gitk Europe Capital	USD	4,800 %	26/02/28	164 241	0,02
438	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	446	0,00
257	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	291	0,00
288	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	362	0,00
476	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	518	0,00
459	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	481	0,00
314	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	347	0,00
161 237	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	203 820	0,03
134 571	James Hardie International Finance 144A	USD	5,000 %	15/01/28	117 213	0,02
1 119 180	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	1 152 170	0,14
95 873	LCPR Senior Secured Financing 144A	USD	6,750 %	15/10/27	84 429	0,01
29 590	Liberty Mutual Finance Europe	EUR	1,750 %	27/03/24	31 192	0,00
160 350	Phosagro via Phosagro Bond Funding	USD	3,050 %	23/01/25	136 654	0,02
96 813	Roadster Finance	EUR	1,625 %	09/12/24	98 371	0,01
282	Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	290	0,00
71	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	76	0,00
190 072	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	202 012	0,03
90 926	Virgin Media Vendor Financing Notes III	GBP	4,875 %	15/07/28	104 008	0,01
					3 474 616	0,43
Île de Man						
34 116	AngloGold Ashanti Holdings	USD	3,750 %	01/10/30	30 031	0,00
232 169	Gohl Capital	USD	4,250 %	24/01/27	202 028	0,02
122 568	Playtech	EUR	4,250 %	07/03/26	127 076	0,02
					359 135	0,04
Israël						
137 915	ICL Group 144A	USD	6,375 %	31/05/38	148 768	0,02
57 409	Israel Government International Bond	USD	3,875 %	03/07/50	56 518	0,01
402 105	Israel Government International Bond	USD	4,500 %	03/04/20	435 919	0,05
87 104	Leviathan Bond 144A	USD	5,750 %	30/06/23	76 172	0,01
162 570	Leviathan Bond 144A	USD	6,750 %	30/06/30	151 801	0,02
22 436	State of Israel	USD	3,375 %	15/01/50	20 343	0,00
13 197	State of Israel	USD	3,800 %	13/05/60	12 842	0,00
					902 363	0,11
Italie						
58 860	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	72 663	0,01
56 385	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	68 367	0,01
183	ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	189	0,00
65 467	Centurion Bidco	EUR	5,875 %	30/09/26	67 672	0,01
43 666	Enel	EUR	3,500 %	24/05/80	47 814	0,01
64	Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	67	0,00
52	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	56	0,00
73	ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	73	0,00
56	ERG (négociée sur une place internationale)	EUR	0,500 %	11/09/27	57	0,00
53 147	FCA Bank	EUR	1,000 %	21/02/22	53 829	0,01
240	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	245	0,00
523 134	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	525 230	0,06
193 626	FCA Bank	EUR	0,500 %	18/09/23	195 573	0,02
63	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	63	0,00
79 002	FCA Bank	EUR	0,500 %	13/09/24	79 876	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
140 479	Intesa Sanpaolo	EUR	4,000 %	30/10/23	156 372	0,02
144 532	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	150 368	0,02
426 354	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	437 584	0,05
314 650	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	344 098	0,04
3 632 666	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,300 %	15/10/21	3 714 372	0,46
1 048	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	1 056	0,00
2 727	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	2 747	0,00
1 317	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	1 348	0,00
247	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	271	0,00
93	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	103	0,00
530	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	547	0,00
834 058	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	858 621	0,11
1 778	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	1 982	0,00
113	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	126	0,00
2 800 874	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/10/23	3 017 910	0,37
1 644	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	1 691	0,00
275	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	317	0,00
384 953	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	412 456	0,05
210	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	225	0,00
6 467	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	7 407	0,00
2 834	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	3 018	0,00
321 752	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	355 585	0,04
6 185 104	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	6 322 073	0,78
537	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	574	0,00
4 274 214	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	4 582 385	0,57
2 128 733	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	2 345 960	0,29
1 378 936	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	1 498 145	0,19
545 829	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	613 254	0,08
2 175 989	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01/04/30	2 355 818	0,29
1 712 179	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	1 790 214	0,22
1 380	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	1 404	0,00
1 174	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	1 190	0,00
4 280 799	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	4 659 628	0,58
78	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	85	0,00
3 203 154	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	3 347 171	0,41
1 534	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	1 723	0,00
383 818	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,450 %	01/03/36	412 510	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
695 323	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	769 540	0,09
110	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	166	0,00
288 836	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/44	493 711	0,06
272 172	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	430 308	0,05
80 438	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	100 514	0,01
1 963 633	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	2 091 242	0,26
830 829	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	1 115 525	0,14
376 258	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	385 633	0,05
29	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	29	0,00
426 354	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	429 838	0,05
104	Societa Esercizi Aereoportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	110	0,00
61 830	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	62 813	0,01
114	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	113	0,00
980 615	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	1 013 064	0,13
384 015	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	389 359	0,05
105 467	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	111 442	0,01
164 466	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	173 695	0,02
251 045	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	259 529	0,03
104	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	105	0,00
408 223	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	404 643	0,05
150	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	152	0,00
84	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	90	0,00
					46 743 733	5,77
Côte d'Ivoire						
12 071	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	11 312	0,00
182 088	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	170 639	0,02
65 988	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	68 026	0,01
208 811	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	172 693	0,02
77 047	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	71 125	0,01
338 517	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	376 127	0,05
					869 922	0,11
Jamaïque						
81 156	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	78 268	0,01
206 744	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	206 357	0,03
					284 625	0,04
Japon						
38 208	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	38 371	0,00
268 893	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	272 213	0,03
361 045	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	382 222	0,05
249 399	Nissan Motor	EUR	3,201 %	17/09/28	270 934	0,03
197 105	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	201 802	0,02
135 367	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	152 361	0,02
213 177	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	223 531	0,03
237 373	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	292 784	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Japon (suite)						
381 480	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	410 381	0,05
749 557	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	854 760	0,11
					3 099 359	0,38
Jersey						
7 274	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	8 142	0,00
123 659	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	135 312	0,02
54 556	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	63 092	0,01
80 015	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	95 065	0,01
50 264	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	42 262	0,01
132 752	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	110 125	0,01
5 683	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	6 399	0,00
47 281	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	52 926	0,01
50 919	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	59 569	0,01
145 482	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	170 209	0,02
65 988	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	57 061	0,01
33 324	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	35 191	0,00
646 394	Heathrow Funding 19	EUR	1,500 %	12/10/25	676 927	0,08
19	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	20	0,00
30 915	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	30 784	0,00
174 867	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	182 486	0,02
					1 725 570	0,21
Jordanie						
72 586	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	65 601	0,01
108 380	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	103 552	0,01
377 522	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	360 704	0,05
					529 857	0,07
Kazakhstan						
43 146	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	57 027	0,01
21 116	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	18 896	0,00
133 549	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	157 278	0,02
68 829	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	64 829	0,01
					298 030	0,04
Kenya						
30 819	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	27 657	0,00
48 831	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	44 090	0,01
76 534	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	70 332	0,01
44 016	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	40 450	0,01
64 726	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	61 771	0,01
6 421	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	6 025	0,00
22 443	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	21 060	0,00
126 498	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	28/02/48	118 703	0,01
					390 088	0,05
Koweït						
197 963	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	161 535	0,02
					161 535	0,02
Lettonie						
60 329	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	66 836	0,01
					66 836	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Liban						
75 763	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	9 731	0,00
22 600	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	2 686	0,00
28 251	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	3 304	0,00
10 016	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	1 167	0,00
33 130	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	3 838	0,00
127 128	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	14 774	0,00
20 803	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	2 406	0,00
6 164	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	710	0,00
9 246	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	1 071	0,00
292 780	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	33 802	0,01
284 305	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	32 651	0,00
					106 140	0,01
Luxembourg						
171	ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	168	0,00
34	ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	35	0,00
69 104	Alice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	66 735	0,01
619 881	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	524 990	0,06
183 917	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	184 102	0,02
664 381	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	674 202	0,08
149 117	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	156 071	0,02
116 446	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	118 317	0,01
290 597	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	293 600	0,04
125	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	134	0,00
151	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	155	0,00
150 056	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	158 503	0,02
27 590	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	31 465	0,00
439 678	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	439 371	0,05
63 207	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	66 648	0,01
272 269	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	226 001	0,03
84 961	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	69 612	0,01
242	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	263	0,00
111	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	129	0,00
84	CPI Property Group	EUR	4,875 %	Perp.	88	0,00
104	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	106	0,00
20	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	20	0,00
22	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	23	0,00
297 808	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	307 362	0,04
88	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	95	0,00
445 122	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	480 142	0,06
103	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	117	0,00
161	Eurofins Scientific	EUR	2,125 %	25/07/24	171	0,00
117	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	137	0,00
1 594	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	1 638	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
172	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	199	0,00
839 865	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	731 754	0,09
29 096	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	29 969	0,00
166 172	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	176 084	0,02
251	Hidrovias International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	216	0,00
51 418	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	45 307	0,01
25 682	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	22 630	0,00
239 968	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	213 383	0,03
55 760	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	48 477	0,01
199 778	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	174 095	0,02
106 589	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	115 445	0,01
246 433	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	260 325	0,03
44 455	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	47 304	0,01
192 286	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	226 675	0,03
147 300	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	140 519	0,02
164 466	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	165 253	0,02
59	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	60	0,00
528 892	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	531 424	0,07
373 060	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	399 120	0,05
333 592	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	350 247	0,04
71 841	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	89 292	0,01
146 453	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	163 611	0,02
300 997	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	328 859	0,04
59	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	69	0,00
255 564	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	285 853	0,04
276 388	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	249 168	0,03
49 688	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	41 828	0,01
168 734	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	147 765	0,02
121 323	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	107 213	0,01
54 556	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	57 728	0,01
176 830	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	201 796	0,03
343 961	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	349 723	0,04
124 303	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	113 073	0,01
181	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	182	0,00
69 104	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	71 965	0,01
44	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	50	0,00
72	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	76	0,00
38	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	40	0,00
335 798	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	360 876	0,04
162 568	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	163 944	0,02
716 275	SES	EUR	4,625 %	Perp.	737 434	0,09
68	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	68	0,00
459	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	474	0,00
7 274	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	6 544	0,00
					10 956 517	1,35
Macédoine						
481 050	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	539 966	0,07
					539 966	0,07
Malaisie						
83 211	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	91 201	0,01
123 453	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	146 318	0,02
10 273	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	11 259	0,00
25 682	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	30 439	0,00
					279 217	0,03
Île Maurice						
49 773	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	41 797	0,01
315 377	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	264 179	0,03
351 827	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	311 096	0,04
230 957	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	200 025	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Île Maurice (suite)						
128 669	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	107 132	0,01
85 784	Network i2i	USD	5,650 %	Perp.	74 703	0,01
260 651	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	230 502	0,03
158 665	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	128 360	0,02
					1 357 794	0,17
Mexique						
150 564	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	135 087	0,02
320 000	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	330 288	0,04
112 839	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	USD	5,375 %	17/04/25	106 067	0,01
652 400	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	501 210	0,06
135 646	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	126 301	0,02
225 087	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	202 682	0,03
338 980	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	304 128	0,04
23 096	Cibanco Ibm via PLA					
	Administradora Industrial Cometa Energia	USD	4,962 %	18/07/29	21 472	0,00
89 616	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	85 300	0,01
10 273	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	10 033	0,00
108 637	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	90 031	0,01
77 054	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	73 461	0,01
197 963	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	182 205	0,02
37 613	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	35 692	0,00
469 028	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	420 709	0,05
36 293	Metalsa	USD	4,900 %	24/04/23	31 143	0,00
12 927 529	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	646 858	0,08
110 897	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/26	96 169	0,01
193 132	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30/04/28	163 429	0,02
259 649	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31/07/47	224 041	0,03
277 727	Mexico Government International Bond	EUR	1,350 %	18/09/27	287 697	0,04
201 095	Mexico Government International Bond	EUR	2,875 %	08/04/39	219 360	0,03
262 885	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	288 826	0,04
257 081	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	23/01/46	246 207	0,03
41 572	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	42 420	0,01
841 190	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12/10/99	916 475	0,11
1 223 386	Mexico Government International Bond	EUR	4,000 %	Perp.	1 413 136	0,17
153 838	Nemak	USD	4,750 %	23/01/25	130 053	0,02
124 817	Orbia Advance	USD	5,500 %	15/01/48	123 970	0,02
0	Petroleos Mexicanos	EUR	4,750 %	26/02/29	0	0,00
181 698	Sixsigma Networks Mexico	USD	7,500 %	02/05/25	138 276	0,02
102 473	Total Play Telecomunicaciones	USD	7,500 %	12/11/25	83 751	0,01
32 994	Trust Fibra Uno	USD	6,390 %	15/01/50	31 637	0,00
32 994	Trust Fibra Uno 144A	USD	6,390 %	15/01/50	31 637	0,00
					7 739 751	0,96
Monténégro						
603	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	594	0,00
					594	0,00
Maroc						
448 716	Morocco Government International Bond	EUR	2,000 %	30/09/30	456 059	0,06
64 463	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	53 634	0,01
102 986	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	105 368	0,01
133 955	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	113 226	0,01
					728 287	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Mozambique						
209 826	Mozambique International Bond	USD	5,000 %	15/09/31	157 811	0,02
					157 811	0,02
Namibie						
62 665	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	55 208	0,01
					55 208	0,01
Pays-Bas						
117 247	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	123 626	0,02
1 033 909	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	1 065 453	0,13
71	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	80	0,00
254	Achmea	EUR	4,250 %	Perp.	281	0,00
162 674	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	167 541	0,02
130	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	156	0,00
68	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	70	0,00
330 425	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	349 308	0,04
200 280	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	224 814	0,03
40 912	Bharti Airtel International Netherlands	USD	5,350 %	20/05/24	36 962	0,00
69 521	BMW Finance	EUR	0,625 %	06/10/23	71 049	0,01
164 368	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	10/01/28	141 584	0,02
36 293	Braskem Netherlands Finance	USD	4,500 %	31/01/30	30 515	0,00
426 354	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	437 141	0,05
162	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	163	0,00
7 757	Daimler International Finance	EUR	1,375 %	26/06/26	8 292	0,00
201	Davide Campari-Milano	EUR	1,250 %	06/10/27	208	0,00
363 314	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	371 105	0,05
686 328	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	691 564	0,09
49 125	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,000 %	01/12/22	49 437	0,01
255 813	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	261 073	0,03
156 152	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	161 544	0,02
90 600	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	165 461	0,02
114 567	Diamond BC	EUR	5,625 %	15/08/25	116 790	0,01
64 739	Diebold Nixdorf Dutch Holding	EUR	9,000 %	15/07/25	70 670	0,01
43 645	Dufry One	CHF	1,000 %	04/05/23	70 799	0,01
76 378	Dufry One	EUR	2,500 %	15/10/24	73 616	0,01
67	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	72	0,00
137 144	Embraer Netherlands Finance	USD	6,950 %	17/01/28	126 827	0,02
153 406	Enxsis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	160 187	0,02
138 971	Enxsis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	147 851	0,02
302 818	Enxsis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	318 624	0,04
164 368	Equate Petrochemical	USD	4,250 %	03/11/26	150 126	0,02
1 033 525	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	1 072 901	0,13
49 986	Euronext	EUR	1,125 %	12/06/29	54 104	0,01
138 565	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	147 943	0,02
95 534	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	109 168	0,01
43 660	Greenko Dutch Heimstaden Bostad Treasury	EUR	1,375 %	03/03/27	182	0,00
181	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	209	0,00
739 180	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	762 741	0,09
53 295	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	54 793	0,01
511 705	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	538 582	0,07
465 741	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	511 213	0,06
156 555	IHS Netherlands Holdco	USD	7,125 %	18/03/25	134 669	0,02
51 470	IHS Netherlands Holdco	USD	8,000 %	18/09/27	45 537	0,01
194 973	IHS Netherlands Holdco 144A	USD	8,000 %	18/09/27	172 496	0,02
217 339	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	224 505	0,03
1 322 611	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	1 328 478	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
196 021	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	203 642	0,02
124 658	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	132 235	0,02
424 931	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	454 662	0,06
43 645	IPD 3	EUR	5,500 %	01/12/25	45 172	0,01
138 863	JAB Holdings	EUR	3,375 %	17/04/35	176 713	0,02
124 303	Kazakhstan Temir Zholy Finance	USD	6,950 %	10/07/42	150 352	0,02
72	Koninklijke DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	73	0,00
93	Koninklijke DSM	EUR	0,625 %	23/06/32	97	0,00
298 448	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	303 889	0,04
24	Koninklijke Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	25	0,00
21	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	24	0,00
162 430	LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A	USD	6,875 %	15/05/23	133 069	0,02
61 638	Lukoil Securities	USD	3,875 %	06/05/30	54 564	0,01
139 738	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	144 649	0,02
14 382	MDGH	USD	3,000 %	19/04/24	12 551	0,00
61 368	Metinvest	USD	7,750 %	23/04/23	53 748	0,01
218 223	Metinvest	EUR	5,625 %	17/06/25	227 497	0,03
314 410	Metinvest	USD	8,500 %	23/04/26	289 729	0,04
256 706	Metinvest	USD	7,650 %	01/10/27	230 260	0,03
207 771	Minejesa Capital	USD	4,625 %	10/08/30	183 405	0,02
160 875	Mong Duong Finance Holdings	USD	5,125 %	07/05/29	138 447	0,02
308 355	MV24 Capital	USD	6,748 %	01/06/34	276 654	0,03
331 337	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	336 121	0,04
127 906	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	130 882	0,02
353 352	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij	EUR	9,000 %	29/08/42	405 296	0,05
1 663	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	1 676	0,00
118	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	130	0,00
359	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	393	0,00
985	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	1 054	0,00
529	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	555	0,00
131 343	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	133 950	0,02
575 578	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	632 307	0,08
639 531	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	720 432	0,09
128 412	Petrobras Global Finance	USD	5,999 %	27/01/28	122 978	0,01
51 365	Petrobras Global Finance	USD	5,750 %	01/02/29	49 001	0,01
333 872	Petrobras Global Finance	USD	5,093 %	15/01/30	305 275	0,04
85 523	Petrobras Global Finance	USD	5,600 %	03/01/31	80 438	0,01
527 242	Petrobras Global Finance	USD	6,900 %	19/03/49	547 258	0,07
411 082	Petrobras Global Finance	USD	6,750 %	03/06/50	417 869	0,05
209 841	Prosus	USD	5,500 %	21/07/25	197 544	0,02
97 575	Prosus	USD	3,680 %	21/01/30	86 974	0,01
32 994	Prosus	EUR	2,031 %	03/08/32	34 408	0,00
70 607	Prosus	USD	4,027 %	03/08/50	60 729	0,01
23 268	Prosus 144A	USD	3,680 %	21/01/30	20 740	0,00
37	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	36	0,00
210 400	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	210 580	0,03
656 064	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	658 440	0,08
239 765	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	244 765	0,03
76 424	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	79 883	0,01
28 728	Repsol International Finance	EUR	3,625 %	07/10/21	29 600	0,00
42	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	45	0,00
37	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	41	0,00
81	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	83	0,00
55	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	57	0,00
161 082	Schlumberger Finance	EUR	2,000 %	06/05/32	188 548	0,02
223 836	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	225 264	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS						EUR %	
Pays-Bas (suite)							
245 154	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	252 478	0,03	
213 177	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	229 395	0,03	
287 789	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	296 019	0,04	
157	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	161	0,00	
54 556	Sunshine Mid	EUR	6,500 %	15/05/26	56 861	0,01	
330 638	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	341 514	0,04	
261 704	Syngenta Finance	USD	5,182 %	24/04/28	229 597	0,03	
109 407	Syngenta Finance	USD	5,676 %	24/04/48	93 245	0,01	
57	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	58	0,00	
636 283	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	646 622	0,08	
91	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	94	0,00	
287 789	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	313 330	0,04	
273 080	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	271 906	0,03	
563 960	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	588 633	0,07	
46	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	50	0,00	
249 377	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	2,800 %	21/07/23	202 171	0,02	
293 037	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	3,150 %	01/10/26	230 668	0,03	
50 919	Trivium Packaging Finance	EUR	3,750 %	15/08/26	52 542	0,01	
188 050	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	190 930	0,02	
195	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	207	0,00	
159 217	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	184 102	0,02	
116 385	United Group	EUR	3,625 %	15/02/28	114 349	0,01	
54 296	Upjohn Finance	EUR	1,362 %	23/06/27	57 620	0,01	
65 212	Upjohn Finance	EUR	1,908 %	23/06/32	72 237	0,01	
197 963	VEON Holdings	USD	3,375 %	25/11/27	166 623	0,02	
224	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	233	0,00	
159 883	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	176 668	0,02	
21 116	Vivo Energy Investments	USD	5,125 %	24/09/27	18 403	0,00	
106 589	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	114 299	0,01	
405 037	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	416 041	0,05	
213 177	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	224 774	0,03	
63 953	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	69 158	0,01	
191 859	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	198 185	0,02	
266 471	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	294 039	0,04	
287 789	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	338 120	0,04	
227 997	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	242 796	0,03	
68	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	71	0,00	
107 171	VTR Finance	USD	6,375 %	15/07/28	95 802	0,01	
114	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	116	0,00	
401 235	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	415 748	0,05	
27 773	Wintershall Dea Finance	EUR	1,823 %	25/09/31	29 297	0,00	
154	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	169	0,00	
333 272	WPC Eurobond	EUR	2,125 %	15/04/27	363 867	0,04	
114 911	ZF Europe Finance	EUR	1,250 %	23/10/23	114 193	0,01	
129 460	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	132 767	0,02	
21 822	Ziggo	EUR	2,875 %	15/01/30	22 286	0,00	
						27 780 661	3,43
Nouvelle-Zélande							
583 166	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	590 072	0,07	
667 998	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	689 479	0,09	
						1 279 551	0,16
Nigéria							
50 081	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	47 158	0,01	
97 593	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	86 145	0,01	
76 791	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	67 864	0,01	
15 409	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	13 618	0,00	
150 242	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	142 722	0,02	
83 725	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	75 454	0,01	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Nigéria (suite)						
19 519	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	17 059	0,00
43 403	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	41 800	0,00
					491 820	0,06
Norvège						
36	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	37	0,00
15	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	15	0,00
87 289	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	75 211	0,01
224 077	DNB Boligkreditt	EUR	0,625 %	19/06/25	234 950	0,03
91	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	102	0,00
45 463	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	40 235	0,00
14 840 803	Norway Government Bond 144A	NOK	1,500 %	19/02/26	1 477 090	0,18
10 629 301	Norway Government Bond 144A	NOK	2,000 %	26/04/28	1 098 725	0,14
103	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	103	0,00
					2 926 468	0,36
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
81 157	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	68 198	0,01
					68 198	0,01
Paraguay						
150 238	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	144 278	0,02
12 841	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	12 332	0,00
156 721	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	150 183	0,02
29 035	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	28 802	0,00
332 025	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	364 646	0,05
50 023	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	51 871	0,01
115 478	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	100 680	0,01
					852 792	0,11
Pérou						
60 115	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	50 360	0,01
175 228	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	151 548	0,02
115 478	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	111 676	0,01
32 557	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	28 068	0,00
136 595	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	116 231	0,02
237 049	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	331 719	0,04
7 191	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	8 944	0,00
56 245	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	72 483	0,01
65 747	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	54 326	0,01
103 500	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	97 659	0,01
33 130	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	33 190	0,00
					1 056 204	0,13
Philippines						
479 726	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	383 365	0,05
216 638	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	180 960	0,02
12 841	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	16 203	0,00
43 917	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	47 536	0,01
59 583	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	58 074	0,01
42 633	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	40 386	0,00
145 876	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	126 152	0,02
66 004	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	54 759	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Philippines (suite)						
42 633	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	36 429	0,00
24 745	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	21 753	0,00
					965 617	0,12
Pologne						
10 917	mBank	EUR	2,000 %	26/11/21	11 108	0,00
181	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	182	0,00
1 434	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	1 446	0,00
					12 736	0,00
Portugal						
11	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	11	0,00
250	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	259	0,00
135 317	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	140 125	0,02
308	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	325	0,00
132	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	153	0,00
635	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	759	0,00
758	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	880	0,00
256	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	328	0,00
238 441	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	253 908	0,03
685	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	804	0,00
432	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	586	0,00
756 742	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	789 836	0,10
298 770	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,900 %	12/10/35	320 661	0,04
					1 508 635	0,19
Qatar						
364 845	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	420 087	0,05
292 266	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	326 577	0,04
					746 664	0,09
Roumanie						
229 823	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	274 773	0,03
100 547	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	107 425	0,01
218 609	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	252 929	0,03
190 769	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	199 960	0,03
1 042 605	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	1 411 702	0,18
37 496	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	33 428	0,00
					2 280 217	0,28
Russie						
79 185	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	74 872	0,01
290 346	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	274 528	0,03
123 276	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	115 173	0,01
144 078	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	201 764	0,03
39 592	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	37 818	0,00
197 963	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	200 216	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Russie (suite)						
493 103	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	510 557	0,06
118 778	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	122 982	0,02
267 097	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	304 115	0,04
113 003	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	133 516	0,02
197 963	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	224 499	0,03
					2 200 040	0,27
Arabie saoudite						
230 957	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	194 579	0,02
64 206	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	61 735	0,01
251 431	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	254 811	0,03
193 337	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	207 594	0,03
18 748	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	20 934	0,00
215 989	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	241 166	0,03
13 198	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	11 811	0,00
					992 630	0,12
Sénégal						
54 960	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	50 554	0,01
					50 554	0,01
Serbie						
925 147	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	959 062	0,12
298 266	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	241 602	0,03
					1 200 664	0,15
Singapour						
143 205	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	125 791	0,01
46 228	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	40 069	0,00
86 550	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	77 445	0,01
179 828	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	149 030	0,02
147 685	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	142 826	0,02
176 593	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	145 591	0,02
162 862	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	136 501	0,02
125 074	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	102 385	0,01
143 352	Temasek Financial I	EUR	0,500 %	20/11/31	145 394	0,02
95 796	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	74 375	0,01
					1 139 407	0,14
Slovaquie						
597	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	668	0,00
112 038	Slovakia Government Bond	EUR	1,625 %	21/01/31	136 965	0,02
94 802	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	110 379	0,01
					248 012	0,03
Slovénie						
269 141	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	255 746	0,03
149 231	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	155 781	0,02
23 756	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	25 079	0,00
					436 606	0,05
Afrique du Sud						
207 771	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	173 656	0,02
221 126	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	185 559	0,02
124 046	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	112 164	0,01
190 050	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	171 931	0,02
43 147	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	38 656	0,01
61 124	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	56 724	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Afrique du Sud (suite)						
8 989	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	7 964	0,00
25 682	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	22 492	0,00
					769 146	0,09
Corée du Sud						
169 782	Korea International Bond	EUR	0,000 %	16/09/25	171 994	0,02
					171 994	0,02
Espagne						
472 969	Autonomous Community of Catalonia	EUR	4,220 %	26/04/35	638 799	0,08
255 813	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	265 802	0,03
234 495	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	234 561	0,03
149 224	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	174 475	0,02
223 836	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	228 016	0,03
74 749	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	78 096	0,01
34	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	35	0,00
68	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	70	0,00
143 639	Banco de Sabadell	EUR	1,125 %	11/03/27	148 737	0,02
42 636	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	43 423	0,01
277 130	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	281 004	0,04
148	Banco Santander	GBP	1,375 %	31/07/24	170	0,00
344 734	Banco Santander	EUR	1,375 %	05/01/26	365 776	0,05
820 732	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	837 505	0,10
249 954	Bankia	EUR	1,125 %	12/11/26	261 175	0,03
34	Bankia	EUR	3,375 %	15/03/27	35	0,00
156 634	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	161 639	0,02
170 542	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	174 138	0,02
284	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	290	0,00
846 211	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	887 476	0,11
650 190	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	658 728	0,08
405 037	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	406 888	0,05
724 802	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	758 669	0,09
114	Canal de Isabel II Gestion	EUR	1,680 %	26/02/25	121	0,00
560 247	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	566 976	0,07
57 456	Criteria Caixa	EUR	1,375 %	10/04/24	59 933	0,01
57	Criteria Caixa	EUR	0,875 %	28/10/27	58	0,00
150 534	FCC Aqualia	EUR	2,629 %	08/06/27	164 718	0,02
35	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	0,815 %	04/12/23	36	0,00
85	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	1,661 %	04/12/26	89	0,00
25 459	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	22 875	0,00
55 682	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	59 239	0,01
57	IE2 Holdco	EUR	2,875 %	01/06/26	65	0,00
85 271	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	89 083	0,01
991 274	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	1 049 507	0,13
95 930	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	103 336	0,01
277 130	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	286 847	0,04
68	International Consolidated Airlines Group	EUR	0,500 %	04/07/23	64	0,00
288 702	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	294 401	0,04
90 926	Lorca Telecom Bondco	EUR	4,000 %	18/09/27	95 963	0,01
58 193	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	27 966	0,00
76 378	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	36 352	0,00
34	Santander Consumer Finance	EUR	1,000 %	27/02/24	35	0,00
299 361	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	303 708	0,04
2 982 785	Spain Government Bond	EUR	0,050 %	31/10/21	2 998 856	0,37
632 012	Spain Government Bond	EUR	0,000 %	30/04/23	640 524	0,08
5 412 784	Spain Government Bond	EUR	0,350 %	30/07/23	5 540 082	0,68
2 553	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	2 872	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
355 894	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	406 322	0,05
2 729	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	3 127	0,00
40	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	45	0,00
1 519	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	1 658	0,00
90	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	111	0,00
438 808	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	494 354	0,06
1 551	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	1 748	0,00
313	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	424	0,00
81 331	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	90 823	0,01
234	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	250	0,00
1 517	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	1 695	0,00
1 802	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	2 016	0,00
1 217 649	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	1 365 005	0,17
362	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	409	0,00
169 413	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	191 499	0,02
483	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	511	0,00
557	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	584	0,00
280	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	333	0,00
1 045	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	1 168	0,00
330 370	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	369 410	0,05
					21 880 705	2,70
Sri Lanka						
24 655	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	17 539	0,00
13 869	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	8 890	0,00
116 855	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	66 550	0,01
25 682	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	13 528	0,00
163 597	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	81 895	0,01
47 256	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	23 484	0,00
99 648	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	46 791	0,01
46 228	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	21 814	0,00
					280 491	0,03
Supranational						
83 804	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	73 116	0,01
98 322	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	80 860	0,01
21 604	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	19 212	0,00
39 804	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	34 280	0,01
21 102	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	17 592	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Supranational (suite)						
15 890	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	10 925	0,00
293 645	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	254 598	0,03
1 333 088	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	1 386 416	0,17
1 177 842	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	1 205 134	0,15
536 013	European Union	EUR	0,000 %	04/07/35	551 029	0,07
579 728	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	599 279	0,07
					4 232 441	0,52
Suède						
158	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	163	0,00
60	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	60	0,00
105	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	111	0,00
220	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	222	0,00
217	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	229	0,00
190	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	197	0,00
127	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	132	0,00
235 241	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	234 409	0,03
94 563	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	97 139	0,01
34	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	35	0,00
20	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	22	0,00
287 327	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	291 721	0,04
59	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	62	0,00
					624 502	0,08
Suisse						
682 325	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	772 044	0,10
1 069 142	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	1 095 519	0,13
381 629	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	396 185	0,05
266 471	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	278 717	0,03
1 023 250	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	1 031 659	0,13
114	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	114	0,00
					3 574 238	0,44
Tadjikistan						
59 389	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	42 240	0,01
					42 240	0,01
Thaïlande						
28 251	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	24 097	0,00
158 974	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	135 601	0,02
162 805	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	136 891	0,02
48 171	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	39 797	0,01
10 273	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	8 783	0,00
20 546	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	19 613	0,00
33 387	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	31 578	0,00
198 320	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	161 564	0,02
					557 924	0,07
Tunisie						
173 100	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	129 459	0,02
50 810	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	46 771	0,00
					176 230	0,02
Turquie						
53 933	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	45 860	0,01
200 323	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	178 656	0,02
120 757	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği	USD	5,375 %	15/11/24	105 219	0,01
73 709	Turkcell İletişim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	64 200	0,01
80 129	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	71 751	0,01
41 092	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	35 267	0,00
46 742	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	42 713	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Turquie (suite)						
40 578	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	35 911	0,00
1 694 133	Turkey Government International Bond	EUR	5,200 %	16/02/26	1 842 522	0,23
246 038	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	203 826	0,03
81 157	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	70 563	0,01
10 273	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	8 973	0,00
59 583	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	56 324	0,01
77 818	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	69 475	0,01
53 163	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	42 990	0,01
40 578	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	31 671	0,00
41 092	Türkiye Garanti Bankasi	USD	5,250 %	13/09/22	34 388	0,00
34 414	Türkiye Garanti Bankasi	USD	5,875 %	16/03/23	29 279	0,00
67 802	Türkiye İhracat Kredi Bankasi	USD	8,250 %	24/01/24	60 193	0,01
95 282	Türkiye İhracat Kredi Bankasi	USD	6,125 %	03/05/24	80 003	0,01
142 024	Türkiye İs Bankasi	USD	6,125 %	25/04/24	118 899	0,01
102 730	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi	USD	6,000 %	23/01/25	84 922	0,01
36 293	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	USD	6,950 %	14/03/26	33 073	0,00
229 873	Ulker Biskuvu Sanayi	USD	6,950 %	30/10/25	203 810	0,03
					3 550 488	0,44
Ukraine						
76 534	Ukraine Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,994 %	01/02/24	70 958	0,01
13 198	Ukraine Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,994 %	01/02/24	12 236	0,00
72 586	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/24	66 099	0,01
10 558	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/25	9 697	0,00
97 875	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/26	90 541	0,01
40 912	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/27	38 030	0,00
552 500	Ukraine Government International Bond	USD	9,750 %	01/11/28	556 835	0,07
146 390	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/32	131 832	0,02
768 255	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	687 502	0,08
167 963	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	141 928	0,02
153 406	VF Ukraine PAT via VFU Funding	USD	6,200 %	11/02/25	132 274	0,02
					1 937 932	0,24
Émirats arabes unis						
180 291	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	USD	4,600 %	02/11/47	183 605	0,02
79 616	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30/09/49	69 876	0,01
31 014	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,875 %	16/04/50	30 975	0,00
268 022	Abu Dhabi National Energy (négociée sur une place internationale)	USD	4,375 %	22/06/26	253 919	0,03
10 273	Abu Dhabi National Energy (négociée au Royaume-Uni)	USD	4,375 %	22/06/26	9 733	0,00
41 092	Abu Dhabi National Energy	USD	4,000 %	03/10/49	40 433	0,01
47 752	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	50 009	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Émirats arabes unis (suite)						
165 395	DP World	USD	6,850 %	02/07/37	185 867	0,02
26 395	DP World	USD	5,625 %	25/09/48	27 574	0,00
162 827	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux Émirats arabes unis)	USD	5,250 %	30/01/43	156 762	0,02
30 819	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	30/01/43	29 671	0,00
160 350	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/50	129 235	0,02
208 434	Emirates NBD Bank	USD	6,125 %	Perp.	184 832	0,02
103 870	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/50	86 569	0,01
49 491	First Abu Dhabi Bank	USD	4,500 %	Perp.	42 544	0,01
51 365	Kuwait Projects	USD	4,229 %	29/10/26	43 607	0,01
29 535	Kuwait Projects	USD	4,500 %	23/02/27	24 938	0,00
319 368	National Central Cooling	USD	2,500 %	21/10/27	265 329	0,03
263 950	Nbk Tier 2	USD	2,500 %	24/11/30	219 983	0,03
110 434	Ruwais Power	USD	6,000 %	31/08/36	120 719	0,02
					2 156 180	0,27
Royaume-Uni						
22 913	Algeco Global Finance	EUR	6,500 %	15/02/23	23 404	0,00
36 370	Algeco Global Finance 144A	USD	8,000 %	15/02/23	30 375	0,00
305 919	Antofagasta	USD	2,375 %	14/10/30	251 276	0,03
54 556	Arrow Global Finance	GBP	5,125 %	15/09/24	61 092	0,01
106 589	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	109 456	0,01
670 880	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	769 426	0,10
20	Aviva	GBP	4,000 %	03/06/55	26	0,00
43	Barclays	EUR	3,375 %	02/04/25	47	0,00
369 440	Barclays	EUR	0,750 %	09/06/25	377 042	0,05
38 783	Barclays	GBP	3,000 %	08/05/26	47 460	0,01
289 213	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	295 922	0,04
54 556	Boparan Finance	GBP	7,625 %	30/11/25	61 849	0,01
138 308	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	147 817	0,02
853 582	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	935 739	0,12
1 492 240	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	1 529 828	0,19
426 354	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	441 581	0,05
229	British Telecommunications	EUR	0,500 %	12/09/25	233	0,00
84	British Telecommunications	EUR	1,874 %	18/08/80	83	0,00
53	Burberry Group	GBP	1,125 %	21/09/25	60	0,00
64 806	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	66 780	0,01
220 709	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	226 743	0,03
59	Channel Link Enterprises Finance	EUR	1,761 %	30/06/50	59	0,00
35	Channel Link Enterprises Finance	EUR	2,706 %	30/06/50	36	0,00
213 177	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	228 805	0,03
267 392	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	290 094	0,04
106 589	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	120 917	0,01
144	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	167	0,00
102 846	Diageo Finance	EUR	2,500 %	27/03/32	125 955	0,02
108 484	Fresnillo	USD	4,250 %	02/10/50	97 507	0,01
1 598 828	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	1 607 158	0,20
319 766	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	339 406	0,04
69 104	Heathrow Finance	GBP	4,375 %	01/03/27	77 708	0,01
32 750	HSBC Holdings	EUR	0,159 %	27/09/22	32 892	0,00
309 107	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	386 415	0,05
282 993	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	293 394	0,04
104	Informa	EUR	1,500 %	05/07/23	107	0,00
86	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	91	0,00
49	Informa	EUR	1,250 %	22/04/28	50	0,00
185 720	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	190 656	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
12	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	15	0,00
93 905	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	99 496	0,01
13	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	16	0,00
211	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	214	0,00
117	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	137	0,00
193	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	199	0,00
208	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	214	0,00
157	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	175	0,00
14 912	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	7,250 %	15/05/21	5 982	0,00
11 930	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,875 %	01/04/22	4 770	0,00
286 963	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,625 %	01/04/23	115 498	0,01
218 332	Lloyds Bank	EUR	0,125 %	23/09/29	224 011	0,03
157	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	159	0,00
79	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	90	0,00
258 435	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	267 080	0,03
300 580	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	332 073	0,04
298 448	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	331 854	0,04
115 828	MARB BondCo	USD	6,875 %	19/01/25	97 980	0,01
37	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	43	0,00
7 274	Moto Finance	GBP	4,500 %	01/10/22	7 925	0,00
25 426	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,375 %	19/07/22	21 497	0,00
77 099	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,625 %	08/11/26	65 438	0,01
23	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	26	0,00
662 022	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	670 197	0,08
207 528	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	217 638	0,03
267	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	274	0,00
168 874	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	169 793	0,02
120	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	121	0,00
62 887	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	65 062	0,01
140 390	Neptune Energy Bondco 144A	USD	6,625 %	15/05/25	113 796	0,01
64	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	65	0,00
94	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	97	0,00
42	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	54	0,00
483 884	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	555 862	0,07
24 122	Premier Foods Finance	GBP	5,046 %	15/07/22	27 084	0,00
10 911	Premier Foods Finance	GBP	6,250 %	15/10/23	12 617	0,00
101 837	RAC Bond	GBP	5,000 %	06/11/22	114 471	0,01
38 189	Rolls-Royce	EUR	4,625 %	16/02/26	41 435	0,01
161 872	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	200 736	0,02
448 154	Rothsay Life	GBP	3,375 %	12/07/26	534 802	0,07
183	SSE	EUR	1,250 %	16/04/25	193	0,00
193	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	216	0,00
34	SSE	EUR	2,375 %	Perp.	35	0,00
130	SSE	EUR	3,125 %	31/12/99	139	0,00
16 181	State Savings Bank of Ukraine	USD	9,625 %	20/03/25	14 120	0,00
69 104	TalkTalk Telecom Group	GBP	3,875 %	20/02/25	75 562	0,01
117 247	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	175 498	0,02
641 433	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	665 339	0,08
63	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	65	0,00
83	Thames Water Utilities Finance	GBP	2,375 %	03/05/23	94	0,00
326 970	Travelex Financing	EUR	8,000 %	15/05/22	9 028	0,00
90 053	Travelex Issuerco	GBP	12,500 %	05/08/25	111 935	0,01
893 918	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	916 393	0,11
195	TSB Banking Group	GBP	5,750 %	06/05/26	221	0,00
192 524	Tullow Oil	USD	6,250 %	15/04/22	125 879	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
86 198	Tullow Oil	USD	7,000 %	01/03/25	47 201	0,01
128 679	Tullow Oil 144A	USD	6,250 %	15/04/22	84 135	0,01
242 950	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets	USD	8,250 %	09/07/24	207 993	0,03
79 185	Ukreximbank via Biz Finance	USD	9,950 %	14/11/29	65 915	0,01
82 954	Ukreximbank Via Biz Finance	USD	9,750 %	22/01/25	71 188	0,01
84 728	Vedanta Resources Finance II	USD	8,000 %	23/04/23	58 376	0,01
582 640	Vedanta Resources Finance II	USD	13,875 %	21/01/24	503 986	0,06
145 482	Vedanta Resources Finance II	USD	9,250 %	23/04/26	90 365	0,01
58 193	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,250 %	15/01/30	67 044	0,01
60	Virgin Money UK	GBP	5,125 %	11/12/30	72	0,00
98 200	Viridian Group FinanceCo via Viridian Power & Energy Holdings	EUR	4,000 %	15/09/25	99 447	0,01
426 354	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	478 172	0,06
78 982	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	88 487	0,01
287 576	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	350 810	0,04
153	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	139	0,00
433 790	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	450 702	0,06
602 683	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	621 059	0,08
624 885	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	654 177	0,08
77	Yorkshire Building Society	EUR	1,250 %	17/03/22	78	0,00
152	Yorkshire Building Society	EUR	0,875 %	20/03/23	155	0,00
228 416	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	234 144	0,03
					19 735 014	2,44
États-Unis						
377 323	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	392 737	0,05
232 407	Acrisure via Acrisure Finance 144A	USD	7,000 %	15/11/25	198 098	0,02
172 367	Air Products & Chemicals	EUR	0,800 %	05/05/32	183 652	0,02
181 343	Alliance Data Systems 144A	USD	4,750 %	15/12/24	149 971	0,02
103 365	Alliance Data Systems 144A	USD	7,000 %	15/01/26	89 521	0,01
122 859	Allison Transmission 144A	USD	5,875 %	01/06/29	111 093	0,01
17 385	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	10,500 %	24/04/26	9 662	0,00
150 290	AMC Entertainment Holdings 144A	USD	12,000 %	15/06/26	27 944	0,00
105 183	American Airlines 144A	USD	11,750 %	15/07/25	99 269	0,01
139	American Tower	EUR	1,375 %	04/04/25	146	0,00
226 815	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	228 448	0,03
112	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	115	0,00
59 138	Antero Resources 144A	USD	8,375 %	15/07/26	49 454	0,01
38 189	Apache	USD	5,100 %	01/09/40	33 338	0,00
19 131	Apache	USD	4,750 %	15/04/43	16 241	0,00
57 320	Apache	USD	5,350 %	01/07/49	48 184	0,01
208 839	Apex Tool Group via BC Mountain Finance 144A	USD	9,000 %	15/02/23	167 696	0,02
73 250	AssuredPartners 144A	USD	5,625 %	15/01/29	62 561	0,01
159 776	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	171 396	0,02
211 045	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	212 999	0,03
541 356	AT&T	EUR	2,050 %	19/05/32	618 184	0,08
736 968	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	966 671	0,12
35 080	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR	2,450 %	15/03/35	41 320	0,00
81 504	AT&T (négociée aux États-Unis)	EUR	2,450 %	15/03/35	96 002	0,01
74 120	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	94 043	0,01
60	AT&T	EUR	2,600 %	19/05/38	71	0,00
106 589	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	113 827	0,01
33 824	Avaya 144A	USD	6,125 %	15/09/28	29 583	0,00
101 837	Avaya Holdings	USD	2,250 %	15/06/23	87 115	0,01
445 540	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	446 877	0,05
200 520	Ball	EUR	1,500 %	15/03/27	206 446	0,03
214 949	Banff Merger Sub 144A	USD	9,750 %	01/09/26	190 003	0,02
120 370	Bank of America	EUR	1,379 %	07/02/25	125 526	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
421 834	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	435 703	0,05
223 301	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	228 938	0,03
233 429	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	255 276	0,03
478 257	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	490 565	0,06
266 471	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	275 090	0,03
95	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	95	0,00
79 288	Big River Steel via BRS Finance 144A	USD	6,625 %	31/01/29	70 107	0,01
94	Blackstone Holdings Finance	EUR	1,500 %	10/04/29	104	0,00
51 282	Blue Racer Midstream via Blue Racer Finance 144A	USD	7,625 %	15/12/25	44 742	0,01
76 378	Boxer Parent	EUR	6,500 %	02/10/25	81 096	0,01
57 393	Boxer Parent 144A	USD	9,125 %	01/03/26	50 601	0,01
238 541	Braskem America Finance	USD	7,125 %	22/07/41	224 933	0,03
53 253	Brazil Loan Trust 1	USD	5,477 %	24/07/23	45 265	0,01
19 058	Buckeye Partners	USD	5,850 %	15/11/43	15 375	0,00
132 825	Caesars Entertainment 144A	USD	6,250 %	01/07/25	115 749	0,01
96 891	Caesars Entertainment 144A	USD	8,125 %	01/07/27	87 767	0,01
74 414	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,750 %	01/07/25	64 517	0,01
79 142	Caesars Resort Collection via CRC Finco 144A	USD	5,250 %	15/10/25	65 452	0,01
69 594	Carlson Travel 144A	USD	10,500 %	31/03/25	58 940	0,01
111 803	Carlson Travel 144A	USD	6,750 %	15/12/25	75 728	0,01
113 755	Carlson Travel 144A	USD	11,500 %	15/12/26	50 902	0,01
246 301	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	213 882	0,03
75 785	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	77 600	0,01
101 153	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	108 575	0,01
277 943	Centene	USD	4,625 %	15/12/29	252 491	0,03
18 840	CF Industries	USD	4,950 %	01/06/43	18 930	0,00
74 050	CF Industries	USD	5,375 %	15/03/44	76 718	0,01
185 489	CGG Holding 144A	USD	9,000 %	01/05/23	154 252	0,02
31 279	CHS via Community Health Systems 144A	USD	5,625 %	15/03/27	27 519	0,00
15 494	CHS via Community Health Systems 144A	USD	6,000 %	15/01/29	13 695	0,00
81 979	Cinemark USA	USD	5,125 %	15/12/22	65 787	0,01
78 140	Citigroup	EUR	0,500 %	29/01/22	78 873	0,01
430 530	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	437 426	0,05
165 195	Clear Channel Worldwide Holdings	USD	9,250 %	15/02/24	137 052	0,02
101 255	Clear Channel Worldwide Holdings 144A	USD	5,125 %	15/08/27	83 686	0,01
98 159	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	100 039	0,01
319 766	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	327 459	0,04
183 916	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	193 265	0,02
537 952	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	542 444	0,07
591 140	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	611 893	0,08
239 824	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	249 980	0,03
36 370	CommScope 144A	USD	7,125 %	01/07/28	31 697	0,00
25 314	CommScope Technologies 144A	USD	6,000 %	15/06/25	21 182	0,00
123 150	CommScope Technologies 144A	USD	5,000 %	15/03/27	99 329	0,01
44 081	Compass Minerals International 144A	USD	4,875 %	15/07/24	37 509	0,00
58 702	Continental Resources 144A	USD	5,750 %	15/01/31	53 343	0,01
80 597	CP Atlas Buyer 144A	USD	7,000 %	01/12/28	68 630	0,01
167 086	CVR Energy 144A	USD	5,250 %	15/02/25	132 035	0,02
173 196	CVR Energy 144A	USD	5,750 %	15/02/28	134 475	0,02
43	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	43	0,00
492 421	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	589 045	0,07
2 982	DCP Midstream Operating 144A	USD	6,450 %	03/11/36	2 643	0,00
155 884	Dell International via EMC 144A	USD	7,125 %	15/06/24	132 260	0,02
155 738	Diebold Nixdorf 144A	USD	9,375 %	15/07/25	142 797	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
176	Digital Euro Finco	EUR	1,125 %	09/04/28	186	0,00
113 185	DISH DBS	USD	7,750 %	01/07/26	103 724	0,01
178 070	DISH Network	USD	3,375 %	15/08/26	139 093	0,02
129 367	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	134 573	0,02
103 219	EIG Investors	USD	10,875 %	01/02/24	87 535	0,01
26 041	Emergent BioSolutions 144A	USD	3,875 %	15/08/28	22 079	0,00
47 282	Encore Capital Group	GBP	5,375 %	15/02/26	54 078	0,01
10 911	Encore Capital Group	EUR	4,250 %	15/01/28	10 966	0,00
43 790	Endo Dac via Endo Finance via Endo Finco144A	USD	6,000 %	30/06/28	30 457	0,00
2 473	EnLink Midstream	USD	5,375 %	01/06/29	1 970	0,00
28 078	EnLink Midstream 144A	USD	5,625 %	15/01/28	23 469	0,00
21 168	EnLink Midstream Partners	USD	4,400 %	01/04/24	17 115	0,00
50 919	EnLink Midstream Partners	USD	4,150 %	01/06/25	40 679	0,00
16 949	EnLink Midstream Partners	USD	4,850 %	15/07/26	13 542	0,00
103 947	EnLink Midstream Partners	USD	5,600 %	01/04/44	68 541	0,01
37 243	EnLink Midstream Partners	USD	5,450 %	01/06/47	24 588	0,00
55 865	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,000 %	01/07/25	50 053	0,01
46 336	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	42 697	0,01
120 459	ESH Hospitality 144A	USD	4,625 %	01/10/27	101 035	0,01
864 708	Exxon Mobil	EUR	0,142 %	26/06/24	873 537	0,11
62 008	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	63 283	0,01
454 469	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	468 083	0,06
172 141	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	185 785	0,02
185 252	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	194 725	0,02
74 719	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	85 131	0,01
17 458	FirstEnergy	USD	7,375 %	15/11/31	20 371	0,00
133 189	FirstEnergy	USD	4,850 %	15/07/47	135 685	0,02
50	Fiserv	EUR	0,375 %	01/07/23	51	0,00
97 109	Ford Motor	USD	8,500 %	21/04/23	89 455	0,01
73 687	Ford Motor	USD	9,000 %	22/04/25	73 912	0,01
140 972	Ford Motor	USD	9,625 %	22/04/30	162 783	0,02
142 718	Ford Motor	USD	7,450 %	16/07/31	149 812	0,02
85 180	Ford Motor Credit	USD	5,875 %	02/08/21	71 340	0,01
28 442	Ford Motor Credit	USD	5,596 %	07/01/22	24 086	0,00
46 991	Ford Motor Credit	USD	3,087 %	09/01/23	39 147	0,00
72 741	Ford Motor Credit	USD	4,140 %	15/02/23	61 383	0,01
66	Ford Motor Credit	GBP	2,748 %	14/06/24	74	0,00
93 254	Ford Motor Credit	USD	3,664 %	08/09/24	78 352	0,01
55 647	Ford Motor Credit	USD	4,134 %	04/08/25	47 782	0,01
107 438	Ford Motor Credit	USD	4,389 %	08/01/26	92 295	0,01
89 980	Ford Motor Credit	USD	4,125 %	17/08/27	77 126	0,01
23 132	Ford Motor Credit	USD	5,113 %	03/05/29	21 078	0,00
185 126	Frontier Communications 144A	USD	5,000 %	01/05/28	158 016	0,02
50 264	Frontier Communications 144A	USD	6,750 %	01/05/29	44 033	0,01
203 675	Gates Global via Gates 144A	USD	6,250 %	15/01/26	175 063	0,02
383 263	General Electric	EUR	4,125 %	19/09/35	503 496	0,06
57 029	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	5,625 %	15/06/24	45 532	0,01
69 831	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,500 %	01/10/25	55 610	0,01
16 221	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	6,250 %	15/05/26	12 486	0,00
107 657	Genesis Energy via Genesis Energy Finance	USD	8,000 %	15/01/27	87 345	0,01
22	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	22	0,00
113	Goldman Sachs Group	EUR	0,125 %	19/08/24	114	0,00
973 753	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	1 109 702	0,14
419 980	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	436 945	0,05
73 546	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	82 816	0,01
97 327	GrafTech Finance 144A	USD	4,625 %	15/12/28	80 539	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
78 778	TransDigm 144A	USD	8,000 %	15/12/25	71 229	0,01
141 627	Trident TPI Holdings 144A	USD	9,250 %	01/08/24	123 564	0,02
125 914	Triumph Group	USD	5,250 %	01/06/22	98 278	0,01
313 441	Triumph Group	USD	7,750 %	15/08/25	235 039	0,03
96 818	Triumph Group 144A	USD	6,250 %	15/09/24	78 634	0,01
16 949	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,125 %	15/12/24	14 017	0,00
9 384	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,875 %	15/02/25	8 250	0,00
63 066	Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital	USD	8,250 %	15/10/23	52 027	0,01
328 448	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	340 240	0,04
672 562	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	10,500 %	01/02/24	559 930	0,07
196 037	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	7,500 %	01/09/25	164 626	0,02
319 766	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	333 512	0,04
343 799	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	402 419	0,05
132 148	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	144 063	0,02
106 607	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	140 448	0,02
415 909	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	478 921	0,06
70 268	ViaSat 144A	USD	5,625 %	15/09/25	58 811	0,01
194 655	Warrior Met Coal 144A	USD	8,000 %	01/11/24	162 794	0,02
216 375	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	181 889	0,02
40 808	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	37 392	0,00
58 556	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	48 487	0,01
68 595	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	55 836	0,01
62 775	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	51 761	0,01
116 676	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	100 008	0,01
95	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	99	0,00
					38 799 664	4,79
Uruguay						
8 218	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	10 754	0,00
136 630	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	181 242	0,02
219 575	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	251 788	0,03
54 770	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	62 277	0,01
					506 061	0,06
Ouzbékistan						
373 807	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	310 474	0,04
65 988	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	62 956	0,01
153 091	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	132 279	0,01
					505 709	0,06
Vietnam						
96 870	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	81 546	0,01
					81 546	0,01
Zambie						
153 068	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	65 711	0,01
185 941	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	82 159	0,01
145 876	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	63 190	0,01
					211 060	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Argentine				
972	Globant	USD	172 843	0,02
523	MercadoLibre	USD	716 592	0,09
			889 435	0,11
Australie				
2 317	Beach Energy	AUD	2 637	0,00
10 500	BHP Group	GBP	225 812	0,03
4 874	CSL	AUD	870 410	0,11
1 249	Downer EDI	AUD	4 198	0,00
1 867	Incitec Pivot	AUD	2 685	0,00
380	Inghams Group	AUD	748	0,00
109 895	Oil Search	AUD	257 128	0,03
2 364	Orora	AUD	4 025	0,00
999	St Barbara	AUD	1 487	0,00
1 126	Stockland	AUD	2 967	0,00
594	Suncorp Group	AUD	3 649	0,00
481	Transurban Group	AUD	4 145	0,00
308	Westpac Banking	AUD	3 765	0,00
169	Woodside Petroleum	AUD	2 433	0,00
			1 386 089	0,17
Autriche				
2	Erste Group Bank	EUR	40	0,00
1	OMV	EUR	23	0,00
7 562	Porr	EUR	97 549	0,01
1	Raiffeisen Bank International	EUR	16	0,00
0	Verbund	EUR	33	0,00
1	voestalpine	EUR	26	0,00
			97 687	0,01
Bangladesh				
319 841	BRAC Bank	BDT	136 640	0,02
76 585	Square Pharmaceuticals	BDT	162 112	0,02
			298 752	0,04
Belgique				
4 645	Aedifica	EUR	456 546	0,05
1	Ageas	EUR	52	0,00
2 883	Anheuser-Busch InBev	EUR	164 372	0,02
12 375	Barco	EUR	220 523	0,03
0	Colruyt	EUR	10	0,00
0	Elia Group	EUR	20	0,00
0	Galapagos	EUR	22	0,00
1	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	51	0,00
15 747	KBC Ancora	EUR	550 819	0,07
28 011	KBC Group	EUR	1 604 488	0,20
5 102	Kinopolis Group	EUR	177 308	0,02
41	Lotus Bakeries	EUR	150 468	0,02
2 150	Melexis	EUR	171 793	0,02
1	Proximus	EUR	17	0,00
0	Sofina	EUR	28	0,00
2 322	Solvay	EUR	224 989	0,03
16 486	UCB	EUR	1 392 693	0,17
2 557	Umicore	EUR	100 451	0,01
			5 214 650	0,64
Bermudes				
3	Arch Capital Group	USD	87	0,00
1	Athene Holding – A –	USD	38	0,00
84 569	Peace Mark Holdings**	HKD	0	0,00
0	RenaissanceRe Holdings	USD	33	0,00
			158	0,00
Brésil				
93	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	909	0,00
129	Banco Bradesco	BRL	489	0,00
145 995	Banco Bradesco – Pref –	BRL	623 458	0,08
58	Banco do Brasil	BRL	357	0,00
52	BB Seguridade Participacoes	BRL	243	0,00
241 093	CCR	BRL	510 989	0,06
59 457	Centrais Eletricas Brasileiras – B – Pref –	BRL	346 152	0,04
78	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –	BRL	343	0,00
158	Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –	BRL	363	0,00
206 447	Cogna Educacao	BRL	150 400	0,02
89	CPFL Energia	BRL	453	0,00
26	Gerdau – Pref –	BRL	101	0,00
12 382	Localiza Rent a Car	BRL	134 330	0,02
23	Marfrig Global Foods	BRL	51	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Brésil (suite)				
4 990	Passeguero Digital – A –	USD	231 988	0,03
22 633	Raia Drogasil	BRL	89 173	0,01
24	Sul America	BRL	169	0,00
4	WEG	BRL	45	0,00
3 933	XP – A –	USD	127 531	0,01
			2 217 544	0,27
Canada				
27	Alamos Gold – A –	USD	192	0,00
6 115	First Quantum Minerals	CAD	89 643	0,01
1	Lululemon Athletica	USD	190	0,00
			90 025	0,01
Îles Caïmans				
5 593	China Forestry Holdings **	HKD	0	0,00
			0	0,00
Chili				
3	Antofagasta	GBP	40	0,00
142	Cencosud	CLP	207	0,00
			247	0,00
Chine				
4 413	51job – ADR –	USD	252 474	0,03
10 518	Agricultural Bank of China – H –	HKD	3 149	0,00
1 122	Air China – H –	HKD	721	0,00
120 362	AK Medical Holdings 144A	HKD	170 764	0,02
10 744	Alibaba Group Holding	HKD	263 413	0,03
4 933	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	938 364	0,12
141 134	Alphamab Oncology 144A	HKD	242 184	0,03
453	Anhui Conch Cement – H –	HKD	2 316	0,00
29 126	ANTA Sports Products	HKD	377 304	0,05
31	Asia Cement China Holdings	HKD	23	0,00
512	BAIC Motor – H – 144A	HKD	155	0,00
5 743	Baidu – ADR –	USD	1 014 890	0,13
3 129	Bank of China – H –	HKD	874	0,00
667	Bank of Communications – H –	HKD	288	0,00
8 086	Baozun – ADR –	USD	227 006	0,03
2 362	BeiGene – ADR –	USD	498 700	0,06
30	BGI Genomics – A –	CNY	323	0,00
12 110	Bilibili – ADR –	USD	848 437	0,10
20	Blue Sail Medical – A –	CNY	53	0,00
14 555	Burning Rock Biotech – ADR –	USD	274 786	0,03
27	BYD – A –	CNY	653	0,00
72	China Aoyuan Group	HKD	57	0,00
1 275	China CITIC Bank – H –	HKD	442	0,00
10 460	China Construction Bank – H –	HKD	6 494	0,00
230	China Everbright Bank – H –	HKD	72	0,00
108	China Feihe	HKD	207	0,00
466	China Hongqiao Group	HKD	349	0,00
23	China Lesso Group Holdings	HKD	29	0,00
162	China Life Insurance – H –	HKD	291	0,00
292	China Medical System Holdings	HKD	266	0,00
472	China Minsheng Banking – A –	CNY	307	0,00
238	China National Building Material – H –	HKD	234	0,00
906 835	China Railway Signal & Communication – H – 144A	HKD	248 521	0,03
344	China Shenhua Energy – H –	HKD	529	0,00
201	China Yongda Automobiles Services Holdings	HKD	272	0,00
12 101	Chindata Group Holdings – ADR –	USD	236 969	0,03
2 588	CIFI Holdings Group	HKD	1 792	0,00
819 263	CNOOC	HKD	620 025	0,08
47	COSCO SHIPPING Holdings – A –	CNY	72	0,00
775	CSPC Pharmaceutical Group	HKD	648	0,00
21	DaShenLin Pharmaceutical Group – A –	CNY	208	0,00
63	Dongyue Group	HKD	41	0,00
108	FAW Jiefang Group – A –	CNY	157	0,00
7 203	Foshan Haitian Flavouring & Food – A –	CNY	180 512	0,02
146	Gansu Shangfeng Cement – A –	CNY	357	0,00
94 955	Genscript Biotech	HKD	112 898	0,01
1 049	Great Wall Motor – H –	HKD	2 942	0,00
1 425 678	Greatview Aseptic Packaging	HKD	680 739	0,08
2 093	Guangzhou Automobile Group – H –	HKD	1 902	0,00
10	Haitian International Holdings	HKD	27	0,00
20 334	Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A	HKD	384 729	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Chine (suite)				
54 710	Hansoh Pharmaceutical Group 144A	HKD	216 829	0,03
53 473	Hollysys Automation Technologies	USD	641 998	0,08
329	Huafa Industrial Zhuhai – A –	CNY	255	0,00
1 180	Industrial & Commercial Bank of China – H –	HKD	625	0,00
664	Industrial Bank – A –	CNY	1 731	0,00
116 190	InnoCare Pharma 144A	HKD	165 089	0,02
73 488	Innovent Biologics 144A	HKD	635 558	0,08
13	Intco Medical Technology – A –	CNY	274	0,00
20 056	JD Health International 144A	HKD	317 094	0,04
17	JD.com – ADR –	USD	1 189	0,00
1 810	Jiangsu Expressway – H –	HKD	1 654	0,00
39	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –	CNY	139	0,00
61	Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –	CNY	48	0,00
1	JiuGui Liquor – A –	CNY	25	0,00
73	Jizhong Energy Resources – A –	CNY	38	0,00
26 891	JW Cayman Therapeutics 144A	HKD	74 689	0,01
2 652	KE Holdings – ADR –	USD	133 388	0,02
215	Kingfa Sci & Tech – A –	CNY	460	0,00
206	KWG Living Group Holdings	HKD	136	0,00
409	Lenovo Group	HKD	315	0,00
371	Lonking Holdings	HKD	94	0,00
10	Maccura Biotechnology – A –	CNY	61	0,00
30	Meituan Dianping – B –	HKD	930	0,00
698	Midea Real Estate Holding 144A	HKD	1 275	0,00
7	NetEase – ADR –	USD	555	0,00
1 674	New Oriental Education & Technology Group – ADR –	USD	254 255	0,03
61 758	Peijia Medical 144A	HKD	183 569	0,02
580 671	PICC Property & Casualty – H –	HKD	359 277	0,04
65 786	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	658 749	0,08
263	Postal Savings Bank of China – H – 144A	HKD	122	0,00
57	Powerlong Real Estate Holdings	HKD	32	0,00
30	SAIC Motor – A –	CNY	92	0,00
25	Seazen Holdings – A –	CNY	110	0,00
408	Shaanxial Industry – A –	CNY	477	0,00
84	Shanghai International Airport – A –	CNY	793	0,00
2 430	Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –	HKD	3 499	0,00
282	Shanghai Pudong Development Bank – A –	CNY	341	0,00
4	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –	CNY	190	0,00
13	Shenzhen Overseas Chinese Town – A –	CNY	12	0,00
14 586	Shenzhen International Group Holdings	HKD	233 695	0,03
148 552	Shimao Services Holdings 144A	HKD	187 271	0,02
3 338	Silergy	TWD	234 012	0,03
653	Sinotruk Hong Kong	HKD	1 363	0,00
4	Sungrow Power Supply – A –	CNY	39	0,00
11 863	Tencent Holdings	HKD	705 210	0,09
1 186	Times China Holdings	HKD	1 348	0,00
23 292	Trip.com Group – ADR –	USD	642 092	0,08
17	Vipshop Holdings – ADR –	USD	381	0,00
62	Want Want China Holdings	HKD	36	0,00
50	Weichai Power – A –	CNY	99	0,00
2 125	Weichai Power – H –	HKD	3 486	0,00
36	Weiqiao Textile – H –	HKD	6	0,00
108 961	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	1 180 661	0,15
60	Xiamen Kingdomway Group – A –	CNY	258	0,00
30	Xinjiang Tianshan Cement – A –	CNY	57	0,00
7 659	XPeng – ADR –	USD	268 116	0,03
75	Yadea Group Holdings	HKD	127	0,00
10 349	Yatsen Holding – ADR –	USD	143 783	0,02
15	Yixintang Pharmaceutical Group – A –	CNY	63	0,00
1 446	Yum China Holdings	USD	67 457	0,01
186	Zhejiang Expressway – H –	HKD	128	0,00
354	Zhongsheng Group Holdings	HKD	2 063	0,00
352	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –	CNY	435	0,00
1 247	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –	HKD	1 223	0,00
			14 928 341	1,84

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Chypre				
4	Polymetal International	RUB	70	0,00
			70	0,00
République tchèque				
19 020	Avast 144A	GBP	114 212	0,01
2 833	Komerční banka	CZK	70 872	0,01
			185 084	0,02
Danemark				
636	ALK-Abello	DKK	213 708	0,03
1	Ambu – B –	DKK	37	0,00
0	AP Moller - Maersk – A –	DKK	41	0,00
0	AP Moller - Maersk – B –	DKK	79	0,00
1	Carlsberg – B –	DKK	124	0,00
3 955	Chr Hansen Holding	DKK	332 865	0,04
1	Coloplast – B –	DKK	98	0,00
1	Demant	DKK	23	0,00
1	DSV Panalpina	DKK	193	0,00
0	Genmab	DKK	144	0,00
1	GN Store Nord	DKK	54	0,00
0	H Lundbeck	DKK	13	0,00
600	Novo Nordisk – ADR –	USD	34 235	0,00
16 227	Novo Nordisk – B –	DKK	930 115	0,12
9 280	Novozymes – B –	DKK	435 718	0,05
1	Orsted 144A	DKK	209	0,00
1	Pandora	DKK	49	0,00
11 014	Ringkjøbing Landbobank	DKK	819 728	0,10
0	Rockwool International – B –	DKK	16	0,00
1 321	SimCorp	DKK	160 639	0,02
5 885	Topdanmark	DKK	208 878	0,03
1	Tryg	DKK	26	0,00
5 136	Vestas Wind Systems	DKK	993 344	0,12
			4 130 336	0,51
Finlande				
1	Elisa	EUR	44	0,00
3	Fortum	EUR	58	0,00
2	Kesko – B –	EUR	38	0,00
1 663	Kone – B –	EUR	110 546	0,01
3	Neste	EUR	166	0,00
36	Nokia	EUR	112	0,00
23	Nordea Bank	SEK	152	0,00
0	Nordea Bank	EUR	2	0,00
1	Orion – B –	EUR	27	0,00
3	Sampo – A –	EUR	108	0,00
4	Stora Enso – R –	EUR	61	0,00
3	UPM-Kymmene	EUR	108	0,00
3	Wartsila	EUR	24	0,00
			111 446	0,01
France				
1	Accor	EUR	26	0,00
0	Aéroports de Paris	EUR	19	0,00
8 310	Air Liquide	EUR	1 115 576	0,14
4	Airbus	EUR	353	0,00
2	Alstom	EUR	78	0,00
7 293	Amundi 144A	EUR	487 201	0,06
13 057	Arkema	EUR	1 220 809	0,15
1	Atos	EUR	50	0,00
8 955	AXA	EUR	174 727	0,02
6 261	BioMérieux	EUR	722 552	0,09
22 548	BNP Paribas	EUR	971 915	0,12
7	Bolloré	EUR	23	0,00
1	Bouygues	EUR	45	0,00
31 113	Bureau Veritas	EUR	677 007	0,08
9 980	Caggelemi	EUR	1 265 451	0,16
4	Carrefour	EUR	57	0,00
3	Cie de Saint-Gobain	EUR	118	0,00
1	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	127	0,00
8 384	Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –	USD	176 240	0,02
18 772	Cie Plastic Omnium	EUR	529 734	0,06
0	CNP Assurances	EUR	5	0,00
0	Covivio	EUR	21	0,00
8	Credit Agricole	EUR	79	0,00
7 063	Danone	EUR	379 730	0,05
0	Dassault Aviation	EUR	7	0,00
9 104	Dassault Systemes	EUR	1 512 593	0,19
3 037	Edenred	EUR	140 952	0,02
1	Eiffage	EUR	42	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
France (suite)				
3	Electricite de France	EUR	43	0,00
47 203	Elior Group 144A	EUR	260 562	0,03
58 631	Elis	EUR	799 144	0,10
12	Engie	EUR	152	0,00
468	Esker	EUR	82 643	0,01
1 797	EssilorLuxottica	EUR	229 219	0,03
0	Eurazeo	EUR	9	0,00
22 635	Faurecia	EUR	948 643	0,12
0	Gecina	EUR	33	0,00
3	Getlink	EUR	47	0,00
0	Hermes International	EUR	181	0,00
0	Iliad	EUR	21	0,00
0	Ipsen	EUR	9	0,00
2 554	Kering	EUR	1 518 265	0,19
1	Klepierre	EUR	16	0,00
0	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	9	0,00
13 829	Legrand	EUR	1 009 511	0,12
2 304	L'Oreal	EUR	716 172	0,09
2	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	951	0,00
6	Natixis	EUR	18	0,00
16 467	Nexity	EUR	583 931	0,07
13	Orange	EUR	127	0,00
0	Orpea	EUR	40	0,00
3 059	Pernod Ricard	EUR	479 655	0,06
5	Peugeot	EUR	108	0,00
2	Publicis Groupe	EUR	60	0,00
0	Remy Cointreau	EUR	48	0,00
26 987	Renault	EUR	965 068	0,12
7 647	Safran	EUR	886 645	0,11
24 007	Sanofi	EUR	1 889 309	0,23
0	Sartorius Stedim Biotech	EUR	43	0,00
17 030	Schneider Electric	EUR	2 014 631	0,25
1	SCOR	EUR	28	0,00
2 984	SEB	EUR	444 544	0,05
54 922	Societe Generale	EUR	934 880	0,12
1	Sodexo	EUR	41	0,00
2	Suez	EUR	32	0,00
1 581	Teleperformance	EUR	429 031	0,05
1	Thales	EUR	46	0,00
38 567	TOTAL	EUR	1 361 412	0,17
1	Ubisoft Entertainment	EUR	43	0,00
1	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	54	0,00
9 831	Valeo	EUR	317 359	0,04
3	Veolia Environnement	EUR	66	0,00
4	Vinci	EUR	286	0,00
5	Vivendi	EUR	138	0,00
0	Wendel	EUR	12	0,00
2	Worldline 144A	EUR	126	0,00
			25 248 948	3,12
Allemagne				
3 303	Adidas	EUR	983 926	0,12
1 138	Allgeier	EUR	21 221	0,00
10 736	Allianz – REG –	EUR	2 154 612	0,27
6	BASF	EUR	404	0,00
13 045	Bayer – REG –	EUR	628 155	0,08
12 591	Bayerische Motoren Werke	EUR	909 426	0,11
1	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	39	0,00
0	Bechtle	EUR	32	0,00
13 105	Beiersdorf	EUR	1 237 654	0,15
11 987	Brenntag	EUR	759 273	0,09
0	Carl Zeiss Meditec	EUR	29	0,00
8	Commerzbank	EUR	43	0,00
7 742	Continental	EUR	938 764	0,12
1	Covestro 144A	EUR	61	0,00
3 771	CTS Eventim & Co	EUR	205 114	0,03
6	Daimler – REG –	EUR	347	0,00
1	Delivery Hero	EUR	111	0,00
13	Deutsche Bank – REG –	EUR	118	0,00
1	Deutsche Boerse	EUR	176	0,00
3	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	27	0,00
7	Deutsche Post – REG –	EUR	272	0,00
63 508	Deutsche Telekom – REG –	EUR	949 758	0,12
2	Deutsche Wohnen	EUR	94	0,00
25 146	Duerr	EUR	839 858	0,10
16	E.ON	EUR	144	0,00
1	Evonik Industries	EUR	35	0,00
22 420	Evotec	EUR	678 881	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
			EUR	%
27 067	Fresenius & Co	EUR	1 024 224	0,13
1	Fresenius Medical Care & Co	EUR	96	0,00
5 766	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	267 752	0,03
1	GEA Group	EUR	34	0,00
7 533	Hannover Rueck	EUR	981 547	0,12
1	HeidelbergCement	EUR	57	0,00
13 314	Hella & Co	EUR	704 313	0,09
1	HelloFresh	EUR	62	0,00
1	Henkel & Co	EUR	54	0,00
1	Henkel & Co – Pref –	EUR	105	0,00
12 445	Hensoldt	EUR	171 620	0,02
0	HOCHTIEF	EUR	17	0,00
16 582	Infineon Technologies	EUR	520 501	0,06
7 868	Jenoptik	EUR	197 631	0,03
1	KION Group	EUR	32	0,00
3 175	Knorr-Bremse	EUR	354 564	0,04
1	LANXESS	EUR	35	0,00
1	LEG Immobilien	EUR	62	0,00
3 242	Merck	EUR	455 058	0,06
0	MTU Aero Engines	EUR	75	0,00
6 768	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	1 643 283	0,20
1 234	Nagarro	EUR	112 323	0,01
0	Nemetschek	EUR	23	0,00
1	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	76	0,00
2 460	Puma	EUR	226 996	0,03
0	Rational	EUR	26	0,00
4	RWE	EUR	141	0,00
7 889	SAP	EUR	845 879	0,11
0	Sartorius – Pref –	EUR	83	0,00
1	Scout24 144A	EUR	51	0,00
8 350	Siemens – REG –	EUR	981 302	0,12
2	Siemens Energy	EUR	73	0,00
18 486	Siemens Healthineers 144A	EUR	776 057	0,10
6 661	Symrise	EUR	722 069	0,09
4 901	TeamViewer	EUR	214 824	0,03
5	Telefonica Deutschland Holding	EUR	11	0,00
99 184	TUI	EUR	514 370	0,06
1	Uniper	EUR	36	0,00
26 409	United Internet – REG –	EUR	909 263	0,11
1 959	Varta	EUR	231 510	0,03
4	Vonovia	EUR	218	0,00
3 122	Washtec	EUR	136 289	0,02
1	Zalando 144A	EUR	96	0,00
			22 301 412	2,76
Grèce				
9	Hellenic Telecommunications Organization	EUR	116	0,00
			116	0,00
Hong Kong				
55 086	AIA Group	HKD	551 606	0,07
824	China Everbright	HKD	901	0,00
157	China High Speed Transmission Equipment Group	HKD	126	0,00
103 747	China Mobile	HKD	483 345	0,06
289	China Overseas Grand Oceans Group	HKD	127	0,00
167	China Overseas Land & Investment	HKD	297	0,00
148	China Resources Cement Holdings	HKD	135	0,00
121	China Resources Gas Group	HKD	526	0,00
461	China Resources Land	HKD	1 555	0,00
478	China Unicom Hong Kong	HKD	224	0,00
514 789	Far East Horizon	HKD	433 548	0,06
916 327	First Pacific	HKD	238 566	0,03
333	Galaxy Entertainment Group	HKD	2 111	0,00
3 319	Hutchison China MediTech – ADR –	USD	86 856	0,01
4 394	Kunlun Energy	HKD	3 103	0,00
157	Melco Resorts & Entertainment – ADR –	USD	2 380	0,00
315	New World Development	HKD	1 200	0,00
344 713	Nine Dragons Paper Holdings	HKD	399 679	0,05
98	Poly Property Group	HKD	23	0,00
100	Sun Hung Kai Properties	HKD	1 055	0,00
129 817	VTech Holdings	HKD	823 055	0,10
4 782	WH Group 144A	HKD	3 276	0,00
323	Wharf Real Estate Investment	HKD	1 374	0,00
			3 035 068	0,38

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Hongrie				
11	Richter Gedeon	HUF	234	0,00
			234	0,00
Inde				
5	Aarti Drugs	INR	38	0,00
41	Ambuja Cements	INR	115	0,00
10 474	Apollo Hospitals Enterprise	INR	282 663	0,03
4 196	Asian Paints	INR	129 761	0,02
12	Bajaj Auto	INR	453	0,00
8 540	Bajaj Finance	INR	505 793	0,06
48	Balrampur Chini Mills	INR	93	0,00
28 627	Bandhan Bank 144A	INR	128 805	0,02
320	Barat Electronics	INR	430	0,00
39	Bharat Petroleum	INR	165	0,00
245	Bharti Airtel	INR	1 397	0,00
3 905	Britannia Industries	INR	156 203	0,02
20	Divi's Laboratories	INR	845	0,00
31	Escorts	INR	443	0,00
2 710	GAIL India	INR	3 735	0,00
79	Granules India	INR	312	0,00
55	HCL Technologies	INR	584	0,00
50 404	HDFC Bank	INR	809 779	0,10
2	Hero MotoCorp	INR	77	0,00
8 775	Housing Development Finance	INR	251 142	0,03
37 234	ICICI Bank	INR	222 835	0,03
30 459	ICICI Prudential Life Insurance 144A	INR	169 957	0,02
43	Indian Oil	INR	43	0,00
50	Infosys – ADR –	USD	695	0,00
25	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	INR	208	0,00
10	JB Chemicals & Pharmaceuticals	INR	114	0,00
7 715	Jubilant Foodworks	INR	240 856	0,03
23	Maruti Suzuki India	INR	1 967	0,00
18	Muthoot Finance	INR	240	0,00
69	National Aluminium	INR	33	0,00
240	NMDC	INR	307	0,00
423 163	NTPC	INR	470 251	0,06
834	Petronet LNG	INR	2 311	0,00
1 098	Power Grid Corp of India	INR	2 332	0,00
8 052	Reliance Industries	INR	178 802	0,02
1	Reliance Industries – GDR – 144A	USD	41	0,00
1 516	State Bank of India	INR	4 662	0,00
30	Tata Consultancy Services	INR	956	0,00
22	Tata Steel	INR	155	0,00
29	Tech Mahindra	INR	318	0,00
9 071	Titan	INR	159 016	0,02
326	Vedanta	INR	589	0,00
26	Wipro	INR	112	0,00
4	WNS Holdings – ADR –	USD	230	0,00
			3 729 863	0,46
Indonésie				
601	Aneka Tambang	IDR	68	0,00
453 164	Astra International	IDR	158 823	0,02
82 615	Bank Central Asia	IDR	162 674	0,02
1 307 183	Bank Mandiri Persero	IDR	480 949	0,06
6 262	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	2 249	0,00
2 226 413	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	540 062	0,07
213	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	IDR	85	0,00
845 383	Mayora Indah	IDR	133 268	0,01
14 339	Telkom Indonesia Persero	IDR	2 761	0,00
			1 480 939	0,18
Irlande				
4	Accenture – A –	USD	773	0,00
14	AerCap Holdings		511	0,00
4 380	Allegion	USD	416 619	0,05
4 114	Aptiv	USD	438 078	0,06
73	Ardmore Shipping	USD	196	0,00
5	CRH	EUR	170	0,00
1	DCC	GBP	43	0,00
7	Experian	GBP	200	0,00
1	Flutter Entertainment	EUR	173	0,00
101 255	Greencore Group	GBP	131 787	0,02
1	Jazz Pharmaceuticals	USD	95	0,00
8 348	Kerry Group – A –	EUR	989 248	0,12
21 527	Kingspan Group	EUR	1 235 669	0,15
7 254	Kingspan Group	EUR	418 559	0,05
4 942	Medtronic	USD	473 176	0,06
2	Perrigo	USD	72	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Irlande (suite)				
14 821	Smurfit Kappa Group	EUR	563 806	0,07
1	Trane Technologies	USD	154	0,00
1	Willis Towers Watson	USD	147	0,00
			4 669 476	0,58
Île de Man				
4	Entain	GBP	51	0,00
			51	0,00
Israël				
0	SolarEdge Technologies	USD	75	0,00
			75	0,00
Italie				
1	Amplifon	EUR	28	0,00
7	Assicurazioni Generali	EUR	96	0,00
55 816	Banca Farmafactoring 144A	EUR	275 732	0,03
5	Davide Campari-Milano	EUR	49	0,00
0	DiaSorin	EUR	32	0,00
55	Enel	EUR	455	0,00
16	Eni	EUR	137	0,00
1	Ferrari	EUR	175	0,00
91 818	FinecoBank Banca Fineco	EUR	1 230 357	0,15
77 915	Freni Brembo	EUR	841 484	0,10
20 206	Illimity Bank	EUR	181 656	0,02
2	Infrastrutture Wireless Italiane 144A	EUR	20	0,00
760 285	Intesa Sanpaolo	EUR	1 454 121	0,18
630	MARR	EUR	10 624	0,00
4	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	29	0,00
8 287	Moncler	EUR	415 530	0,05
3	Nexi 144A	EUR	45	0,00
3	Poste Italiane 144A	EUR	27	0,00
32 433	Prysmian	EUR	943 148	0,12
1	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	35	0,00
13	Snam	EUR	59	0,00
31 421	Technogym 144A	EUR	290 335	0,04
29	Telecom Italia	EUR	11	0,00
40	Telecom Italia – RSP –	EUR	17	0,00
9	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	55	0,00
91 793	UniCredit	EUR	702 031	0,09
			6 346 288	0,78
Japon				
538	AI inside	JPY	312 500	0,04
5 065	Air Water	JPY	73 531	0,01
1 282	Asahi Group Holdings	JPY	43 059	0,01
3 125	Asics	JPY	48 982	0,01
6 371	Astellas Pharma	JPY	80 396	0,01
3 496	Chugai Pharmaceutical	JPY	152 288	0,02
2 627	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	JPY	33 456	0,00
4 729	Daikin Industries	JPY	857 992	0,11
1 552	East Japan Railway	JPY	84 604	0,01
48 228	ENEOS Holdings	JPY	141 409	0,02
417	Fast Retailing	JPY	305 449	0,04
2 986	Freemove	JPY	238 728	0,03
2 384	Fuji Electric	JPY	70 116	0,01
1 657	Fujitsu	JPY	195 488	0,02
19 010	HEALIOS	JPY	295 995	0,04
825	Hikari Tsushin	JPY	157 969	0,02
2 829	Hitachi	JPY	91 025	0,01
3 375	Honda Motor	JPY	76 886	0,01
4 997	IHI	JPY	80 979	0,01
11 294	Japan Elevator Service Holdings	JPY	234 605	0,03
1 724	Kakaku.com	JPY	38 626	0,00
2 652	Keyence	JPY	1 217 778	0,15
1 859	Konami Holdings	JPY	85 347	0,01
5 007	M3	JPY	386 200	0,05
2 317	Maxell Holdings	JPY	23 586	0,00
5 547	Mitsubishi	JPY	111 574	0,01
33 551	Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	121 135	0,02
54 125	Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –	USD	195 967	0,02
6 443	Mitsui Fudosan	JPY	110 089	0,01
1 064	Morinaga & Co	JPY	32 685	0,00
5 429	NGK Spark Plug	JPY	75 760	0,01
3 704	Nichirei	JPY	85 009	0,01
2 309	Nidec	JPY	237 246	0,03
990	Nintendo	JPY	515 952	0,06
1 899	Nippon Shinyaku	JPY	101 787	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Japon (suite)				
9 995	Nippon Telegraph & Telephone	JPY	209 312	0,03
918	Nitori Holdings	JPY	157 115	0,02
10 682	Oki Electric Industry	JPY	77 033	0,01
1 320	Ono Pharmaceutical	JPY	32 478	0,00
754	Oracle	JPY	80 314	0,01
5 193	ORIX	JPY	65 131	0,01
5 159	Outsourcing	JPY	56 400	0,01
7 503	Panasonic	JPY	70 708	0,01
2 640	Park24	JPY	37 431	0,00
5 480	PeptiDream	JPY	227 323	0,03
9 699	Rengo	JPY	66 333	0,01
3 826	Ryohin Keikaku	JPY	63 746	0,01
2 357	Sankyu	JPY	72 682	0,01
5 249	Sansan	JPY	282 521	0,04
3 381	Santen Pharmaceutical	JPY	44 830	0,01
2 276	SCREEN Holdings	JPY	136 957	0,02
3 933	Seven & i Holdings	JPY	113 927	0,01
5 582	SoftBank Group	JPY	356 081	0,04
6 538	Sony	JPY	532 270	0,07
7 328	Sony – ADR –	USD	605 479	0,07
9 375	Sosei Group	JPY	133 582	0,02
5 563	Subaru	JPY	90 829	0,01
2 667	Sumitomo Metal Mining	JPY	96 676	0,01
3 745	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	94 503	0,01
1 145	Sundrug	JPY	37 342	0,00
1 293	Sushiro Global Holdings	JPY	40 434	0,01
1 859	Suzuki Motor	JPY	70 367	0,01
1 929	Systemax	JPY	189 326	0,02
3 505	Takeda Pharmaceutical	JPY	104 190	0,01
9 180	Terumo	JPY	313 357	0,04
2 990	Tokyo Gas	JPY	56 434	0,01
3 313	Toray Industries	JPY	16 021	0,00
8 648	Tosoh	JPY	110 079	0,01
7 193	Toyo Tire	JPY	89 283	0,01
1 414	TS Tech	JPY	35 716	0,00
1 563	UT Group	JPY	39 581	0,00
10 224	Z Holdings	JPY	50 534	0,01
4 216	Zeon	JPY	49 362	0,01
			11 819 885	1,46
Jersey				
1	Novocure	USD	70	0,00
			70	0,00
Jordanie				
2 928	Hikma Pharmaceuticals	GBP	82 361	0,01
			82 361	0,01
Kazakhstan				
2 395	Kaspi.KZ – GDR – – REG –	USD	131 325	0,02
			131 325	0,02
Luxembourg				
4	ArcelorMittal	EUR	81	0,00
7	Aroundtown	EUR	41	0,00
2 934	Befesa 144A	EUR	151 693	0,02
1	Eurofins Scientific	EUR	60	0,00
12 291	Grand City Properties	EUR	257 617	0,03
2	SES	EUR	16	0,00
1 910	Shurgard Self Storage	EUR	67 805	0,01
8 370	Stabilus	EUR	482 915	0,06
3	Tenaris	EUR	22	0,00
			960 250	0,12
Malaisie				
160	Hartalega Holdings	MYR	395	0,00
167	Kossan Rubber Industries	MYR	152	0,00
169	MISC	MYR	237	0,00
295	Supermax	MYR	360	0,00
171	Top Glove	MYR	213	0,00
			1 357	0,00
Mexique				
400 527	Alfa – A –	MXN	236 243	0,03
31	America Movil – L – – ADR –	USD	362	0,00
47 861	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero			
	Santand – ADR –	USD	201 450	0,02
55	Cemex – ADR –	USD	235	0,00
400 527	Controladora Nemark	MXN	43 043	0,01
565 020	Fibra Uno Administracion	MXN	521 453	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Mexique (suite)				
1	Fresnillo	GBP	15	0,00
20	Gruma	MXN	197	0,00
106 276	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	479 204	0,06
34	Kimberly-Clark	MXN	48	0,00
206 272	Orbia Advance	MXN	395 540	0,05
318	Wal-Mart de Mexico	MXN	731	0,00
			1 878 521	0,23
Pays-Bas				
3	ABN AMRO Bank	EUR	22	0,00
53	Adyen 144A	EUR	100 193	0,01
8	Aegon	EUR	27	0,00
1	Akzo Nobel	EUR	110	0,00
2	Altice Europe	EUR	10	0,00
0	Argenx	EUR	68	0,00
2 824	ASML Holding	EUR	1 122 562	0,14
8 260	Basic-Fit 144A	EUR	247 818	0,03
2 614	Corbion	EUR	120 625	0,02
1	EXOR	EUR	42	0,00
12 575	Heineken	EUR	1 147 102	0,14
1	Heineken Holding	EUR	91	0,00
26	ING Groep	EUR	198	0,00
1	JDE Peet's	EUR	35	0,00
1	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	66	0,00
7	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	167	0,00
6 412	Koninklijke DSM	EUR	902 892	0,11
20	Koninklijke KPN	EUR	50	0,00
6	Koninklijke Philips	EUR	253	0,00
0	Koninklijke Vopak	EUR	10	0,00
2	NN Group	EUR	57	0,00
1 091	NXP Semiconductors	USD	141 754	0,02
2 322	Prosus	EUR	205 137	0,03
19 488	QIAGEN	EUR	827 255	0,10
16 774	Randstad	EUR	893 053	0,11
28 626	Royal Dutch Shell – A –	GBP	415 052	0,05
36 749	Royal Dutch Shell – A – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	537 055	0,07
25	Royal Dutch Shell – B –	GBP	357	0,00
26 411	Signify 144A	EUR	911 964	0,11
5 781	Wolters Kluwer	EUR	399 241	0,05
			7 973 266	0,99
Nouvelle-Zélande				
1 329	Fletcher Building	AUD	4 559	0,00
868	Z Energy	AUD	1 632	0,00
			6 191	0,00
Norvège				
2	Adevinta	NOK	21	0,00
78 083	DNB	NOK	1 252 191	0,16
6	Equinor	NOK	90	0,00
1	Gjensidige Forsikring	NOK	13	0,00
5	Mowi	NOK	89	0,00
6	Norsk Hydro	NOK	23	0,00
9	Orkla	NOK	72	0,00
0	Schibsted – A –	NOK	18	0,00
0	Schibsted – B –	NOK	10	0,00
4	Telenor	NOK	60	0,00
40 645	Tomra Systems	NOK	1 639 628	0,20
1	Yara International	NOK	28	0,00
			2 892 243	0,36
Philippines				
1 346	Ayala Land	PHP	937	0,00
606	Bank of the Philippine Islands	PHP	838	0,00
34 267	GT Capital Holdings	PHP	341 157	0,04
3 431 132	Metro Pacific Investments	PHP	249 923	0,03
1 622	Metropolitan Bank & Trust	PHP	1 354	0,00
			594 209	0,07
Pologne				
5 093	Allegro.eu SA	PLN	94 615	0,01
1 030	CD Projekt	PLN	62 041	0,01
9	KGHM Polska Miedz	PLN	346	0,00
9	Polski Koncern Naftowy ORLEN	PLN	122	0,00
			157 124	0,02
Portugal				
18	EDP - Energias de Portugal	EUR	93	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Portugal (suite)				
3	Galp Energia	EUR	29	0,00
46 878	Jeronimo Martins	EUR	647 854	0,08
			647 976	0,08
Qatar				
40	Ooredoo QPSC	QAR	67	0,00
			67	0,00
Russie				
47 801	Etalon Group – GDR – – REG –	USD	67 587	0,01
133 098	Federal Grid Unified Energy System	RUB	327	0,00
3 799	Inter RAO UES	RUB	223	0,00
10 102	Lukoil – ADR –	USD	563 092	0,07
1 173	Lukoil – ADR – (négociée aux États-Unis)	USD	65 524	0,01
14	M.Video	RUB	112	0,00
2	MMC Norilsk Nickel	RUB	417	0,00
29	Mobile TeleSystems – ADR –	USD	212	0,00
17	Novolipetsk Steel	RUB	40	0,00
8 937	Rosseti	RUB	173	0,00
20 723	RusHydro	RUB	179	0,00
499	Surgutneftegas	RUB	199	0,00
637	Surgutneftegas – Pref –	RUB	294	0,00
10	Tatneft	RUB	57	0,00
10 392	X5 Retail Group – GDR – – REG –	USD	306 781	0,04
7 157	Yandex – A –	USD	407 011	0,05
			1 412 228	0,18
Singapour				
5 120	Sea – ADR –	USD	832 858	0,10
			832 858	0,10
Afrique du Sud				
40 263	Absa Group	ZAR	268 518	0,03
25	African Rainbow Minerals	ZAR	371	0,00
11	Anglo American Platinum	ZAR	896	0,00
5	AngloGold Ashanti – ADR –	USD	97	0,00
135	FirstRand	ZAR	382	0,00
28	Gold Fields – ADR –	USD	210	0,00
19	Impala Platinum Holdings	ZAR	208	0,00
105 918	Imperial Logistics	ZAR	220 118	0,03
90 167	Motus Holdings	ZAR	280 951	0,04
2	Naspers – N –	ZAR	278	0,00
25	Northam Platinum	ZAR	294	0,00
116 733	Sanlam	ZAR	381 589	0,05
55 584	Sibanye Stillwater	ZAR	185 563	0,02
26	Sibanye Stillwater – ADR –	USD	340	0,00
5	Vodacom Group	ZAR	37	0,00
			1 339 852	0,17
Corée du Sud				
10	BNK Financial Group	KRW	45	0,00
2	Daesang	KRW	50	0,00
4	DB Insurance	KRW	124	0,00
6	DoubleUGames	KRW	253	0,00
2	GS Holdings	KRW	53	0,00
1	GS Home Shopping	KRW	132	0,00
13	Han Kuk Carbon	KRW	128	0,00
22 185	Hana Financial Group	KRW	575 849	0,07
2	Hyundai Home Shopping Network	KRW	119	0,00
2	Hyundai Mobis	KRW	395	0,00
1 680	Hyundai Motor	KRW	242 632	0,03
2	i-SENS	KRW	52	0,00
203	KB Financial Group	KRW	6 630	0,00
145	Kia Motors	KRW	6 792	0,00
2	Kumho Petrochemical	KRW	217	0,00
4	LG Chem	KRW	2 260	0,00
14	LG Electronics	KRW	1 479	0,00
1	LG Innotek	KRW	184	0,00
10	LG International	KRW	187	0,00
18	NH Investment & Securities	KRW	153	0,00
1	POSCO	KRW	235	0,00
1	Samsung Electro-Mechanics	KRW	100	0,00
40 507	Samsung Electronics	KRW	2 468 565	0,31
31	Samsung Electronics – Pref –	KRW	1 697	0,00
3 108	Samsung Fire & Marine Insurance	KRW	438 411	0,05
13	Samsung Securities	KRW	401	0,00
25 780	Shinhan Financial Group	KRW	621 645	0,08
95	SK Hynix	KRW	8 481	0,00
			4 377 269	0,54

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Espagne				
2	ACS Actividades de Construccion y Servicios	EUR	53	0,00
0	Aena 144A	EUR	64	0,00
45 901	Almirall	EUR	501 240	0,06
3	Amadeus IT Group	EUR	181	0,00
55 673	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	224 640	0,03
119	Banco Santander	EUR	301	0,00
0	Banco Santander – Rights – **	EUR	0	0,00
118 796	Bankinter	EUR	525 554	0,07
20	CaixaBank	EUR	43	0,00
18 972	Cellnex Telecom 144A	EUR	931 909	0,12
1	Enagas	EUR	25	0,00
2	Endesa	EUR	48	0,00
3	Ferrovial	EUR	73	0,00
16 163	Fluidra	EUR	338 625	0,04
9 777	Grifols	EUR	233 465	0,03
9 817	Iberdrola	EUR	114 861	0,01
44 603	Industria de Diseno Textil	EUR	1 161 455	0,14
13 762	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	EUR	521 567	0,06
2	Naturgy Energy Group	EUR	34	0,00
3	Red Electrica	EUR	44	0,00
110 826	Repsol	EUR	914 317	0,11
9	Repsol – Rights –	EUR	2	0,00
1	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	50	0,00
32	Telefonica	EUR	102	0,00
4 961	Viscofan	EUR	287 966	0,04
			5 756 619	0,71
Suède				
51 534	Alfa Laval	SEK	1 160 584	0,14
82 896	Assa Abloy – B –	SEK	1 670 555	0,21
5	Atlas Copco – A –	SEK	197	0,00
3	Atlas Copco – B –	SEK	100	0,00
1	Autoliv	USD	62	0,00
54 135	Avanza Bank Holding	SEK	1 255 259	0,15
2 912	Biotage	SEK	40 287	0,00
2	Boliden	SEK	50	0,00
2 445	Cellavision	SEK	74 712	0,01
6 962	CELLINK – B –	SEK	162 478	0,02
25 623	Cloetta – B –	SEK	62 526	0,01
2	Electrolux – B –	SEK	29	0,00
24 044	Epiroc – A –	SEK	358 090	0,04
3	Epiroc – B –	SEK	45	0,00
2	EQT	SEK	39	0,00
4	Essity – B –	SEK	105	0,00
1	Evolution Gaming Group 144A	SEK	89	0,00
1	Fastighets Balder – B –	SEK	29	0,00
6	Hennes & Mauritz – B –	SEK	101	0,00
2	Hexagon – B –	SEK	139	0,00
36 385	Hexpol	SEK	318 642	0,04
3	Husqvarna – B –	SEK	28	0,00
1	ICA Gruppen	SEK	27	0,00
1	Industrivarden – A –	SEK	19	0,00
1	Industrivarden – C –	SEK	29	0,00
1	Investment Latour – B –	SEK	25	0,00
3	Investor – B –	SEK	191	0,00
28 600	JM	SEK	827 096	0,10
1	Kinnevik	SEK	60	0,00
1	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	22	0,00
1	Lundin Energy	SEK	17	0,00
2 955	MIPS	SEK	151 462	0,02
2	Nibe Industrier – B –	SEK	60	0,00
8	Sandvik	SEK	153	0,00
2	Securitas – B –	SEK	31	0,00
12	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	101	0,00
2	Skanska – B –	SEK	47	0,00
3	SKF – B –	SEK	54	0,00
706	Spotify Technology	USD	181 686	0,02
4	Svenska Cellulosa – B –	SEK	57	0,00
24 945	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	205 051	0,03
9 652	Sweco	SEK	145 041	0,02
3	Tele2 – B –	SEK	36	0,00
20	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	198	0,00
16	Telia	SEK	55	0,00
9 484	Thule Group 144A	SEK	290 320	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Suède (suite)				
47 091	Trelleborg – B –	SEK	855 257	0,11
10	Volvo – B –	SEK	193	0,00
			7 761 434	0,96
Suisse				
12	ABB – REG –	CHF	282	0,00
1	Adecco Group – REG –	CHF	45	0,00
7 411	Alcon	USD	399 639	0,05
3	Alcon	CHF	166	0,00
0	Baloise Holding – REG –	CHF	38	0,00
0	Banque Cantonale Vaudoise – REG –	CHF	8	0,00
0	Barry Callebaut – REG –	CHF	70	0,00
4 622	Cembra Money Bank	CHF	458 135	0,06
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	CHF	88	0,00
0	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –			
2 401	Chubb	CHF	82	0,00
4	Cie Financiere Richemont – A – REG –	USD	302 023	0,04
1	Clariant – REG –	CHF	254	0,00
3	Coca-Cola HBC	CHF	13	0,00
3	Coca-Cola HBC	GBP	68	0,00
15	Credit Suisse Group – REG –	CHF	160	0,00
0	EMS-Chemie Holding – REG –	CHF	36	0,00
1	Garmin	USD	95	0,00
853	Geberit – REG –	CHF	437 206	0,05
0	Givaudan – REG –	CHF	204	0,00
71	Glencore	GBP	184	0,00
37 632	Julius Baer Group	CHF	1 774 481	0,22
0	Kuehne + Nagel International – REG –	CHF	67	0,00
3	LafargeHolcim – REG –	CHF	145	0,00
1	Logitech International – REG –	CHF	87	0,00
1	Lonza Group – REG –	CHF	264	0,00
26 686	Nestle – REG –	CHF	2 572 451	0,32
6 095	Novartis – ADR –	USD	470 414	0,06
22 506	Novartis – REG –	CHF	1 740 686	0,21
0	Partners Group Holding	CHF	108	0,00
14 082	Roche Holding	CHF	4 023 091	0,50
2 763	Roche Holding – ADR –	USD	98 984	0,01
0	Schindler Holding	CHF	49	0,00
0	Schindler Holding – REG –	CHF	20	0,00
368	SGS – REG –	CHF	907 515	0,11
16 258	SIG Combibloc Group	CHF	308 765	0,04
1	Sika – REG –	CHF	213	0,00
0	Sonova Holding – REG –	CHF	77	0,00
4	STMicroelectronics	EUR	128	0,00
0	Straumann Holding – REG –	CHF	57	0,00
0	Swatch Group	CHF	43	0,00
0	Swatch Group – REG –	CHF	9	0,00
0	Swiss Life Holding – REG –	CHF	78	0,00
1	Swiss Prime Site – REG –	CHF	41	0,00
2	Swiss Re	CHF	146	0,00
0	Swisscom – REG –	CHF	72	0,00
2	TE Connectivity	USD	185	0,00
2 067	Tecan Group – REG –	CHF	829 116	0,10
0	Temenos – REG –	CHF	48	0,00
118 365	UBS Group – REG –	CHF	1 364 704	0,17
924	VAT Group 144A	CHF	188 602	0,02
0	Vifor Pharma	CHF	33	0,00
1	Zurich Insurance Group	CHF	350	0,00
			15 879 825	1,96
Taiwan				
118	ASE Technology Holding	TWD	279	0,00
126	Chipbond Technology	TWD	243	0,00
80 173	Delta Electronics	TWD	613 319	0,08
407	Evergreen Marine	TWD	482	0,00
2 517	Fubon Financial Holding	TWD	3 422	0,00
10	Gigabyte Technology	TWD	23	0,00
44	Global Mixed Mode Technology	TWD	202	0,00
207 867	Hon Hai Precision Industry	TWD	556 259	0,07
19	International Games System	TWD	428	0,00
27	MediaTek	TWD	587	0,00
2 159	Nanya Technology	TWD	5 451	0,00
174	Novatek Microelectronics	TWD	1 865	0,00
90	Radiant Opto-Electronics	TWD	297	0,00
186	Realtek Semiconductor	TWD	2 111	0,00
14 254	Silicon Motion Technology – ADR –	USD	560 931	0,07
327	Simple Technology	TWD	3 330	0,00
141	Sino-American Silicon Products	TWD	729	0,00
54 558	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	841 073	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Taiwan (suite)				
8 901	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	793 259	0,10
40	Tung Ho Steel Enterprise	TWD	43	0,00
2 807	United Microelectronics	TWD	3 850	0,00
23	Universal Vision Biotechnology	TWD	161	0,00
765	Yuanta Financial Holding	TWD	457	0,00
332	Zhen Ding Technology Holding	TWD	1 102	0,00
			<u>3 389 903</u>	<u>0,42</u>
Thaïlande				
21	Carabao Group – NVDR –	THB	65	0,00
412	Com7 – NVDR –	THB	438	0,00
67 912	CP ALL	THB	107 914	0,01
48 979	Kasikornbank	THB	152 319	0,02
466	Sri Trang Agro-Industry – NVDR –	THB	337	0,00
575	Thai Union Group – NVDR –	THB	213	0,00
140	Thanachart Capital – NVDR –	THB	132	0,00
75	Tisco Financial Group – NVDR –	THB	181	0,00
			<u>261 599</u>	<u>0,03</u>
Turquie				
296 279	Haci Omer Sabanci Holding	TRY	373 361	0,05
163	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	TRY	278	0,00
			<u>373 639</u>	<u>0,05</u>
Émirats arabes unis				
243	Air Arabia	AED	69	0,00
1	NMC Health **	GBP	7	0,00
			<u>76</u>	<u>0,00</u>
Royaume-Uni				
21 189	3i Group	GBP	274 131	0,03
33 039	Abcam	GBP	572 113	0,07
4 615	Admiral Group	GBP	149 823	0,02
6	Amcort	USD	60	0,00
9	Anglo American	GBP	232	0,00
43	Anglo American – ADR –	USD	589	0,00
3	Ashtead Group	GBP	126	0,00
4	Associated British Foods	GBP	94	0,00
10 592	AstraZeneca	GBP	866 645	0,11
7	Auto Trader Group 144A	GBP	47	0,00
1	AVEVA Group	GBP	27	0,00
29	Aviva	GBP	105	0,00
122	Barclays	GBP	200	0,00
6	Barratt Developments	GBP	48	0,00
158 553	Beazley	GBP	645 835	0,08
1	Berkeley Group Holdings	GBP	46	0,00
36 862	Big Yellow Group	GBP	451 769	0,06
138	BP	GBP	394	0,00
6	British Land	GBP	30	0,00
67	BT Group	GBP	99	0,00
21 598	Bunzl	GBP	589 482	0,07
2	Burberry Group	GBP	46	0,00
27 686	Close Brothers Group	GBP	427 456	0,05
80 914	CNH Industrial	EUR	835 433	0,10
10 375	CNH Industrial	USD	108 877	0,01
2	Coca-Cola European Partners	USD	91	0,00
104 871	Compass Group	GBP	1 596 908	0,20
157 256	ConvaTec Group 144A	GBP	349 968	0,04
8 300	Croda International	GBP	611 591	0,08
6 642	Diageo	GBP	213 557	0,03
9	Direct Line Insurance Group	GBP	31	0,00
81 303	Electrocomponents	GBP	790 686	0,10
3	Evrax	GBP	17	0,00
2	Ferguson	GBP	159	0,00
9	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	124	0,00
120 146	GlaxoSmithKline	GBP	1 801 332	0,22
46 922	Grainger	GBP	148 667	0,02
52 357	Halma	GBP	1 432 497	0,18
11 044	Hargreaves Lansdown	GBP	188 165	0,02
535 124	Helios Towers	GBP	914 696	0,11
215 723	HSBC Holdings	GBP	913 049	0,11
2	IHS Markit	USD	134	0,00
2 400	IMI	GBP	31 240	0,00
160 920	Informa	GBP	986 993	0,12
1	InterContinental Hotels Group	GBP	71	0,00
497 054	International Consolidated Airlines Group	GBP	887 382	0,11
13 205	Intertek Group	GBP	833 255	0,10
90 176	IP Group	GBP	99 636	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Royaume-Uni (suite)				
828 351	ITV	GBP	988 363	0,12
15	J Sainsbury	GBP	38	0,00
3	JD Sports Fashion	GBP	28	0,00
37 176	Johnson Matthey	GBP	1 007 188	0,12
12	Kingfisher	GBP	37	0,00
38 028	Lancashire Holdings	GBP	307 376	0,04
6	Land Securities Group	GBP	44	0,00
43	Legal & General Group	GBP	129	0,00
1	Liberty Global – C –	USD	28	0,00
5 583	Linde	USD	1 202 284	0,15
1 501 580	Lloyds Banking Group	GBP	611 304	0,08
2	London Stock Exchange Group	GBP	224	0,00
17	M&G	GBP	38	0,00
32	Melrose Industries	GBP	64	0,00
4	Mondi	GBP	73	0,00
51 481	National Express Group	GBP	136 539	0,02
97 310	National Grid	GBP	940 382	0,12
38	Natwest Group	GBP	71	0,00
1	Next	GBP	81	0,00
4	Ocado Group	GBP	93	0,00
13 567	Oxford Biomedica	GBP	156 121	0,02
5	Pearson	GBP	37	0,00
12 933	Pentair	USD	561 174	0,07
29 824	Persimmon	GBP	921 946	0,11
79 113	Petrofac	GBP	122 060	0,02
4	Phoenix Group Holdings	GBP	29	0,00
322 545	Primary Health Properties	GBP	550 611	0,07
236 715	Prudential	GBP	3 562 251	0,44
12 372	Reckitt Benckiser Group	GBP	904 248	0,11
13	RELX	GBP	268	0,00
39 383	RELX	EUR	788 834	0,10
41 896	Rentokil Initial	GBP	238 527	0,03
8	Rio Tinto	GBP	467	0,00
64	Rolls-Royce Holdings	GBP	80	0,00
88 737	Rotork	GBP	315 257	0,04
7	RSA Insurance Group	GBP	55	0,00
7	Sage Group	GBP	47	0,00
1	Schroders	GBP	34	0,00
9	Segro	GBP	95	0,00
2	Severn Trent	GBP	41	0,00
49 043	Smith & Nephew	GBP	827 345	0,10
36 525	Smiths Group	GBP	613 927	0,08
20 092	Softcat	GBP	308 417	0,04
13 345	Spectris	GBP	420 149	0,05
7 207	Spirax-Sarco Engineering	GBP	909 365	0,11
8	SSE	GBP	127	0,00
45 140	St James's Place	GBP	571 629	0,07
20	Standard Chartered	GBP	103	0,00
79 185	Standard Chartered	HKD	409 812	0,05
18	Standard Life Aberdeen	GBP	56	0,00
21	Taylor Wimpey	GBP	39	0,00
121 081	TechnipFMC	EUR	936 196	0,12
69	Tesco	GBP	179	0,00
45 426	Trainline	GBP	235 482	0,03
38 179	Unilever	GBP	1 873 339	0,23
3 891	Unilever	EUR	192 840	0,02
69 527	UNITE Group	GBP	811 709	0,10
5	UNITED Utilities Group	GBP	51	0,00
651 931	Vodafone Group	GBP	880 851	0,11
1	Whitbread	GBP	46	0,00
20	Wm Morrison Supermarkets	GBP	40	0,00
142 476	WPP	GBP	<u>1 273 393</u>	<u>0,16</u>
			<u>40 305 617</u>	<u>4,98</u>
États-Unis				
1	10X Genomics – A –	USD	84	0,00
21	1-800-Flowers.com – A –	USD	455	0,00
4	3M	USD	516	0,00
11	Abbott Laboratories	USD	953	0,00
27	AbbVie	USD	2 407	0,00
0	ABIOMED	USD	52	0,00
18	Acadia Healthcare	USD	737	0,00
20	ACI Worldwide	USD	632	0,00
5	Activision Blizzard	USD	382	0,00
4 474	Adobe	USD	1 828 781	0,23
1	Advance Auto Parts	USD	67	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
10	Advanced Energy Industries	USD	755	0,00
1 852	Advanced Micro Devices	USD	138 803	0,02
112	AES	USD	2 142	0,00
4	Aflac	USD	163	0,00
2 839	Agilent Technologies	USD	274 938	0,03
4	AGNC Investment	USD	57	0,00
1	Air Products and Chemicals	USD	322	0,00
1	Akamai Technologies	USD	53	0,00
9	Albany International – A –	USD	546	0,00
2 860	Albemarle	USD	344 818	0,04
1 258	Alexandria Real Estate Equities	USD	183 173	0,02
2	Alexion Pharmaceuticals	USD	223	0,00
56	Align Technology	USD	24 338	0,00
0	Alleghany	USD	42	0,00
11	ALLETE	USD	563	0,00
2	Alliant Energy	USD	66	0,00
1	Allstate	USD	128	0,00
3	Ally Financial	USD	84	0,00
1	Alnylam Pharmaceuticals	USD	111	0,00
824	Alphabet – A –	USD	1 180 451	0,15
204	Alphabet – C –	USD	291 420	0,04
1	Altice USA – A –	USD	34	0,00
12	Altra Industrial Motion	USD	549	0,00
1 074	Amazon.com	USD	2 857 788	0,35
0	AMERCO	USD	23	0,00
2	Ameren	USD	122	0,00
3	American Electric Power	USD	184	0,00
4	American Express	USD	394	0,00
1	American Financial Group	USD	50	0,00
6	American International Group	USD	201	0,00
3	American Tower	USD	506	0,00
1	American Water Works	USD	124	0,00
6 601	Ameriprise Financial	USD	1 048 423	0,13
1	AmerisourceBergen	USD	57	0,00
1	AMETEK	USD	105	0,00
5 029	Amgen	USD	945 060	0,12
1	Amphenol – A –	USD	159	0,00
2	Analog Devices	USD	243	0,00
10	Annaly Capital Management	USD	66	0,00
5 029	Ansys	USD	1 495 253	0,18
2	Anthem	USD	424	0,00
0	AO Smith	USD	7	0,00
1	Aon – A –	USD	217	0,00
10 413	Apple	USD	1 129 236	0,14
29 665	Applied Materials	USD	2 092 319	0,26
2	Aramark	USD	56	0,00
4	Archer-Daniels-Midland	USD	166	0,00
0	Arista Networks	USD	93	0,00
12	Armada Hoffler Properties	USD	108	0,00
1	Arthur J Gallagher & Co	USD	123	0,00
10	ASGN	USD	686	0,00
5	Aspen Technology	USD	505	0,00
0	Assurant	USD	28	0,00
20 930	AT&T	USD	491 973	0,06
0	Atmos Energy	USD	27	0,00
7	ATN International	USD	227	0,00
4 907	Autodesk	USD	1 224 551	0,15
211	Automatic Data Processing	USD	30 321	0,00
0	AutoZone	USD	130	0,00
0	Avalara	USD	58	0,00
1	AvalonBay Communities	USD	97	0,00
4 445	Avangrid	USD	165 127	0,02
5	Avantor	USD	107	0,00
1	Avery Dennison	USD	71	0,00
9	Avid Bioservices	USD	84	0,00
0	Axalta Coating Systems	USD	11	0,00
5	AZZ	USD	211	0,00
156	Baker Hughes	USD	2 651	0,00
1	Ball	USD	104	0,00
47	Bank of America	USD	1 157	0,00
4	Bank of New York Mellon	USD	123	0,00
5	BankUnited	USD	151	0,00
5	Banner	USD	197	0,00
8	Barnes Group	USD	318	0,00
3	Baxter International	USD	181	0,00
5 437	Becton Dickinson & Co	USD	1 111 971	0,14
10	Belden	USD	359	0,00
15	Benchmark Electronics	USD	331	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
8	Berkshire Hathaway – B –	USD	1 565	0,00
14	Berkshire Hills Bancorp	USD	203	0,00
1	Best Buy	USD	82	0,00
1 578	Biogen	USD	315 802	0,04
669	BioMarin Pharmaceutical	USD	47 923	0,01
0	Bio-Rad Laboratories – A –	USD	110	0,00
1	Black Knight	USD	72	0,00
1	BlackRock	USD	564	0,00
26	Blackstone Group – A –	USD	1 388	0,00
986	Boeing	USD	172 426	0,02
259	BOK Financial	USD	14 481	0,00
558	Booking Holdings	USD	1 016 653	0,13
0	Booz Allen Hamilton Holding	USD	20	0,00
1	BorgWarner	USD	45	0,00
0	Boston Properties	USD	33	0,00
9	Boston Scientific	USD	260	0,00
17	Bottomline Technologies	USD	715	0,00
14	Bristol-Myers Squibb	USD	701	0,00
10	Broadcom	USD	3 581	0,00
1	Broadridge Financial Solutions	USD	79	0,00
2	Brown & Brown	USD	61	0,00
2	Brown-Forman – B –	USD	160	0,00
13	BRP Group – A –	USD	320	0,00
2	Bunge	USD	97	0,00
0	Burlington Stores	USD	92	0,00
26	Byline Bancorp	USD	323	0,00
0	Cable One	USD	4	0,00
25 015	Cabot Oil & Gas	USD	332 836	0,04
18 320	Cadence Design Systems	USD	2 042 772	0,25
21	CAI International	USD	534	0,00
35	CalAmp	USD	282	0,00
8	Cal-Maine Foods	USD	260	0,00
1	Camden Property Trust	USD	53	0,00
2	Campbell Soup	USD	77	0,00
4 021	Capital One Financial	USD	324 842	0,04
1	Cardinal Health	USD	61	0,00
1	CarMax	USD	68	0,00
7 159	Carrier Global	USD	220 716	0,03
9	Carter's	USD	667	0,00
0	Carvana	USD	70	0,00
9	Casella Waste Systems – A –	USD	466	0,00
2	Catalent	USD	129	0,00
3	Caterpillar	USD	485	0,00
1	Cboe Global Markets	USD	58	0,00
2	CBRE Group – A –	USD	99	0,00
1	CDW	USD	108	0,00
1	Celanese	USD	100	0,00
54	Centene	USD	2 638	0,00
1	CenterPoint Energy	USD	20	0,00
1	CenturyLink	USD	8	0,00
1	Ceridian HCM Holding	USD	66	0,00
22 063	Cerner	USD	1 415 125	0,17
2	CF Industries Holdings	USD	51	0,00
1	CH Robinson Worldwide	USD	65	0,00
4	Charles River Laboratories International	USD	846	0,00
22 808	Charles Schwab	USD	988 715	0,12
1	Charter Communications – A –	USD	447	0,00
6	Chefs' Warehouse	USD	125	0,00
2	Chemed	USD	656	0,00
1	Cheniere Energy	USD	60	0,00
12	Chevron	USD	805	0,00
0	Chipotle Mexican Grill	USD	142	0,00
1	Church & Dwight	USD	71	0,00
8 058	Ciena	USD	348 061	0,04
787	Cigna	USD	133 931	0,02
4 981	Cincinnati Financial	USD	355 654	0,04
180	Cintas	USD	52 068	0,01
1 755	Cisco Systems	USD	64 193	0,01
17 635	Citigroup	USD	888 701	0,11
4	Citizens Financial Group	USD	116	0,00
1	Citrix Systems	USD	73	0,00
2 753	Clorox	USD	454 389	0,06
1	Cloudflare – A –	USD	55	0,00
8 768	CME Group	USD	1 304 503	0,16
1	CMS Energy	USD	57	0,00
10 150	Coca-Cola	USD	454 933	0,06
1	Cognex	USD	61	0,00
3	Cognizant Technology Solutions – A –	USD	224	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
22	Coherus Biosciences	USD	307	0,00
5 547	Colgate-Palmolive	USD	387 682	0,05
13	Columbus McKinnon	USD	398	0,00
37 504	Comcast – A –	USD	1 606 153	0,20
4 846	Commerce Bancshares	USD	260 228	0,03
13	Community Healthcare Trust	USD	514	0,00
37	Conagra Brands	USD	1 089	0,00
1	Concho Resources	USD	71	0,00
7	ConocoPhillips	USD	227	0,00
2	Consolidated Edison	USD	139	0,00
1	Constellation Brands – A –	USD	207	0,00
0	Cooper Cos	USD	86	0,00
1	Copart	USD	120	0,00
73	Corning	USD	2 137	0,00
15 327	Corteva	USD	485 035	0,06
37	CoStar Group	USD	27 707	0,00
3 316	Costco Wholesale	USD	1 021 102	0,13
0	Coupa Software	USD	103	0,00
33	Cousins Properties	USD	902	0,00
49	Cross Country Healthcare	USD	356	0,00
1	CrowdStrike Holdings – A –	USD	98	0,00
1 796	Crown Castle International	USD	233 699	0,03
1	Crown Holdings	USD	58	0,00
5	CSX	USD	338	0,00
2 548	Cullen via Frost Bankers	USD	181 657	0,02
4 320	Cummins	USD	801 914	0,10
24	Customers Bancorp	USD	351	0,00
8	CVS Health	USD	427	0,00
13 413	Danaher	USD	2 435 171	0,30
19	Darden Restaurants	USD	1 849	0,00
1	Datadog – A –	USD	57	0,00
0	DaVita	USD	39	0,00
9 042	Deere & Co	USD	1 988 293	0,25
1	Dell Technologies – C –	USD	73	0,00
1	Delta Air Lines	USD	41	0,00
1	Dentsply Sirona	USD	29	0,00
24	Designer Brands – A –	USD	148	0,00
131	DexCom	USD	39 498	0,00
25	Dick's Sporting Goods	USD	1 128	0,00
6 008	Digital Realty Trust	USD	684 982	0,08
2	Discover Financial Services	USD	111	0,00
89	Discovery – A –	USD	2 196	0,00
3	Discovery – C –	USD	57	0,00
2	DISH Network – A –	USD	43	0,00
3 062	DocuSign	USD	556 393	0,07
1	Dollar General	USD	236	0,00
1	Dollar Tree	USD	76	0,00
5	Dominion Energy	USD	302	0,00
0	Domino's Pizza	USD	83	0,00
1	Dover	USD	110	0,00
4	Dow	USD	203	0,00
2	DR Horton	USD	91	0,00
2 566	DraftKings – A –	USD	97 659	0,01
1	DTE Energy	USD	133	0,00
5	Duke Energy	USD	355	0,00
2	Duke Realty	USD	80	0,00
25	DuPont de Nemours	USD	1 456	0,00
11	Dycom Industries	USD	671	0,00
6 262	East West Bancorp	USD	259 524	0,03
1	Eastman Chemical	USD	54	0,00
2	Eaton	USD	221	0,00
4	eBay	USD	161	0,00
5 277	Ecolab	USD	933 137	0,12
2	Edison International	USD	113	0,00
4	Edwards Lifesciences	USD	266	0,00
15 326	Elanco Animal Health	USD	384 159	0,05
2	Electronic Arts	USD	186	0,00
5	Eli Lilly & Co	USD	735	0,00
8 239	Emerson Electric	USD	541 158	0,07
1	Enphase Energy	USD	99	0,00
1	Entergy	USD	113	0,00
2	EOG Resources	USD	98	0,00
0	EPAM Systems	USD	117	0,00
1 668	Equinix	USD	973 565	0,12
3	Equitable Holdings	USD	60	0,00
3 848	Equity LifeStyle Properties	USD	199 275	0,02
2	Equity Residential	USD	94	0,00
1	Essential Utilities	USD	55	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
0	Essex Property Trust	USD	93	0,00
1	Estee Lauder Cos – A –	USD	287	0,00
1	Etsy	USD	100	0,00
5	Euronet Worldwide	USD	568	0,00
6	Evercore – A –	USD	543	0,00
1	Evergy	USD	56	0,00
2 485	Eversource Energy	USD	175 689	0,02
1	Exact Sciences	USD	153	0,00
6	Exelon	USD	220	0,00
1	Expedia Group	USD	96	0,00
1 652	Expeditors International of Washington	USD	128 433	0,02
0	Extra Space Storage	USD	44	0,00
26	Exxon Mobil	USD	865	0,00
1	F5 Networks	USD	75	0,00
1 936	Facebook – A –	USD	432 110	0,05
231	FactSet Research Systems	USD	62 731	0,01
0	Fair Isaac	USD	68	0,00
2	Fastenal	USD	98	0,00
5 600	FedEx	USD	1 188 215	0,15
2	Fidelity National Financial	USD	65	0,00
4 610	Fidelity National Information Services	USD	532 972	0,07
4	Fifth Third Bancorp	USD	91	0,00
1	First Republic Bank	USD	149	0,00
5 482	First Solar	USD	443 231	0,05
2	FirstEnergy	USD	51	0,00
11 050	Fiserv	USD	1 028 317	0,13
0	FleetCor Technologies	USD	93	0,00
150	Flex	USD	2 211	0,00
1	FMC	USD	85	0,00
20	Ford Motor	USD	147	0,00
1	Fortinet	USD	63	0,00
1	Fortive	USD	77	0,00
1	Fortune Brands Home & Security	USD	53	0,00
60	Fox – A –	USD	1 438	0,00
1	Franklin Resources	USD	16	0,00
1	FTI Consulting	USD	108	0,00
2	Gartner	USD	239	0,00
0	Generac Holdings	USD	67	0,00
342	General Electric	USD	3 020	0,00
4	General Mills	USD	197	0,00
7	General Motors	USD	246	0,00
1	Genuine Parts	USD	65	0,00
12 826	Gilead Sciences	USD	610 736	0,08
2	Global Payments	USD	302	0,00
0	Globe Life	USD	12	0,00
1	GoDaddy – A –	USD	66	0,00
2	Goldman Sachs Group	USD	417	0,00
523	Guardant Health	USD	55 093	0,01
0	Guidewire Software	USD	10	0,00
3	Haemonetics	USD	272	0,00
8	Halliburton	USD	128	0,00
14 638	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	758 837	0,09
26	Harsco	USD	383	0,00
1	Hartford Financial Services Group	USD	35	0,00
1	Hasbro	USD	60	0,00
2	HCA Healthcare	USD	217	0,00
6	HealthEquity	USD	328	0,00
3	Healthpeak Properties	USD	72	0,00
1	HEICO – A –	USD	53	0,00
0	Henry Schein	USD	20	0,00
12	Herbalife Nutrition	USD	452	0,00
1	Hershey	USD	142	0,00
1	Hess	USD	42	0,00
6	Hewlett Packard Enterprise	USD	60	0,00
1	Hilton Worldwide Holdings	USD	132	0,00
25	HMS Holdings	USD	765	0,00
1	Hologic	USD	84	0,00
6	Home Depot	USD	1 385	0,00
1 769	Honeywell International	USD	307 597	0,04
2	Horizon Therapeutics	USD	123	0,00
3	Hormel Foods	USD	102	0,00
0	Host Hotels & Resorts	USD	4	0,00
3	Howmet Aerospace	USD	61	0,00
81	HP	USD	1 636	0,00
0	HubSpot	USD	80	0,00
1	Humana	USD	280	0,00
6	Huntington Bancshares	USD	66	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
0	Huntington Ingalls Industries	USD	53	0,00
10	Huron Consulting Group	USD	463	0,00
1	IDEX	USD	112	0,00
0	IDEXX Laboratories	USD	170	0,00
2	Illinois Tool Works	USD	329	0,00
2 494	Illumina	USD	754 235	0,09
2	Incyte	USD	119	0,00
21	Infinera	USD	177	0,00
2	Ingersoll Rand	USD	58	0,00
5	Insight Enterprises	USD	342	0,00
0	Insulet	USD	54	0,00
8 990	Intel	USD	366 047	0,05
0	InterActiveCorp	USD	48	0,00
47	Intercontinental Exchange	USD	4 427	0,00
26	International Business Machines	USD	2 690	0,00
16	International Flavors & Fragrances	USD	1 435	0,00
2	International Paper	USD	83	0,00
1	Interpublic Group of Companies	USD	20	0,00
3 066	Intuit	USD	951 915	0,12
1 569	Intuitive Surgical	USD	1 048 912	0,13
1	Invesco	USD	15	0,00
3	Invitation Homes	USD	65	0,00
2	Ionis Pharmaceuticals	USD	82	0,00
0	IPG Photonics	USD	65	0,00
5 851	IQVIA Holdings	USD	856 794	0,11
13 338	Iron Mountain	USD	321 366	0,04
18	iStar	USD	218	0,00
11	Itron	USD	885	0,00
0	Jack Henry & Associates	USD	30	0,00
1	Jacobs Engineering Group	USD	97	0,00
0	JB Hunt Transport Services	USD	26	0,00
1	JM Smucker	USD	98	0,00
4	John Wiley & Sons – A –	USD	137	0,00
10 767	Johnson Controls International	USD	409 988	0,05
11	Jones Lang LaSalle	USD	1 371	0,00
4 239	JPMorgan Chase & Co	USD	440 224	0,05
1	Juniper Networks	USD	22	0,00
2 994	Kansas City Southern	USD	499 537	0,06
8 405	KB Home	USD	230 253	0,03
13	KBR	USD	331	0,00
2	Kellogg	USD	110	0,00
4	Keurig Dr Pepper	USD	95	0,00
9	KeyCorp	USD	114	0,00
1	Keysight Technologies	USD	82	0,00
5 393	Kimberly-Clark	USD	594 246	0,07
12	Kinder Morgan	USD	137	0,00
4	KKR & Co – A –	USD	140	0,00
1	KLA	USD	168	0,00
1	Knight-Swift Transportation Holdings	USD	28	0,00
35	Knowles	USD	524	0,00
224 683	Kosmos Energy	USD	431 536	0,05
5	Kraft Heinz	USD	147	0,00
17	Kraton	USD	389	0,00
9 286	Kroger	USD	241 034	0,03
1	L3Harris Technologies	USD	180	0,00
0	Laboratory Corp of America Holdings	USD	61	0,00
620	Lam Research	USD	239 131	0,03
2	Lamb Weston Holdings	USD	97	0,00
1 685	Las Vegas Sands	USD	82 069	0,01
8 558	Legend Biotech – ADR –	USD	196 955	0,02
1	Leidos Holdings	USD	78	0,00
7 881	Lennar – A –	USD	490 998	0,06
230	Lennar – B –	USD	11 495	0,00
0	Lennox International	USD	42	0,00
1	Liberty Broadband	USD	80	0,00
1	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –	USD	23	0,00
0	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –	USD	10	0,00
2 720	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	94 702	0,01
2	Lincoln National	USD	62	0,00
13	Liquidity Services	USD	164	0,00
172	Lithia Motors – A –	USD	41 179	0,01
1	Live Nation Entertainment	USD	73	0,00
1	LKQ	USD	37	0,00
2	Lockheed Martin	USD	460	0,00
1	Loews	USD	33	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 3 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
3 359	Lowe's Cos	USD	440 590	0,05
1	LyondellBasell Industries – A –	USD	97	0,00
1	M&T Bank	USD	83	0,00
15	MACOM Technology Solutions Holdings	USD	669	0,00
4	Marathon Petroleum	USD	125	0,00
0	Market	USD	56	0,00
0	MarketAxess Holdings	USD	102	0,00
2	Marriott International – A –	USD	162	0,00
3	Marsh & McLennan Cos	USD	323	0,00
1 915	Martin Marietta Materials	USD	444 549	0,05
4	Marvell Technology Group	USD	138	0,00
1	Masco	USD	65	0,00
0	Masimo	USD	62	0,00
4 202	Mastercard – A –	USD	1 225 798	0,15
1	Match Group	USD	164	0,00
14	Mathews International – A –	USD	337	0,00
2	Maxim Integrated Products	USD	131	0,00
2	McCormick & Co	USD	143	0,00
5	McDonald's	USD	790	0,00
22	McKesson	USD	3 154	0,00
3	Medical Properties Trust	USD	60	0,00
13	MEDNAX	USD	258	0,00
12 128	Merck & Co	USD	810 788	0,10
10	Mercury Systems	USD	719	0,00
18	Merit Medical Systems	USD	798	0,00
63	MetLife	USD	2 417	0,00
0	Mettler-Toledo International	USD	175	0,00
3	MGM Resorts International	USD	70	0,00
5 559	Microchip Technology	USD	627 509	0,08
23 363	Micron Technology	USD	1 435 505	0,18
19 474	Microsoft	USD	3 539 965	0,44
1	Mid-America Apartment Communities	USD	78	0,00
2	Moderna	USD	173	0,00
2 226	Mohawk Industries	USD	256 457	0,03
13	Molina Healthcare	USD	2 271	0,00
2	Molson Coors Beverage – B –	USD	85	0,00
25 630	Mondelez International – A –	USD	1 224 792	0,15
0	MongoDB	USD	74	0,00
0	Monolithic Power Systems	USD	73	0,00
11	Monro	USD	475	0,00
2 600	Monster Beverage	USD	196 501	0,02
1	Moody's	USD	232	0,00
16 208	Morgan Stanley	USD	907 786	0,11
4	Mosaic	USD	66	0,00
1	Motorola Solutions	USD	122	0,00
194	MSCI	USD	70 649	0,01
9	MTS Systems	USD	441	0,00
1	Nasdaq	USD	86	0,00
21	National Bank Holdings – A –	USD	554	0,00
2	NetApp	USD	97	0,00
98	Netflix	USD	43 502	0,01
1	Neurocrine Biosciences	USD	85	0,00
2	Newell Brands	USD	28	0,00
5	Newmont	USD	238	0,00
12	NextEra Energy	USD	742	0,00
8 136	NextEra Energy Partners	USD	445 860	0,06
43	NexTier Oilfield Solutions	USD	121	0,00
7	NIKE – B –	USD	808	0,00
2	NiSource	USD	46	0,00
1	Nordson	USD	91	0,00
1	Norfolk Southern	USD	289	0,00
5 095	Northern Trust	USD	387 817	0,05
1	Northrop Grumman	USD	216	0,00
2	NortonLifeLock	USD	39	0,00
6	Novanta	USD	561	0,00
0	NRG Energy	USD	14	0,00
8	Nu Skin Enterprises – A –	USD	359	0,00
2	Nucor	USD	76	0,00
2 645	NVIDIA	USD	1 128 883	0,14
0	NVR	USD	67	0,00
5	Occidental Petroleum	USD	70	0,00
10	Oceaneering International	USD	66	0,00
1	OGE Energy	USD	35	0,00
1	Okta	USD	155	0,00
1	Old Dominion Freight Line	USD	82	0,00
12	Omega Healthcare Investors	USD	370	0,00
1	Omnicom Group	USD	36	0,00
101	ON Semiconductor	USD	2 703	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
3	ONEOK	USD	94	0,00
10 429	Oracle	USD	551 386	0,07
0	O'Reilly Automotive	USD	154	0,00
2 730	Oshkosh	USD	192 051	0,02
3	Otis Worldwide	USD	147	0,00
1	Owens Corning	USD	65	0,00
295	PACCAR	USD	20 786	0,00
23	Pacific Premier Bancorp	USD	600	0,00
1	Packaging Corp of America	USD	58	0,00
12	PacWest Bancorp	USD	241	0,00
1	Palo Alto Networks	USD	191	0,00
2 216	Parker-Hannifin	USD	493 273	0,06
2	Paychex	USD	123	0,00
0	Paycom Software	USD	135	0,00
9 630	PayPal Holdings	USD	1 843 281	0,23
1	Peloton Interactive – A –	USD	131	0,00
33	PepsiCo	USD	3 978	0,00
6 151	PerkinElmer	USD	721 444	0,09
33	Pfizer	USD	1 005	0,00
4 332	Phillips 66	USD	247 619	0,03
1	Pinnacle West Capital	USD	49	0,00
1 586	Pinterest – A –	USD	85 421	0,01
1 900	Pioneer Natural Resources	USD	176 818	0,02
9 733	PNC Financial Services Group	USD	1 185 208	0,15
0	Pool	USD	70	0,00
1	PPG Industries	USD	152	0,00
5	PPL	USD	126	0,00
11	Prestige Consumer Healthcare	USD	328	0,00
1	Principal Financial Group	USD	41	0,00
14 407	Procter & Gamble	USD	1 638 384	0,20
4	Progressive	USD	314	0,00
4	Prologis	USD	343	0,00
8	Providence Service	USD	883	0,00
2	Prudential Financial	USD	142	0,00
1	PTC	USD	58	0,00
3	Public Service Enterprise Group	USD	139	0,00
1	Public Storage	USD	176	0,00
2	PulteGroup	USD	67	0,00
1	Qorvo	USD	102	0,00
14	QTS Realty Trust – A –	USD	708	0,00
7 654	QUALCOMM	USD	952 964	0,12
1	Quest Diagnostics	USD	56	0,00
5	Quidel	USD	727	0,00
1	Raymond James Financial	USD	63	0,00
10	Raytheon Technologies	USD	559	0,00
2	Realty Income	USD	112	0,00
1	Regency Centers	USD	47	0,00
287	Regeneron Pharmaceuticals	USD	113 481	0,01
6	Regions Financial	USD	82	0,00
1	Reinsurance Group of America	USD	50	0,00
2	Republic Services	USD	130	0,00
1	ResMed	USD	130	0,00
63	Ring Energy	USD	34	0,00
217	RingCentral – A –	USD	67 232	0,01
3 609	Rockwell Automation	USD	739 800	0,09
4	Rogers	USD	558	0,00
1	Roku	USD	149	0,00
2	Rollins	USD	62	0,00
1	Roper Technologies	USD	212	0,00
2	Ross Stores	USD	195	0,00
1	Royal Caribbean Cruises	USD	88	0,00
1	Royalty Pharma – A –	USD	56	0,00
13	RPC	USD	33	0,00
6 113	RPM International	USD	453 526	0,06
322	S&P Global	USD	86 523	0,01
1 922	salesforce.com	USD	349 523	0,04
914	Samsonite International 144A	HKD	1 324	0,00
1	Sarepta Therapeutics	USD	116	0,00
1	SBA Communications	USD	133	0,00
2 668	Schlumberger	USD	47 608	0,01
2	Seagate Technology	USD	87	0,00
1	Seagen	USD	148	0,00
1	Sealed Air	USD	31	0,00
1 429	SEI Investments	USD	67 104	0,01
13	Sempra Energy	USD	1 311	0,00
2	Sensata Technologies Holding	USD	72	0,00
1	ServiceNow	USD	538	0,00
304	Sherwin-Williams	USD	182 450	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
2	Signature Bank	USD	205	0,00
11	Silgan Holdings	USD	348	0,00
2	Simon Property Group	USD	130	0,00
1	Skyworks Solutions	USD	114	0,00
2	Slack Technologies – A –	USD	59	0,00
5	Snap – A –	USD	204	0,00
0	Snap-on	USD	24	0,00
0	Snowflake – A –	USD	43	0,00
23	Solar Capital	USD	329	0,00
31	Sonos	USD	598	0,00
6	Southern	USD	313	0,00
9 294	Southwest Airlines	USD	354 054	0,04
19	SP Plus	USD	450	0,00
3 882	Splunk	USD	539 068	0,07
2	Square – A –	USD	348	0,00
2	SS&C Technologies Holdings	USD	96	0,00
20	STAG Industrial	USD	518	0,00
1	Stanley Black & Decker	USD	121	0,00
2 972	Starbucks	USD	259 863	0,03
2	State Street	USD	105	0,00
6 931	Steel Dynamics	USD	208 860	0,03
0	STERIS	USD	72	0,00
2	Stryker	USD	435	0,00
1 666	Sun Communities	USD	206 903	0,03
12	Supernus Pharmaceuticals	USD	239	0,00
0	SVB Financial Group	USD	101	0,00
3	Synchrony Financial	USD	87	0,00
3 731	Synopsys	USD	790 434	0,10
3	Sysco	USD	157	0,00
3 737	T Rowe Price Group	USD	462 376	0,06
0	Take-Two Interactive Software	USD	68	0,00
4 143	Target	USD	597 719	0,07
10	TCF Financial	USD	302	0,00
30	Team	USD	267	0,00
1	Teladoc Health	USD	109	0,00
0	Teledyne Technologies	USD	78	0,00
0	Teleflex	USD	75	0,00
1	Teradyne	USD	90	0,00
4	Tesla	USD	2 524	0,00
6	Texas Capital Bancshares	USD	298	0,00
5 567	Texas Instruments	USD	746 782	0,09
1	Textron	USD	43	0,00
2 845	Thermo Fisher Scientific	USD	1 083 107	0,13
1	Tiffany & Co	USD	77	0,00
14	Titan Machinery	USD	229	0,00
5 809	TJX Cos	USD	324 196	0,04
1 957	T-Mobile	USD	215 721	0,03
2 188	TopBuild	USD	329 173	0,04
1	Tractor Supply	USD	72	0,00
0	Trade Desk – A –	USD	150	0,00
262	TransDigm Group	USD	132 342	0,02
2	TransUnion	USD	136	0,00
2	Travelers	USD	179	0,00
11	TreeHouse Foods	USD	392	0,00
1	Trimble	USD	54	0,00
9	Truist Financial	USD	349	0,00
243	Twilio – A –	USD	67 192	0,01
10 163	Twitter	USD	449 784	0,06
0	Tyler Technologies	USD	91	0,00
5 298	Tyson Foods – A –	USD	279 042	0,03
1 627	Uber Technologies	USD	67 829	0,01
2	UDR	USD	64	0,00
0	UGI	USD	11	0,00
0	Ulta Beauty	USD	92	0,00
4 875	Under Armour – A –	USD	68 405	0,01
4	Union Pacific	USD	648	0,00
2 863	United Parcel Service – B –	USD	393 979	0,05
0	United Rentals	USD	53	0,00
6	UnitedHealth Group	USD	1 591	0,00
13	Unitil	USD	484	0,00
0	Universal Health Services – B –	USD	37	0,00
7 778	US Bancorp	USD	296 157	0,04
3 249	US Foods Holding	USD	88 459	0,01
71	US Xpress Enterprises – A –	USD	399	0,00
188	Vail Resorts	USD	42 917	0,01
2	Valero Energy	USD	110	0,00
0	Varian Medical Systems	USD	58	0,00
1	Veeva Systems – A –	USD	153	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
3	Ventas	USD	113	0,00
1	VEREIT	USD	45	0,00
1	VeriSign	USD	93	0,00
5 090	Verisk Analytics	USD	863 526	0,11
18	Veritex Holdings	USD	387	0,00
42 438	Verizon Communications	USD	2 037 726	0,25
2	Vertex Pharmaceuticals	USD	337	0,00
12 790	VF	USD	892 828	0,11
89	ViacomCBS – B –	USD	2 720	0,00
10	Viatis	USD	159	0,00
3	VICI Properties	USD	64	0,00
3 315	Visa – A –	USD	592 593	0,07
0	Vistra	USD	5	0,00
0	VMware – A –	USD	17	0,00
2	Vornado Realty Trust	USD	46	0,00
7	Voya Financial	USD	314	0,00
1	Vulcan Materials	USD	93	0,00
25	Wabash National	USD	353	0,00
5 117	Walgreens Boots Alliance	USD	166 782	0,02
8	Walmart	USD	982	0,00
3 008	Walt Disney	USD	445 372	0,06
1 310	Waste Connections	USD	109 807	0,01
10 264	Waste Management	USD	989 321	0,12
1	Waters	USD	122	0,00
0	Wayfair – A –	USD	65	0,00
2	WEC Energy Group	USD	137	0,00
2	Welltower	USD	127	0,00
1	West Pharmaceutical Services	USD	116	0,00
1	Western Digital	USD	36	0,00
2	Western Union	USD	36	0,00
5 825	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	348 508	0,04
2	Westrock	USD	77	0,00
15 679	Weyerhaeuser	USD	429 678	0,05
0	Whirlpool	USD	50	0,00
7	Williams Cos	USD	113	0,00
16	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	295	0,00
582	Workday – A –	USD	113 881	0,01
7	World Wrestling Entertainment – A –	USD	268	0,00
1	WP Carey	USD	76	0,00
0	WR Berkley	USD	21	0,00
0	WW Grainger	USD	78	0,00
0	Wynn Resorts	USD	27	0,00
3	Xcel Energy	USD	165	0,00
1	Xilinx	USD	163	0,00
8	Xperi Holding	USD	134	0,00
0	XPO Logistics	USD	21	0,00
15 256	Xylem	USD	1 269 207	0,16
499	Yum! Brands	USD	44 266	0,01
0	Zebra Technologies – A –	USD	124	0,00
1	Zendesk	USD	77	0,00
1	Zillow Group – C –	USD	80	0,00
8	Zimmer Biomet Holdings	USD	1 020	0,00
35	Zions Bancorp	USD	1 226	0,00
3	Zoetis	USD	416	0,00
1	Zoom Video Communications – A –	USD	278	0,00
0	Zscaler	USD	63	0,00
			95 809 891	11,84
Vietnam				
67 147	Vietnam Dairy Products	VND	258 673	0,03
51 199	Vincom Retail	VND	56 923	0,01
269 908	Vinh Hoan	VND	395 651	0,05
			711 247	0,09
BONS DE SOUSCRIPTION				
Australie				
483	FPT 31/03/21 **	USD	1 011	0,00
			1 011	0,00
FONDS OUVERTS				
France				
790	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	95 253 855	11,77
			95 253 855	11,77
Guernesey				
172 283	Syncona Limited	GBP	502 358	0,06
			502 358	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
FONDS OUVERTS				
Irlande				
1 587 874	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	1 876 153	0,23
1 828 650	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	1 790 065	0,22
			3 666 218	0,45
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			<u>789 208 128</u>	<u>97,50</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans						
160 259	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	142 604	0,02
					142 604	0,02
Royaume-Uni						
14 548	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	16 619	0,00
					16 619	0,00
États-Unis						
135 880	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	5 332	0,00
					5 332	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 3 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
27 151	Jupiter Resources	USD	38 833	0,01
			38 833	0,01
Inde				
2	Tata Steel **	INR	13	0,00
			13	0,00
Espagne				
2	Telefonica **	EUR	6	0,00
			6	0,00
Royaume-Uni				
1 664	Kelly Topco	USD	57 119	0,01
720	Travelex Topco **	GBP	8	0,00
			57 127	0,01
États-Unis				
46	Carlson Travel **	USD	1	0,00
			1	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
158	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			260 535	0,04
INVESTISSEMENTS			789 468 663	97,54

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(moins)-value latente dans la devise		% de l'actif net
					du Fonds	du Fonds	
(7)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(822 104)		(854)	(0,00)
(1)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(104 254)		24	0,00
1	2-Years US Note Future	03/21	USD	138 413		182	(0,00)
(13)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 377 193)		(3 154)	(0,00)
(17)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(2 323 572)		1 013	0,00
(128)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(17 281 262)		10 974	0,00
(60)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(10 708 405)		(54 757)	(0,01)
110	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	19 533 825		27 231	0,00
(52)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(11 730 697)		(154 969)	(0,02)
255	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	28 587 898		(19 029)	(0,00)
(1)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(67 310)		(190)	(0,00)
834	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	104 444 381		1 170 903	0,15
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	60		1	0,00
(55)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(8 324 419)		(68 883)	(0,01)
(46)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(7 764 224)		(43 678)	(0,00)
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	30		(0)	0,00
(70)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(4 896 825)		(117 155)	(0,01)
(4)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(583 811)		(6 281)	(0,00)
0	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	2 260		7	0,00
(14)	Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(2 625 000)		(45 187)	(0,01)
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	645		12	0,00
49	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	5 595 402		857	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	21		1	0,00
(11)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(1 465 167)		8 844	0,00
(10)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(1 657 305)		21 328	0,00
(14)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(1 941 210)		16 001	0,00
7	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	934 023		(7 686)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME						735 555	0,09

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Montant	Achetés		Montant	Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
	Montant	Devise		Montant	Devise			
1 312		EUR	1 174		GBP	27/01/2021	1	0,00
25		EUR	22		GBP	27/01/2021	0	0,00
16		EUR	15		GBP	27/01/2021	0	0,00
72		EUR	65		GBP	27/01/2021	(1)	0,00
17		EUR	15		GBP	27/01/2021	(0)	0,00
25		EUR	23		GBP	27/01/2021	0	0,00
690		EUR	821		USD	27/01/2021	20	0,00
61		EUR	73		USD	27/01/2021	2	0,00
14		EUR	16		USD	27/01/2021	0	0,00
45		USD	37		EUR	27/01/2021	(1)	0,00
1		USD	1		EUR	27/01/2021	(0)	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME							21	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS							735 576	0,09
AUTRES ACTIFS NETS							19 235 145	2,37
TOTAL DE L'ACTIF NET							809 439 384	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

**** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
333 502	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	283 909	0,03
23 629	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	18 577	0,00
95 116	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	74 777	0,01
67 000	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	52 673	0,01
89 432	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	68 893	0,01
12 263	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	9 478	0,00
23 629	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	18 262	0,00
21 536	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	16 303	0,00
					542 872	0,06
Argentine						
122 787	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	43 730	0,01
517 039	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	171 987	0,02
437 037	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	146 715	0,02
47 558	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	14 751	0,00
107 080	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	35 940	0,00
18 245	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	6 151	0,00
879 667	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	301 059	0,03
144 408	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	96 326	0,01
68 196	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	42 987	0,00
405 766	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	240 017	0,03
					1 099 663	0,12
Arménie						
834 360	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	691 158	0,07
					691 158	0,07
Australie						
72 919	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	75 823	0,01
263 768	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	238 911	0,02
678 469	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	578 736	0,06
707 907	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	611 353	0,06
52 802	SGSP Australia Assets	EUR	2,000 %	30/06/22	54 239	0,01
160 819	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	174 488	0,02
399 316	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	434 268	0,05
17 767	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	19 691	0,00
					2 187 509	0,23
Autriche						
127 622	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	135 666	0,02
562 626	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	587 133	0,06
60	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	61	0,00
77 960	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	81 716	0,01
355 343	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	363 109	0,04
104	Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	112	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
137	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	141	0,00
1 116	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	1 203	0,00
64	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	66	0,00
330	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	358	0,00
712	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	763	0,00
426 636	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	467 748	0,05
292 312	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	316 950	0,03
422	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	439	0,00
777 087	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	782 612	0,08
227 918	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	211 820	0,02
362 418	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	314 641	0,03
121	UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	140	0,00
					3 264 678	0,34
Azerbaïdjan						
270 007	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	234 192	0,03
77 169	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	76 512	0,01
128 556	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	127 461	0,01
462 975	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	487 677	0,05
					925 842	0,10
Bahreïn						
229 413	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	218 765	0,02
33 500	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	32 253	0,01
135 495	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	124 487	0,01
49 053	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	45 868	0,01
113 959	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	110 192	0,01
					531 565	0,06
Biélorussie						
110 669	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	92 193	0,01
22 057	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	18 895	0,00
27 517	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	24 854	0,01
122 932	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	111 031	0,01
126 257	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	104 821	0,01
549 902	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	458 074	0,05
					809 868	0,09
Belgique						
497 604	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	705 542	0,08
86	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	88	0,00
60	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	62	0,00
237 577	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	241 428	0,03
215 238	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	215 696	0,02
17	Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	18	0,00
375 820	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	396 464	0,04
67 547	Euroclear Bank	EUR	0,500 %	10/07/23	68 996	0,01
125 851	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	132 764	0,01
515 925	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	568 169	0,06
148 059	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	183 082	0,02
147	Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	153	0,00
165 701	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	173 730	0,02
136 089	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	147 014	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Belgique (suite)						
39 851	KBC Group	EUR	1,000 %	26/04/21	40 024	0,00
400 313	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	410 853	0,04
180 507	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	187 338	0,02
1 093	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	1 173	0,00
557 909	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/30	584 405	0,06
1 499	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	1 538	0,00
77	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	79	0,00
1 506	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	1 682	0,00
373	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	416	0,00
320	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	335	0,00
537 984	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	587 668	0,06
73 698	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	76 592	0,01
782 144	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	861 845	0,09
2 342	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	2 581	0,00
513	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	573	0,00
34 845	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,700 %	22/06/50	48 285	0,01
43	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	47	0,00
136 130	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	126 773	0,01
7 403	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	8 682	0,00
					5 774 095	0,61
Bermudes						
28 142	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	24 179	0,00
72 255	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	63 852	0,01
120 539	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	76 375	0,01
130 600	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	114 210	0,01
42 473	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	37 674	0,00
228 175	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	190 799	0,02
84 060	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	48 301	0,01
40 414	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	22 719	0,00
300 431	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	274 709	0,03
226 654	Tengizchevroil Finance International	USD	2,625 %	15/08/25	193 078	0,02
114 856	Tengizchevroil Finance International	USD	4,000 %	15/08/26	104 553	0,01
114 848	Tengizchevroil Finance International	USD	3,250 %	15/08/30	99 588	0,01
49 590	Tengizchevroil Finance International 144A	USD	3,250 %	15/08/30	43 001	0,01
					1 293 038	0,14
Bolivie						
84 425	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20/03/28	65 033	0,01
					65 033	0,01
Brésil						
136 144	Banco do Brasil	USD	4,750 %	20/03/24	119 894	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Brésil (suite)						
187 103	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13/01/28	171 605	0,02
93 552	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	85 190	0,01
23 928	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	20 666	0,00
332 605	Brazilian Government International Bond	USD	8,250 %	20/01/34	397 478	0,04
135 794	Brazilian Government International Bond	USD	7,125 %	20/01/37	150 999	0,02
133 999	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	129 750	0,01
835 121	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	21/02/47	817 201	0,09
438 857	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	384 365	0,04
124 736	BRF	USD	4,875 %	24/01/30	110 803	0,01
465 269	BRF	USD	5,750 %	21/09/50	423 754	0,05
143 271	Globo Participacoes e Participacoes	USD	4,843 %	08/06/25	124 853	0,01
138 445	Prumo Participacoes e Investimentos	USD	7,500 %	31/12/31	127 577	0,01
					3 064 135	0,32
Îles Vierges britanniques						
598 210	1MDB Global Investments	USD	4,400 %	09/03/23	498 325	0,05
59 821	Arcos Dorados Holdings	USD	5,875 %	04/04/27	51 550	0,01
228 970	Central American Bottling	USD	5,750 %	31/01/27	199 301	0,02
327 964	Contemporary Ruiding Development	USD	2,625 %	17/09/30	272 759	0,03
30 423	Dianjian Haiyu	USD	3,450 %	Perp.	24 967	0,00
73 016	Elect Global Investments	USD	4,100 %	31/12/99	60 272	0,01
47 536	JGSH Philippines	USD	4,125 %	09/07/30	40 934	0,01
136 571	New Metro Global	USD	7,500 %	20/03/22	114 745	0,01
608 467	NWD Finance	USD	4,800 %	Perp.	501 399	0,05
38 029	NWD Finance	USD	5,250 %	Perp.	32 907	0,00
34 987	Sino-Ocean Land Treasure IV	USD	4,750 %	14/01/30	29 899	0,00
29 910	State Grid Overseas Investment 2014	USD	4,850 %	07/05/44	33 656	0,00
119 642	Tsinghua Unic	USD	5,375 %	31/01/23	24 690	0,00
149 194	Vigorous Champion International	USD	4,250 %	28/05/29	135 856	0,02
					2 021 260	0,21
Bulgarie						
122 454	Bulgaria Government International Bond	EUR	1,375 %	23/09/50	126 709	0,01
					126 709	0,01
Cameroun						
144 767	Republic of Cameroon International Bond	USD	9,500 %	19/11/25	132 059	0,01
					132 059	0,01
Canada						
227 167	Brookfield Residential Properties via Brookfield Residential 144A	USD	6,375 %	15/05/25	191 677	0,02
40 924	Cenovus Energy	USD	6,750 %	15/11/39	44 272	0,00
47 986	Cenovus Energy	USD	5,400 %	15/06/47	46 107	0,00
58 026	Empire Communities 144A	USD	7,000 %	15/12/25	50 097	0,01
132 799	Fairfax Financial Holdings	EUR	2,750 %	29/03/28	148 044	0,02
152 117	First Quantum Minerals	USD	6,500 %	01/03/24	127 976	0,01
76 819	First Quantum Minerals	USD	7,500 %	01/04/25	65 452	0,01
422 586	First Quantum Minerals	USD	6,875 %	15/10/27	375 166	0,04
69 682	First Quantum Minerals 144A	USD	7,250 %	01/04/23	58 784	0,01
484 028	First Quantum Minerals 144A	USD	6,875 %	01/03/26	413 148	0,04
53 346	Hudbay Minerals 144A	USD	6,125 %	01/04/29	47 088	0,01
222 063	MEG Energy 144A	USD	7,125 %	01/02/27	187 843	0,02
104 687	MEGlobal Canada	USD	5,875 %	18/05/30	106 950	0,01
49 432	New Gold 144A	USD	6,375 %	15/05/25	42 295	0,00
321 012	Northwest Acquisitions via Dominion Fincos 144A	USD	7,125 %	01/11/22	1 949	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Colombie (suite)						
40 919	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	36 336	0,00
23 928	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	23 126	0,00
					2 273 068	0,24
Congo						
180 222	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	114 999	0,01
					114 999	0,01
Costa Rica						
166 971	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	128 916	0,01
62 513	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	51 379	0,01
154 663	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	121 508	0,01
14 955	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	11 442	0,00
89 731	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	68 663	0,01
15 212	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	10 506	0,00
68 196	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	51 557	0,01
17 946	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	13 659	0,00
12 862	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	9 841	0,00
					467 471	0,05
Croatie						
99 627	Croatia Government International Bond	EUR	2,750 %	27/01/30	119 344	0,01
311 839	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	342 010	0,04
					461 354	0,05
Chypre						
9	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	10	0,00
205	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	217	0,00
1 240	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	1 273	0,00
59 776	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	65 495	0,01
63 889	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	57 535	0,00
					124 530	0,01
République tchèque						
40	Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	42	0,00
94	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	97	0,00
84	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	88	0,00
					227	0,00
Danemark						
68 344	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	69 537	0,01
25 524	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	26 375	0,00
157 401	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	133 292	0,01
136 141	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	136 792	0,01
148 059	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	149 004	0,02
169 277	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	173 822	0,02
227 457	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	232 086	0,03
19	Orsted	EUR	6,250 % Perp.		22	0,00
127	Orsted	EUR	2,250 % Perp.		134	0,00
79	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	82	0,00
183 521	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	136 461	0,01
					1 057 607	0,11
République dominicaine						
134 896	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	114 777	0,01
211 168	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	189 200	0,02
200 999	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	198 569	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
République dominicaine (suite)						
15 553	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	14 952	0,00
39 550	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	35 112	0,01
366 105	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	387 486	0,04
24 228	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	24 232	0,00
64 008	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	57 807	0,01
					1 022 135	0,11
Équateur						
90 411	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	35 376	0,00
288 259	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	151 662	0,02
261 951	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	116 949	0,01
163 171	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	68 348	0,01
					372 335	0,04
Égypte						
176 173	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	166 906	0,02
25 723	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	24 230	0,00
62 214	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	58 602	0,01
139 187	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	150 084	0,02
78 365	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	72 798	0,01
27 518	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	24 522	0,00
27 219	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	24 256	0,00
215 056	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	203 777	0,02
					725 175	0,08
El Salvador						
8 076	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	6 543	0,00
76 571	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	59 374	0,01
75 972	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	58 910	0,01
227 320	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	186 485	0,02
31 900	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	25 681	0,00
138 016	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	107 442	0,01
50 959	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	42 273	0,00
					486 708	0,05
Estonie						
727 294	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	750 678	0,08
30	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	30	0,00
					750 708	0,08
Finlande						
552	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	574	0,00
841	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	859	0,00
699	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	718	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
77	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	115	0,00
201 327	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/44	344 131	0,04
189 712	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	299 938	0,03
55 791	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	69 715	0,01
1 368 760	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	1 457 711	0,15
670 153	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	899 791	0,10
261 325	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	267 837	0,03
22	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	22	0,00
296 119	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	298 538	0,03
79	Societa Esercizi Aeroportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	84	0,00
72 319	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	73 469	0,01
86	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	85	0,00
681 074	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	703 611	0,07
266 603	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	270 313	0,03
73 220	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	77 369	0,01
114 228	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	120 638	0,01
174 313	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	180 204	0,02
78	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	80	0,00
283 139	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	280 656	0,03
113	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	115	0,00
64	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	68	0,00
					32 687 285	3,45
Côte d'Ivoire						
14 058	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	13 174	0,00
212 065	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	198 731	0,02
76 058	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	78 407	0,01
243 187	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	201 123	0,02
89 732	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	82 834	0,01
390 180	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	433 530	0,05
					1 007 799	0,11
Jamaïque						
94 517	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	91 154	0,01
240 780	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	240 329	0,02
					331 483	0,03
Japon						
26 501	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	26 613	0,00
186 501	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	188 804	0,02
251 659	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	266 420	0,03
173 838	Nissan Motor	EUR	3,201 %	17/09/28	188 849	0,02
136 841	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	140 102	0,02
94 018	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	105 820	0,01
148 059	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	155 251	0,02
164 864	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	203 349	0,02
264 952	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	285 025	0,03
521 467	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	594 657	0,06
					2 154 890	0,23
Jersey						
8 508	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	9 523	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Jersey (suite)						
144 638	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	158 268	0,02
63 811	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	73 796	0,01
93 590	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	111 194	0,01
58 791	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	49 431	0,01
155 274	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	128 808	0,01
6 647	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	7 485	0,00
55 303	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	61 905	0,01
59 557	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	69 675	0,01
170 163	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	199 085	0,02
76 058	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	65 769	0,01
23 113	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	24 408	0,00
448 779	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	469 977	0,05
14	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	15	0,00
36 160	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	36 006	0,00
201 555	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	210 336	0,02
					1 675 681	0,18
Jordanie						
83 664	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	75 613	0,01
126 222	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	120 599	0,01
435 678	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	416 269	0,04
					612 481	0,06
Kazakhstan						
50 250	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	66 415	0,01
24 339	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	21 780	0,00
155 534	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	183 170	0,02
80 160	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	75 502	0,01
					346 867	0,04
Kenya						
35 893	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	32 210	0,00
56 283	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	50 818	0,01
89 133	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	81 911	0,01
51 104	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	46 964	0,01
74 922	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	71 501	0,01
7 478	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	7 017	0,00
25 979	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	24 379	0,00
145 804	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	28/02/48	136 819	0,01
					451 619	0,05
Koweït						
228 175	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	186 188	0,02
					186 188	0,02
Lettonie						
41 843	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	46 357	0,00
					46 357	0,00
Liban						
88 236	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	11 333	0,00
26 321	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	3 129	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Norvège (suite)						
7 372 367	Norway Government Bond 144A	NOK	2,000 %	26/04/28	762 064	0,08
78	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	78	0,00
					2 084 742	0,22
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
94 517	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	79 425	0,01
					79 425	0,01
Paraguay						
14 955	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	14 362	0,00
173 259	Paraguay Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,000 %	15/04/26	166 386	0,02
180 639	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	173 103	0,02
33 466	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	33 198	0,00
384 308	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	422 065	0,04
57 941	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	60 082	0,01
133 102	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	116 045	0,01
					985 241	0,10
Pérou						
69 289	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	58 046	0,01
204 338	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	176 724	0,02
133 102	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	128 719	0,01
37 526	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	32 351	0,00
157 441	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	133 970	0,02
276 074	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	386 330	0,04
8 375	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	10 416	0,00
65 504	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	84 415	0,01
76 571	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	63 269	0,01
120 539	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	113 737	0,01
38 584	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	38 654	0,00
					1 226 631	0,13
Philippines						
555 844	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	444 193	0,05
249 700	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	208 577	0,02
14 955	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	18 870	0,00
51 147	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	55 362	0,01
69 392	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	67 635	0,01
49 651	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	47 035	0,00
169 892	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	146 920	0,02
76 870	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	63 774	0,01
49 651	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	42 426	0,00
28 522	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	25 073	0,00
					1 119 865	0,12
Pologne						
7 572	mBank	EUR	2,000 %	26/11/21	7 704	0,00
137	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	138	0,00
1 672	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	1 686	0,00
					9 528	0,00
Portugal						
9	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	9	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Portugal (suite)						
190	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	196	0,00
93 955	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	97 294	0,01
359	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	379	0,00
154	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	178	0,00
740	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	884	0,00
884	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	1 026	0,00
298	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	382	0,00
165 380	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	176 108	0,02
799	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	938	0,00
504	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	683	0,00
526 871	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	549 912	0,06
207 223	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,900 %	12/10/35	222 407	0,02
					1 050 396	0,11
Qatar						
424 909	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	489 244	0,05
340 381	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	380 341	0,04
					869 585	0,09
Roumanie						
159 403	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	190 579	0,02
69 739	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	74 509	0,01
254 598	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	294 568	0,03
222 175	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	232 879	0,03
1 201 722	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	1 627 150	0,17
43 669	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	38 932	0,00
					2 458 617	0,26
Russie						
91 270	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	86 298	0,01
334 657	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	316 426	0,03
143 570	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	134 133	0,01
167 798	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	234 980	0,03
45 635	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	43 589	0,00
228 175	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	230 772	0,02
574 282	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	594 609	0,06
136 905	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	141 751	0,02
311 069	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	354 181	0,04
131 606	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	155 497	0,02
228 175	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	258 761	0,03
					2 550 997	0,27
Arabie saoudite						
266 204	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	224 275	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne (suite)						
1 769	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	1 976	0,00
2 102	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	2 350	0,00
849 303	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	952 083	0,10
422	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	477	0,00
118 086	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,450 %	30/04/29	133 481	0,01
563	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	596	0,00
649	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	680	0,00
327	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	388	0,00
1 218	Spain Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	1 362	0,00
229 141	Spain Government Bond 144A (négociée en Espagne)	EUR	1,250 %	31/10/30	256 219	0,03
					15 320 146	1,62
Sri Lanka						
28 714	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	20 426	0,00
16 152	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	10 353	0,00
136 093	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	77 506	0,01
29 910	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	15 755	0,00
190 530	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	95 378	0,01
55 035	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	27 350	0,00
116 053	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	54 495	0,01
53 839	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	25 405	0,00
					326 668	0,03
Supranational						
96 594	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	84 275	0,01
113 327	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	93 200	0,01
25 269	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	22 471	0,00
46 357	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	39 924	0,01
24 576	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	20 488	0,00
18 506	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	12 724	0,00
338 460	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	293 454	0,03
929 202	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	966 373	0,10
816 938	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	835 868	0,09
373 617	European Union	EUR	0,000 %	04/07/35	384 083	0,04
402 093	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	415 653	0,04
					3 168 513	0,33
Suède						
120	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	124	0,00
45	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	46	0,00
80	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	84	0,00
167	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	168	0,00
164	Heimstaden Bostad	EUR	2,125 %	05/09/23	174	0,00
144	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	149	0,00
96	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	100	0,00
163 384	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	162 806	0,02
110 606	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	113 618	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Suède (suite)						
25	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	26	0,00
15	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	17	0,00
336 072	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	341 212	0,04
45	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	47	0,00
					618 571	0,07
Suisse						
473 718	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	536 007	0,06
741 965	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	760 270	0,08
264 947	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	275 052	0,03
185 074	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	193 579	0,02
710 685	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	716 526	0,07
86	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	87	0,00
					2 481 521	0,26
Tadjikistan						
68 453	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	48 687	0,01
					48 687	0,01
Thaïlande						
32 901	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	28 064	0,00
185 146	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	157 925	0,02
188 189	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	158 234	0,02
55 523	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	45 870	0,01
11 964	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	10 229	0,00
23 928	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	22 843	0,00
38 884	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	36 776	0,00
230 969	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	188 162	0,02
					648 103	0,07
Tunisie						
201 597	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	150 771	0,02
58 565	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	53 909	0,00
					204 680	0,02
Turquie						
62 812	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	53 410	0,01
233 302	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	208 068	0,02
139 187	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi	USD	5,375 %	15/11/24	121 277	0,01
85 843	Turkcell Iletisim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	74 769	0,01
93 321	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	83 563	0,01
47 857	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	41 073	0,00
54 437	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	49 744	0,01
47 259	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	41 823	0,00
1 180 861	Turkey Government International Bond	EUR	5,200 %	16/02/26	1 284 293	0,14
286 542	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	237 382	0,03
94 517	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	82 180	0,01
11 964	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	10 450	0,00
69 392	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	65 596	0,01
90 629	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	80 912	0,01
61 915	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	50 067	0,01
47 258	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	36 885	0,00
47 857	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,250 %	13/09/22	40 049	0,00
40 080	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,875 %	16/03/23	34 099	0,00
78 964	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	8,250 %	24/01/24	70 103	0,01
110 968	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	6,125 %	03/05/24	93 174	0,01
165 405	Turkiye Is Bankasi	USD	6,125 %	25/04/24	138 473	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Uruguay						
9 571	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	12 524	0,00
159 124	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	211 080	0,02
254 470	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	291 803	0,03
63 129	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	71 781	0,01
					587 188	0,06
Ouzbékistan						
433 553	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	360 098	0,04
76 058	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	72 564	0,01
176 456	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	152 467	0,01
					585 129	0,06
Vietnam						
111 654	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	93 991	0,01
					93 991	0,01
Zambie						
178 266	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	76 529	0,01
216 552	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	95 685	0,01
169 892	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	73 593	0,01
					245 807	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Argentine				
1 238	Globant	USD	220 105	0,02
738	MercadoLibre	USD	1 010 654	0,11
			1 230 759	0,13
Australie				
3 160	Beach Energy	AUD	3 597	0,00
14 842	BHP Group	GBP	319 200	0,03
6 633	CSL	AUD	1 184 566	0,13
1 703	Downer EDI	AUD	5 726	0,00
2 547	Incitec Pivot	AUD	3 661	0,00
518	Inghams Group	AUD	1 019	0,00
186 011	Oil Search	AUD	435 222	0,05
3 224	Orora	AUD	5 490	0,00
1 362	St Barbara	AUD	2 027	0,00
1 535	Stockland	AUD	4 047	0,00
810	Suncorp Group	AUD	4 976	0,00
656	Transurban Group	AUD	5 652	0,00
420	Westpac Banking	AUD	5 135	0,00
231	Woodside Petroleum	AUD	3 317	0,00
			1 983 635	0,21
Autriche				
7	Erste Group Bank	EUR	174	0,00
3	OMV	EUR	97	0,00
11 705	Porr	EUR	150 998	0,02
4	Raiffeisen Bank International	EUR	70	0,00
2	Verbund	EUR	141	0,00
4	voestalpine	EUR	112	0,00
			151 592	0,02
Bangladesh				
541 372	BRAC Bank	BDT	231 280	0,02
129 630	Square Pharmaceuticals	BDT	274 396	0,03
			505 676	0,05
Belgique				
8 172	Aedifica	EUR	803 295	0,09
5	Ageas	EUR	225	0,00
4 080	Anheuser-Busch InBev	EUR	232 613	0,02
22 713	Barco	EUR	404 742	0,04
1	Colruyt	EUR	44	0,00
1	Elia Group	EUR	86	0,00
1	Galapagos	EUR	93	0,00
3	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	218	0,00
28 901	KBC Ancora	EUR	1 010 957	0,11
47 227	KBC Group	EUR	2 705 151	0,29
9 365	Kinepolis Group	EUR	325 425	0,03
75	Lotus Bakeries	EUR	276 162	0,03
3 946	Melexis	EUR	315 304	0,03
4	Proximus	EUR	71	0,00
0	Sofina	EUR	122	0,00
6 999	Solvay	EUR	678 072	0,07
25 521	UCB	EUR	2 155 967	0,23
6 632	Umicore	EUR	260 566	0,03
			9 169 113	0,97
Bermudes				
10	Arch Capital Group	USD	285	0,00
3	Athene Holding – A –	USD	125	0,00
143 144	Peace Mark Holdings **	HKD	0	0,00
1	RenaissanceRe Holdings	USD	108	0,00
			518	0,00
Brésil				
18 002	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	175 561	0,02
24 801	Banco Bradesco	BRL	94 438	0,01
205 790	Banco Bradesco – Pref –	BRL	878 807	0,09
11 277	Banco do Brasil	BRL	68 847	0,01
10 060	BB Seguridade Participacoes	BRL	46 904	0,00
339 837	CCR	BRL	720 275	0,08
83 809	Centrais Eletricas Brasileiras – B – – Pref –	BRL	487 926	0,05
15 148	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –	BRL	66 285	0,01
30 561	Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –	BRL	70 014	0,01
291 001	Cogna Educacao	BRL	212 000	0,02
17 081	CPFL Energia	BRL	87 480	0,01
5 054	Gerdau – Pref –	BRL	19 442	0,00
15 767	Localiza Rent a Car	BRL	171 061	0,02
4 352	Marfrig Global Foods	BRL	9 935	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
11 961	US Bancorp	USD	455 461	0,05
10 687	US Foods Holding	USD	290 937	0,03
11 477	US Xpress Enterprises – A –	USD	64 161	0,01
619	Vail Resorts	USD	141 150	0,01
8	Valero Energy	USD	359	0,00
1	Varian Medical Systems	USD	189	0,00
2	Veeva Systems – A –	USD	500	0,00
9	Ventas	USD	369	0,00
5	VEREIT	USD	146	0,00
2	VeriSign	USD	305	0,00
7 974	Verisk Analytics	USD	1 352 803	0,14
2 969	Veritex Holdings	USD	62 260	0,01
66 083	Verizon Communications	USD	3 173 049	0,34
6	Vertex Pharmaceuticals	USD	1 102	0,00
20 038	VF	USD	1 398 726	0,15
8 867	ViacomCBS – B –	USD	270 021	0,03
34	Viatris	USD	520	0,00
10	VICI Properties	USD	208	0,00
10 709	Visa – A –	USD	1 914 379	0,20
1	Vistra	USD	16	0,00
0	VMware – A –	USD	57	0,00
5	Vornado Realty Trust	USD	150	0,00
897	Voya Financial	USD	43 101	0,00
3	Vulcan Materials	USD	303	0,00
4 031	Wabash National	USD	56 769	0,01
7 183	Walgreens Boots Alliance	USD	234 112	0,02
27	Walmart	USD	3 213	0,00
6 302	Walt Disney	USD	933 179	0,10
4 308	Waste Connections	USD	361 145	0,04
16 081	Waste Management	USD	1 549 967	0,16
2	Waters	USD	399	0,00
1	Wayfair – A –	USD	212	0,00
6	WEC Energy Group	USD	448	0,00
8	Welltower	USD	416	0,00
2	West Pharmaceutical Services	USD	381	0,00
3	Western Digital	USD	119	0,00
7	Western Union	USD	118	0,00
10 007	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	598 653	0,06
7	Westrock	USD	253	0,00
27 263	Weyerhaeuser	USD	747 111	0,08
1	Whirlpool	USD	164	0,00
22	Williams Cos	USD	368	0,00
2 508	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	47 484	0,01
1 802	Workday – A –	USD	352 825	0,04
1 098	World Wrestling Entertainment – A –	USD	43 130	0,00
4	WP Carey	USD	249	0,00
1	WR Berkley	USD	70	0,00
1	WW Grainger	USD	255	0,00
1	Wynn Resorts	USD	88	0,00
10	Xcel Energy	USD	540	0,00
5	Xilinx	USD	532	0,00
1 260	Xperi Holding	USD	21 524	0,00
1	XPO Logistics	USD	70	0,00
22 928	Xylem	USD	1 907 419	0,20
1 546	Yum! Brands	USD	137 154	0,01
1	Zebra Technologies – A –	USD	407	0,00
2	Zendesk	USD	253	0,00
2	Zillow Group – C –	USD	261	0,00
706	Zimmer Biomet Holdings	USD	88 943	0,01
3 567	Zions Bancorp	USD	126 646	0,01
10	Zoetis	USD	1 361	0,00
3	Zoom Video Communications – A –	USD	908	0,00
1	Zscaler	USD	207	0,00
			176 950 409	18,70
Vietnam				
113 655	Vietnam Dairy Products	VND	437 837	0,05
65 269	Vincom Retail	VND	72 565	0,01
456 854	Vinh Hoan	VND	669 690	0,07
			1 180 092	0,13
BONS DE SOUSCRIPTION				
Australie				
659	FPT 31/03/21 **	USD	1 379	0,00
			1 379	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
FONDS OUVERTS				
France				
450	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	54 258 525	5,73
			54 258 525	5,73
Guernesey				
222 532	Syncona Limited	GBP	648 878	0,07
			648 878	0,07
Irlande				
1 101 332	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	1 301 279	0,14
1 269 096	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	1 242 318	0,13
			2 543 597	0,27
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			921 644 493	97,38

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
186 642	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	166 080	0,02
					166 080	0,02
Royaume-Uni						
17 016	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	19 438	0,00
					19 438	0,00
États-Unis						
158 932	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	6 238	0,00
					6 238	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 4 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
31 757	Jupiter Resources	USD	45 422	0,00
			45 422	0,00
Inde				
369	Tata Steel **	INR	2 538	0,00
			2 538	0,00
Espagne				
8	Telefonica **	EUR	24	0,00
			24	0,00
Royaume-Uni				
1 946	Kelly Topco	USD	66 809	0,01
843	Travelex Topco **	GBP	9	0,00
			66 818	0,01
États-Unis				
54	Carlson Travel **	USD	1	0,00
			1	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
184	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			306 559	0,03
INVESTISSEMENTS			921 951 052	97,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(8)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(895 245)	(928)	(0,00)
(1)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(120 165)	27	0,00
1	2-Years US Note Future	03/21	USD	150 177	200	(0,00)
(10)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 041 798)	(2 395)	(0,00)
(11)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(1 609 903)	708	0,00
(89)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(11 986 094)	7 611	0,00
(42)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(7 465 311)	(38 167)	0,00
76	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	13 553 420	18 908	0,00
(36)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(8 153 983)	(107 736)	(0,01)
177	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	19 871 324	(13 211)	(0,00)
(1)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(78 729)	(223)	(0,00)
939	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	117 458 492	1 331 400	0,14
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	256	2	0,00
(38)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(5 766 661)	(47 726)	(0,01)
(32)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(5 385 365)	(30 295)	(0,00)
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	129	(2)	0,00
(60)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(4 225 637)	(99 203)	(0,01)
(3)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(405 231)	(4 360)	(0,00)
8	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	436 349	1 321	0,00
(10)	Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(1 820 671)	(31 341)	(0,00)
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	2 109	38	0,00
34	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	3 880 910	595	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	89	4	0,00
(11)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(1 422 931)	8 613	0,00
(11)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(1 910 774)	24 591	0,00
(16)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(2 260 787)	18 635	0,00
8	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	1 076 569	(8 859)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					1 028 207	0,11

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
994	EUR	890	GBP	27/01/2021	1	0,00
19	EUR	17	GBP	27/01/2021	0	0,00
13	EUR	11	GBP	27/01/2021	0	0,00
55	EUR	50	GBP	27/01/2021	(1)	0,00
13	EUR	12	GBP	27/01/2021	(0)	0,00
18	EUR	17	GBP	27/01/2021	0	0,00
523	EUR	622	USD	27/01/2021	15	0,00
47	EUR	55	USD	27/01/2021	1	0,00
11	EUR	13	USD	27/01/2021	0	0,00
34	USD	28	EUR	27/01/2021	(0)	0,00
0	USD	0	EUR	27/01/2021	(0)	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					16	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS					1 028 223	0,11
AUTRES ACTIFS NETS					23 472 684	2,48
TOTAL DE L'ACTIF NET					946 451 959	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

**** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR %
Angola					
112 484	Angolan Government International Bond	USD 9,500 %	12/11/25	95 757	0,03
7 970	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD 8,250 %	09/05/28	6 266	0,00
32 081	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD 8,250 %	09/05/28	25 221	0,01
22 598	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD 8,250 %	09/05/28	17 766	0,01
30 164	Angolan Government International Bond	USD 8,000 %	26/11/29	23 236	0,01
4 136	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD 9,375 %	08/05/48	3 197	0,00
7 970	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD 9,375 %	08/05/48	6 159	0,00
7 263	Angolan Government International Bond	USD 9,125 %	26/11/49	5 499	0,00
				183 101	0,06
Argentine					
41 414	Argentine Republic Government International Bond	USD 1,000 %	09/07/29	14 749	0,01
174 388	Argentine Republic Government International Bond	USD 0,125 %	09/07/30	58 008	0,02
147 405	Argentine Republic Government International Bond	USD 0,125 %	09/01/38	49 484	0,02
16 040	Argentine Republic Government International Bond	USD 0,125 %	09/07/41	4 975	0,00
36 116	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD 9,950 %	09/06/21	12 122	0,00
6 154	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD 6,500 %	15/02/23	2 075	0,00
296 696	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD 9,125 %	16/03/24	101 542	0,03
48 706	YPF	USD 8,500 %	23/03/25	32 489	0,01
23 001	YPF	USD 8,500 %	28/07/25	14 499	0,00
136 857	YPF	USD 6,950 %	21/07/27	80 953	0,03
				370 896	0,12
Arménie					
283 881	Republic of Armenia International Bond	USD 3,950 %	26/09/29	235 158	0,08
				235 158	0,08
Australie					
4 968	AusNet Services Holdings	EUR 0,625 %	25/08/30	5 165	0,00
17 969	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD 3,625 %	28/01/26	16 276	0,01
65 146	Scentre Group Trust 2	USD 4,750 %	24/09/80	55 570	0,02
69 446	Scentre Group Trust 2	USD 5,125 %	24/09/80	59 974	0,02
7 397	SGSP Australia Assets	EUR 2,000 %	30/06/22	7 598	0,00
14 426	Sydney Airport Finance	EUR 2,750 %	23/04/24	15 652	0,00
27 204	Sydney Airport Finance	EUR 1,750 %	26/04/28	29 585	0,01
1 210	Telstra	EUR 1,375 %	26/03/29	1 341	0,00
				191 161	0,06
Autriche					
43 923	ams	EUR 6,000 %	31/07/25	46 691	0,02
38 329	Erste Group Bank	EUR 0,875 %	22/05/26	39 999	0,01
282	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien	EUR 0,375 %	25/06/24	287	0,00
26 525	Klabn Austria	USD 7,000 %	03/04/49	27 803	0,01
24 208	Raiffeisen Bank International	EUR 0,375 %	25/09/26	24 737	0,01
484	Raiffeisen Bank International	EUR 2,875 %	18/06/32	522	0,00
2	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 3,500 %	15/09/21	2	0,00
16	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 3,400 %	22/11/22	17	0,00
1	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,000 %	15/07/24	1	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR %
Autriche (suite)					
5	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,750 %	20/10/26	5	0,00
10	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,500 %	20/04/27	11	0,00
11	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,750 %	20/02/28	12	0,00
6	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,000 %	20/02/30	6	0,00
108 855	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR 0,000 %	20/10/40	109 629	0,04
76 873	Suzano Austria	USD 5,000 %	15/01/30	71 443	0,02
123 308	Suzano Austria	USD 3,750 %	15/01/31	107 053	0,03
564	UNIQA Insurance Group	EUR 6,875 %	31/07/43	654	0,00
				428 872	0,14
Azerbaïdjan					
91 867	Republic of Azerbaijan International Bond	USD 3,500 %	01/09/32	79 681	0,03
26 028	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD 6,875 %	24/03/26	25 806	0,01
43 690	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD 6,875 %	24/03/26	43 318	0,01
157 261	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD 6,950 %	18/03/30	165 652	0,05
				314 457	0,10
Bahreïn					
77 377	Bahrain Government International Bond	USD 7,000 %	26/01/26	73 785	0,03
11 299	Bahrain Government International Bond	USD 7,500 %	20/09/47	10 879	0,00
45 700	Oil and Gas Holding	USD 7,625 %	07/11/24	41 987	0,01
16 545	Oil and Gas Holding	USD 7,500 %	25/10/27	15 470	0,01
38 436	Oil and Gas Holding	USD 8,375 %	07/11/28	37 166	0,01
				179 287	0,06
Biélorussie					
37 326	Development Bank of the Republic of Belarus	USD 6,750 %	02/05/24	31 095	0,01
7 505	Republic of Belarus International Bond	USD 6,875 %	28/02/23	6 429	0,00
9 281	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD 7,625 %	29/06/27	8 383	0,01
41 463	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD 7,625 %	29/06/27	37 449	0,01
42 957	Republic of Belarus International Bond	USD 6,200 %	28/02/30	35 664	0,01
187 098	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD 6,378 %	24/02/31	155 854	0,05
				274 874	0,09
Belgique					
15 696	Anheuser-Busch InBev	EUR 3,700 %	02/04/40	22 254	0,01
403	Argenta Spaarbank	EUR 3,875 %	24/05/26	409	0,00
282	Argenta Spaarbank	EUR 1,000 %	13/10/26	288	0,00
21 082	Belfius Bank	EUR 0,750 %	12/09/22	21 424	0,01
18 964	Belfius Bank	EUR 0,000 %	28/08/26	19 005	0,01
81	Cofinimmo	EUR 0,875 %	02/12/30	82	0,00
31 338	Elia Transmission Belgium	EUR 0,875 %	28/04/30	33 059	0,01
9 462	Euroclear Bank	EUR 0,500 %	10/07/23	9 665	0,00
8 574	FLUVIUS System Operator	EUR 2,750 %	30/11/22	9 045	0,00
36 582	FLUVIUS System Operator	EUR 1,750 %	04/12/26	40 286	0,01
10 087	FLUVIUS System Operator	EUR 2,875 %	07/05/29	12 473	0,00
685	Fluxys Belgium	EUR 1,750 %	05/10/27	714	0,00
14 156	Groupe Bruxelles Lambert	EUR 1,375 %	23/05/24	14 842	0,01
12 139	Groupe Bruxelles Lambert	EUR 1,875 %	19/06/25	13 113	0,00
5 582	KBC Group	EUR 1,000 %	26/04/21	5 607	0,00
31 573	KBC Group	EUR 0,750 %	18/10/23	32 404	0,01
15 165	KBC Group	EUR 1,125 %	25/01/24	15 739	0,01
16	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR 2,250 %	22/06/23	17	0,00
78 152	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR 0,100 %	22/06/30	81 864	0,03
21	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR 0,200 %	22/10/23	22	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Chypre						
0	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	0	0,00
3	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	3	0,00
18	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	18	0,00
8 373	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	9 175	0,00
21 738	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	<u>19 576</u>	<u>0,01</u>
					28 772	0,01
République tchèque						
187	Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	193	0,00
439	EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	454	0,00
395	EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	412	0,00
					1 059	0,00
Danemark						
9 574	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	9 741	0,00
8 784	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	9 078	0,00
54 172	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	45 874	0,02
9 275	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	9 319	0,00
10 087	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	10 151	0,00
14 385	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	14 772	0,00
20 399	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	20 814	0,01
90	Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	102	0,00
595	Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	625	0,00
369	Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	382	0,00
63 161	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	<u>46 965</u>	<u>0,02</u>
					167 823	0,05
République dominicaine						
45 498	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	38 712	0,01
71 223	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	63 813	0,02
67 793	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	66 974	0,02
5 246	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	5 043	0,00
13 457	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	11 947	0,01
123 638	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	130 859	0,04
8 171	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	8 173	0,00
21 589	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	<u>19 497</u>	<u>0,01</u>
					345 018	0,11
Équateur						
30 494	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	11 932	0,00
97 224	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	51 153	0,02
88 351	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	39 445	0,01
55 035	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	<u>23 052</u>	<u>0,01</u>
					125 582	0,04
Égypte						
59 420	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	56 294	0,02
8 676	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	8 172	0,00
20 983	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	19 766	0,01
47 357	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	51 064	0,02
26 431	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	24 554	0,01
9 281	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	8 271	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Égypte (suite)						
9 180	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	8 181	0,00
72 535	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	<u>68 730</u>	<u>0,02</u>
					245 032	0,08
El Salvador						
2 724	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	2 207	0,00
25 826	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	20 026	0,01
25 624	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	19 869	0,01
76 671	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	62 898	0,02
10 793	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	8 689	0,00
46 888	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	36 501	0,01
17 338	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	<u>14 383</u>	<u>0,00</u>
					164 573	0,05
Estonie						
138	Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	<u>139</u>	<u>0,00</u>
					139	0,00
Finlande						
8	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	8	0,00
12	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	12	0,00
10	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	10	0,00
0	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	0	0,00
0	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	0	0,00
3	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	4	0,00
7	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	8	0,00
2	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	2	0,00
788	Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	830	0,00
9 830	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	10 035	0,00
20 173	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	20 442	0,01
26 336	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	26 618	0,01
15 190	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	16 475	0,01
198	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	203	0,00
36 637	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	<u>36 247</u>	<u>0,01</u>
					110 894	0,04
France						
8 843	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	9 211	0,00
121	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	129	0,00
242	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	294	0,00
88 632	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	89 923	0,03
16 747	ALD	EUR	0,375 %	19/10/23	16 898	0,01
555	Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	478	0,00
139	Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	126	0,00
8 843	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	9 636	0,00
2 017	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	2 332	0,00
9 582	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	9 685	0,00
12 643	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	14 219	0,01
10 566	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	12 381	0,00
47 450	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	48 607	0,02
9 517	Banjay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	9 538	0,00
30 893	Banjay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	26 249	0,01
26 354	Banjay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	26 561	0,01
57 796	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	58 481	0,02
524	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	547	0,00
16 139	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	16 259	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	2	0,00
27	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	28	0,00
5	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	5	0,00
37 401	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	40 074	0,01
3	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	4	0,00
107	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	123	0,00
47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	50	0,00
31 261	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	34 548	0,01
600 936	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	614 244	0,20
9	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	9	0,00
206 825	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	227 930	0,07
133 976	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	145 558	0,05
53 032	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	59 583	0,02
166 353	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	173 935	0,06
23	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	23	0,00
19	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	20	0,00
415 888	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	452 692	0,15
1	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	1	0,00
311 214	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	325 207	0,11
25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	28	0,00
67 548	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	74 758	0,02
11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	16	0,00
7 815	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	9 766	0,00
2	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	2	0,00
141 069	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	189 408	0,06
17 803	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	18 247	0,01
101	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	102	0,00
20 173	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	20 338	0,01
369	Societa Esercizi Aeroportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	391	0,00
24 890	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	25 286	0,01
403	Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	399	0,00
46 399	Nazionale Terna Rete Elettrica	EUR	1,000 %	23/07/23	47 934	0,02
23 912	Nazionale Terna Rete Elettrica	EUR	0,125 %	25/07/25	24 245	0,01
6 565	Nazionale Terna Rete Elettrica	EUR	1,000 %	10/04/26	6 937	0,00
7 782	Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	8 219	0,00
14 356	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	14 841	0,00
367	UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	373	0,00
39 662	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	39 315	0,01
530	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	537	0,00
299	Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	317	0,00
					2 743 215	0,90

Côte d'Ivoire

4 741	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	4 443	0,00
-------	--	-----	---------	----------	-------	------

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Côte d'Ivoire (suite)						
71 526	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	67 028	0,02
25 878	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	26 677	0,01
82 023	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	67 835	0,02
30 265	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	27 939	0,01
132 754	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	147 504	0,05
					341 426	0,11
Jamaïque						
31 879	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	30 744	0,01
81 210	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	81 059	0,03
					111 803	0,04
Japon						
3 712	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	3 728	0,00
26 125	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	26 448	0,01
12 276	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	12 568	0,00
6 405	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	7 209	0,00
10 087	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	10 577	0,00
11 231	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	13 853	0,01
18 050	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	19 418	0,01
24 562	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	28 009	0,01
					121 810	0,04
Jersey						
2 928	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	3 277	0,00
49 780	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	54 470	0,02
21 962	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	25 398	0,01
32 210	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	38 269	0,01
20 234	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	17 013	0,01
53 440	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	44 331	0,02
2 288	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	2 576	0,00
19 033	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	21 306	0,01
20 497	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	23 980	0,01
58 564	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	68 518	0,02
25 878	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	22 377	0,01
3 238	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	3 419	0,00
39 305	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	41 161	0,01
66	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	70	0,00
12 445	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	12 392	0,00
68 577	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	71 565	0,02
					450 122	0,15
Jordanie						
28 466	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	25 726	0,01
42 573	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	40 676	0,01
148 079	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	141 483	0,05
					207 885	0,07
Kazakhstan						
16 948	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	22 401	0,01
8 281	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	7 410	0,00
52 459	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	61 780	0,02
27 037	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	25 465	0,01
					117 056	0,04
Kenya						
12 106	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	10 864	0,00
19 150	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	17 290	0,01
30 063	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	27 627	0,01
17 282	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	15 881	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR %
Paraguay					
58 923	Paraguay Government International Bond	USD 5,000 %	15/04/26	56 585	0,02
5 044	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD 5,000 %	15/04/26	4 844	0,00
61 460	Paraguay Government International Bond	USD 4,700 %	27/03/27	58 896	0,02
11 386	Paraguay Government International Bond	USD 4,950 %	28/04/31	11 295	0,00
130 295	Paraguay Government International Bond	USD 6,100 %	11/08/44	143 096	0,05
19 632	Paraguay Government International Bond	USD 5,400 %	30/03/50	20 358	0,01
45 287	Telefonica Celular del Paraguay	USD 5,875 %	15/04/27	39 483	0,01
				334 557	0,11
Pérou					
23 575	Banco de Credito del Peru	USD 3,125 %	01/07/30	19 750	0,01
70 162	Camposol	USD 6,000 %	03/02/27	60 680	0,02
45 286	Consorcio Transmataro	USD 4,700 %	16/04/34	43 795	0,02
12 768	Fenix Power Peru	USD 4,317 %	20/09/27	11 007	0,00
53 567	Inretail Pharma	USD 5,375 %	02/05/23	45 582	0,02
93 114	Peruvian Government International Bond	USD 8,750 %	21/11/33	130 302	0,04
2 825	Peruvian Government International Bond	USD 6,550 %	14/03/37	3 513	0,00
22 093	Peruvian Government International Bond	USD 5,625 %	18/11/50	28 472	0,01
25 826	Peruvian Government International Bond	USD 2,780 %	01/12/60	21 340	0,01
40 656	Petroleos del Peru	USD 4,750 %	19/06/32	38 361	0,01
13 014	Petroleos del Peru	USD 5,625 %	19/06/47	13 037	0,00
				415 839	0,14
Philippines					
188 287	Globe Telecom	USD 3,000 %	23/07/35	150 466	0,05
84 957	Manila Water	USD 4,375 %	30/07/30	70 966	0,02
5 044	Philippine Government International Bond	USD 7,750 %	14/01/31	6 365	0,00
17 251	Philippine Government International Bond	USD 5,000 %	13/01/37	18 672	0,01
23 405	Philippine Government International Bond	USD 3,950 %	20/01/40	22 812	0,01
16 746	Philippine Government International Bond	USD 3,700 %	01/03/41	15 864	0,00
57 301	Philippine Government International Bond	USD 2,950 %	05/05/45	49 553	0,02
25 927	Philippine Government International Bond	USD 2,650 %	10/12/45	21 510	0,01
16 747	PLDT	USD 2,500 %	23/01/31	14 310	0,00
9 704	PLDT	USD 3,450 %	23/06/50	8 531	0,00
				379 049	0,12
Pologne					
1 061	mBank	EUR 2,000 %	26/11/21	1 079	0,00
642	mBank	EUR 1,058 %	05/09/22	647	0,00
24	Republic of Poland Government International Bond	EUR 0,000 %	07/07/23	24	0,00
				1 750	0,00
Portugal					
40	EDP - Energias de Portugal	EUR 1,700 %	20/07/80	40	0,00
887	Galp Energia	EUR 2,000 %	15/01/26	916	0,00
	Galp Gas Natural				
7 835	Distribuicao	EUR 1,375 %	19/09/23	8 113	0,00
5	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 2,200 %	17/10/22	5	0,00
2	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 4,950 %	25/10/23	3	0,00
11	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 5,650 %	15/02/24	13	0,00
13	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 2,875 %	15/10/25	15	0,00
4	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 4,125 %	14/04/27	5	0,00
23 167	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 0,700 %	15/10/27	24 669	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR %
Portugal (suite)					
11	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 1,950 %	15/06/29	13	0,00
7	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 3,875 %	15/02/30	10	0,00
19 541	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 0,475 %	18/10/30	20 396	0,01
29 028	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR 0,900 %	12/10/35	31 155	0,01
				85 353	0,03
Qatar					
143 314	Qatar Government International Bond	USD 5,103 %	23/04/48	165 013	0,06
114 804	Qatar Government International Bond	USD 4,817 %	14/03/49	128 282	0,04
				293 295	0,10
Roumanie					
22 329	Romanian Government International Bond	EUR 3,624 %	26/05/30	26 697	0,01
9 769	Romanian Government International Bond	EUR 2,625 %	02/12/40	10 437	0,00
85 871	Romanian Government International Bond	USD 6,125 %	22/01/44	99 352	0,03
74 936	Romanian Government International Bond	USD 5,125 %	15/06/48	78 546	0,03
408 872	Romanian Government International Bond	EUR 4,625 %	03/04/49	553 619	0,18
14 729	Romanian Government International Bond	USD 4,000 %	14/02/51	13 131	0,01
				781 782	0,26
Russie					
31 053	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD 4,750 %	27/05/26	29 362	0,01
113 863	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD 4,750 %	27/05/26	107 660	0,03
48 424	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 4,250 %	23/06/27	45 241	0,01
56 595	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 12,750 %	24/06/28	79 254	0,03
15 527	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 4,375 %	21/03/29	14 831	0,00
77 634	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR 1,850 %	20/11/32	78 517	0,03
193 695	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD 5,100 %	28/03/35	200 551	0,06
46 580	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD 5,100 %	28/03/35	48 229	0,02
104 918	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 5,625 %	04/04/42	119 459	0,04
44 388	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 5,875 %	16/09/43	52 446	0,02
77 634	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD 5,250 %	23/06/47	88 041	0,03
				863 591	0,28
Arabie saoudite					
90 573	Arab National Bank	USD 3,326 %	28/10/30	76 307	0,03
25 221	Saudi Arabian Oil	USD 4,250 %	16/04/39	24 250	0,01
98 764	Saudi Government International Bond	USD 4,625 %	04/10/47	100 092	0,03
75 944	Saudi Government International Bond	USD 5,000 %	17/04/49	81 544	0,03
7 364	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD 5,250 %	16/01/50	8 223	0,00
84 842	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD 5,250 %	16/01/50	94 732	0,03
5 176	Saudi Government International Bond	USD 3,750 %	21/01/55	4 632	0,00
				389 780	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
57 012	Trident TPI Holdings 144A	USD	9,250 %	01/08/24	49 741	0,02
50 687	Triumph Group	USD	5,250 %	01/06/22	39 562	0,01
126 177	Triumph Group	USD	7,750 %	15/08/25	94 616	0,03
38 974	Triumph Group 144A	USD	6,250 %	15/09/24	31 655	0,01
6 823	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,125 %	15/12/24	5 642	0,00
3 777	Uniti Group via Uniti Fiber Holdings via CSL Capital 144A	USD	7,875 %	15/02/25	3 321	0,00
25 388	Uniti Group via Uniti Group Finance via CSL Capital	USD	8,250 %	15/10/23	20 944	0,01
20 452	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	21 186	0,01
270 742	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	10,500 %	01/02/24	225 402	0,07
78 915	Veritas US via Veritas Bermuda 144A	USD	7,500 %	01/09/25	66 271	0,02
15 130	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	15 780	0,01
19 016	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	22 259	0,01
12 839	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	13 997	0,00
6 634	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	8 739	0,00
19 679	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	22 661	0,01
28 286	ViaSat 144A	USD	5,625 %	15/09/25	23 674	0,01
78 359	Warrior Met Coal 144A	USD	8,000 %	01/11/24	65 533	0,02
10 238	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	8 606	0,00
16 427	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	15 052	0,00
23 572	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	19 519	0,01
27 613	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	22 477	0,01
25 270	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	20 837	0,01
46 968	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	40 258	0,01
335	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	352	0,00
					7 617 896	2,49
Uruguay						
3 228	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	4 224	0,00
53 670	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	71 194	0,02
86 183	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	98 827	0,03
21 479	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	24 423	0,01
					198 668	0,06
Ouzbékistan						
148 239	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	123 123	0,04
25 878	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	24 689	0,01
60 037	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	51 875	0,02
					199 687	0,07
Vietnam						
37 989	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	31 980	0,01
					31 980	0,01
Zambie						
60 126	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	25 812	0,01
73 039	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	32 272	0,01
57 301	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	24 822	0,01
					82 906	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Argentine				
457	Globant	USD	81 203	0,02
284	MercadoLibre	USD	389 414	0,13
			470 617	0,15
Australie				
1 297	Beach Energy	AUD	1 476	0,00
5 872	BHP Group	GBP	126 282	0,04
2 863	CSL	AUD	511 370	0,17
699	Downer EDI	AUD	2 350	0,00
1 045	Incitec Pivot	AUD	1 503	0,00
213	Inghams Group	AUD	418	0,00
77 723	Oil Search	AUD	181 854	0,06
1 323	Orora	AUD	2 253	0,00
559	St Barbara	AUD	832	0,00
630	Stockland	AUD	1 661	0,00
333	Suncorp Group	AUD	2 042	0,00
269	Transurban Group	AUD	2 320	0,00
173	Westpac Banking	AUD	2 107	0,00
95	Woodside Petroleum	AUD	1 362	0,00
			837 830	0,27
Autriche				
3	Erste Group Bank	EUR	81	0,00
1	OMV	EUR	45	0,00
5 333	Porr	EUR	68 797	0,02
2	Raiffeisen Bank International	EUR	33	0,00
1	Verbund	EUR	66	0,00
2	voestalpine	EUR	52	0,00
			69 074	0,02
Bangladesh				
226 208	BRAC Bank	BDT	96 639	0,03
54 165	Square Pharmaceuticals	BDT	114 654	0,04
			211 293	0,07
Belgique				
3 400	Aedifica	EUR	334 186	0,11
2	Ageas	EUR	105	0,00
1 615	Anheuser-Busch InBev	EUR	92 054	0,03
9 478	Barco	EUR	168 900	0,05
0	Colruyt	EUR	20	0,00
0	Elia Group	EUR	40	0,00
1	Galapagos	EUR	44	0,00
1	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	102	0,00
12 060	KBC Ancora	EUR	421 875	0,14
19 584	KBC Group	EUR	1 121 746	0,37
3 908	Kinepolis Group	EUR	135 801	0,04
31	Lotus Bakeries	EUR	115 243	0,04
1 647	Melexis	EUR	131 577	0,04
2	Proximus	EUR	33	0,00
0	Sofina	EUR	57	0,00
3 023	Solvay	EUR	292 838	0,10
11 628	UCB	EUR	982 291	0,32
3 092	Umicore	EUR	121 495	0,04
			3 918 407	1,28
Bermudes				
3	Arch Capital Group	USD	98	0,00
1	Athene Holding - A -	USD	43	0,00
59 812	Peace Mark Holdings **	HKD	0	0,00
0	RenaissanceRe Holdings	USD	37	0,00
			178	0,00
Brésil				
9 558	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	93 217	0,03
13 169	Banco Bradesco	BRL	50 143	0,02
81 353	Banco Bradesco - Pref -	BRL	347 410	0,11
5 988	Banco do Brasil	BRL	36 556	0,01
5 342	BB Seguridade Participacoes	BRL	24 905	0,01
134 344	CCR	BRL	284 738	0,09
33 131	Centrais Eletricas Brasileiras - B -	BRL	192 887	0,06
	- Pref -			
8 043	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -	BRL	35 195	0,01
16 227	Cia Energetica de Minas Gerais	BRL	37 175	0,01
	- Pref -			
115 038	Cogna Educacao	BRL	83 808	0,03
9 069	CPFL Energia	BRL	46 449	0,02
2 683	Gerdau - Pref -	BRL	10 323	0,00
5 817	Localiza Rent a Car	BRL	63 109	0,02
2 311	Marfrig Global Foods	BRL	5 275	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
3 426	US Xpress Enterprises – A –	USD	19 153	0,01
293	Vail Resorts	USD	66 802	0,02
3	Valero Energy	USD	123	0,00
0	Varian Medical Systems	USD	65	0,00
1	Veeva Systems – A –	USD	172	0,00
3	Ventas	USD	126	0,00
2	VEREIT	USD	50	0,00
1	VeriSign	USD	105	0,00
3 319	Verisk Analytics	USD	563 033	0,18
886	Veritex Holdings	USD	18 585	0,01
27 692	Verizon Communications	USD	1 329 642	0,43
2	Vertex Pharmaceuticals	USD	377	0,00
8 340	VF	USD	582 143	0,19
5 418	ViacomCBS – B –	USD	164 991	0,05
12	Viatis	USD	178	0,00
3	VICI Properties	USD	71	0,00
4 862	Visa – A –	USD	869 189	0,28
0	Vistra	USD	5	0,00
0	VMware – A –	USD	20	0,00
2	Vornado Realty Trust	USD	51	0,00
268	Voya Financial	USD	12 873	0,00
1	Vulcan Materials	USD	104	0,00
1 203	Wabash National	USD	16 946	0,01
2 802	Walgreens Boots Alliance	USD	91 329	0,03
9	Walmart	USD	1 101	0,00
2 621	Walt Disney	USD	388 171	0,13
2 039	Waste Connections	USD	170 921	0,06
6 693	Waste Management	USD	645 078	0,21
1	Waters	USD	137	0,00
0	Wayfair – A –	USD	73	0,00
2	WEC Energy Group	USD	154	0,00
3	Welltower	USD	143	0,00
1	West Pharmaceutical Services	USD	131	0,00
1	Western Digital	USD	41	0,00
2	Western Union	USD	40	0,00
4 118	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	246 363	0,08
2	Westrock	USD	87	0,00
12 188	Weyerhaeuser	USD	333 987	0,11
0	Whirlpool	USD	56	0,00
8	Williams Cos	USD	126	0,00
749	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	14 174	0,00
736	Workday – A –	USD	144 102	0,05
328	World Wrestling Entertainment – A –	USD	12 875	0,00
1	WP Carey	USD	85	0,00
0	WR Berkley	USD	24	0,00
0	WW Grainger	USD	87	0,00
0	Wynn Resorts	USD	30	0,00
3	Xcel Energy	USD	185	0,00
2	Xilinx	USD	182	0,00
376	Xperi Holding	USD	6 425	0,00
0	XPO Logistics	USD	24	0,00
9 387	Xylem	USD	780 957	0,26
631	Yum! Brands	USD	56 004	0,02
0	Zebra Technologies – A –	USD	139	0,00
1	Zendes	USD	87	0,00
1	Zillow Group – C –	USD	90	0,00
431	Zimmer Biomet Holdings	USD	54 234	0,02
2 181	Zions Bancorp	USD	77 429	0,03
3	Zoetis	USD	466	0,00
1	Zoom Video Communications – A –	USD	311	0,00
0	Zscaler	USD	71	0,00
			76 016 658	24,82
Vietnam				
47 490	Vietnam Dairy Products	VND	182 947	0,06
24 123	Vincom Retail	VND	26 820	0,01
190 893	Vinh Hoan	VND	279 825	0,09
			489 592	0,16
BONS DE SOUSCRIPTION				
Australie				
271	FPT 31/03/21 **	USD	566	0,00
			566	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
60	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	7 234 470	2,36
			7 234 470	2,36
Guernesey				
96 909	Syncona Limited	GBP	282 576	0,09
			282 576	0,09
Irlande				
154 276	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	182 285	0,06
137 520	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	134 618	0,05
			316 903	0,11
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			297 670 894	97,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
62 951	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	56 016	0,02
					56 016	0,02
Royaume-Uni						
5 856	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	6 690	0,00
					6 690	0,00
États-Unis						
54 699	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	2 147	0,00
					2 147	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 5 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
10 930	Jupiter Resources	USD	15 633	0,00
			15 633	0,00
Inde				
196	Tata Steel **	INR	1 347	0,00
			1 347	0,00
Espagne				
4	Telefonica **	EUR	11	0,00
			11	0,00
Royaume-Uni				
670	Kelly Topco	USD	22 994	0,01
290	Travelex Topco **	GBP	3	0,00
			22 997	0,01
États-Unis				
18	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
63	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			104 841	0,03
INVESTISSEMENTS			297 775 735	97,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(2)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(277 215)	(287)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(40 885)	9	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	53 779	71	(0,00)
(2)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(148 154)	(346)	(0,00)
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(161 534)	(25)	0,00
(12)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(1 679 024)	1 066	0,00
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(44)	0	0,00
9	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	1 636 464	1 566	0,00
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(620 347)	(7 644)	(0,00)
13	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	1 511 414	(1 476)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(27 096)	(77)	(0,00)
307	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	38 421 765	430 367	0,14
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	119	1	0,00
(6)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(907 843)	(7 645)	0,00
(5)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(754 330)	(4 244)	(0,00)
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	60	(1)	0,00
(14)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(979 972)	(22 196)	(0,01)
(0)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(40 633)	(437)	(0,00)
4	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	231 688	702	0,00
(1)	Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(255 042)	(4 390)	(0,00)
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	723	13	0,00
5	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	543 642	83	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	41	2	0,00
(3)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(389 303)	2 367	0,00
(4)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(649 964)	8 365	0,00
(5)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(762 522)	6 285	0,00
3	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	366 290	(3 014)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					399 115	0,13

CONTRATS DE CHANGE À TERME****

Achetés		Vendus			Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise				
4 648	EUR	4 158	GBP	27/01/2021	4	0,00	
59	EUR	52	GBP	27/01/2021	0	0,00	
89	EUR	79	GBP	27/01/2021	1	0,00	
255	EUR	232	GBP	27/01/2021	(4)	(0,00)	
59	EUR	54	GBP	27/01/2021	(1)	0,00	
91	EUR	82	GBP	27/01/2021	(0)	0,00	
2 446	EUR	2 909	USD	27/01/2021	70	0,00	
216	EUR	257	USD	27/01/2021	6	0,00	
49	EUR	58	USD	27/01/2021	1	0,00	
158	USD	132	EUR	27/01/2021	(3)	(0,00)	
2	USD	2	EUR	27/01/2021	(0)	0,00	
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					74	0,00	

PRODUITS DÉRIVÉS	399 189	0,13
AUTRES ACTIFS NETS	8 033 210	2,63
TOTAL DE L'ACTIF NET	306 208 134	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

****Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Argentine				
246	Globant	USD	43 753	0,03
163	MercadoLibre	USD	222 860	0,13
			266 613	0,16
Australie				
636	Beach Energy	AUD	724	0,00
3 711	BHP Group	GBP	79 801	0,05
1 923	CSL	AUD	343 419	0,20
343	Downer EDI	AUD	1 152	0,00
512	Incitec Pivot	AUD	737	0,00
104	Inghams Group	AUD	205	0,00
51 454	Oil Search	AUD	120 391	0,07
649	Orora	AUD	1 105	0,00
274	St Barbara	AUD	408	0,00
309	Stockland	AUD	815	0,00
163	Suncorp Group	AUD	1 002	0,00
132	Transurban Group	AUD	1 138	0,00
85	Westpac Banking	AUD	1 034	0,00
47	Woodside Petroleum	AUD	668	0,00
			552 599	0,32
Autriche				
3	Erste Group Bank	EUR	65	0,00
1	OMV	EUR	36	0,00
3 295	Porr	EUR	42 502	0,02
1	Raiffeisen Bank International	EUR	26	0,00
1	Verbund	EUR	52	0,00
1	voestalpine	EUR	42	0,00
			42 723	0,02
Bangladesh				
149 755	BRAC Bank	BDT	63 977	0,04
35 858	Square Pharmaceuticals	BDT	75 903	0,04
			139 880	0,08
Belgique				
2 310	Aedifica	EUR	227 115	0,13
2	Ageas	EUR	84	0,00
1 021	Anheuser-Busch InBev	EUR	58 201	0,04
6 629	Barco	EUR	118 124	0,07
0	Colruyt	EUR	16	0,00
0	Elia Group	EUR	32	0,00
0	Galapagos	EUR	35	0,00
1	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	81	0,00
8 435	KBC Ancora	EUR	295 048	0,17
12 898	KBC Group	EUR	738 782	0,43
2 733	Kinepolis Group	EUR	94 975	0,06
22	Lotus Bakeries	EUR	80 599	0,05
1 152	Melexis	EUR	92 021	0,05
2	Proximus	EUR	27	0,00
0	Sofina	EUR	45	0,00
2 061	Solvay	EUR	199 661	0,12
7 184	UCB	EUR	606 870	0,35
2 307	Umicore	EUR	90 662	0,05
			2 602 378	1,52
Bermudes				
3	Arch Capital Group	USD	93	0,00
1	Athene Holding – A –	USD	41	0,00
39 597	Peace Mark Holdings *	HKD	0	0,00
0	RenaissanceRe Holdings	USD	35	0,00
			169	0,00
Brésil				
8 088	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	78 875	0,05
11 143	Banco Bradesco	BRL	42 429	0,02
51 341	Banco Bradesco – Pref –	BRL	219 249	0,13
5 067	Banco do Brasil	BRL	30 931	0,02
4 520	BB Seguridade Participacoes	BRL	21 073	0,01
84 784	CCR	BRL	179 698	0,11
20 909	Centrais Eletricas Brasileiras – B –	BRL	121 730	0,07
6 806	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista – Pref –	BRL	29 780	0,02
13 730	Cia Energetica de Minas Gerais – Pref –	BRL	31 456	0,02
72 600	Cognia Educacao	BRL	52 891	0,03
7 674	CPFL Energia	BRL	39 303	0,02
2 271	Gerdau – Pref –	BRL	8 735	0,01
3 134	Localiza Rent a Car	BRL	34 004	0,02
1 955	Marfrig Global Foods	BRL	4 464	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Brésil (suite)				
1 263	Pagueseguro Digital – A –	USD	58 724	0,03
5 729	Raia Drogasil	BRL	22 573	0,01
2 095	Sul America	BRL	14 621	0,01
324	WEG	BRL	3 865	0,00
996	XP – A –	USD	32 282	0,02
			1 026 683	0,60
Canada				
841	Alamos Gold – A –	USD	6 011	0,00
2 150	First Quantum Minerals	CAD	31 524	0,02
1	Lululemon Athletica	USD	203	0,00
			37 738	0,02
Îles Caïmans				
1 535	China Forestry Holdings *	HKD	0	0,00
			0	0,00
Chili				
4	Antofagasta	GBP	63	0,00
12 337	Cencosud	CLP	17 952	0,01
			18 015	0,01
Chine				
1 552	51job – ADR –	USD	88 786	0,05
10 102	Agricultural Bank of China – H –	HKD	3 024	0,00
308	Air China – H –	HKD	198	0,00
56 356	AK Medical Holdings 144A	HKD	79 954	0,05
5 013	Alibaba Group Holding	HKD	122 909	0,07
4 616	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	877 987	0,51
66 081	Alphamab Oncology 144A	HKD	113 394	0,07
6 591	Anhui Conch Cement – H –	HKD	33 728	0,02
7 373	ANTA Sports Products	HKD	95 509	0,06
2 688	Asia Cement China Holdings	HKD	2 003	0,00
44 448	BAIC Motor – H – 144A	HKD	13 446	0,01
2 624	Baidu – ADR –	USD	463 684	0,27
271 406	Bank of China – H –	HKD	75 810	0,04
57 813	Bank of Communications – H –	HKD	24 985	0,01
3 786	Baozun – ADR –	USD	106 288	0,06
958	BeiGene – ADR –	USD	202 258	0,12
1 741	BGI Genomics – A –	CNY	27 978	0,02
5 670	Bilibili – ADR –	USD	397 251	0,23
1 745	Blue Sail Medical – A –	CNY	4 599	0,00
6 815	Burning Rock Biotech – ADR –	USD	128 659	0,08
2 333	BYD – A –	CNY	56 654	0,03
6 217	China Aoyuan Group	HKD	4 941	0,00
110 611	China CITIC Bank – H –	HKD	38 358	0,02
153 039	China Construction Bank – H –	HKD	95 012	0,06
19 942	China Everbright Bank – H –	HKD	6 201	0,00
9 370	China Feihe	HKD	17 936	0,01
40 454	China Hongqiao Group	HKD	30 275	0,02
1 982	China Lesso Group Holdings	HKD	2 536	0,00
14 025	China Life Insurance – H –	HKD	25 280	0,02
25 318	China Medical System Holdings	HKD	23 110	0,01
40 923	China Minsheng Banking – A –	CNY	26 594	0,02
20 663	China National Building Material – H –	HKD	20 298	0,01
318 904	China Railway Signal & Communication – H – 144A	HKD	87 396	0,05
29 807	China Shenhua Energy – H –	HKD	45 871	0,03
17 449	China Yongda Automobiles Services Holdings	HKD	23 579	0,01
5 666	Chindata Group Holdings – ADR –	USD	110 953	0,07
710	CIFI Holdings Group	HKD	492	0,00
288 107	CNOOC	HKD	218 042	0,13
4 105	COSCO SHIPPING Holdings – A –	CNY	6 265	0,00
67 249	CSPC Pharmaceutical Group	HKD	56 211	0,03
1 844	DaShenLin Pharmaceutical Group – A –	CNY	18 056	0,01
5 436	Dongyue Group	HKD	3 524	0,00
9 341	FAW Jiefang Group – A –	CNY	13 635	0,01
1 823	Foshan Haitian Flavouring & Food – A –	CNY	45 694	0,03
12 683	Gansu Shangfeng Cement – A –	CNY	30 924	0,02
44 459	Genscript Biotech	HKD	52 861	0,03
288	Great Wall Motor – H –	HKD	808	0,00
501 363	Greatview Aseptic Packaging	HKD	239 393	0,14
575	Guangzhou Automobile Group – H –	HKD	522	0,00
841	Haitian International Holdings	HKD	2 375	0,00
7 561	Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A	HKD	143 048	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Chine (suite)				
25 616	Hansoh Pharmaceutical Group 144A	HKD	101 523	0,06
18 805	Hollysys Automation Technologies	USD	225 769	0,13
28 519	Huafa Industrial Zhuhai – A –	CNY	22 133	0,01
102 321	Industrial & Commercial Bank of China – H –	HKD	54 250	0,03
15 720	Industrial Bank – A –	CNY	41 000	0,02
54 402	InnoCare Pharma 144A	HKD	77 297	0,05
34 408	Innovent Biologics 144A	HKD	297 578	0,17
1 132	Intco Medical Technology – A –	CNY	23 793	0,01
8 181	JD Health International 144A	HKD	129 349	0,08
1 436	JD.com – ADR –	USD	103 131	0,06
497	Jiangsu Expressway – H –	HKD	454	0,00
3 415	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply – A –	CNY	12 038	0,01
5 328	Jinneng Holding Shanxi Coal Industry – A –	CNY	4 195	0,00
111	JiuGui Liquor – A –	CNY	2 173	0,00
6 298	Jizhong Energy Resources – A –	CNY	3 274	0,00
12 591	JW Cayman Therapeutics 144A	HKD	34 970	0,02
1 242	KE Holdings – ADR –	USD	62 454	0,04
18 632	Kingfa Sci & Tech – A –	CNY	39 911	0,02
56	KWG Living Group Holdings	HKD	38	0,00
35 439	Lenovo Group	HKD	27 343	0,02
32 165	Lonking Holdings	HKD	8 137	0,01
910	Maccura Biotechnology – A –	CNY	5 297	0,00
2 598	Meituan Dianping – B –	HKD	80 669	0,05
192	Midea Real Estate Holding 144A	HKD	350	0,00
615	NetEase – ADR –	USD	48 131	0,03
739	New Oriental Education & Technology Group – ADR –	USD	112 296	0,07
28 916	Peijia Medical 144A	HKD	85 950	0,05
204 202	PICC Property & Casualty – H –	HKD	126 346	0,07
23 107	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	231 381	0,14
22 825	Postal Savings Bank of China – H – 144A	HKD	10 538	0,01
4 985	Powerlong Real Estate Holdings	HKD	2 811	0,00
2 622	SAIC Motor – A –	CNY	8 008	0,01
2 201	Seazen Holdings – A –	CNY	9 581	0,01
35 420	Shaanxial Industry – A –	CNY	41 344	0,02
23	Shanghai International Airport – A –	CNY	218	0,00
667	Shanghai Pharmaceuticals Holding – H –	HKD	960	0,00
24 426	Shanghai Pudong Development Bank – A –	CNY	29 548	0,02
309	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics – A –	CNY	16 456	0,01
1 156	Shenzhen Overseas Chinese Town – A –	CNY	1 025	0,00
6 830	Shenzhou International Group Holdings	HKD	109 420	0,06
69 554	Shimao Services Holdings 144A	HKD	87 683	0,05
1 563	Silergy	TWD	109 568	0,06
13 457	Sinotruk Hong Kong	HKD	28 084	0,02
372	Sungrow Power Supply – A –	CNY	3 364	0,00
9 806	Tencent Holdings	HKD	582 972	0,34
326	Times China Holdings	HKD	370	0,00
7 641	Trip.com Group – ADR –	USD	210 629	0,12
1 437	Vipshop Holdings – ADR –	USD	33 015	0,02
5 346	Want Want China Holdings	HKD	3 161	0,00
4 340	Weichai Power – A –	CNY	8 563	0,01
583	Weichai Power – H –	HKD	957	0,00
3 123	Weiqiao Textile – H –	HKD	563	0,00
43 597	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	472 401	0,28
5 174	Xiamen Kingdomway Group – A –	CNY	22 419	0,01
2 625	Xinjiang Tianshan Cement – A –	CNY	4 953	0,00
3 586	XPeng – ADR –	USD	125 536	0,07
6 547	Yadea Group Holdings	HKD	11 055	0,01
4 845	Yatsen Holding – ADR –	USD	67 321	0,04
1 309	Yixintang Pharmaceutical Group – A –	CNY	5 451	0,00
1 569	Yum China Holdings	USD	73 216	0,04
16 098	Zhejiang Expressway – H –	HKD	11 114	0,01
97	Zhongsheng Group Holdings	HKD	566	0,00
30 516	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – A –	CNY	37 755	0,02
342	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology – H –	HKD	336	0,00
			8 401 485	4,90

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Chypre				
316	Polymetal International	RUB	6 051	0,00
			6 051	0,00
République tchèque				
17 161	Avast 144A	GBP	103 050	0,06
1 234	Komerční banka	CZK	30 878	0,02
			133 928	0,08
Danemark				
277	ALK-Abello	DKK	93 112	0,05
2	Ambu – B –	DKK	59	0,00
0	AP Moller - Maersk – A –	DKK	66	0,00
0	AP Moller - Maersk – B –	DKK	124	0,00
2	Carlsberg – B –	DKK	198	0,00
2 324	Chr Hansen Holding	DKK	195 534	0,11
1	Coloplast – B –	DKK	157	0,00
1	Demant	DKK	37	0,00
2	DSV Panalpina	DKK	308	0,00
1	Genmab	DKK	230	0,00
1	GN Store Nord	DKK	86	0,00
1	H Lundbeck	DKK	20	0,00
562	Novo Nordisk – ADR –	USD	32 093	0,02
7 484	Novo Nordisk – B –	DKK	428 958	0,25
5 087	Novozymes – B –	DKK	238 875	0,14
2	Orsted 144A	DKK	334	0,00
1	Pandora	DKK	78	0,00
5 679	Ringkjoebing Landbobank	DKK	422 666	0,25
161	Rockwool International – B –	DKK	49 323	0,03
707	SimCorp	DKK	86 047	0,05
3 152	Topdanmark	DKK	111 886	0,06
2	Tryg	DKK	41	0,00
2 366	Vestas Wind Systems	DKK	457 602	0,27
			2 117 834	1,23
Finlande				
2	Elisa	EUR	70	0,00
5	Fortum	EUR	93	0,00
8 240	Kemira	EUR	106 623	0,06
3	Kesko – B –	EUR	61	0,00
1 502	Kone – B –	EUR	99 841	0,06
4	Neste	EUR	266	0,00
34 751	Nokia	EUR	109 499	0,06
0	Nordea Bank (négociée en Finlande)	EUR	2	0,00
36	Nordea Bank (négociée en Suède)	SEK	243	0,00
1	Orion – B –	EUR	42	0,00
5	Sampo – A –	EUR	173	0,00
6	Stora Enso – R –	EUR	97	0,00
6	UPM-Kymmene	EUR	172	0,00
5	Wartsila	EUR	38	0,00
			317 220	0,18
France				
1	Accor	EUR	42	0,00
0	Aéroports de Paris	EUR	30	0,00
4 465	Air Liquide	EUR	599 425	0,35
6	Airbus	EUR	563	0,00
3	Alstom	EUR	124	0,00
3 178	Amundi 144A	EUR	212 301	0,12
6 604	Arkema	EUR	617 444	0,36
1	Atos	EUR	79	0,00
13 045	AXA	EUR	254 535	0,15
2 883	BioMerieux	EUR	332 684	0,19
11 210	BNP Paribas	EUR	483 184	0,28
11	Bolloré	EUR	36	0,00
2	Bouygues	EUR	72	0,00
13 831	Bureau Veritas	EUR	300 968	0,18
4 874	Capgemini	EUR	618 040	0,36
8 184	Carrefour	EUR	114 826	0,07
2 855	Cie de Saint-Gobain	EUR	107 057	0,06
993	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	104 234	0,06
2 828	Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –	USD	59 451	0,03
9 159	Cie Plastic Omnium	EUR	258 464	0,15
1	CNP Assurances	EUR	7	0,00
1 116	Covivio	EUR	84 060	0,05
12	Credit Agricole	EUR	126	0,00
4 992	Danone	EUR	268 365	0,16
0	Dassault Aviation	EUR	12	0,00
4 192	Dassault Systemes	EUR	696 531	0,41
2 741	Edenred	EUR	127 229	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
France (suite)				
1	Eiffage	EUR	67	0,00
5	Electricite de France	EUR	68	0,00
20 566	Elior Group 144A	EUR	113 526	0,07
25 545	Elis	EUR	348 184	0,20
19	Engie	EUR	243	0,00
251	Esker	EUR	44 268	0,03
830	EssilorLuxottica	EUR	105 811	0,06
0	Eurazeo	EUR	14	0,00
11 246	Faurecia	EUR	471 297	0,27
0	Gecina	EUR	53	0,00
5	Getlink	EUR	74	0,00
0	Hermes International	EUR	288	0,00
0	Iliad	EUR	34	0,00
2 354	Imerys	EUR	91 014	0,05
0	Ipsen	EUR	14	0,00
1 239	Kering	EUR	736 636	0,43
1	Kleppierre	EUR	26	0,00
0	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	15	0,00
6 103	Legrand	EUR	445 510	0,26
1 063	L'Oreal	EUR	330 299	0,19
3	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	1 518	0,00
10	Natisis	EUR	28	0,00
8 342	Nexity	EUR	295 790	0,17
8 075	Orange	EUR	78 599	0,05
1	Orpea	EUR	65	0,00
1 335	Pernod Ricard	EUR	209 273	0,12
8	Peugeot	EUR	172	0,00
2 481	Publicis Groupe	EUR	101 104	0,06
1	Remy Cointreau	EUR	76	0,00
13 408	Renault	EUR	479 473	0,28
9 603	Rexel	EUR	123 827	0,07
3 334	Safran	EUR	386 603	0,23
12 685	Sanofi	EUR	998 317	0,58
0	Sartorius Stedim Biotech	EUR	69	0,00
9 671	Schneider Electric	EUR	1 144 051	0,67
2	SCOR	EUR	45	0,00
1 598	SEB	EUR	238 134	0,14
27 290	Societe Generale	EUR	464 528	0,27
1	Sodexo	EUR	66	0,00
4 340	Suez	EUR	70 393	0,04
728	Teleperformance	EUR	197 631	0,12
1	Thales	EUR	73	0,00
18 734	TOTAL	EUR	661 303	0,39
1	Ubisoft Entertainment	EUR	68	0,00
1	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	86	0,00
4 700	Valeo	EUR	151 722	0,09
2 483	Veolia Environnement	EUR	49 692	0,03
6	Vinci	EUR	456	0,00
2 858	Vivendi	EUR	75 400	0,04
0	Wendel	EUR	19	0,00
3	Worldline 144A	EUR	201	0,00
			13 656 112	7,96
Allemagne				
1 522	Adidas	EUR	453 410	0,26
1 027	Allgeier	EUR	19 147	0,01
5 125	Allianz – REG –	EUR	1 028 486	0,60
10	BASF	EUR	645	0,00
6 487	Bayer – REG –	EUR	312 382	0,18
6 257	Bayerische Motoren Werke	EUR	451 972	0,26
1	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	62	0,00
0	Bechtle	EUR	52	0,00
5 949	Beiersdorf	EUR	561 838	0,33
5 224	Brenntag	EUR	330 892	0,19
0	Carl Zeiss Meditec	EUR	47	0,00
10 917	Commerzbank	EUR	57 488	0,03
3 847	Continental	EUR	466 472	0,27
2	Covestro 144A	EUR	97	0,00
3 402	CTS Eventim & Co	EUR	185 068	0,11
10	Daimler – REG –	EUR	555	0,00
1	Delivery Hero	EUR	177	0,00
21	Deutsche Bank – REG –	EUR	188	0,00
2	Deutsche Boerse	EUR	281	0,00
4	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	43	0,00
2 365	Deutsche Post – REG –	EUR	95 779	0,06
36 530	Deutsche Telekom – REG –	EUR	546 307	0,32
3	Deutsche Wohnen	EUR	150	0,00
620	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	38 907	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
12 415	Duerr	EUR	414 660	0,24
25	E.ON	EUR	231	0,00
2	Evonik Industries	EUR	56	0,00
8 501	Evotec	EUR	257 409	0,15
11 796	Fresenius & Co	EUR	446 369	0,26
2	Fresenius Medical Care & Co	EUR	154	0,00
2 513	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	116 683	0,07
2	GEA Group	EUR	54	0,00
3 406	Hannover Rueck	EUR	443 842	0,26
2	HeidelbergCement	EUR	91	0,00
7 576	Hella & Co	EUR	400 774	0,23
2	HelloFresh	EUR	99	0,00
1	Henkel & Co	EUR	87	0,00
2	Henkel & Co – Pref –	EUR	167	0,00
5 422	Hensoldt	EUR	74 774	0,04
0	HOCHTIEF	EUR	27	0,00
2 478	HUGO BOSS	EUR	67 628	0,04
10 655	Infineon Technologies	EUR	334 457	0,20
3 428	Jenoptik	EUR	86 107	0,05
1	KION Group	EUR	52	0,00
1 991	Knorr-Bremse	EUR	222 405	0,13
1	LANXESS	EUR	55	0,00
1	LEG Immobilien	EUR	98	0,00
2 231	Merck	EUR	313 185	0,18
1	MTU Aero Engines	EUR	120	0,00
3 257	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	790 764	0,46
1 114	Nagarro	EUR	101 346	0,06
1	Nemetschek	EUR	37	0,00
2	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	121	0,00
2 220	Puma	EUR	204 853	0,12
0	Rational	EUR	41	0,00
7	RWE	EUR	226	0,00
4 429	SAP	EUR	474 923	0,28
0	Sartorius – Pref –	EUR	133	0,00
1	Scout24 144A	EUR	81	0,00
4 154	Siemens – REG –	EUR	488 149	0,29
4	Siemens Energy	EUR	116	0,00
8 057	Siemens Healthineers 144A	EUR	338 212	0,20
3 068	Symrise	EUR	332 542	0,19
2 044	Talanx	EUR	64 932	0,04
3 729	TeamViewer	EUR	163 452	0,10
8	Telefonica Deutschland Holding	EUR	18	0,00
49 272	TUI	EUR	255 525	0,15
2	Uniper	EUR	57	0,00
11 507	United Internet – REG –	EUR	396 190	0,23
1 049	Varta	EUR	124 009	0,07
6	Vonovia	EUR	347	0,00
1 360	Washtec	EUR	59 380	0,04
2	Zalando 144A	EUR	153	0,00
			11 525 636	6,72
Grèce				
762	Hellenic Telecommunications Organization	EUR	10 045	0,01
			10 045	0,01
Hong Kong				
16 874	AIA Group	HKD	168 971	0,10
226	China Everbright	HKD	247	0,00
13 605	China High Speed Transmission Equipment Group	HKD	10 898	0,01
55 885	China Mobile	HKD	260 363	0,15
25 077	China Overseas Grand Oceans Group	HKD	10 996	0,01
14 476	China Overseas Land & Investment	HKD	25 725	0,01
12 854	China Resources Cement Holdings	HKD	11 733	0,01
33	China Resources Gas Group	HKD	144	0,00
127	China Resources Land	HKD	427	0,00
41 445	China Unicom Hong Kong	HKD	19 440	0,01
181 034	Far East Horizon	HKD	152 464	0,09
322 242	First Pacific	HKD	83 896	0,05
91	Galaxy Entertainment Group	HKD	580	0,00
840	Hutchison China MediTech – ADR –	USD	21 986	0,01
1 206	Kunlun Energy	HKD	852	0,00
43	Melco Resorts & Entertainment – ADR –	USD	653	0,00
87	New World Development	HKD	330	0,00
121 224	Nine Dragons Paper Holdings	HKD	140 554	0,08
8 499	Poly Property Group	HKD	2 034	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Hong Kong (suite)				
28	Sun Hung Kai Properties	HKD	290	0,00
45 652	VTech Holdings	HKD	289 441	0,17
1 313	WH Group 144A	HKD	899	0,00
89	Wharf Real Estate Investment	HKD	377	0,00
			1 203 300	0,70
Hongrie				
991	Richter Gedeon	HUF	20 330	0,01
			20 330	0,01
Inde				
420	Aarti Drugs	INR	3 316	0,00
3 583	Ambuja Cements	INR	9 972	0,01
2 651	Apollo Hospitals Enterprise	INR	71 552	0,04
1 062	Asian Paints	INR	32 847	0,02
1 019	Bajaj Auto	INR	39 250	0,02
2 819	Bajaj Finance	INR	166 974	0,10
4 180	Balrampur Chini Mills	INR	8 041	0,00
7 247	Bandhan Bank 144A	INR	32 605	0,02
27 793	Bharat Electronics	INR	37 290	0,02
3 358	Bharat Petroleum	INR	14 313	0,01
67	Bharti Airtel	INR	384	0,00
988	Britannia Industries	INR	39 541	0,02
1 705	Divi's Laboratories	INR	73 283	0,04
2 726	Escorts	INR	38 425	0,02
744	GAIL India	INR	1 025	0,00
6 862	Granules India	INR	27 028	0,02
4 788	HCL Technologies	INR	50 677	0,03
19 904	HDFC Bank	INR	319 763	0,19
192	Hero MotoCorp	INR	6 671	0,00
3 086	Housing Development Finance	INR	88 318	0,05
13 034	ICICI Bank	INR	78 003	0,05
7 710	ICICI Prudential Life Insurance 144A	INR	43 022	0,02
3 698	Indian Oil	INR	3 762	0,00
4 349	Infosys – ADR –	USD	60 244	0,03
2 182	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	INR	18 079	0,01
869	JB Chemicals & Pharmaceuticals	INR	9 886	0,01
1 953	Jubilant Foodworks	INR	60 969	0,04
132	Maruti Suzuki India	INR	11 278	0,01
1 535	Muthoot Finance	INR	20 788	0,01
6 008	National Aluminium	INR	2 896	0,00
20 815	NMDC	INR	26 647	0,02
148 812	NTPC	INR	165 372	0,10
229	Petronet LNG	INR	634	0,00
302	Power Grid Corp of India	INR	640	0,00
3 770	Reliance Industries	INR	83 718	0,05
80	Reliance Industries – GDR – 144A	USD	3 580	0,00
416	State Bank of India	INR	1 280	0,00
2 589	Tata Consultancy Services	INR	82 887	0,05
1 864	Tata Steel	INR	13 421	0,01
2 536	Tech Mahindra	INR	27 602	0,02
2 296	Titan	INR	40 253	0,02
28 284	Vedanta	INR	51 062	0,03
2 253	Wipro	INR	9 733	0,01
339	WNS Holdings – ADR –	USD	19 984	0,01
			1 897 015	1,11
Indonésie				
52 089	Aneka Tambang	IDR	5 863	0,00
159 363	Astra International	IDR	55 853	0,03
20 913	Bank Central Asia	IDR	41 178	0,02
490 393	Bank Mandiri Persero	IDR	180 429	0,11
18 975	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	6 816	0,00
1 107 720	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	268 700	0,16
18 488	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	IDR	7 367	0,01
395 821	Mayora Indah	IDR	62 398	0,04
3 936	Telkom Indonesia Persero	IDR	758	0,00
			629 362	0,37
Irlande				
4	Accenture – A –	USD	825	0,00
428	AerCap Holdings	USD	15 954	0,01
1 478	Allegion	USD	140 546	0,08
1 750	Aptiv	USD	186 382	0,11
2 283	Ardmore Shipping	USD	6 102	0,00
29 738	Bank of Ireland Group	EUR	98 134	0,06
8	CRH	EUR	271	0,00
1	DCC	GBP	69	0,00
10	Experian	GBP	320	0,00
2	Flutter Entertainment	EUR	277	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Irlande (suite)				
42 128	Greencoat Renewables	EUR	49 079	0,03
54 237	Greencore Group	GBP	70 592	0,04
1	Jazz Pharmaceuticals	USD	101	0,00
3 911	Kerry Group – A –	EUR	463 430	0,27
10 738	Kingspan Group	EUR	616 354	0,36
2 751	Kingspan Group	EUR	158 704	0,09
2 831	Medtronic	USD	270 993	0,16
2	Perrigo	USD	76	0,00
11 385	Smurfit Kappa Group	EUR	433 104	0,25
1	Trane Technologies	USD	164	0,00
1	Willis Towers Watson	USD	156	0,00
			2 511 633	1,46
Île de Man				
6	Entain	GBP	82	0,00
			82	0,00
Israël				
0	SolarEdge Technologies	USD	80	0,00
			80	0,00
Italie				
1	Amplifon	EUR	45	0,00
11	Assicurazioni Generali	EUR	153	0,00
29 898	Banca Farmafactoring 144A	EUR	147 696	0,09
8	Davide Campari-Milano	EUR	78	0,00
0	DiaSorin	EUR	51	0,00
88	Enel	EUR	726	0,00
25	Eni	EUR	218	0,00
1	Ferrari	EUR	280	0,00
44 024	FinecoBank Banca Fineco	EUR	589 921	0,34
37 917	Freni Brembo	EUR	409 500	0,24
10 824	Illimity Bank	EUR	97 305	0,06
3	Infrastrutture Wireless Italiane 144A	EUR	32	0,00
368 206	Intesa Sanpaolo	EUR	704 230	0,41
275	MARR	EUR	4 629	0,00
6	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	46	0,00
4 070	Moncler	EUR	204 088	0,12
4	Nexi 144A	EUR	71	0,00
5	Poste Italiane 144A	EUR	44	0,00
20 079	Prysmian	EUR	583 884	0,34
1	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	57	0,00
21	Snam	EUR	94	0,00
21 471	Technogym 144A	EUR	198 393	0,11
47	Telecom Italia	EUR	18	0,00
64	Telecom Italia – RSP –	EUR	27	0,00
14	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	88	0,00
42 276	UniCredit	EUR	323 325	0,19
			3 264 999	1,90
Japon				
252	AI inside	JPY	146 317	0,09
3 332	Air Water	JPY	48 367	0,03
843	Asahi Group Holdings	JPY	28 323	0,02
2 056	Asics	JPY	32 219	0,02
4 191	Astellas Pharma	JPY	52 882	0,03
1 637	Chugai Pharmaceutical	JPY	71 304	0,04
1 728	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	JPY	22 006	0,01
1 793	Daikin Industries	JPY	325 322	0,19
1 021	East Japan Railway	JPY	55 650	0,03
31 723	ENEOS Holdings	JPY	93 015	0,05
195	Fast Retailing	JPY	143 016	0,08
1 398	Freec	JPY	111 776	0,07
1 568	Fuji Electric	JPY	46 120	0,03
1 090	Fujitsu	JPY	128 587	0,08
8 901	HEALIOS	JPY	138 589	0,08
386	Hikari Tsushin	JPY	73 964	0,04
1 861	Hitachi	JPY	59 874	0,03
2 220	Honda Motor	JPY	50 573	0,03
3 287	IHI	JPY	53 266	0,03
5 288	Japan Elevator Service Holdings	JPY	109 845	0,06
1 134	Kakaku.com	JPY	25 407	0,01
1 057	Keyence	JPY	485 247	0,28
1 223	Konami Holdings	JPY	56 139	0,03
2 345	M3	JPY	180 825	0,11
1 524	Maxell Holdings	JPY	15 514	0,01
3 649	Mitsubishi	JPY	73 390	0,04
22 069	Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	79 679	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Japon (suite)				
18 258	Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –	USD	66 106	0,04
4 238	Mitsui Fudosan	JPY	72 414	0,04
700	Morinaga & Co	JPY	21 499	0,01
3 571	NGK Spark Plug	JPY	49 833	0,03
2 437	Nichirei	JPY	55 916	0,03
1 081	Nidec	JPY	111 082	0,06
500	Nintendo	JPY	260 605	0,15
1 249	Nippon Shinyaku	JPY	66 953	0,04
6 574	Nippon Telegraph & Telephone	JPY	137 680	0,08
430	Nitori Holdings	JPY	73 563	0,04
7 026	Oki Electric Industry	JPY	50 670	0,03
868	Ono Pharmaceutical	JPY	21 363	0,01
496	Oracle	JPY	52 829	0,03
3 416	ORIX	JPY	42 841	0,03
3 394	Outsourcing	JPY	37 098	0,02
4 935	Panasonic	JPY	46 510	0,03
1 737	Park24	JPY	24 621	0,01
2 566	PeptiDream	JPY	106 436	0,06
6 379	Rengo	JPY	43 632	0,03
2 516	Ryohin Keikaku	JPY	41 930	0,02
1 551	Sankyu	JPY	47 808	0,03
2 457	Sansan	JPY	132 281	0,08
2 224	Santen Pharmaceutical	JPY	29 488	0,02
1 497	SCREEN Holdings	JPY	90 086	0,05
2 587	Seven & i Holdings	JPY	74 938	0,04
2 614	SoftBank Group	JPY	166 723	0,10
3 276	Sony	JPY	266 680	0,16
2 472	Sony – ADR –	USD	204 248	0,12
4 389	Sosei Group	JPY	62 545	0,04
3 659	Subaru	JPY	59 745	0,03
1 754	Sumitomo Metal Mining	JPY	63 591	0,04
2 463	Sumitomo Mitsui Financial Group	JPY	62 162	0,04
753	Sundrug	JPY	24 563	0,01
851	Sushiro Global Holdings	JPY	26 597	0,02
1 223	Suzuki Motor	JPY	46 286	0,03
903	Sysmex	JPY	88 645	0,05
1 641	Takeda Pharmaceutical	JPY	48 784	0,03
4 298	Terumo	JPY	146 719	0,09
1 967	Tokyo Gas	JPY	37 121	0,02
2 179	Toray Industries	JPY	10 538	0,01
5 688	Tosoh	JPY	72 407	0,04
4 731	Toyo Tire	JPY	58 728	0,03
930	TS Tech	JPY	23 493	0,01
1 028	UT Group	JPY	26 036	0,02
6 725	Z Holdings	JPY	33 240	0,02
2 773	Zeon	JPY	32 469	0,02
			6 026 718	3,51
Jersey				
1	Novocure	USD	74	0,00
			74	0,00
Jordanie				
1 277	Hikma Pharmaceuticals	GBP	35 915	0,02
			35 915	0,02
Kazakhstan				
606	Kaspi.KZ – GDR – – REG –	USD	33 243	0,02
			33 243	0,02
Luxembourg				
7	ArcelorMittal	EUR	128	0,00
11	Aroundtown	EUR	65	0,00
2 647	Befesa 144A	EUR	136 868	0,08
1	Eurofins Scientific	EUR	97	0,00
6 584	Grand City Properties	EUR	137 994	0,08
3	SES	EUR	25	0,00
1 023	Shurgard Self Storage	EUR	36 320	0,02
4 483	Stabilus	EUR	258 675	0,15
5	Tenaris	EUR	34	0,00
			570 206	0,33
Malaisie				
13 887	Hartalega Holdings	MYR	34 254	0,02
14 467	Kossan Rubber Industries	MYR	13 227	0,01
14 698	MISC	MYR	20 516	0,01
25 559	Supermax	MYR	31 211	0,02
14 863	Top Glove	MYR	18 482	0,01
			117 690	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Mexique				
140 852	Alfa – A –	MXN	83 079	0,05
2 646	America Movil – L – – ADR –	USD	31 442	0,02
16 831	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –	USD	70 843	0,04
4 814	Cemex – ADR –	USD	20 342	0,01
140 852	Controladora Nemak	MXN	15 137	0,01
198 698	Fibra Uno Administracion	MXN	183 377	0,11
2	Fresnillo	GBP	25	0,00
1 754	Gruma	MXN	17 046	0,01
40 102	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	180 820	0,10
2 988	Kimberly-Clark	MXN	4 166	0,00
72 539	Orbia Advance	MXN	139 098	0,08
27 595	Wal-Mart de Mexico	MXN	63 363	0,04
			808 738	0,47
Pays-Bas				
5	ABN AMRO Bank	EUR	36	0,00
48	Adyen 144A	EUR	90 552	0,05
13	Aegon	EUR	44	0,00
2	Akzo Nobel	EUR	175	0,00
3	Altice Europe	EUR	16	0,00
0	Argenx	EUR	108	0,00
1 616	ASML Holding	EUR	642 390	0,38
7 453	Basic-Fit 144A	EUR	223 598	0,13
2 358	Corbion	EUR	108 836	0,06
1	EXOR	EUR	68	0,00
5 481	Heineken	EUR	500 009	0,29
2	Heineken Holding	EUR	146	0,00
12 432	ING Groep	EUR	94 993	0,06
2	JDE Peet's	EUR	56	0,00
1	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	105	0,00
12	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	267	0,00
2 953	Koninklijke DSM	EUR	415 845	0,24
32	Koninklijke KPN	EUR	79	0,00
1 434	Koninklijke Philips	EUR	62 787	0,04
0	Koninklijke Vopak	EUR	16	0,00
3	NN Group	EUR	90	0,00
1 205	NXP Semiconductors	USD	156 658	0,09
592	Prosus	EUR	52 312	0,03
8 493	QIAGEN	EUR	360 510	0,21
10 192	Randstad	EUR	542 630	0,32
14 252	Royal Dutch Shell – A –	GBP	206 632	0,12
18 256	Royal Dutch Shell – A –	EUR	266 794	0,16
41	Royal Dutch Shell – B –	GBP	570	0,00
13 120	Signify 144A	EUR	453 039	0,26
3 202	Wolters Kluwer	EUR	221 156	0,13
			4 400 517	2,57
Nouvelle-Zélande				
365	Fletcher Building	AUD	1 252	0,00
238	Z Energy	AUD	448	0,00
			1 700	0,00
Norvège				
2	Adevinta	NOK	33	0,00
45 763	DNB	NOK	733 893	0,43
10	Equinor	NOK	143	0,00
1	Gjensidige Forsikring	NOK	21	0,00
8	Mowi	NOK	142	0,00
10	Norsk Hydro	NOK	37	0,00
14	Orkla	NOK	115	0,00
1	Schibsted – A –	NOK	28	0,00
1	Schibsted – B –	NOK	17	0,00
7	Telenor	NOK	96	0,00
19 986	Tomra Systems	NOK	806 245	0,47
2 480	Yara International	NOK	84 258	0,05
			1 625 028	0,95
Philippines				
370	Ayala Land	PHP	257	0,00
166	Bank of the Philippine Islands	PHP	230	0,00
12 051	GT Capital Holdings	PHP	119 974	0,07
1 204 787	Metro Pacific Investments	PHP	87 756	0,05
445	Metropolitan Bank & Trust	PHP	372	0,00
			208 589	0,12
Pologne				
1 289	Allegro.eu SA	PLN	23 951	0,01
261	CD Projekt	PLN	15 705	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Pologne (suite)				
748	KGHM Polska Miedz	PLN	30 025	0,02
832	Polski Koncern Naftowy ORLEN	PLN	10 541	0,01
			80 222	0,05
Portugal				
29	EDP - Energias de Portugal	EUR	149	0,00
5	Galp Energia	EUR	46	0,00
20 427	Jeronimo Martins	EUR	282 294	0,16
			282 489	0,16
Qatar				
3 433	Ooredoo QPSC	QAR	5 795	0,00
			5 795	0,00
Russie				
16 810	Etalon Group – GDR – – REG –	USD	23 768	0,01
11 544 824	Federal Grid Unified Energy System	RUB	28 333	0,02
329 522	Inter RAO UES	RUB	19 344	0,01
3 826	Lukoil – ADR –	USD	213 239	0,13
412	Lukoil – ADR – (négociée aux États-Unis)	USD	23 043	0,01
1 233	M.Video	RUB	9 697	0,01
138	MMC Norilsk Nickel	RUB	36 141	0,02
2 520	Mobile TeleSystems – ADR –	USD	18 431	0,01
1 506	Novolipetsk Steel	RUB	3 479	0,00
775 204	Rosseti	RUB	15 016	0,01
1 797 458	RusHydro	RUB	15 536	0,01
43 259	Surgutneftegas	RUB	17 270	0,01
55 236	Surgutneftegas – Pref –	RUB	25 534	0,02
871	Tatneft	RUB	4 932	0,00
3 655	X5 Retail Group – GDR – – REG –	USD	107 884	0,06
1 812	Yandex – A –	USD	103 029	0,06
			664 676	0,39
Singapour				
1 491	Sea – ADR –	USD	242 622	0,14
			242 622	0,14
Afrique du Sud				
18 895	Absa Group	ZAR	126 011	0,07
2 205	African Rainbow Minerals	ZAR	32 136	0,02
967	Anglo American Platinum	ZAR	77 679	0,05
456	AngloGold Ashanti – ADR –	USD	8 439	0,00
11 663	FirstRand	ZAR	33 123	0,02
2 406	Gold Fields – ADR –	USD	18 226	0,01
1 608	Impala Platinum Holdings	ZAR	18 061	0,01
37 248	Imperial Logistics	ZAR	77 408	0,05
31 709	Motus Holdings	ZAR	98 801	0,06
144	Naspers – N –	ZAR	24 143	0,01
2 190	Northam Platinum	ZAR	25 534	0,01
41 051	Sanlam	ZAR	134 192	0,08
19 547	Sibanye Stillwater	ZAR	65 256	0,04
2 267	Sibanye Stillwater – ADR –	USD	29 445	0,02
464	Vodacom Group	ZAR	3 210	0,00
			771 664	0,45
Corée du Sud				
912	BNK Financial Group	KRW	3 899	0,00
221	Daesang	KRW	4 324	0,00
326	DB Insurance	KRW	10 717	0,01
484	DoubleUGames	KRW	21 927	0,01
162	GS Holdings	KRW	4 572	0,00
110	GS Home Shopping	KRW	11 483	0,01
1 097	Han Kuk Carbon	KRW	11 099	0,01
11 065	Hana Financial Group	KRW	287 212	0,17
169	Hyundai Home Shopping Network	KRW	10 348	0,01
178	Hyundai Mobis	KRW	34 258	0,02
588	Hyundai Motor	KRW	84 922	0,05
198	i-SENS	KRW	4 460	0,00
2 233	KB Financial Group	KRW	72 920	0,04
1 798	Kia Motors	KRW	84 429	0,05
172	Kumho Petrochemical	KRW	18 777	0,01
1	LG Chem	KRW	621	0,00
1 263	LG Electronics	KRW	128 297	0,07
116	LG Innotek	KRW	16 000	0,01
871	LG International	KRW	16 191	0,01
1 565	NH Investment & Securities	KRW	13 304	0,01
100	POSCO	KRW	20 374	0,01
65	Samsung Electro-Mechanics	KRW	8 659	0,01
19 802	Samsung Electronics	KRW	1 206 766	0,70
1 142	Samsung Electronics – Pref –	KRW	63 259	0,04
1 093	Samsung Fire & Marine Insurance	KRW	154 174	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Corée du sud (suite)				
1 143	Samsung Securities	KRW	34 800	0,02
9 781	Shinhan Financial Group	KRW	235 857	0,14
1 032	SK Hynix	KRW	91 999	0,05
			2 655 648	1,55
Espagne				
3	ACS Actividades de Construcción y Servicios	EUR	85	0,00
1	Aena 144A	EUR	102	0,00
19 999	Almirall	EUR	218 388	0,13
5	Amadeus IT Group	EUR	288	0,00
25 682	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	103 629	0,06
51 745	Banco Santander	EUR	131 329	0,08
0	Banco Santander – Rights – *	EUR	0	0,00
63 634	Bankinter	EUR	281 515	0,16
33	CaixaBank	EUR	68	0,00
9 702	Cellnex Telecom 144A	EUR	476 549	0,28
2	Enagas	EUR	39	0,00
3	Endesa	EUR	76	0,00
5	Ferrovial	EUR	117	0,00
7 042	Fluidra	EUR	147 537	0,09
8 823	Grifols	EUR	210 681	0,12
4 565	Iberdrola	EUR	53 407	0,03
20 542	Industria de Diseno Textil	EUR	534 918	0,31
5 996	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	EUR	227 244	0,13
3	Naturgy Energy Group	EUR	55	0,00
4	Red Electrica	EUR	70	0,00
55 065	Repsol	EUR	454 287	0,27
14	Repsol – Rights –	EUR	4	0,00
2	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	79	0,00
24 832	Telefonica	EUR	80 579	0,05
2 161	Viscofan	EUR	125 465	0,07
			3 046 511	1,78
Suède				
22 456	Alfa Laval	SEK	505 725	0,29
41 287	Assa Abloy – B –	SEK	832 037	0,48
8	Atlas Copco – A –	SEK	315	0,00
4	Atlas Copco – B –	SEK	160	0,00
1	Autoliv	USD	66	0,00
805	Autoliv – SDR –	SEK	61 315	0,04
27 441	Avanza Bank Holding	SEK	636 295	0,37
1 560	Biotage	SEK	21 580	0,01
3	Boliden	SEK	80	0,00
1 310	Cellavision	SEK	40 020	0,02
3 729	CELLINK – B –	SEK	87 032	0,05
11 164	Cloetta – B –	SEK	27 242	0,02
2	Electrolux – B –	SEK	46	0,00
10 481	Epiroc – A –	SEK	156 090	0,09
5	Epiroc – B –	SEK	71	0,00
3	EQT	SEK	62	0,00
6	Essity – B –	SEK	167	0,00
2	Evolution Gaming Group 144A	SEK	142	0,00
1	Fastighets Balder – B –	SEK	46	0,00
10	Hennes & Mauritz – B –	SEK	162	0,00
3	Hexagon – B –	SEK	223	0,00
15 853	Hexpol	SEK	138 831	0,08
4	Husqvarna – B –	SEK	44	0,00
1	ICA Gruppen	SEK	44	0,00
1	Industrivarden – A –	SEK	31	0,00
2	Industrivarden – C –	SEK	47	0,00
2	Investment Latour – B –	SEK	40	0,00
5	Investor – B –	SEK	305	0,00
14 088	JM	SEK	407 433	0,24
2	Kinnevik	SEK	96	0,00
1	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	35	0,00
1	Lundin Energy	SEK	27	0,00
1 583	MIPS	SEK	81 131	0,05
4	Nibe Industrier – B –	SEK	96	0,00
12	Sandvik	SEK	245	0,00
4	Securitas – B –	SEK	49	0,00
19	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	161	0,00
4	Skanska – B –	SEK	75	0,00
4	SKF – B –	SEK	86	0,00
638	Spotify Technology	USD	163 929	0,10
7	Svenska Cellulosa – B –	SEK	92	0,00
22 515	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	185 077	0,11
5 170	Sweco	SEK	77 691	0,05
5	Tele2 – B –	SEK	57	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
1 339	SEI Investments	USD	62 905	0,04
605	Sempra Energy	USD	62 949	0,04
2	Sensata Technologies Holding	USD	77	0,00
1	ServiceNow	USD	574	0,00
336	Sherwin-Williams	USD	201 631	0,12
58	Signature Bank	USD	6 387	0,00
358	Silgan Holdings	USD	10 852	0,01
2	Simon Property Group	USD	139	0,00
1	Skyworks Solutions	USD	121	0,00
2	Slack Technologies – A –	USD	63	0,00
5	Snap – A –	USD	218	0,00
0	Snap-on	USD	26	0,00
0	Snowflake – A –	USD	45	0,00
717	Solar Capital	USD	10 260	0,01
975	Sonos	USD	18 644	0,01
7	Southern	USD	334	0,00
3 826	Southwest Airlines	USD	145 745	0,08
596	SP Plus	USD	14 044	0,01
1 473	Splunk	USD	204 478	0,12
2	Square – A –	USD	371	0,00
2	SS&C Technologies Holdings	USD	102	0,00
631	STAG Industrial	USD	16 152	0,01
1	Stanley Black & Decker	USD	129	0,00
3 076	Starbucks	USD	268 935	0,16
2	State Street	USD	112	0,00
2 949	Steel Dynamics	USD	88 857	0,05
0	STERIS	USD	77	0,00
2	Stryker	USD	464	0,00
562	Sun Communities	USD	69 855	0,04
363	Supernus Pharmaceuticals	USD	7 465	0,00
0	SVB Financial Group	USD	108	0,00
3	Synchrony Financial	USD	93	0,00
1 536	Synopsys	USD	325 448	0,19
3	Sysco	USD	167	0,00
1 590	T Rowe Price Group	USD	196 710	0,11
0	Take-Two Interactive Software	USD	73	0,00
2 782	Target	USD	401 405	0,23
312	TCF Financial	USD	9 434	0,01
934	Team	USD	8 317	0,00
1	Teladoc Health	USD	117	0,00
0	Teledyne Technologies	USD	83	0,00
0	Teleflex	USD	80	0,00
1	Teradyne	USD	96	0,00
5	Tesla	USD	2 692	0,00
191	Texas Capital Bancshares	USD	9 302	0,01
2 295	Texas Instruments	USD	307 857	0,18
1	Textron	USD	45	0,00
1 080	Thermo Fisher Scientific	USD	411 304	0,24
1	Tiffany & Co	USD	83	0,00
448	Titan Machinery	USD	7 157	0,00
2 474	TJX Cos	USD	138 104	0,08
2 163	T-Mobile	USD	238 400	0,14
930	TopBuild	USD	139 973	0,08
1	Tractor Supply	USD	76	0,00
0	Trade Desk – A –	USD	160	0,00
289	TransDigm Group	USD	146 257	0,09
2	TransUnion	USD	145	0,00
2	Travelers	USD	191	0,00
352	TreeHouse Foods	USD	12 239	0,01
1	Trimble	USD	58	0,00
10	Truist Financial	USD	372	0,00
268	Twilio – A –	USD	74 251	0,04
3 431	Twitter	USD	151 862	0,09
0	Tyler Technologies	USD	97	0,00
1 789	Tyson Foods – A –	USD	94 220	0,05
1 798	Uber Technologies	USD	74 954	0,04
2	UDR	USD	69	0,00
0	UGI	USD	12	0,00
0	Ulta Beauty	USD	98	0,00
4 570	Under Armour – A –	USD	64 124	0,04
4	Union Pacific	USD	691	0,00
2 787	United Parcel Service – B –	USD	383 616	0,22
0	United Rentals	USD	56	0,00
6	UnitedHealth Group	USD	1 696	0,00
417	Unitil	USD	15 095	0,01
0	Universal Health Services – B –	USD	40	0,00
3 313	US Bancorp	USD	126 155	0,07
3 591	US Foods Holding	USD	97 765	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Profile 6 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
2 227	US Xpress Enterprises – A –	USD	12 449	0,01
208	Vail Resorts	USD	47 430	0,03
3	Valero Energy	USD	117	0,00
0	Varian Medical Systems	USD	62	0,00
1	Veeva Systems – A –	USD	163	0,00
3	Ventas	USD	120	0,00
2	VEREIT	USD	48	0,00
1	VeriSign	USD	100	0,00
2 095	Verisk Analytics	USD	355 526	0,21
576	Veritex Holdings	USD	12 080	0,01
17 677	Verizon Communications	USD	848 774	0,49
2	Vertex Pharmaceuticals	USD	359	0,00
5 266	VF	USD	367 597	0,21
4 691	ViacomCBS – B –	USD	142 841	0,08
11	Viatris	USD	169	0,00
3	VICI Properties	USD	68	0,00
3 493	Visa – A –	USD	624 496	0,36
0	Vistra	USD	5	0,00
0	VMware – A –	USD	19	0,00
2	Vornado Realty Trust	USD	49	0,00
174	Voya Financial	USD	8 383	0,00
1	Vulcan Materials	USD	99	0,00
782	Wabash National	USD	11 015	0,01
1 729	Walgreens Boots Alliance	USD	56 361	0,03
9	Walmart	USD	1 047	0,00
1 831	Walt Disney	USD	271 197	0,16
1 448	Waste Connections	USD	121 353	0,07
4 226	Waste Management	USD	407 353	0,24
1	Waters	USD	130	0,00
0	Wayfair – A –	USD	69	0,00
2	WEC Energy Group	USD	146	0,00
3	Welltower	USD	136	0,00
1	West Pharmaceutical Services	USD	124	0,00
1	Western Digital	USD	39	0,00
2	Western Union	USD	38	0,00
2 682	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	160 465	0,09
2	Westrock	USD	82	0,00
8 362	Weyerhaeuser	USD	229 149	0,13
0	Whirlpool	USD	53	0,00
7	Williams Cos	USD	120	0,00
487	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	9 213	0,01
545	Workday – A –	USD	106 785	0,06
213	World Wrestling Entertainment – A –	USD	8 368	0,00
1	WP Carey	USD	81	0,00
0	WR Berkley	USD	23	0,00
0	WW Grainger	USD	83	0,00
0	Wynn Resorts	USD	29	0,00
3	Xcel Energy	USD	176	0,00
1	Xilinx	USD	173	0,00
244	Xperi Holding	USD	4 176	0,00
0	XPO Logistics	USD	23	0,00
5 923	Xylem	USD	492 710	0,29
468	Yum! Brands	USD	41 515	0,02
0	Zebra Technologies – A –	USD	133	0,00
1	Zendesk	USD	83	0,00
1	Zillow Group – C –	USD	85	0,00
373	Zimmer Biomet Holdings	USD	46 966	0,03
1 888	Zions Bancorp	USD	67 029	0,04
3	Zoetis	USD	444	0,00
1	Zoom Video Communications – A –	USD	296	0,00
0	Zscaler	USD	67	0,00
			51 303 201	29,91
Vietnam				
31 439	Vietnam Dairy Products	VND	121 115	0,07
12 977	Vincom Retail	VND	14 427	0,01
126 375	Vinh Hoan	VND	185 250	0,11
			320 792	0,19
BONS DE SOUSCRIPTION				
Australie				
133	FPT 31/03/21 *	USD	277	0,00
			277	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 6 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
77	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	9 284 237	5,42
			9 284 237	5,42
Guernesey				
65 324	Syncona Limited	GBP	190 477	0,11
			190 477	0,11
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			168 247 949	98,09

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 6 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Inde				
165	Tata Steel *	INR	1 140	0,00
			1 140	0,00
Espagne				
3	Telefonica *	EUR	9	0,00
			9	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			1 149	0,00
INVESTISSEMENTS			168 249 098	98,09

État des investissements et autres actifs nets
AAF Profile 6 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	95	1	0,00
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	48	(1)	(0,00)
4	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	196 041	594	0,00
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	688	13	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	33	1	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					608	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS					608	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					3 284 080	1,91
TOTAL DE L'ACTIF NET					171 533 786	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
2 230	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	1 898	0,03
158	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	124	0,00
636	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	500	0,01
448	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	352	0,01
598	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	461	0,01
82	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	64	0,00
158	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	122	0,00
144	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	109	0,00
					3 630	0,06
Argentine						
821	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	292	0,01
3 457	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	1 150	0,02
2 922	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	981	0,02
318	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	99	0,00
716	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	240	0,00
122	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	41	0,00
5 881	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	2 013	0,03
966	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	644	0,01
456	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	287	0,00
2 713	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	1 605	0,03
					7 352	0,12
Arménie						
5 578	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	4 621	0,07
					4 621	0,07
Australie						
11 641	Australia & New Zealand Banking Group	EUR	2,500 %	16/01/24	12 671	0,20
9 312	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	10 120	0,16
2 328	National Australia Bank	EUR	0,625 %	30/08/23	2 386	0,04
9 312	Transurban Finance	EUR	1,750 %	29/03/28	10 323	0,16
2 328	Westpac Banking	EUR	0,375 %	05/03/23	2 363	0,04
					37 863	0,60
Autriche						
847	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	901	0,01
2 328	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	2 310	0,04
2 328	Erste Group Bank	EUR	0,375 %	16/04/24	2 371	0,04
2 328	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	2 342	0,04
4 656	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	4 913	0,08
4 656	Erste Group Bank	EUR	0,010 %	11/09/29	4 786	0,07
2 328	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	15/01/30	2 411	0,04
4 656	Erste Group Bank	EUR	1,000 %	10/06/30	4 703	0,07
521	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	546	0,01
2 328	Raiffeisen Bank International	EUR	1,500 %	12/03/30	2 330	0,04
12 805	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	13 804	0,22
18 253	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	1,650 %	21/10/24	19 918	0,32
24 911	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	26 726	0,42

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
1 524	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	1 416	0,02
2 423	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	2 104	0,03
					91 581	1,45
Azerbaïdjan						
1 805	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	1 566	0,03
516	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	511	0,01
860	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	852	0,01
3 095	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	3 261	0,05
					6 190	0,10
Bahreïn						
1 534	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	1 463	0,02
224	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	215	0,01
906	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	832	0,01
328	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	307	0,01
762	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	737	0,01
					3 554	0,06
Biélorussie						
740	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	617	0,01
147	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	126	0,00
184	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	166	0,01
822	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	742	0,01
844	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	701	0,01
3 677	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	3 063	0,05
					5 415	0,09
Belgique						
12 804	Anheuser-Busch InBev	EUR	1,150 %	22/01/27	13 675	0,22
2 328	KBC Group	EUR	0,875 %	27/06/23	2 393	0,04
4 656	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	4 751	0,08
12 770	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	13 717	0,22
8 847	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/22	9 615	0,15
6 984	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	2,600 %	22/06/24	7 797	0,12
7 916	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	8 450	0,13
7 566	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	8 254	0,13
18 811	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	20 548	0,33
22 583	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	24 884	0,39
904	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	841	0,01
					114 925	1,82
Bermudes						
188	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	162	0,00
483	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	427	0,01
806	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	510	0,01
867	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	758	0,01
284	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	252	0,00
1 526	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	1 276	0,02
558	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	320	0,01
268	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	151	0,00
2 009	Star Energy Geothermal Darajat II via Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850 %	14/10/38	1 837	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans (suite)						
509	Powerlong Real Estate Holdings	USD	5,950 %	30/04/25	423	0,01
780	Sands China	USD	5,125 %	08/08/25	717	0,01
280	Seazen Group	USD	6,150 %	15/04/23	237	0,00
717	Sharjah Sukuk Program	USD	4,226 %	14/03/28	657	0,01
280	Shimao Group Holdings	USD	5,600 %	15/07/26	251	0,00
3 253	Sunac China Holdings	USD	7,875 %	15/02/22	2 730	0,04
484	Sunac China Holdings	USD	7,950 %	08/08/22	411	0,01
824	Sunac China Holdings	USD	8,350 %	19/04/23	710	0,01
610	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	09/07/23	518	0,01
1 582	Sunac China Holdings	USD	7,500 %	01/02/24	1 365	0,02
892	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	10/01/25	755	0,01
727	Sunac China Holdings	USD	7,000 %	09/07/25	621	0,01
280	Tencent Holdings	USD	2,390 %	03/06/30	235	0,00
565	Times China Holdings	USD	6,600 %	02/03/23	472	0,01
371	Times China Holdings	USD	6,750 %	08/07/25	322	0,01
254	Times China Holdings	USD	6,200 %	22/03/26	216	0,00
560	Wynn Macau	USD	4,875 %	01/10/24	465	0,01
888	Wynn Macau	USD	5,500 %	01/10/27	755	0,01
560	Wynn Macau 144A	USD	5,500 %	01/10/27	476	0,01
847	Wynn Macau 144A	USD	5,625 %	26/08/28	730	0,01
2 328	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	2 643	0,04
1 835	Yuzhou Group Holdings	USD	8,375 %	30/10/24	1 637	0,03
254	Yuzhou Group Holdings	USD	7,700 %	20/02/25	223	0,00
					67 489	1,07
Chili						
1 355	AES Gener	USD	6,350 %	07/10/79	1 224	0,02
980	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	4,200 %	29/01/30	908	0,01
280	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	5,500 %	02/11/47	275	0,00
400	Cencosud	USD	4,375 %	17/07/27	367	0,01
122	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	138	0,00
122	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	4,875 %	04/11/44	128	0,00
110	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A	USD	4,875 %	04/11/44	115	0,00
463	Embotelladora Andina	USD	5,000 %	01/10/23	419	0,01
316	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	253	0,00
102	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	3,650 %	07/05/30	93	0,00
462	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	5,000 %	25/01/47	483	0,01
392	Enel Americas	USD	4,000 %	25/10/26	360	0,01
1 065	GNL Quintero	USD	4,634 %	31/07/29	971	0,02
					5 734	0,09
Chine						
391	CCB Life Insurance	USD	4,500 %	21/04/77	321	0,00
304	China Development Bank Financial Leasing	USD	2,875 %	28/09/30	255	0,00
360	Export-Import Bank of China	USD	4,000 %	28/11/47	369	0,01
2 797	Wens Foodstuffs Group	USD	3,258 %	29/10/30	2 234	0,04
					3 179	0,05
Colombie						
452	Banco de Bogota	USD	5,375 %	19/02/23	396	0,01
2 110	Banco de Bogota	USD	6,250 %	12/05/26	1 992	0,03
2 018	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/37	2 414	0,04
1 496	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18/01/41	1 644	0,03
4 892	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/44	5 192	0,08
260	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	260	0,00
571	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	519	0,01
852	Colombia Telecomunicaciones	USD	4,950 %	17/07/30	774	0,01
1 264	Ecopetrol	USD	6,875 %	29/04/30	1 335	0,02
285	Grupo Energia Bogota	USD	4,875 %	15/05/30	274	0,01
274	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	243	0,00
160	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	155	0,00
					15 198	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Congo						
1 205	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	769	0,01
					769	0,01
Costa Rica						
1 116	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	862	0,01
418	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	344	0,01
1 034	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	812	0,01
100	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	77	0,00
600	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	459	0,01
102	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	70	0,00
456	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	345	0,01
120	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	91	0,00
86	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	66	0,00
					3 126	0,05
Croatie						
2 085	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	2 287	0,04
					2 287	0,04
Chypre						
427	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	385	0,01
					385	0,01
Danemark						
169	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	175	0,00
1 045	DKT Finance 144A	USD	9,375 %	17/06/23	885	0,01
2 328	Jyske Bank	EUR	0,375 %	15/10/25	2 342	0,04
1 218	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	906	0,02
					4 308	0,07
République dominicaine						
902	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	767	0,01
1 412	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	1 265	0,02
1 344	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	1 328	0,02
104	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	100	0,00
264	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	235	0,01
2 448	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	2 591	0,04
162	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	162	0,00
428	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	386	0,01
					6 834	0,11
Équateur						
605	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	236	0,00
1 927	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	1 014	0,02
1 751	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	782	0,01
1 091	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	457	0,01
					2 489	0,04
Égypte						
1 178	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	1 116	0,02
172	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	162	0,00
416	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	392	0,01
930	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	1 003	0,02
524	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	487	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer

Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
						EUR %
Indonésie (suite)						
2 362	Saka Energi Indonesia	USD	4,450 %	05/05/24	1 892	0,03
828	Tower Bersama Infrastrucure	USD	4,250 %	21/01/25	704	0,01
						16 566 0,26
Irak						
582	Iraq International Bond	USD	6,752 %	09/03/23	466	0,01
1 457	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15/01/28	1 120	0,02
						1 586 0,03
Irlande						
2 328	AIB Group	EUR	1,250 %	28/05/24	2 419	0,04
6 984	AIB Mortgage Bank	EUR	0,875 %	04/02/23	7 186	0,11
2 328	Bank of Ireland Group	EUR	1,375 %	29/08/23	2 411	0,04
1 440	Borets Finance	USD	6,000 %	17/09/26	1 233	0,02
4 656	CRH Finance	EUR	3,125 %	03/04/23	5 005	0,08
2 506	Eurotorg via Bonitron	USD	9,000 %	22/10/25	2 196	0,03
820	Gtlk Europe Capital	USD	4,949 %	18/02/26	706	0,01
763	Gtlk Europe Capital	USD	4,650 %	10/03/27	650	0,01
1 475	Gtlk Europe Capital	USD	4,800 %	26/02/28	1 266	0,02
2 677	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	3 031	0,05
13 736	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	14 931	0,24
14 271	Ireland Government Bond	EUR	1,100 %	15/05/29	16 119	0,26
1 045	James Hardie International Finance 144A	USD	5,000 %	15/01/28	910	0,01
4 656	Kerry Group Financial Services Unltd	EUR	0,625 %	20/09/29	4 815	0,08
744	LCPR Senior Secured Financing 144A	USD	6,750 %	15/10/27	656	0,01
1 236	Phosagro via Phosagro Bond Funding	USD	3,050 %	23/01/25	1 053	0,02
706	Virgin Media Vendor Financing Notes III	GBP	4,875 %	15/07/28	808	0,01
						65 395 1,04
Île de Man						
263	AngloGold Ashanti Holdings	USD	3,750 %	01/10/30	231	0,00
1 808	Gohl Capital	USD	4,250 %	24/01/27	1 573	0,02
951	Playtech	EUR	4,250 %	07/03/26	987	0,02
						2 791 0,04
Israël						
1 074	ICL Group 144A	USD	6,375 %	31/05/38	1 158	0,02
442	Israel Government International Bond	USD	3,875 %	03/07/50	436	0,01
3 123	Israel Government International Bond	USD	4,500 %	03/04/20	3 385	0,05
671	Leviathan Bond 144A	USD	5,750 %	30/06/23	587	0,01
1 266	Leviathan Bond 144A	USD	6,750 %	30/06/30	1 182	0,02
173	State of Israel	USD	3,375 %	15/01/50	157	0,00
102	State of Israel	USD	3,800 %	13/05/60	99	0,00
						7 004 0,11
Italie						
508	Centurion Bidco	EUR	5,875 %	30/09/26	525	0,01
6 984	Credit Agricole Italia	EUR	1,000 %	25/03/27	7 572	0,12
4 656	Eni	EUR	2,625 %	22/11/21	4 780	0,08
4 330	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	4 348	0,07
2 328	FCA Bank	EUR	0,500 %	18/09/23	2 352	0,04
2 817	FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	2 817	0,04
4 656	Intesa Sanpaolo	EUR	2,125 %	30/08/23	4 919	0,08
2 328	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	2 422	0,04
2 328	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	20/03/28	2 528	0,04
2 328	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	2 546	0,04
79 900	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	15/12/21	81 950	1,30
25 609	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,200 %	01/04/22	26 147	0,41
34 922	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	36 058	0,57
23 281	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	15/03/23	23 981	0,38
12 805	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	13 164	0,21
15 831	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	16 962	0,27
34 922	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	39 999	0,63
28 333	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	30 168	0,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer

Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
						EUR %
Italie (suite)						
12 805	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	13 728	0,22
15 365	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	16 933	0,27
36 412	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	39 559	0,63
27 704	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200 %	01/06/27	31 353	0,50
42 628	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	47 893	0,76
99 480	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	157 279	2,49
1 576	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	2 117	0,03
480	Sofima Holding	EUR	3,750 %	15/01/28	488	0,01
2 328	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	2 407	0,04
2 328	UniCredit	EUR	1,250 %	16/06/26	2 419	0,04
						617 414 9,80
Côte d'Ivoire						
94	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	88	0,00
1 418	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	1 329	0,02
508	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	524	0,01
1 626	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	1 345	0,02
600	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	554	0,01
2 609	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	2 898	0,05
						6 738 0,11
Jamaïque						
632	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	609	0,01
1 610	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	1 607	0,02
						2 216 0,03
Japon						
3 958	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	4 190	0,06
4 656	Sumitomo Mitsui Banking	EUR	0,409 %	07/11/29	4 846	0,08
14 667	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	16 508	0,26
6 984	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	8 615	0,14
						34 159 0,54
Jersey						
56	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	63	0,00
960	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	1 051	0,02
424	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	490	0,01
621	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	738	0,01
390	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	328	0,01
1 031	Adanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	855	0,01
16 297	Aptiv	EUR	1,500 %	10/03/25	17 210	0,27
44	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	50	0,00
367	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	411	0,01
395	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	462	0,01
1 129	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	1 321	0,02
509	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	440	0,01
4 656	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	4 917	0,08
240	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	239	0,00
1 348	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	1 406	0,02
						29 981 0,48
Jordanie						
559	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	506	0,01
844	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	806	0,01
2 913	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	2 783	0,04
						4 095 0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Nigéria (suite)						
120	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	106	0,00
1 170	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	1 111	0,02
652	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	588	0,01
152	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	133	0,00
338	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	326	0,00
					3 830	0,06
Norvège						
678	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	584	0,01
4 656	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	4 696	0,07
6 984	DNB Bank	EUR	1,250 %	01/03/27	7 091	0,11
16 297	DNB Boligkredit	EUR	0,625 %	19/06/25	17 087	0,27
353	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	312	0,01
					29 770	0,47
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
632	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	531	0,01
					531	0,01
Paraguay						
1 158	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	1 112	0,02
100	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	96	0,00
1 208	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	1 157	0,02
224	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	222	0,00
2 570	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	2 822	0,04
387	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	402	0,01
890	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	776	0,01
					6 587	0,10
Pérou						
463	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	388	0,01
1 358	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	1 175	0,02
890	Consorcio Transmantaro	USD	4,700 %	16/04/34	861	0,01
251	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	216	0,00
1 053	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	896	0,02
1 846	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	2 583	0,04
56	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	70	0,00
438	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	564	0,01
512	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	423	0,01
806	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	760	0,01
258	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	258	0,00
					8 194	0,13
Philippines						
3 716	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	2 970	0,05
1 669	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	1 395	0,02
100	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	126	0,00
342	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	370	0,01
464	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	452	0,01
332	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	314	0,00
1 136	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	982	0,02
514	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	426	0,01
332	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	284	0,00
191	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	168	0,00
					7 487	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pologne						
72 171	Republic of Poland Government International Bond	EUR	3,750 %	19/01/23	78 312	1,24
					78 312	1,24
Portugal						
6 984	Brisa-Concessao Rodoviaria	EUR	2,375 %	10/05/27	7 904	0,13
					7 904	0,13
Qatar						
2 841	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	3 271	0,05
2 276	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	2 543	0,04
					5 814	0,09
Roumanie						
1 702	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	1 970	0,03
1 485	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	1 557	0,03
8 035	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	10 879	0,17
292	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	260	0,00
					14 666	0,23
Russie						
610	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	577	0,01
2 237	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	2 116	0,03
960	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	897	0,01
1 122	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	1 571	0,03
305	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	291	0,00
1 526	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	1 543	0,02
3 840	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	3 975	0,06
915	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	948	0,02
2 080	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	2 368	0,04
880	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	1 040	0,02
1 526	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	1 730	0,03
					17 056	0,27
Arabie saoudite						
1 780	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	1 499	0,02
500	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	481	0,01
1 958	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	1 984	0,03
1 505	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	1 617	0,03
146	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	163	0,00
1 682	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	1 878	0,03
102	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	91	0,00
					7 713	0,12
Sénégal						
428	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	394	0,01
					394	0,01
Serbie						
7 129	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	7 391	0,12
2 313	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	1 873	0,03
					9 264	0,15
Singapour						
1 115	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	980	0,02
360	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	312	0,00
674	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	603	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
9	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	1 133 400	17,99
33	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – C –	EUR	409 592	6,50
			1 542 992	24,49
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			6 010 175	95,38

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
1 248	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	1 111	0,02
					1 111	0,02
Royaume-Uni						
113	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	129	0,00
					129	0,00
États-Unis						
1 055	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	41	0,00
					41	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Canada				
211	Jupiter Resources	USD	301	0,00
			301	0,00
Royaume-Uni				
13	Kelly Topco	USD	444	0,01
6	Travelex Topco **	GBP	0	0,00
			444	0,01
États-Unis				
0	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
1	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE				
			2 026	0,03
INVESTISSEMENTS			6 012 201	95,41

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(31 644)	(37)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(803)	0	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	1 004	1	(0,00)
0	5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 473)	(3)	0,00
0	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	28 324	29	0,00
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(49 628)	131	0,00
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(277 922)	(2 715)	(0,04)
0	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	60 119	(24)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(523)	(1)	(0,00)
6	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	799 706	9 209	0,15
(2)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(304 349)	(2 543)	(0,04)
(2)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(230 569)	(618)	(0,01)
(0)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(13 515)	(292)	(0,00)
(0)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(45 829)	(487)	(0,01)
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(6 823)	42	0,00
(0)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(12 775)	164	0,00
(0)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(31 593)	276	0,00
0	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	7 198	(59)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					3 073	0,05
PRODUITS DÉRIVÉS					3 073	0,05
AUTRES ACTIFS NETS					286 393	4,54
TOTAL DE L'ACTIF NET					6 301 667	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
7 941	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	6 760	0,03
563	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	442	0,00
2 265	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	1 781	0,01
1 595	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	1 254	0,01
2 129	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	1 640	0,01
292	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	226	0,00
562	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	435	0,00
513	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	388	0,00
					12 926	0,06
Argentine						
2 924	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	1 041	0,01
12 311	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	4 095	0,02
10 406	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	3 493	0,02
1 132	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	351	0,00
2 550	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	856	0,00
434	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	146	0,00
20 945	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	7 168	0,03
3 438	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	2 294	0,01
1 624	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	1 024	0,00
9 662	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	5 715	0,03
					26 183	0,12
Arménie						
20 107	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	16 656	0,08
					16 656	0,08
Australie						
32 132	Australia & New Zealand Banking Group	EUR	2,500 %	16/01/24	34 977	0,16
25 705	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	27 934	0,12
6 426	National Australia Bank	EUR	0,625 %	30/08/23	6 585	0,03
25 705	Transurban Finance	EUR	1,750 %	29/03/28	28 496	0,13
6 427	Westpac Banking	EUR	0,375 %	05/03/23	6 524	0,03
					104 516	0,47
Autriche						
3 167	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	3 367	0,02
6 426	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	6 376	0,03
6 426	Erste Group Bank	EUR	0,375 %	16/04/24	6 546	0,03
6 426	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	6 466	0,03
12 853	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	13 562	0,06
12 853	Erste Group Bank	EUR	0,010 %	11/09/29	13 211	0,06
6 426	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	15/01/30	6 655	0,03
12 853	Erste Group Bank	EUR	1,000 %	10/06/30	12 981	0,06
1 879	Klabin Austria	USD	7,000 %	03/04/49	1 969	0,01
6 426	Raiffeisen Bank International	EUR	1,500 %	12/03/30	6 432	0,03
35 345	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	38 104	0,17
50 382	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	1,650 %	21/10/24	54 980	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
68 762	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	73 772	0,33
5 427	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	5 044	0,02
8 734	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	7 582	0,03
					257 047	1,16
Azerbaïdjan						
6 507	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	5 644	0,03
1 837	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	1 822	0,01
3 093	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	3 067	0,01
11 132	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	11 725	0,05
					22 258	0,10
Bahréïn						
5 463	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	5 209	0,03
798	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	768	0,00
3 226	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	2 964	0,01
1 168	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	1 092	0,01
2 713	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	2 624	0,01
					12 657	0,06
Biélorussie						
2 635	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	2 195	0,01
531	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	455	0,00
655	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	592	0,01
2 927	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	2 644	0,01
3 043	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	2 526	0,01
13 252	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	11 039	0,05
					19 451	0,09
Belgique						
35 345	Anheuser-Busch InBev	EUR	1,150 %	22/01/27	37 748	0,17
6 426	KBC Group	EUR	0,875 %	27/06/23	6 606	0,03
12 853	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	13 115	0,06
35 250	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	37 862	0,17
24 420	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/22	26 540	0,12
19 279	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	2,600 %	22/06/24	21 522	0,10
21 850	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	23 326	0,11
20 886	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	22 783	0,10
51 925	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	56 720	0,26
62 335	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	68 687	0,31
3 378	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	3 146	0,01
					318 055	1,44
Bermudes						
678	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	583	0,00
1 741	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	1 539	0,01
2 870	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	1 819	0,01
3 241	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	2 834	0,01
1 011	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	897	0,00
5 499	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	4 598	0,02
2 086	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	1 199	0,01
1 003	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	564	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans (suite)						
13 208	Powerlong Real Estate Holdings	USD	6,250 %	10/08/24	11 308	0,05
1 833	Powerlong Real Estate Holdings	USD	5,950 %	30/04/25	1 523	0,01
2 778	Sands China	USD	5,125 %	08/08/25	2 552	0,01
1 008	Seazen Group	USD	6,150 %	15/04/23	855	0,00
2 584	Sharjah Sukuk Program	USD	4,226 %	14/03/28	2 366	0,01
1 008	Shimao Group Holdings	USD	5,600 %	15/07/26	904	0,00
11 786	Sunac China Holdings	USD	7,875 %	15/02/22	9 890	0,05
1 724	Sunac China Holdings	USD	7,950 %	08/08/22	1 465	0,01
2 969	Sunac China Holdings	USD	8,350 %	19/04/23	2 560	0,01
2 200	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	09/07/23	1 866	0,01
5 777	Sunac China Holdings	USD	7,500 %	01/02/24	4 987	0,02
3 336	Sunac China Holdings	USD	6,500 %	10/01/25	2 822	0,01
2 619	Sunac China Holdings	USD	7,000 %	09/07/25	2 237	0,01
997	Tencent Holdings	USD	2,390 %	03/06/30	838	0,00
2 111	Times China Holdings	USD	6,600 %	02/03/23	1 765	0,01
1 338	Times China Holdings	USD	6,750 %	08/07/25	1 159	0,01
916	Times China Holdings	USD	6,200 %	22/03/26	780	0,00
1 994	Wynn Macau	USD	4,875 %	01/10/24	1 655	0,01
3 162	Wynn Macau	USD	5,500 %	01/10/27	2 687	0,01
1 994	Wynn Macau 144A	USD	5,500 %	01/10/27	1 695	0,01
3 167	Wynn Macau 144A	USD	5,625 %	26/08/28	2 729	0,01
6 426	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	7 297	0,03
6 560	Yuzhou Group Holdings	USD	8,375 %	30/10/24	5 851	0,03
916	Yuzhou Group Holdings	USD	7,700 %	20/02/25	803	0,00
					240 471	1,09
Chili						
5 068	AES Gener	USD	6,350 %	07/10/79	4 576	0,02
3 490	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	4,200 %	29/01/30	3 234	0,01
1 008	Celulosa Arauco y Constitucion	USD	5,500 %	02/11/47	990	0,00
1 424	Cencosud	USD	4,375 %	17/07/27	1 308	0,01
434	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	5,625 %	18/10/43	490	0,00
440	Corp Nacional del Cobre de Chile	USD	4,875 %	04/11/44	460	0,00
392	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A	USD	4,875 %	04/11/44	410	0,00
1 668	Embotelladora Andina	USD	5,000 %	01/10/23	1 512	0,01
1 140	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18/08/50	910	0,00
367	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	3,650 %	07/05/30	337	0,00
1 666	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro	USD	5,000 %	25/01/47	1 742	0,01
1 411	Enel Americas	USD	4,000 %	25/10/26	1 297	0,01
3 840	GNL Quintero	USD	4,634 %	31/07/29	3 501	0,02
					20 767	0,09
Chine						
1 411	CCB Life Insurance	USD	4,500 %	21/04/77	1 159	0,00
1 083	China Development Bank Financial Leasing	USD	2,875 %	28/09/30	907	0,00
1 282	Export-Import Bank of China	USD	4,000 %	28/11/47	1 314	0,01
10 081	Wens Foodstuffs Group	USD	3,258 %	29/10/30	8 053	0,04
					11 433	0,05
Colombie						
1 631	Banco de Bogota	USD	5,375 %	19/02/23	1 426	0,01
7 606	Banco de Bogota	USD	6,250 %	12/05/26	7 180	0,03
7 186	Colombia Government International Bond	USD	7,375 %	18/09/37	8 597	0,04
5 327	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18/01/41	5 856	0,03
17 633	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26/02/44	18 713	0,09
926	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	926	0,00
2 055	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	1 867	0,01
3 034	Colombia Telecomunicaciones	USD	4,950 %	17/07/30	2 755	0,01
4 501	Ecopetrol	USD	6,875 %	29/04/30	4 755	0,02
1 026	Grupo Energia Bogota	USD	4,875 %	15/05/30	989	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Colombie (suite)						
986	Oleoducto Central	USD	4,000 %	14/07/27	876	0,00
570	Transportadora de Gas Internacional	USD	5,550 %	01/11/28	551	0,00
					54 491	0,25
Congo						
4 291	Congolese International Bond	USD	6,000 %	30/06/29	2 738	0,01
					2 738	0,01
Costa Rica						
3 976	Autopistas del Sol	USD	7,375 %	30/12/30	3 070	0,01
1 488	Banco Nacional de Costa Rica	USD	5,875 %	25/04/21	1 223	0,01
3 706	Costa Rica Government International Bond	USD	4,250 %	26/01/23	2 912	0,01
356	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	272	0,00
2 137	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19/02/31	1 635	0,01
367	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30/04/43	253	0,00
1 624	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	1 228	0,01
427	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12/03/45	325	0,00
306	Costa Rica Government International Bond 144A	USD	4,375 %	30/04/25	234	0,00
					11 152	0,05
Croatie						
7 515	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	8 242	0,04
					8 242	0,04
Chypre						
1 540	MHP	USD	7,750 %	10/05/24	1 387	0,01
					1 387	0,01
Danemark						
634	DKT Finance	EUR	7,000 %	17/06/23	655	0,00
3 906	DKT Finance 144A	EUR	9,375 %	17/06/23	3 308	0,01
6 426	Jyske Bank	EUR	0,375 %	15/10/25	6 465	0,03
4 554	Welltec 144A	USD	9,500 %	01/12/22	3 386	0,02
					13 814	0,06
République dominicaine						
3 212	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI	USD	6,750 %	30/03/29	2 733	0,01
5 028	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	18/04/24	4 505	0,02
4 786	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29/01/26	4 728	0,02
370	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	356	0,00
953	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	846	0,01
8 733	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	9 243	0,04
577	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	577	0,00
1 524	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	1 376	0,01
					24 364	0,11
Équateur						
2 153	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	842	0,00
6 864	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	3 611	0,02
6 237	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	2 785	0,01
3 885	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	1 628	0,01
					8 866	0,04
Égypte						
4 195	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	3 974	0,02
613	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	577	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Jordanie (suite)						
3 006	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	2 872	0,01
10 484	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	10 017	0,05
					14 711	0,07
Kazakhstan						
1 196	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	1 581	0,01
587	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	525	0,00
3 703	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	4 361	0,02
1 909	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	1 798	0,01
					8 265	0,04
Kenya						
855	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	767	0,00
1 356	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	1 225	0,01
2 122	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	1 950	0,01
1 221	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	1 122	0,01
1 797	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	1 715	0,01
3 514	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	3 297	0,01
178	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	167	0,00
623	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	585	0,00
					10 828	0,05
Koweït						
5 499	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	4 487	0,02
					4 487	0,02
Liban						
2 101	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	270	0,00
627	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	74	0,00
783	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	92	0,00
278	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	32	0,00
919	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	106	0,00
3 525	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	410	0,00
577	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	67	0,00
171	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	20	0,00
256	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	30	0,00
8 119	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	937	0,01
7 884	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	905	0,00
					2 943	0,01
Luxembourg						
2 006	Alice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	1 937	0,01
6 426	Aroundtown	EUR	1,875 %	19/01/26	6 935	0,03
17 494	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	14 816	0,07
801	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	913	0,00
12 853	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,875 %	19/01/26	13 787	0,06
7 903	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	6 560	0,03
2 466	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	2 021	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
12 853	DH Europe Finance II	EUR	0,200 %	18/03/26	12 989	0,06
80 457	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	17/11/22	81 511	0,37
49 547	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	54 147	0,24
108 412	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	113 010	0,51
23 597	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	20 560	0,09
845	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	870	0,00
6 426	Grand City Properties	EUR	1,500 %	22/02/27	6 880	0,03
11 889	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	12 598	0,06
19 150	Holcim Finance Luxembourg	EUR	0,500 %	29/11/26	19 564	0,09
6 683	John Deere Cash Management	EUR	2,200 %	02/04/32	8 115	0,04
1 427	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	1 257	0,01
712	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	627	0,00
6 920	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	6 154	0,03
1 549	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	1 346	0,01
5 686	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	4 955	0,02
6 426	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	6 789	0,03
4 276	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	4 079	0,02
12 853	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	15/10/28	13 208	0,06
7 857	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	7 083	0,03
1 418	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	1 194	0,01
4 679	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	4 098	0,02
3 507	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	3 099	0,01
1 584	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	1 676	0,01
3 447	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	3 136	0,01
2 006	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	2 089	0,01
211	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	190	0,00
					438 193	1,98
Macédoine						
13 362	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	14 998	0,07
					14 998	0,07
Malaisie						
2 307	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	2 529	0,01
3 426	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	4 061	0,02
285	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	312	0,00
712	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	844	0,00
					7 746	0,03
Île Maurice						
1 380	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	1 159	0,01
8 750	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	7 329	0,03
10 037	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	8 875	0,04
6 415	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	5 556	0,02
3 568	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	2 971	0,01
2 383	Network i2i Perp.	USD	5,650 %		2 075	0,01
7 240	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	6 403	0,03
4 523	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	3 659	0,02
					38 027	0,17
Mexique						
4 180	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	3 750	0,02
3 134	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	USD	5,375 %	17/04/25	2 946	0,01
18 553	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	14 254	0,06
3 917	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	3 647	0,02
6 337	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	5 707	0,03
9 689	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	8 693	0,04
642	Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial	USD	4,962 %	18/07/29	596	0,00
2 485	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	2 365	0,01
285	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	278	0,00
3 013	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	2 497	0,01
2 137	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	2 038	0,01
5 499	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	5 061	0,02
1 045	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	991	0,00
13 215	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	11 854	0,05
1 008	Metalsa	USD	4,900 %	24/04/23	865	0,00
3 075	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31/10/26	2 667	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Nouvelle Zélande (suite)						
16 066	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	16 343	0,07
25 705	BNZ International Funding	EUR	0,625 %	03/07/25	26 831	0,12
32 132	Westpac Securities	EUR	0,125 %	16/06/21	32 225	0,15
					108 013	0,49
Nigéria						
1 389	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	1 308	0,01
2 706	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	2 389	0,01
2 130	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	1 882	0,01
427	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	377	0,00
4 166	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	3 958	0,02
2 322	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	2 092	0,01
541	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	473	0,00
1 204	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	1 159	0,00
					13 638	0,06
Norvège						
2 534	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	2 183	0,01
12 852	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	12 962	0,06
19 279	DNB Bank	EUR	1,250 %	01/03/27	19 573	0,09
44 984	DNB Boligkreditt	EUR	0,625 %	19/06/25	47 167	0,21
1 320	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	1 168	0,01
					83 053	0,38
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
2 250	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	1 891	0,01
					1 891	0,01
Paraguay						
4 173	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	4 007	0,02
356	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15/04/26	342	0,00
4 353	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	4 172	0,02
807	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	800	0,00
9 216	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	10 122	0,05
1 388	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	1 440	0,01
3 208	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	2 796	0,01
					23 679	0,11
Pérou						
1 670	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	1 399	0,01
5 041	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	4 360	0,02
3 208	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	3 102	0,01
904	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	780	0,00
3 794	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	3 228	0,02
6 573	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	9 199	0,04
199	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	248	0,00
1 560	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	2 010	0,01
1 823	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	1 506	0,01
2 870	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	2 708	0,01
919	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	920	0,00
					29 460	0,13
Philippines						
13 314	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	10 640	0,05
6 018	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	5 027	0,02
356	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	449	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Philippines (suite)						
1 218	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	1 318	0,01
1 652	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	1 610	0,01
1 182	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	1 120	0,00
4 045	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	3 498	0,02
1 830	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	1 519	0,01
1 182	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	1 010	0,00
688	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	604	0,00
					26 795	0,12
Pologne						
199 216	Republic of Poland Government International Bond	EUR	3,750 %	19/01/23	216 167	0,98
					216 167	0,98
Portugal						
19 279	Brisa-Concessao Rodoviaria	EUR	2,375 %	10/05/27	21 817	0,10
					21 817	0,10
Qatar						
10 117	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	11 649	0,05
8 105	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	9 056	0,04
					20 705	0,09
Roumanie						
6 062	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	7 014	0,03
5 290	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	5 545	0,03
28 960	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	39 212	0,18
1 040	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	927	0,00
					52 698	0,24
Russie						
2 199	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	2 080	0,01
8 065	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	7 626	0,03
3 418	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	3 194	0,01
3 995	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	5 595	0,03
1 100	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	1 050	0,00
5 499	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	5 561	0,03
13 674	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	14 158	0,06
3 299	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,100 %	28/03/35	3 416	0,02
7 407	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	8 433	0,04
3 134	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	3 702	0,02
5 499	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	6 236	0,03
					61 051	0,28
Arabie saoudite						
6 415	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	5 405	0,02
1 780	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	1 712	0,01
6 972	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	7 066	0,03
5 361	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	5 757	0,03
520	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	580	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Arabie saoudite (suite)						
5 990	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	6 688	0,03
367	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	328	0,00
					27 536	0,12
Sénégal						
1 524	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	1 402	0,01
					1 402	0,01
Serbie						
25 697	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	26 640	0,12
8 277	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	6 704	0,03
					33 344	0,15
Singapour						
3 971	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	3 488	0,02
1 282	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	1 111	0,00
2 400	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	2 148	0,01
31 489	DBS Group Holdings	EUR	1,500 %	11/04/28	32 159	0,14
4 987	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	4 133	0,02
4 095	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	3 961	0,02
4 897	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	4 037	0,02
4 682	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	3 924	0,02
32 132	Oversea-Chinese Banking	EUR	0,375 %	01/03/23	32 661	0,15
3 468	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	2 839	0,01
2 657	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	2 062	0,01
					92 523	0,42
Slovaquie						
36 951	Slovakia Government Bond	EUR	3,000 %	28/02/23	39 846	0,18
					39 846	0,18
Slovénie						
7 812	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	7 424	0,04
660	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	696	0,00
					8 120	0,04
Afrique du Sud						
5 762	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	4 815	0,02
6 132	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	5 146	0,02
3 440	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	3 110	0,02
5 270	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	4 768	0,02
1 196	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	1 072	0,01
1 695	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	1 573	0,01
249	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	221	0,00
712	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	624	0,00
					21 329	0,10
Espagne						
6 426	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	6 677	0,03
6 426	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	2,575 %	22/02/29	6 776	0,03
6 426	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	6 428	0,03
6 426	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	6 516	0,03
12 853	Banco Santander	EUR	0,125 %	04/06/30	13 351	0,06
12 853	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	13 119	0,06
6 426	CaixaBank	EUR	2,375 %	01/02/24	6 883	0,03
25 705	CaixaBank	EUR	1,125 %	17/05/24	26 728	0,12
12 853	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	13 523	0,06
6 426	CaixaBank	EUR	0,750 %	10/07/26	6 606	0,03
6 426	CaixaBank	EUR	3,500 %	15/02/27	6 629	0,03
12 853	CaixaBank	EUR	2,250 %	17/04/30	13 463	0,06
739	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	664	0,00
92 861	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,200 %	31/01/24	94 842	0,43
2 639	Lorca Telecom Bondco	EUR	4,000 %	18/09/27	2 786	0,01
1 689	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	812	0,00
2 217	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	1 055	0,01
19 279	Red Electrica Financiaciones	EUR	1,250 %	13/03/27	20 813	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne (suite)						
6 426	Santander Consumer Finance	EUR	0,500 %	14/11/26	6 583	0,03
24 999	Spain Government Bond	EUR	0,400 %	30/04/22	25 340	0,11
20 564	Spain Government Bond	EUR	0,450 %	31/10/22	20 956	0,10
38 558	Spain Government Bond 144A	EUR	5,850 %	31/01/22	41 250	0,19
82 257	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	92 547	0,42
50 125	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	57 228	0,26
42 735	Spain Government Bond 144A	EUR	4,800 %	31/01/24	49 842	0,23
17 994	Spain Government Bond 144A	EUR	0,250 %	30/07/24	18 505	0,08
52 310	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	58 912	0,27
64 263	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	79 472	0,36
35 088	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	39 529	0,18
22 492	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	25 351	0,11
39 651	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	43 571	0,20
64 263	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	71 763	0,32
102 821	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	114 843	0,52
174 732	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	195 877	0,89
13 367	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	15 109	0,07
12 853	Telefonica Emisiones	EUR	1,069 %	05/02/24	13 318	0,06
					1 217 667	5,51
Sri Lanka						
684	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	486	0,00
385	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	247	0,00
3 240	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	1 845	0,01
712	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	375	0,00
4 537	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	2 271	0,01
1 310	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	651	0,01
2 763	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	1 298	0,01
1 282	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	605	0,00
					7 778	0,04
Supranational						
2 328	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	2 031	0,01
2 731	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	2 246	0,01
627	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	558	0,00
1 104	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	950	0,01
585	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	488	0,00
441	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	303	0,00
8 156	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	7 072	0,03
92 860	European Investment Bank	EUR	3,000 %	28/09/22	98 869	0,45
121 586	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	132 628	0,60
					245 145	1,11
Suède						
12 853	Essity	EUR	1,125 %	27/03/24	13 352	0,06
19 279	Svenska Handelsbanken	EUR	0,125 %	18/06/24	19 533	0,09
6 426	Svenska Handelsbanken	EUR	1,000 %	15/04/25	6 748	0,03
2 745	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	2 820	0,01
8 340	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	8 468	0,04
					50 921	0,23
Suisse						
12 853	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	13 385	0,06
44 984	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	50 899	0,23
6 426	Credit Suisse Group	EUR	1,000 %	24/06/27	6 698	0,03
25 705	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	25 917	0,12
					96 899	0,44
Tadjikistan						
1 650	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	1 173	0,01
					1 173	0,01
Thaïlande						
4 408	Bangkok Bank	USD	3,733 %	25/09/34	3 760	0,02
783	Bangkok Bank	USD	3,733 %	25/09/34	668	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 822	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A					
		USD	7,750 %	15/08/28	1 503	0,01
3 387	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	2 903	0,01
					1 151 302	5,21
Uruguay						
228	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	298	0,00
3 789	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	5 026	0,02
6 094	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	6 988	0,03
1 521	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	1 730	0,01
					14 042	0,06
Ouzbékistan						
10 581	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	8 788	0,04
1 833	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	1 749	0,01
4 252	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	3 674	0,01
					14 211	0,06
Vietnam						
2 691	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	2 265	0,01
					2 265	0,01
Zambie						
4 245	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	1 822	0,01
5 156	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	2 279	0,01
4 045	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	1 752	0,01
					5 853	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Argentine				
3	MercadoLibre	USD	4 314	0,02
			4 314	0,02
Australie				
629	BHP Group	GBP	13 528	0,06
			13 528	0,06
Autriche				
70	Erste Group Bank	EUR	1 750	0,01
30	OMV	EUR	978	0,00
43	Raiffeisen Bank International	EUR	708	0,00
20	Verbund	EUR	1 416	0,01
38	voestalpine	EUR	1 121	0,01
			5 973	0,03
Belgique				
52	Ageas	EUR	2 264	0,01
242	Anheuser-Busch InBev	EUR	13 775	0,06
9	Colruyt	EUR	437	0,00
9	Elia Group	EUR	863	0,00
12	Galapagos	EUR	937	0,01
27	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	2 196	0,01
73	KBC Group	EUR	4 191	0,02
44	Proximus	EUR	718	0,00
4	Sofina	EUR	1 223	0,01
19	Solvay	EUR	1 829	0,01
35	UCB	EUR	2 958	0,01
44	Umicore	EUR	1 745	0,01
			33 136	0,15
Bermudes				
32	Arch Capital Group	USD	933	0,01
11	Athene Holding – A –	USD	409	0,00
3	RenaissanceRe Holdings	USD	354	0,00
			1 696	0,01
Canada				
7	Lululemon Athletica	USD	2 031	0,01
			2 031	0,01
Chili				
107	Antofagasta	GBP	1 721	0,01
			1 721	0,01
Danemark				
45	Ambu – B –	DKK	1 599	0,01
1	AP Moller - Maersk – A –	DKK	1 786	0,01
2	AP Moller - Maersk – B –	DKK	3 377	0,02
41	Carlsberg – B –	DKK	5 346	0,02
32	Chr Hansen Holding	DKK	2 653	0,01
34	Coloplast – B –	DKK	4 253	0,02
31	Demant	DKK	1 004	0,00
61	DSV Panalpina	DKK	8 331	0,04
19	Genmab	DKK	6 206	0,03
36	GN Store Nord	DKK	2 322	0,01
19	H Lundbeck	DKK	542	0,00
499	Novo Nordisk – B –	DKK	28 628	0,13
63	Novozymes – B –	DKK	2 969	0,01
54	Orsted 144A	DKK	9 031	0,04
23	Pandora	DKK	2 097	0,01
2	Rockwool International – B –	DKK	707	0,00
43	Tryg	DKK	1 118	0,01
57	Vestas Wind Systems	DKK	10 940	0,05
			92 909	0,42
Finlande				
42	Elisa	EUR	1 900	0,01
127	Fortum	EUR	2 508	0,01
78	Kesko – B –	EUR	1 647	0,01
92	Kone – B –	EUR	6 127	0,03
121	Neste	EUR	7 175	0,03
1 537	Nokia	EUR	4 842	0,02
10	Nordea Bank (négociée en Finlande)	EUR	64	0,00
982	Nordea Bank (négociée en Suède)	SEK	6 568	0,03
31	Orion – B –	EUR	1 139	0,01
135	Sampo – A –	EUR	4 668	0,02
167	Stora Enso – R –	EUR	2 609	0,01
153	UPM-Kymmene	EUR	4 662	0,02
127	Wartsila	EUR	1 037	0,00
			44 946	0,20
France				
38	Accor	EUR	1 135	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Israël				
3	SolarEdge Technologies	USD	803	0,00
			803	0,00
Italie				
36	Amplifon	EUR	1 215	0,01
289	Assicurazioni Generali	EUR	4 127	0,02
226	Davide Campari-Milano	EUR	2 109	0,01
8	DiaSorin	EUR	1 372	0,01
2 372	Enel	EUR	19 634	0,09
690	Eni	EUR	5 896	0,03
40	Ferrari	EUR	7 572	0,03
175	FinecoBank Banca Fineco	EUR	2 342	0,01
88	Infrastrutture Wirelless Italiane 144A	EUR	875	0,00
4 925	Intesa Sanpaolo Mediobanca Banca di Credito	EUR	9 419	0,04
166	Finanziario	EUR	1 249	0,01
59	Moncler	EUR	2 976	0,01
118	Nexi 144A	EUR	1 930	0,01
142	Poste Italiane 144A	EUR	1 179	0,01
69	Prysmian	EUR	2 012	0,01
34	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	1 529	0,01
555	Snam	EUR	2 554	0,01
1 263	Telecom Italia	EUR	476	0,00
1 728	Telecom Italia - RSP -	EUR	732	0,00
378	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	2 365	0,01
624	UniCredit	EUR	4 772	0,02
			76 335	0,35
Jersey				
5	Novocure	USD	746	0,00
			746	0,00
Jordanie				
40	Hikma Pharmaceuticals	GBP	1 133	0,01
			1 133	0,01
Luxembourg				
184	ArcelorMittal	EUR	3 472	0,02
286	Aroundtown	EUR	1 753	0,01
38	Eurofins Scientific	EUR	2 609	0,01
87	SES	EUR	671	0,00
141	Tenaris	EUR	931	0,00
			9 436	0,04
Mexique				
53	Fresnillo	GBP	666	0,00
			666	0,00
Pays-Bas				
121	ABN AMRO Bank	EUR	973	0,00
5	Adyen 144A	EUR	9 394	0,04
364	Aegon	EUR	1 176	0,01
54	Akzo Nobel	EUR	4 730	0,02
80	Altice Europe	EUR	428	0,00
12	Argenx	EUR	2 931	0,01
120	ASML Holding	EUR	47 726	0,22
28	EXOR	EUR	1 829	0,01
91	Heineken	EUR	8 240	0,04
51	Heineken Holding	EUR	3 947	0,02
1 118	ING Groep	EUR	8 544	0,04
41	JDE Peet's	EUR	1 526	0,01
31	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	2 836	0,01
312	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	7 217	0,03
47	Koninklijke DSM	EUR	6 580	0,03
860	Koninklijke KPN	EUR	2 138	0,01
249	Koninklijke Philips	EUR	10 903	0,05
10	Koninklijke Vopak	EUR	437	0,00
69	NN Group	EUR	2 444	0,01
16	NXP Semiconductors	USD	2 116	0,01
140	Prosus	EUR	12 346	0,06
69	QIAGEN	EUR	2 928	0,01
25	Randstad	EUR	1 346	0,01
1 206	Royal Dutch Shell - A -	GBP	17 490	0,08
1 094	Royal Dutch Shell - B -	GBP	15 391	0,07
78	Wolters Kluwer	EUR	5 405	0,02
			181 021	0,82
Norvège				
65	Adevinta	NOK	893	0,00
272	DNB	NOK	4 356	0,02
280	Equinor	NOK	3 877	0,02
32	Gjensidige Forsikring	NOK	577	0,00
210	Mowi	NOK	3 832	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Norvège (suite)				
259	Norsk Hydro	NOK	987	0,01
374	Orkla	NOK	3 108	0,01
22	Schibsted - A -	NOK	758	0,00
15	Schibsted - B -	NOK	447	0,00
185	Telenor	NOK	2 582	0,01
36	Yara International	NOK	1 222	0,01
			22 639	0,10
Portugal				
779	EDP - Energias de Portugal	EUR	4 017	0,02
144	Galp Energia	EUR	1 258	0,01
72	Jeronimo Martins	EUR	997	0,00
			6 272	0,03
Espagne				
84	ACS Actividades de Construccion y Servicios	EUR	2 283	0,01
19	Aena 144A	EUR	2 752	0,01
131	Amadeus IT Group	EUR	7 790	0,03
1 969	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	7 946	0,04
5 120	Banco Santander	EUR	12 996	0,06
0	Banco Santander - Rights - **	EUR	0	0,00
877	CaixaBank	EUR	1 842	0,01
91	Cellnex Telecom 144A	EUR	4 458	0,02
59	Enagas	EUR	1 060	0,00
92	Endesa	EUR	2 066	0,01
140	Ferrovial	EUR	3 153	0,01
86	Grifols	EUR	2 042	0,01
1 710	Iberdrola	EUR	20 009	0,09
306	Industria de Diseno Textil	EUR	7 955	0,04
78	Naturgy Energy Group	EUR	1 480	0,01
113	Red Electrica	EUR	1 888	0,01
375	Repsol	EUR	3 097	0,01
375	Repsol - Rights -	EUR	105	0,00
65	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	2 139	0,01
1 363	Telefonica	EUR	4 424	0,02
			89 485	0,40
Suède				
105	Alfa Laval	SEK	2 354	0,01
310	Assa Abloy - B -	SEK	6 243	0,03
203	Atlas Copco - A -	SEK	8 510	0,04
118	Atlas Copco - B -	SEK	4 316	0,02
9	Autoliv	USD	659	0,00
75	Boliden	SEK	2 171	0,01
65	Electrolux - B -	SEK	1 231	0,01
179	Epiroc - A -	SEK	2 671	0,01
139	Epiroc - B -	SEK	1 921	0,01
80	EQT	SEK	1 685	0,01
171	Essity - B -	SEK	4 512	0,02
46	Evolution Gaming Group 144A	SEK	3 851	0,02
29	Fastighets Balder - B -	SEK	1 239	0,01
256	Hennes & Mauritz - B -	SEK	4 377	0,02
81	Hexagon - B -	SEK	6 019	0,03
113	Husqvarna - B -	SEK	1 201	0,00
29	ICA Gruppen	SEK	1 179	0,00
31	IndustriVarden - A -	SEK	836	0,00
48	IndustriVarden - C -	SEK	1 264	0,01
54	Investment Latour - B -	SEK	1 067	0,00
138	Investor - B -	SEK	8 252	0,04
63	Kinnevik	SEK	2 601	0,01
22	L E Lundbergforetagen - B -	SEK	956	0,00
33	Lundin Energy	SEK	728	0,00
97	Nibe Industrier - B -	SEK	2 593	0,01
330	Sandvik	SEK	6 616	0,03
100	Securitas - B -	SEK	1 327	0,01
516	Skandinaviska Enskilda Banken - A -	SEK	4 341	0,02
98	Skanska - B -	SEK	2 035	0,01
109	SKF - B -	SEK	2 318	0,01
174	Svenska Cellulosa - B -	SEK	2 477	0,01
499	Svenska Handelsbanken - A -	SEK	4 099	0,02
143	Tele2 - B -	SEK	1 547	0,01
880	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B -	SEK	8 555	0,04
703	Telia	SEK	2 377	0,01
431	Volvo - B -	SEK	8 321	0,04
			116 449	0,53
Suisse				
533	ABB - REG -	CHF	12 180	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
17	DR Horton	USD	977	0,00
14	DTE Energy	USD	1 420	0,01
51	Duke Energy	USD	3 801	0,02
26	Duke Realty	USD	858	0,00
45	DuPont de Nemours	USD	2 634	0,01
7	Eastman Chemical	USD	577	0,00
24	Eaton	USD	2 368	0,01
42	eBay	USD	1 725	0,01
16	Ecolab	USD	2 754	0,01
24	Edison International	USD	1 208	0,01
38	Edwards Lifesciences	USD	2 846	0,01
43	Elanco Animal Health	USD	1 074	0,01
17	Electronic Arts	USD	1 992	0,01
57	Eli Lilly & Co	USD	7 858	0,04
36	Emerson Electric	USD	2 345	0,01
7	Enphase Energy	USD	1 054	0,01
15	Entergy	USD	1 203	0,01
26	EOG Resources	USD	1 053	0,01
4	EPAM Systems	USD	1 247	0,01
6	Equinix	USD	3 258	0,02
31	Equitable Holdings	USD	643	0,00
12	Equity LifeStyle Properties	USD	640	0,00
21	Equity Residential	USD	1 007	0,00
15	Essential Utilities	USD	591	0,00
5	Essex Property Trust	USD	991	0,00
14	Estee Lauder Cos – A –	USD	3 069	0,01
7	Etsy	USD	1 066	0,01
13	Evergy	USD	597	0,00
25	Eversource Energy	USD	1 762	0,01
15	Exact Sciences	USD	1 641	0,01
68	Exelon	USD	2 349	0,01
9	Expedia Group	USD	1 026	0,00
13	Expeditors International of Washington	USD	1 038	0,01
5	Extra Space Storage	USD	475	0,00
275	Exxon Mobil	USD	9 251	0,04
6	F5 Networks	USD	807	0,00
150	Facebook – A –	USD	33 440	0,15
3	FactSet Research Systems	USD	817	0,00
2	Fair Isaac	USD	730	0,00
26	Fastenal	USD	1 052	0,01
16	FedEx	USD	3 483	0,02
22	Fidelity National Financial	USD	692	0,00
38	Fidelity National Information Services	USD	4 336	0,02
43	Fifth Third Bancorp	USD	976	0,00
13	First Republic Bank	USD	1 598	0,01
22	FirstEnergy	USD	548	0,00
35	Fiserv	USD	3 281	0,02
4	FleetCor Technologies	USD	996	0,00
10	FMC	USD	904	0,00
219	Ford Motor	USD	1 575	0,01
6	Fortinet	USD	673	0,00
14	Fortive	USD	824	0,00
8	Fortune Brands Home & Security	USD	572	0,00
28	Fox – A –	USD	659	0,00
8	Franklin Resources	USD	173	0,00
7	Gartner	USD	923	0,00
4	Generac Holdings	USD	716	0,00
564	General Electric	USD	4 980	0,02
44	General Mills	USD	2 109	0,01
77	General Motors	USD	2 628	0,01
8	Genuine Parts	USD	690	0,00
87	Gilead Sciences	USD	4 144	0,02
18	Global Payments	USD	3 229	0,01
2	Globe Life	USD	133	0,00
10	GoDaddy – A –	USD	704	0,00
21	Goldman Sachs Group	USD	4 459	0,02
1	Guidewire Software	USD	108	0,00
88	Halliburton	USD	1 364	0,01
9	Hartford Financial Services Group	USD	373	0,00
8	Hasbro	USD	642	0,00
17	HCA Healthcare	USD	2 324	0,01
31	Healthpeak Properties	USD	775	0,00
6	HEICO – A –	USD	568	0,00
4	Henry Schein	USD	212	0,00
12	Hershey	USD	1 516	0,01
10	Hess	USD	450	0,00
67	Hewlett Packard Enterprise	USD	644	0,00
16	Hilton Worldwide Holdings	USD	1 416	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
15	Hologic	USD	895	0,00
68	Home Depot	USD	14 816	0,07
44	Honeywell International	USD	7 669	0,03
22	Horizon Therapeutics	USD	1 320	0,01
29	Hormel Foods	USD	1 094	0,01
3	Host Hotels & Resorts	USD	37	0,00
28	Howmet Aerospace	USD	650	0,00
82	HP	USD	1 641	0,01
3	HubSpot	USD	861	0,00
9	Humana	USD	2 998	0,01
68	Huntington Bancshares	USD	707	0,00
4	Huntington Ingalls Industries	USD	567	0,00
7	IDEX	USD	1 199	0,01
4	IDEXX Laboratories	USD	1 821	0,01
21	Illinois Tool Works	USD	3 518	0,02
11	Illumina	USD	3 286	0,02
18	Incyte	USD	1 274	0,01
17	Ingersoll Rand	USD	626	0,00
3	Insulet	USD	581	0,00
273	Intel	USD	11 097	0,05
3	InterActiveCorp	USD	513	0,00
32	Intercontinental Exchange	USD	3 043	0,01
54	International Business Machines	USD	5 560	0,03
5	International Flavors & Fragrances	USD	455	0,00
22	International Paper	USD	884	0,00
11	Interpublic Group of Companies	USD	215	0,00
16	Intuit	USD	4 931	0,02
7	Intuitive Surgical	USD	4 858	0,02
12	Invesco	USD	165	0,00
29	Invitation Homes	USD	699	0,00
19	Ionis Pharmaceuticals	USD	882	0,00
4	IPG Photonics	USD	695	0,00
15	IQVIA Holdings	USD	2 243	0,01
2	Jack Henry & Associates	USD	325	0,00
12	Jacobs Engineering Group	USD	1 037	0,00
3	JB Hunt Transport Services	USD	282	0,00
11	JM Smucker	USD	1 046	0,01
45	Johnson Controls International	USD	1 697	0,01
192	JPMorgan Chase & Co	USD	19 949	0,09
13	Juniper Networks	USD	230	0,00
6	Kansas City Southern	USD	979	0,00
23	Kellogg	USD	1 172	0,01
39	Keurig Dr Pepper	USD	1 015	0,00
91	KeyCorp	USD	1 223	0,01
8	Keysight Technologies	USD	875	0,00
20	Kimberly-Clark	USD	2 198	0,01
131	Kinder Morgan	USD	1 461	0,01
45	KKR & Co – A –	USD	1 494	0,01
8	KLA	USD	1 795	0,01
9	Knight-Swift Transportation Holdings	USD	295	0,00
56	Kraft Heinz	USD	1 573	0,01
49	Kroger	USD	1 270	0,01
12	L3Harris Technologies	USD	1 924	0,01
4	Laboratory Corp of America Holdings	USD	647	0,00
8	Lam Research	USD	3 277	0,02
16	Lamb Weston Holdings	USD	1 041	0,01
16	Las Vegas Sands	USD	768	0,00
10	Leidos Holdings	USD	832	0,00
17	Lennar – A –	USD	1 057	0,01
2	Lennox International	USD	454	0,00
7	Liberty Broadband	USD	855	0,00
7	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –	USD	247	0,00
3	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –	USD	105	0,00
16	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	549	0,00
16	Lincoln National	USD	664	0,00
13	Live Nation Entertainment	USD	776	0,00
14	LKQ	USD	398	0,00
17	Lockheed Martin	USD	4 924	0,02
10	Loews	USD	355	0,00
50	Lowe's Cos	USD	6 517	0,03
14	LyondellBasell Industries – A –	USD	1 038	0,01
8	M&T Bank	USD	882	0,00
40	Marathon Petroleum	USD	1 338	0,01
1	Markel	USD	600	0,00
2	MarketAxess Holdings	USD	1 092	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
16	Marriott International – A –	USD	1 734	0,01
36	Marsh & McLennan Cos	USD	3 450	0,02
3	Martin Marietta Materials	USD	589	0,00
38	Marvell Technology Group	USD	1 475	0,01
15	Masco	USD	690	0,00
3	Masimo	USD	660	0,00
57	Mastercard – A –	USD	16 566	0,08
14	Match Group	USD	1 759	0,01
19	Maxim Integrated Products	USD	1 401	0,01
20	McCormick & Co	USD	1 528	0,01
48	McDonald's	USD	8 451	0,04
11	McKesson	USD	1 586	0,01
36	Medical Properties Trust	USD	644	0,00
163	Merck & Co	USD	10 887	0,05
52	MetLife	USD	1 983	0,01
2	Mettler-Toledo International	USD	1 870	0,01
29	MGM Resorts International	USD	748	0,00
15	Microchip Technology	USD	1 710	0,01
66	Micron Technology	USD	4 084	0,02
443	Microsoft	USD	80 525	0,36
8	Mid-America Apartment Communities	USD	837	0,00
22	Moderna	USD	1 853	0,01
5	Mohawk Industries	USD	612	0,00
1	Molina Healthcare	USD	188	0,00
25	Molson Coors Beverage – B –	USD	908	0,00
98	Mondelez International – A –	USD	4 667	0,02
3	MongoDB	USD	795	0,00
3	Monolithic Power Systems	USD	784	0,00
31	Monster Beverage	USD	2 336	0,01
10	Moody's	USD	2 484	0,01
90	Morgan Stanley	USD	5 023	0,02
38	Mosaic	USD	707	0,00
9	Motorola Solutions	USD	1 308	0,01
5	MSCI	USD	1 709	0,01
8	Nasdaq	USD	915	0,00
19	NetApp	USD	1 038	0,01
28	Netflix	USD	12 459	0,06
12	Neurocrine Biosciences	USD	907	0,00
17	Newell Brands	USD	303	0,00
52	Newmont	USD	2 549	0,01
126	NextEra Energy	USD	7 941	0,04
75	NIKE – B –	USD	8 648	0,04
26	NiSource	USD	496	0,00
6	Nordson	USD	973	0,00
16	Norfolk Southern	USD	3 089	0,01
10	Northern Trust	USD	778	0,00
9	Northrop Grumman	USD	2 314	0,01
25	NortonLifeLock	USD	422	0,00
5	NRG Energy	USD	155	0,00
19	Nucor	USD	809	0,00
39	NVIDIA	USD	16 612	0,08
0	NVR	USD	720	0,00
53	Occidental Petroleum	USD	746	0,00
14	OGE Energy	USD	369	0,00
8	Okta	USD	1 654	0,01
6	Old Dominion Freight Line	USD	878	0,00
15	Omega Healthcare Investors	USD	459	0,00
8	Omnicon Group	USD	390	0,00
4	ON Semiconductor	USD	120	0,00
32	ONEOK	USD	1 005	0,00
129	Oracle	USD	6 819	0,03
4	O'Reilly Automotive	USD	1 642	0,01
28	Otis Worldwide	USD	1 571	0,01
11	Owens Corning	USD	695	0,00
25	PACCAR	USD	1 786	0,01
6	Packaging Corp of America	USD	624	0,00
7	Palo Alto Networks	USD	2 037	0,01
6	Parker-Hannifin	USD	1 427	0,01
17	Paychex	USD	1 317	0,01
4	Paycom Software	USD	1 444	0,01
70	PayPal Holdings	USD	13 418	0,06
11	Peloton Interactive – A –	USD	1 400	0,01
89	PepsiCo	USD	10 842	0,05
12	PerkinElmer	USD	1 365	0,01
357	Pfizer	USD	10 751	0,05
20	Phillips 66	USD	1 160	0,01
8	Pinnacle West Capital	USD	525	0,00
21	Pinterest – A –	USD	1 143	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
			EUR	%
11	Pioneer Natural Resources	USD	1 053	0,01
30	PNC Financial Services Group	USD	3 699	0,02
2	Pool	USD	748	0,00
14	PPG Industries	USD	1 622	0,01
58	PPL	USD	1 346	0,01
11	Principal Financial Group	USD	433	0,00
156	Procter & Gamble	USD	17 790	0,08
42	Progressive	USD	3 356	0,02
45	Prologis	USD	3 665	0,02
24	Prudential Financial	USD	1 516	0,01
6	PTC	USD	620	0,00
31	Public Service Enterprise Group	USD	1 488	0,01
10	Public Storage	USD	1 885	0,01
20	PulteGroup	USD	721	0,00
8	Qorvo	USD	1 091	0,01
73	QUALCOMM	USD	9 149	0,04
6	Quest Diagnostics	USD	596	0,00
9	Raymond James Financial	USD	670	0,00
102	Raytheon Technologies	USD	5 984	0,03
24	Realty Income	USD	1 194	0,01
14	Regency Centers	USD	505	0,00
7	Regeneron Pharmaceuticals	USD	2 915	0,01
67	Regions Financial	USD	882	0,00
6	Reinsurance Group of America	USD	538	0,00
18	Republic Services	USD	1 393	0,01
8	ResMed	USD	1 389	0,01
5	RingCentral – A –	USD	1 576	0,01
9	Rockwell Automation	USD	1 903	0,01
6	Roku	USD	1 593	0,01
21	Rollins	USD	664	0,00
6	Roper Technologies	USD	2 271	0,01
21	Ross Stores	USD	2 084	0,01
15	Royal Caribbean Cruises	USD	944	0,00
15	Royalty Pharma – A –	USD	594	0,00
8	RPM International	USD	562	0,00
15	S&P Global	USD	4 006	0,02
55	salesforce.com	USD	9 954	0,05
9	Sarepta Therapeutics	USD	1 242	0,01
6	SBA Communications	USD	1 420	0,01
85	Schlumberger	USD	1 520	0,01
18	Seagate Technology	USD	925	0,00
11	Seagen	USD	1 581	0,01
9	Sealed Air	USD	334	0,00
1	SEI Investments	USD	42	0,00
17	Sempra Energy	USD	1 739	0,01
18	Sensata Technologies Holding	USD	773	0,00
13	ServiceNow	USD	5 751	0,03
6	Sherwin-Williams	USD	3 342	0,02
20	Simon Property Group	USD	1 394	0,01
10	Skyworks Solutions	USD	1 217	0,01
18	Slack Technologies – A –	USD	636	0,00
53	Snap – A –	USD	2 185	0,01
2	Snap-on	USD	259	0,00
2	Snowflake – A –	USD	456	0,00
67	Southern	USD	3 347	0,02
7	Southwest Airlines	USD	261	0,00
9	Splunk	USD	1 271	0,01
21	Square – A –	USD	3 724	0,02
17	SS&C Technologies Holdings	USD	1 022	0,00
9	Stanley Black & Decker	USD	1 297	0,01
78	Starbucks	USD	6 791	0,03
19	State Street	USD	1 126	0,01
24	Steel Dynamics	USD	728	0,00
5	STERIS	USD	767	0,00
23	Stryker	USD	4 652	0,02
7	Sun Communities	USD	874	0,00
3	SVB Financial Group	USD	1 084	0,01
33	Synchrony Financial	USD	930	0,00
8	Synopsys	USD	1 686	0,01
28	Sysco	USD	1 674	0,01
13	T Rowe Price Group	USD	1 592	0,01
4	Take-Two Interactive Software	USD	731	0,00
31	Target	USD	4 461	0,02
7	Teladoc Health	USD	1 171	0,01
3	Teledyne Technologies	USD	828	0,00
2	Teleflex	USD	800	0,00
10	Teradyne	USD	958	0,00
47	Tesla	USD	27 002	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
58	Texas Instruments	USD	7 832	0,04
12	Textron	USD	455	0,00
26	Thermo Fisher Scientific	USD	9 751	0,04
8	Tiffany & Co	USD	829	0,00
74	TJX Cos	USD	4 117	0,02
35	T-Mobile	USD	3 846	0,02
7	Tractor Supply	USD	767	0,00
2	Trade Desk – A –	USD	1 603	0,01
4	TransDigm Group	USD	1 895	0,01
18	TransUnion	USD	1 458	0,01
17	Travelers	USD	1 913	0,01
11	Trimble	USD	578	0,00
95	Truist Financial	USD	3 733	0,02
9	Twilio – A –	USD	2 576	0,01
45	Twitter	USD	1 992	0,01
3	Tyler Technologies	USD	976	0,00
25	Tyson Foods – A –	USD	1 319	0,01
71	Uber Technologies	USD	2 963	0,01
22	UDR	USD	687	0,00
4	UGI	USD	118	0,00
4	Ulta Beauty	USD	983	0,00
41	Union Pacific	USD	6 935	0,03
43	United Parcel Service – B –	USD	5 885	0,03
3	United Rentals	USD	561	0,00
59	UnitedHealth Group	USD	17 013	0,08
4	Universal Health Services – B –	USD	400	0,00
97	US Bancorp	USD	3 689	0,02
2	Vail Resorts	USD	536	0,00
25	Valero Energy	USD	1 176	0,01
4	Varian Medical Systems	USD	618	0,00
7	Veeva Systems – A –	USD	1 637	0,01
30	Ventas	USD	1 207	0,01
15	VEREIT	USD	476	0,00
6	VeriSign	USD	998	0,00
9	Verisk Analytics	USD	1 572	0,01
264	Verizon Communications	USD	12 693	0,06
19	Vertex Pharmaceuticals	USD	3 604	0,02
25	VF	USD	1 739	0,01
38	ViacomCBS – B –	USD	1 166	0,01
111	Viatris	USD	1 700	0,01
33	VICI Properties	USD	681	0,00
105	Visa – A –	USD	18 795	0,09
3	Vistra	USD	52	0,00
2	VMware – A –	USD	187	0,00
16	Vornado Realty Trust	USD	491	0,00
10	Voya Financial	USD	502	0,00
8	Vulcan Materials	USD	991	0,00
45	Walgreens Boots Alliance	USD	1 474	0,01
89	Walmart	USD	10 508	0,05
115	Walt Disney	USD	17 036	0,08
15	Waste Connections	USD	1 271	0,01
25	Waste Management	USD	2 388	0,01
6	Waters	USD	1 304	0,01
4	Wayfair – A –	USD	693	0,00
19	WEC Energy Group	USD	1 465	0,01
26	Welltower	USD	1 362	0,01
5	West Pharmaceutical Services	USD	1 247	0,01
9	Western Digital	USD	388	0,00
22	Western Union	USD	385	0,00
13	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	761	0,00
23	Westrock	USD	827	0,00
46	Weyerhaeuser	USD	1 263	0,01
4	Whirlpool	USD	535	0,00
74	Williams Cos	USD	1 205	0,01
13	Workday – A –	USD	2 565	0,01
14	WP Carey	USD	815	0,00
4	WR Berkley	USD	229	0,00
3	WW Grainger	USD	835	0,00
3	Wynn Resorts	USD	288	0,00
32	Xcel Energy	USD	1 767	0,01
15	Xilinx	USD	1 740	0,01
2	XPO Logistics	USD	229	0,00
14	Xylem	USD	1 175	0,01
19	Yum! Brands	USD	1 642	0,01
4	Zebra Technologies – A –	USD	1 332	0,01
7	Zendesk	USD	829	0,00
8	Zillow Group – C –	USD	855	0,00
14	Zimmer Biomet Holdings	USD	1 751	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
33	Zoetis	USD	4 451	0,02
11	Zoom Video Communications – A –	USD	2 969	0,01
4	Zscaler	USD	676	0,00
			<u>1 648 823</u>	<u>7,46</u>
FONDS OUVERTS				
France				
29	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	3 496 660	15,82
			<u>3 496 660</u>	<u>15,82</u>
Luxembourg				
3 500	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (négociée en Italie)	EUR	242 305	1,09
500	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	34 575	0,16
			<u>276 880</u>	<u>1,25</u>
Pays-Bas				
40 000	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	611 360	2,77
			<u>611 360</u>	<u>2,77</u>
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				<u>21 393 661</u> <u>96,79</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
4 444	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	3 955	0,02
					3 955	0,02
Royaume-Uni						
423	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	482	0,00
					482	0,00
États-Unis						
3 944	High Ridge Brands 144A**	USD	8,875 %	15/03/25	155	0,00
					155	0,00

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
788	Jupiter Resources	USD	1 127	0,00
			1 127	0,00
Espagne				
76	Telefonica **	EUR	246	0,00
			246	0,00
Royaume-Uni				
48	Kelly Topco	USD	1 658	0,01
21	Travelex Topco **	GBP	0	0,00
			1 658	0,01
États-Unis				
1	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
5	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			7 623	0,03
INVESTISSEMENTS			21 401 284	96,82

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-valeurs latentes dans		% de l'actif net
					la devise du Fonds	la devise du Fonds	
(1)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(91 649)	(106)	(0,00)	
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(2 896)	1	0,00	
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	3 880	5	(0,00)	
0	5-Years US Note Future	03/21	USD	(5 404)	(13)	0,00	
1	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	78 184	81	0,00	
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(136 989)	362	0,00	
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(767 157)	(7 493)	(0,03)	
2	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	165 949	(66)	(0,00)	
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(1 954)	(6)	(0,00)	
22	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	2 724 327	31 428	0,14	
0	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	2 574	25	0,00	
(6)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(840 104)	(7 019)	(0,03)	
(4)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(636 446)	(1 706)	(0,01)	
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	1 300	(18)	(0,00)	
(1)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(50 531)	(1 093)	(0,00)	
(1)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(126 504)	(1 344)	(0,01)	
0	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	6 897	126	0,00	
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	892	36	0,00	
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(24 594)	150	0,00	
(0)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(46 032)	592	0,00	
(1)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(99 311)	862	0,00	
0	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	25 944	(213)	(0,00)	
TOTAL DES CONTRATS À TERME						14 591	0,06
PRODUITS DÉRIVÉS						14 591	0,06
AUTRES ACTIFS NETS						688 204	3,12
TOTAL DE L'ACTIF NET						22 104 079	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
65 812	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	56 026	0,03
4 663	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	3 666	0,00
18 770	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	14 756	0,01
13 221	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	10 394	0,01
17 648	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	13 595	0,01
2 420	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	1 870	0,00
4 663	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	3 604	0,00
4 250	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	3 217	0,00
					107 128	0,06
Argentine						
24 230	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	8 630	0,01
102 031	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	33 939	0,02
86 243	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	28 952	0,02
9 385	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	2 911	0,00
21 131	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	7 092	0,00
3 600	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	1 214	0,00
173 591	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	59 410	0,03
28 497	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	19 009	0,01
13 458	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	8 483	0,00
80 072	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	47 364	0,03
					217 004	0,12
Arménie						
164 687	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	136 422	0,07
					136 422	0,07
Australie						
206 754	Australia & New Zealand Banking Group	EUR	2,500 %	16/01/24	225 064	0,12
165 404	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	179 741	0,10
41 351	National Australia Bank	EUR	0,625 %	30/08/23	42 371	0,02
165 403	Transurban Finance	EUR	1,750 %	29/03/28	183 363	0,10
41 351	Westpac Banking	EUR	0,375 %	05/03/23	41 978	0,02
					672 517	0,36
Autriche						
25 404	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	27 005	0,02
41 351	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	41 024	0,02
41 351	Erste Group Bank	EUR	0,375 %	16/04/24	42 120	0,02
41 351	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	41 604	0,02
82 702	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	87 264	0,05
82 702	Erste Group Bank	EUR	0,010 %	11/09/29	85 009	0,05
41 351	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	15/01/30	42 824	0,02
82 702	Erste Group Bank	EUR	1,000 %	10/06/30	83 528	0,05
15 388	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	16 129	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
41 351	Raiffeisen Bank International Republic of Austria	EUR	1,500 %	12/03/30	41 384	0,02
227 430	Government Bond 144A Republic of Austria	EUR	3,400 %	22/11/22	245 187	0,13
324 191	Government Bond 144A Republic of Austria	EUR	1,650 %	21/10/24	353 777	0,19
442 454	Government Bond 144A Republic of Austria	EUR	0,500 %	20/04/27	474 697	0,26
44 976	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	41 800	0,02
71 534	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	62 104	0,03
					1 685 456	0,91
Azerbaïdjan						
53 294	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	46 225	0,03
15 228	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	15 099	0,01
25 374	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	25 158	0,01
91 379	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	96 254	0,05
					182 736	0,10
Bahreïn						
45 272	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	43 170	0,02
6 611	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	6 365	0,01
26 738	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	24 566	0,01
9 680	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	9 051	0,01
22 488	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	21 745	0,01
					104 897	0,06
Biélorussie						
21 839	Development Bank of the Republic of Belarus Republic of Belarus International Bond	USD	6,750 %	02/05/24	18 193	0,01
4 354	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	3 729	0,00
5 430	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	4 905	0,01
24 259	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	21 911	0,01
24 921	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	20 690	0,01
108 540	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	90 415	0,05
					159 843	0,09
Belgique						
227 430	Anheuser-Busch InBev	EUR	1,150 %	22/01/27	242 894	0,13
41 351	KBC Group	EUR	0,875 %	27/06/23	42 506	0,02
82 702	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	84 390	0,05
226 823	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	243 630	0,13
157 133	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/22	170 773	0,09
124 053	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	2,600 %	22/06/24	138 486	0,08
140 593	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	150 090	0,08
134 390	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	146 597	0,08
334 115	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	364 972	0,20
401 103	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	441 976	0,24
27 098	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	25 235	0,01
					2 051 549	1,11
Bermudes						
5 555	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	4 772	0,00
14 262	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	12 603	0,01
23 787	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	15 072	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
41 351	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	42 748	0,02
41 351	UniCredit	EUR	1,250 %	16/06/26	42 970	0,02
					11 003 574	5,95
Côte d'Ivoire						
2 774	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	2 600	0,00
41 848	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	39 217	0,02
15 013	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	15 476	0,01
47 990	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	39 689	0,02
17 707	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	16 346	0,01
77 014	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	85 571	0,05
					198 899	0,11
Jamaïque						
18 652	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	17 988	0,01
47 514	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	47 426	0,03
					65 414	0,04
Japon						
70 296	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	74 420	0,04
82 702	Sumitomo Mitsui Banking	EUR	0,409 %	07/11/29	86 075	0,05
260 510	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	293 213	0,16
124 053	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	153 011	0,08
					606 719	0,33
Jersey						
1 694	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	1 896	0,00
28 791	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	31 504	0,02
12 702	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	14 690	0,01
18 630	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	22 134	0,01
11 703	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	9 840	0,00
30 908	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	25 640	0,01
289 456	Aptiv	EUR	1,500 %	10/03/25	305 682	0,17
1 323	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	1 490	0,00
11 008	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	12 323	0,01
11 855	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	13 869	0,01
33 872	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	39 629	0,02
15 013	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	12 982	0,01
82 702	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	87 335	0,05
7 198	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	7 167	0,00
39 783	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	41 516	0,02
					627 697	0,34
Jordanie						
16 514	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	14 925	0,01
24 908	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	23 799	0,01
85 992	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	82 161	0,05
					120 885	0,07
Kazakhstan						
9 916	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	13 106	0,01
4 804	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	4 299	0,00
30 693	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	36 146	0,02
15 818	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	14 900	0,01
					68 451	0,04
Kenya						
7 083	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	6 356	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Kenya (suite)						
11 109	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	10 031	0,01
17 589	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	16 164	0,01
10 086	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	9 268	0,01
14 787	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	14 112	0,01
1 476	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	1 385	0,00
5 127	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	4 811	0,00
28 779	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	28/02/48	27 005	0,01
					89 132	0,05
Koweït						
45 038	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	36 750	0,02
					36 750	0,02
Liban						
17 412	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	2 236	0,00
5 194	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	618	0,00
6 493	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	759	0,00
2 302	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	268	0,00
7 614	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	882	0,00
29 217	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	3 395	0,00
4 781	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	553	0,00
1 416	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	163	0,00
2 125	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	246	0,00
67 288	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	7 769	0,01
65 340	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	7 504	0,00
					24 393	0,01
Luxembourg						
16 089	Alice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	15 538	0,01
41 351	Aroundtown	EUR	1,875 %	19/01/26	44 627	0,02
142 198	B2W Digital Lux 6 424 Cabot Financial Luxembourg	USD	4,375 %	20/12/30	120 431	0,07
		GBP	7,500 %	01/10/23	7 326	0,00
82 702	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,875 %	19/01/26	88 715	0,05
63 392	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	52 619	0,03
19 781	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	16 207	0,01
82 702	DH Europe Finance II	EUR	0,200 %	18/03/26	83 580	0,05
517 713	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	17/11/22	524 491	0,28
318 815	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	348 418	0,19
697 589	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	727 173	0,39
192 452	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	167 679	0,09
6 774	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	6 978	0,00
41 351	Grand City Properties	EUR	1,500 %	22/02/27	44 268	0,02
76 499	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	81 062	0,04
123 226	Holcim Finance Luxembourg	EUR	0,500 %	29/11/26	125 888	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pérou (suite)						
12 926	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	16 658	0,01
15 110	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	12 485	0,01
23 787	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	22 444	0,01
7 614	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	7 628	0,00
					242 318	0,13
Philippines						
109 701	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	87 665	0,05
49 286	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	41 169	0,02
2 951	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	3 724	0,00
10 093	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	10 925	0,01
13 694	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	13 347	0,01
9 798	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	9 282	0,00
33 526	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	28 993	0,02
15 169	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	12 585	0,01
9 798	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	8 372	0,00
5 630	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	4 949	0,00
					221 011	0,12
Pologne						
1 281 877	Republic of Poland Government International Bond	EUR	3,750 %	19/01/23	1 390 947	0,75
					1 390 947	0,75
Portugal						
124 053	Brisa-Concessao Rodoviaria	EUR	2,375 %	10/05/27	140 384	0,08
					140 384	0,08
Qatar						
83 850	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	96 546	0,05
67 170	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	75 055	0,04
					171 601	0,09
Roumanie						
50 241	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	58 129	0,03
43 843	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	45 955	0,03
237 198	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	321 169	0,17
8 618	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	7 683	0,00
					432 936	0,23
Russie						
18 015	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	17 034	0,01
66 055	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	62 456	0,03
28 332	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	26 469	0,01
33 113	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	46 370	0,03
9 007	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	8 604	0,00
45 037	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	45 550	0,02
113 327	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	117 338	0,06
27 023	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	27 979	0,02
61 385	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	69 893	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Russie (suite)						
25 971	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	30 685	0,02
45 037	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	51 075	0,03
					503 453	0,27
Arabie saoudite						
52 544	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	44 267	0,02
14 756	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	14 188	0,01
57 785	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	58 562	0,03
44 434	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	47 710	0,03
4 309	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	4 811	0,00
49 639	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	55 426	0,03
3 002	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	2 687	0,00
					227 651	0,12
Sénégal						
12 631	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	11 619	0,01
					11 619	0,01
Serbie						
210 475	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	218 191	0,12
68 267	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	55 298	0,03
					273 489	0,15
Singapour						
32 912	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	28 910	0,02
10 624	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	9 209	0,00
19 891	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	17 799	0,01
202 619	DBS Group Holdings	EUR	1,500 %	11/04/28	206 930	0,11
41 329	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	34 251	0,02
33 942	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	32 825	0,02
40 585	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	33 460	0,02
37 726	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	31 619	0,02
206 754	Oversea-Chinese Banking	EUR	0,375 %	01/03/23	210 159	0,11
28 745	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	23 530	0,01
22 016	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	17 093	0,01
					645 785	0,35
Slovaquie						
237 768	Slovakia Government Bond	EUR	3,000 %	28/02/23	256 393	0,14
					256 393	0,14
Slovénie						
62 663	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	59 545	0,03
5 405	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	5 705	0,01
					65 250	0,04
Afrique du Sud						
47 751	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	39 910	0,02
50 820	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	42 646	0,02
28 509	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	25 778	0,02
43 678	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	39 514	0,02
9 916	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	8 884	0,01
14 048	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	13 037	0,01
2 066	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	1 830	0,00
5 902	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	5 169	0,00
					176 768	0,10
Espagne						
41 351	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	42 966	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne (suite)						
41 351	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	2,575 %	22/02/29	43 602	0,02
41 351	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	41 362	0,02
41 351	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	41 929	0,02
82 702	Banco Santander	EUR	0,125 %	04/06/30	85 908	0,05
82 702	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	84 415	0,05
41 351	CaixaBank	EUR	2,375 %	01/02/24	44 288	0,03
165 403	CaixaBank	EUR	1,125 %	17/05/24	171 983	0,09
82 702	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	87 012	0,05
41 351	CaixaBank	EUR	0,750 %	10/07/26	42 507	0,02
41 351	CaixaBank	EUR	3,500 %	15/02/27	42 655	0,02
82 702	CaixaBank	EUR	2,250 %	17/04/30	86 630	0,05
5 927	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	5 326	0,00
597 520	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,200 %	31/01/24	610 273	0,33
21 170	Lorca Telecom Bondco	EUR	4,000 %	18/09/27	22 343	0,01
13 549	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	6 511	0,00
17 783	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	8 464	0,01
124 053	Red Electrica Financiaciones	EUR	1,250 %	13/03/27	133 924	0,07
41 351	Santander Consumer Finance	EUR	0,500 %	14/11/26	42 358	0,02
160 855	Spain Government Bond	EUR	0,400 %	30/04/22	163 054	0,09
132 323	Spain Government Bond	EUR	0,450 %	31/10/22	134 845	0,07
248 105	Spain Government Bond 144A	EUR	5,850 %	31/01/22	265 425	0,14
529 291	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	595 506	0,32
322 537	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	368 238	0,20
274 983	Spain Government Bond 144A	EUR	4,800 %	31/01/24	320 716	0,17
115 782	Spain Government Bond 144A	EUR	0,250 %	30/07/24	119 069	0,07
336 596	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	379 075	0,21
413 509	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	511 374	0,28
225 776	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	254 355	0,14
144 728	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	163 121	0,09
255 135	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	280 364	0,15
413 509	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	461 766	0,25
661 614	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	738 969	0,40
1 124 330	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	1 260 394	0,68
86 010	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	97 223	0,05
82 702	Telefonica Emisiones	EUR	1,069 %	05/02/24	85 699	0,05
					7 843 649	4,24
Sri Lanka						
5 666	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	4 031	0,00
3 187	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	2 043	0,00
26 856	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	15 295	0,01
5 902	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	3 109	0,00
37 599	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	18 821	0,01
10 861	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	5 397	0,00
22 902	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	10 754	0,01
10 624	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	5 013	0,00
					64 463	0,03
Supranational						
19 066	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	16 634	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Supranational (suite)						
22 368	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	18 396	0,01
5 030	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	4 473	0,00
9 148	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	7 879	0,01
4 850	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	4 043	0,00
3 652	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	2 511	0,00
66 806	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	57 922	0,03
597 520	European Investment Bank	EUR	3,000 %	28/09/22	636 185	0,35
782 359	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	853 409	0,46
					1 601 452	0,87
Suède						
82 702	Essity	EUR	1,125 %	27/03/24	85 917	0,05
124 053	Svenska Handelsbanken	EUR	0,125 %	18/06/24	125 685	0,07
41 351	Svenska Handelsbanken	EUR	1,000 %	15/04/25	43 421	0,02
22 017	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	22 617	0,01
66 897	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	67 921	0,04
					345 561	0,19
Suisse						
82 702	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	86 129	0,05
289 456	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	327 517	0,18
41 351	Credit Suisse Group	EUR	1,000 %	24/06/27	43 101	0,02
165 403	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	166 763	0,09
					623 510	0,34
Tadjikistan						
13 511	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	9 610	0,01
					9 610	0,01
Thaïlande						
6 493	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	5 538	0,00
36 536	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	31 164	0,02
37 143	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	31 231	0,02
10 959	Minor International Perp.	USD	3,100 %		9 054	0,01
2 361	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	2 019	0,00
4 722	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	4 508	0,00
7 673	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	7 257	0,00
45 578	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	37 131	0,02
					127 902	0,07
Tunisie						
39 782	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	29 753	0,02
11 560	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	10 640	0,00
					40 393	0,02
Turquie						
12 395	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	10 540	0,01
46 039	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	41 060	0,02
27 473	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi	USD	5,375 %	15/11/24	23 938	0,01
16 940	Turkcell Iletisim Hizmetleri	USD	5,800 %	11/04/28	14 755	0,01
18 416	Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	16 490	0,01
9 444	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	8 105	0,00
10 742	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	9 816	0,01
9 326	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	8 253	0,00
56 545	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	46 844	0,03
18 652	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	16 217	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
9 501	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	8 706	0,00
13 634	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	11 289	0,01
15 971	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	13 000	0,01
14 616	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	12 051	0,01
27 165	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	23 285	0,01
					8 135 075	4,40
Uruguay						
1 889	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	2 471	0,00
31 401	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	41 654	0,02
50 222	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	57 590	0,03
12 460	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	14 168	0,01
					115 883	0,06
Ouzbékistan						
85 886	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	71 334	0,04
15 012	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	14 323	0,01
34 829	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	30 094	0,01
					115 751	0,06
Vietnam						
22 038	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	18 552	0,01
					18 552	0,01
Zambie						
35 178	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	15 102	0,01
42 734	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	18 882	0,01
33 526	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	14 523	0,01
					48 507	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Argentine				
46	MercadoLibre	USD	62 578	0,03
			62 578	0,03
Australie				
9 047	BHP Group	GBP	194 577	0,10
			194 577	0,10
Autriche				
1 009	Erste Group Bank	EUR	25 173	0,01
426	OMV	EUR	14 069	0,01
611	Raiffeisen Bank International	EUR	10 182	0,01
292	Verbund	EUR	20 362	0,01
550	voestalpine	EUR	16 124	0,01
			85 910	0,05
Belgique				
747	Ageas	EUR	32 573	0,02
3 475	Anheuser-Busch InBev	EUR	198 123	0,11
130	Colruyt	EUR	6 281	0,00
127	Elia Group	EUR	12 419	0,01
167	Galapagos	EUR	13 472	0,01
383	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	31 587	0,02
1 052	KBC Group	EUR	60 280	0,03
637	Proximus	EUR	10 324	0,01
64	Sofina	EUR	17 587	0,01
272	Solvay	EUR	26 310	0,01
504	UCB	EUR	42 547	0,02
639	Umicore	EUR	25 100	0,01
			476 603	0,26
Bermudes				
459	Arch Capital Group	USD	13 532	0,01
168	Athene Holding – A –	USD	5 930	0,00
38	RenaissanceRe Holdings	USD	5 133	0,00
			24 595	0,01
Canada				
104	Lululemon Athletica	USD	29 456	0,02
			29 456	0,02
Chili				
1 538	Antofagasta	GBP	24 750	0,01
			24 750	0,01
Danemark				
650	Ambu – B –	DKK	22 999	0,01
15	AP Moller - Maersk – A –	DKK	25 701	0,01
27	AP Moller - Maersk – B –	DKK	48 576	0,03
587	Carlsberg – B –	DKK	76 898	0,04
453	Chr Hansen Holding	DKK	38 159	0,02
490	Coloplast – B –	DKK	61 172	0,03
447	Demant	DKK	14 438	0,01
874	DSV Panalpina	DKK	119 824	0,06
270	Genmab	DKK	89 256	0,05
510	GN Store Nord	DKK	33 391	0,02
278	H Lundbeck	DKK	7 790	0,00
7 183	Novo Nordisk – B –	DKK	411 754	0,22
910	Novozymes – B –	DKK	42 710	0,02
777	Orsted 144A	DKK	129 897	0,07
330	Pandora	DKK	30 165	0,02
33	Rockwool International – B –	DKK	10 174	0,01
623	Tryg	DKK	16 076	0,01
814	Vestas Wind Systems	DKK	157 355	0,09
			1 336 335	0,72
Finlande				
609	Elisa	EUR	27 325	0,01
1 831	Fortum	EUR	36 078	0,02
1 126	Kesko – B –	EUR	23 695	0,01
1 326	Kone – B –	EUR	88 119	0,05
1 744	Neste	EUR	103 199	0,05
22 102	Nokia	EUR	69 644	0,04
138	Nordea Bank	EUR	917	0,00
14 121	Nordea Bank (négociée en Suède)	SEK	94 465	0,05
437	Orion – B –	EUR	16 386	0,01
1 942	Sampo – A –	EUR	67 141	0,04
2 399	Stora Enso – R –	EUR	37 528	0,02
2 201	UPM-Kymmene	EUR	67 055	0,04
1 830	Wartsila	EUR	14 914	0,01
			646 466	0,35
France				
551	Accor	EUR	16 320	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
France (suite)				
109	Aéroports de Paris	EUR	11 536	0,01
1 960	Air Liquide	EUR	263 187	0,14
2 438	Airbus	EUR	218 906	0,12
1 034	Alstom	EUR	48 170	0,03
237	Amundi 144A	EUR	15 798	0,01
217	Arkema	EUR	20 321	0,01
411	Atos	EUR	30 769	0,02
8 170	AXA	EUR	159 420	0,09
178	BioMerieux	EUR	20 491	0,01
4 755	BNP Paribas	EUR	204 980	0,11
4 158	Bolloré	EUR	14 061	0,01
834	Bouygues	EUR	28 055	0,02
1 146	Bureau Veritas	EUR	24 928	0,01
664	Capgemini	EUR	84 161	0,05
2 529	Carrefour	EUR	35 474	0,02
1 951	Cie de Saint-Gobain	EUR	73 164	0,04
748	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	78 525	0,04
220	CNP Assurances	EUR	2 901	0,00
169	Covivio	EUR	12 702	0,01
4 758	Credit Agricole	EUR	49 101	0,03
2 931	Danone	EUR	157 574	0,09
5	Dassault Aviation	EUR	4 444	0,00
545	Dassault Systemes	EUR	90 524	0,05
1 017	Edenred	EUR	47 189	0,03
330	Eiffage	EUR	26 092	0,01
2 053	Electricite de France	EUR	26 477	0,01
7 540	Engie	EUR	94 396	0,05
1 213	EssilorLuxottica	EUR	154 734	0,08
99	Eurazco	EUR	5 492	0,00
504	Faurecia	EUR	21 135	0,01
163	Gecina	EUR	20 616	0,01
2 040	Getlink	EUR	28 925	0,02
128	Hermes International	EUR	112 269	0,06
78	Iliad	EUR	13 156	0,01
80	Ipsen	EUR	5 462	0,00
316	Kering	EUR	188 077	0,10
541	Kleppierre	EUR	9 950	0,01
156	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	5 848	0,00
1 041	Legrand	EUR	75 986	0,04
1 035	L'Oreal	EUR	321 770	0,17
1 155	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	590 146	0,32
3 960	Natisis	EUR	11 045	0,01
8 096	Orange	EUR	78 805	0,04
233	Orpea	EUR	25 099	0,01
987	Pernod Ricard	EUR	154 812	0,08
2 996	Peugeot	EUR	67 029	0,04
912	Publicis Groupe	EUR	37 172	0,02
195	Remy Cointreau	EUR	29 704	0,02
839	Renault	EUR	30 001	0,02
1 363	Safran	EUR	158 001	0,09
4 557	Sanofi	EUR	358 621	0,19
92	Sartorius Stedim Biotech	EUR	26 689	0,01
2 221	Schneider Electric	EUR	262 780	0,14
664	SCOR	EUR	17 539	0,01
49	SEB	EUR	7 323	0,00
3 471	Societe Generale	EUR	59 089	0,03
370	Sodexo	EUR	25 638	0,01
1 222	Suez	EUR	19 816	0,01
230	Teleperformance	EUR	62 287	0,03
381	Thales	EUR	28 533	0,02
10 221	TOTAL	EUR	360 788	0,20
336	Ubisoft Entertainment	EUR	26 478	0,01
518	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	33 476	0,02
1 254	Valeo	EUR	40 477	0,02
2 032	Veolia Environnement	EUR	40 666	0,02
2 179	Vinci	EUR	177 257	0,10
3 255	Vivendi	EUR	85 868	0,05
76	Wendel	EUR	7 394	0,00
987	Worldline 144A	EUR	78 087	0,04
			5 723 706	3,10
Allemagne				
792	Adidas	EUR	235 942	0,13
1 725	Allianz – REG –	EUR	346 306	0,19
3 873	BASF	EUR	250 636	0,14
3 891	Bayer – REG –	EUR	187 371	0,10
1 517	Bayerische Motoren Werke	EUR	109 556	0,06
439	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	24 231	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Allemagne (suite)				
113	Bechtle	EUR	20 072	0,01
398	Beiersdorf	EUR	37 565	0,02
675	Brenntag	EUR	42 759	0,02
166	Carl Zeiss Meditec	EUR	18 074	0,01
5 072	Commerzbank	EUR	26 711	0,01
557	Continental	EUR	67 578	0,04
744	Covestro 144A	EUR	37 579	0,02
3 730	Daimler – REG –	EUR	215 556	0,12
543	Delivery Hero	EUR	68 978	0,04
8 187	Deutsche Bank – REG –	EUR	73 266	0,04
783	Deutsche Boerse	EUR	109 091	0,06
1 538	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	16 629	0,01
4 162	Deutsche Post – REG –	EUR	168 568	0,09
14 065	Deutsche Telekom – REG –	EUR	210 339	0,11
1 333	Deutsche Wohnen	EUR	58 236	0,03
9 885	E.ON	EUR	89 598	0,05
818	Evonik Industries	EUR	21 820	0,01
1 684	Fresenius & Co	EUR	63 719	0,03
878	Fresenius Medical Care & Co	EUR	59 866	0,03
287	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	13 308	0,01
717	GEA Group	EUR	20 988	0,01
260	Hannover Rueck	EUR	33 839	0,02
580	HeidelbergCement	EUR	35 525	0,02
609	HelloFresh	EUR	38 512	0,02
429	Henkel & Co	EUR	33 790	0,02
703	Henkel & Co – Pref –	EUR	64 897	0,03
133	HOCHTIEF	EUR	10 579	0,01
5 474	Infineon Technologies	EUR	171 816	0,09
281	KION Group	EUR	20 021	0,01
309	Knorr-Bremse	EUR	34 464	0,02
342	LANXESS	EUR	21 495	0,01
301	LEG Immobilien	EUR	38 233	0,02
542	Merck	EUR	76 065	0,04
219	MTU Aero Engines	EUR	46 713	0,03
591	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	143 586	0,08
238	Nemetschek	EUR	14 379	0,01
834	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	47 038	0,03
404	Puma	EUR	37 308	0,02
21	Rational	EUR	16 084	0,01
2 536	RWE	EUR	87 679	0,05
4 306	SAP	EUR	461 659	0,25
151	Sartorius – Pref –	EUR	51 829	0,03
471	Scout24 144A	EUR	31 574	0,02
3 195	Siemens – REG –	EUR	375 499	0,20
1 500	Siemens Energy	EUR	45 280	0,02
1 108	Siemens Healthineers 144A	EUR	46 521	0,03
590	Symrise	EUR	63 935	0,03
507	TeamViewer	EUR	22 223	0,01
3 040	Telefonica Deutschland Holding	EUR	6 855	0,00
785	Uniper	EUR	22 168	0,01
440	United Internet – REG –	EUR	15 150	0,01
2 260	Vonovia	EUR	135 067	0,07
652	Zalando 144A	EUR	59 335	0,03
			4 903 460	2,65
Irlande				
562	Accenture – A –	USD	119 991	0,06
15	Allegion	USD	1 416	0,00
227	Aptiv	USD	24 196	0,01
3 099	CRH	EUR	105 423	0,06
461	DCC	GBP	26 683	0,01
4 006	Experian	GBP	124 300	0,07
645	Flutter Entertainment	EUR	107 578	0,06
109	Jazz Pharmaceuticals	USD	14 727	0,01
808	Kerry Group – A –	EUR	95 770	0,05
636	Kingspan Group	EUR	36 489	0,02
1 271	Medtronic	USD	121 673	0,07
304	Perrigo	USD	11 107	0,01
918	Smurfit Kappa Group	EUR	34 924	0,02
202	Trane Technologies	USD	23 937	0,01
132	Willis Towers Watson	USD	22 733	0,01
			870 947	0,47
Île de Man				
2 511	Entain	GBP	31 798	0,02
			31 798	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			EUR	%
Israël				
45	SolarEdge Technologies	USD	11 648	0,01
			11 648	0,01
Italie				
513	Amplifon	EUR	17 476	0,01
4 163	Assicurazioni Generali	EUR	59 362	0,03
3 248	Davide Campari-Milano	EUR	30 331	0,02
116	DiaSorin	EUR	19 737	0,01
34 122	Enel	EUR	282 394	0,15
9 921	Eni	EUR	84 804	0,05
577	Ferrari	EUR	108 906	0,06
2 513	FinecoBank Banca Fineco	EUR	33 679	0,02
1 267	InfrastruttureWireless Italiane 144A	EUR	12 582	0,01
70 835	Intesa Sanpaolo	EUR	135 480	0,07
2 382	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	17 962	0,01
854	Moncler	EUR	42 804	0,02
1 699	Nexi 144A	EUR	27 764	0,01
2 038	Poste Italiane 144A	EUR	16 952	0,01
995	Prysmian	EUR	28 939	0,01
485	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	21 985	0,01
7 984	Snam	EUR	36 733	0,02
18 158	Telecom Italia	EUR	6 853	0,00
24 855	Telecom Italia – RSP –	EUR	10 533	0,01
5 443	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	34 017	0,02
8 974	UniCredit	EUR	68 636	0,04
			1 097 929	0,59
Jersey				
76	Novocure	USD	10 822	0,01
			10 822	0,01
Jordanie				
579	Hikma Pharmaceuticals	GBP	16 295	0,01
			16 295	0,01
Luxembourg				
2 645	ArcelorMittal	EUR	49 940	0,03
4 119	Aroundtown	EUR	25 212	0,01
547	Eurofins Scientific	EUR	37 526	0,02
1 250	SES	EUR	9 644	0,00
2 022	Tenaris	EUR	13 394	0,01
			135 716	0,07
Mexique				
760	Fresnillo	GBP	9 585	0,00
			9 585	0,00
Pays-Bas				
1 744	ABN AMRO Bank	EUR	13 988	0,01
71	Adyen 144A	EUR	135 108	0,07
5 228	Aegon	EUR	16 911	0,01
774	Akzo Nobel	EUR	68 029	0,04
1 155	Altice Europe	EUR	6 155	0,00
174	Argenx	EUR	42 151	0,02
1 727	ASML Holding	EUR	686 436	0,37
397	EXOR	EUR	26 306	0,01
1 299	Heineken	EUR	118 522	0,06
737	Heineken Holding	EUR	56 776	0,03
16 084	ING Groep	EUR	122 894	0,07
594	JDE Peet's	EUR	21 948	0,01
442	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	40 789	0,02
4 492	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	103 805	0,06
672	Koninklijke DSM	EUR	94 647	0,05
12 364	Koninklijke KPN	EUR	30 749	0,02
3 582	Koninklijke Philips	EUR	156 821	0,09
146	Koninklijke Vopak	EUR	6 289	0,00
989	NN Group	EUR	35 154	0,02
236	NXP Semiconductors	USD	30 684	0,02
2 010	Prosus	EUR	177 578	0,10
992	QIAGEN	EUR	42 116	0,02
364	Randstad	EUR	19 352	0,01
17 350	Royal Dutch Shell – A –	GBP	251 561	0,14
15 733	Royal Dutch Shell – B –	GBP	221 366	0,12
1 126	Wolters Kluwer	EUR	77 746	0,04
			2 603 881	1,41
Norvège				
935	Adevinta	NOK	12 851	0,01
3 907	DNB	NOK	62 656	0,03
4 030	Equinor	NOK	55 757	0,03
454	Gjensidige Forsikring	NOK	8 303	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			EUR	%
Norvège (suite)				
3 023	Mowi	NOK	55 118	0,03
3 733	Norsk Hydro	NOK	14 203	0,01
5 382	Orkla	NOK	44 700	0,02
312	Schibsted – A –	NOK	10 900	0,01
211	Schibsted – B –	NOK	6 431	0,00
2 666	Telenor	NOK	37 130	0,02
517	Yara International	NOK	17 571	0,01
			325 620	0,18
Portugal				
11 204	EDP - Energias de Portugal	EUR	57 768	0,03
2 067	Galp Energia	EUR	18 093	0,01
1 038	Jeronimo Martins	EUR	14 344	0,01
			90 205	0,05
Espagne				
1 209	ACS Actividades de Construcción y Servicios	EUR	32 834	0,02
278	Aena 144A	EUR	39 581	0,02
1 881	Amadeus IT Group	EUR	112 050	0,06
28 325	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	114 289	0,06
73 646	Banco Santander	EUR	186 914	0,10
3	Banco Santander – Rights – **	EUR	0	0,00
12 612	CaixaBank	EUR	26 498	0,01
1 305	Cellnex Telecom 144A	EUR	64 116	0,04
848	Enagas	EUR	15 238	0,01
1 330	Endesa	EUR	29 721	0,02
2 007	Ferrovial	EUR	45 355	0,02
1 230	Grifols	EUR	29 371	0,02
24 597	Iberdrola	EUR	287 789	0,16
4 394	Industria de Diseno Textil	EUR	114 419	0,06
1 123	Naturgy Energy Group	EUR	21 288	0,01
1 619	Red Electrica	EUR	27 156	0,02
5 399	Repsol	EUR	44 539	0,02
5 395	Repsol – Rights –	EUR	1 514	0,00
930	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	30 764	0,02
19 607	Telefonica	EUR	63 626	0,03
			1 287 062	0,70
Suède				
1 503	Alfa Laval	SEK	33 856	0,02
4 455	Assa Abloy – B –	SEK	89 789	0,05
2 921	Atlas Copco – A –	SEK	122 394	0,07
1 694	Atlas Copco – B –	SEK	62 073	0,03
127	Autoliv	USD	9 555	0,01
1 077	Boliden	SEK	31 225	0,02
930	Electrolux – B –	SEK	17 709	0,01
2 579	Epiroc – A –	SEK	38 411	0,02
1 998	Epiroc – B –	SEK	27 632	0,01
1 158	EQT	SEK	24 241	0,01
2 465	Essity – B –	SEK	64 891	0,03
667	Evolution Gaming Group 144A	SEK	55 390	0,03
418	Fastighets Balder – B –	SEK	17 824	0,01
3 678	Hennes & Mauritz – B –	SEK	62 956	0,03
1 160	Hexagon – B –	SEK	86 572	0,05
1 630	Husqvarna – B –	SEK	17 276	0,01
415	ICA Gruppen	SEK	16 959	0,01
441	Industrivarden – A –	SEK	12 021	0,01
688	Industrivarden – C –	SEK	18 185	0,01
772	Investment Latour – B –	SEK	15 349	0,01
1 990	Investor – B –	SEK	118 683	0,06
905	Kinnevik	SEK	37 413	0,02
313	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	13 743	0,01
473	Lundin Energy	SEK	10 464	0,01
1 389	Nibe Industrier – B –	SEK	37 288	0,02
4 750	Sandvik	SEK	95 165	0,05
1 444	Securitas – B –	SEK	19 079	0,01
7 425	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	62 442	0,03
1 403	Skanska – B –	SEK	29 272	0,02
1 570	SKF – B –	SEK	33 344	0,02
2 498	Svenska Cellulosa – B –	SEK	35 627	0,02
7 172	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	58 953	0,03
2 059	Tele2 – B –	SEK	22 254	0,01
12 664	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	123 053	0,07
10 118	Telia	SEK	34 194	0,02
6 206	Volvo – B –	SEK	119 685	0,06
			1 674 967	0,91

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
63	Align Technology	USD	27 662	0,01
13	Alleghany	USD	6 506	0,00
244	Alliant Energy	USD	10 290	0,01
221	Allstate	USD	19 852	0,01
447	Ally Financial	USD	13 036	0,01
163	Alnylam Pharmaceuticals	USD	17 270	0,01
272	Alphabet – A –	USD	390 202	0,21
272	Alphabet – C –	USD	389 663	0,21
169	Altice USA – A –	USD	5 226	0,00
381	Amazon.com	USD	1 013 288	0,55
10	AMERCO	USD	3 537	0,00
296	Ameren	USD	18 879	0,01
420	American Electric Power	USD	28 573	0,02
618	American Express	USD	61 117	0,03
108	American Financial Group	USD	7 706	0,00
1 006	American International Group	USD	31 134	0,02
428	American Tower	USD	78 530	0,04
153	American Water Works	USD	19 197	0,01
113	Ameriprise Financial	USD	17 982	0,01
110	AmerisourceBergen	USD	8 775	0,00
165	AMETEK	USD	16 329	0,01
560	Amgen	USD	105 323	0,06
230	Amphenol – A –	USD	24 634	0,01
312	Analog Devices	USD	37 684	0,02
1 483	Annaly Capital Management	USD	10 239	0,01
99	Ansys	USD	29 548	0,02
250	Anthem	USD	65 695	0,04
25	AO Smith	USD	1 129	0,00
195	Aon – A –	USD	33 733	0,02
15 304	Apple	USD	1 659 702	0,90
777	Applied Materials	USD	54 813	0,03
278	Aramark	USD	8 727	0,00
625	Archer-Daniels-Midland	USD	25 739	0,01
60	Arista Networks	USD	14 359	0,01
188	Arthur J Gallagher & Co	USD	19 013	0,01
39	Assurant	USD	4 304	0,00
6 654	AT&T	USD	156 403	0,08
54	Atmos Energy	USD	4 206	0,00
183	Autodesk	USD	45 755	0,02
383	Automatic Data Processing	USD	55 139	0,03
21	AutoZone	USD	20 117	0,01
67	Avalara	USD	9 046	0,00
115	AvalonBay Communities	USD	15 085	0,01
725	Avantor	USD	16 672	0,01
87	Avery Dennison	USD	10 976	0,01
74	Axalta Coating Systems	USD	1 728	0,00
406	Baker Hughes	USD	6 912	0,00
212	Ball	USD	16 131	0,01
7 245	Bank of America	USD	179 487	0,10
552	Bank of New York Mellon	USD	19 151	0,01
429	Baxter International	USD	28 150	0,02
272	Becton Dickinson & Co	USD	55 629	0,03
1 281	Berkshire Hathaway – B –	USD	242 773	0,13
156	Best Buy	USD	12 738	0,01
177	Biogen	USD	35 411	0,02
270	BioMarin Pharmaceutical	USD	19 373	0,01
36	Bio-Rad Laboratories – A –	USD	16 985	0,01
154	Black Knight	USD	11 108	0,01
148	BlackRock	USD	87 560	0,05
462	Blackstone Group – A –	USD	24 473	0,01
502	Boeing	USD	87 845	0,05
35	Booking Holdings	USD	63 233	0,03
43	Booz Allen Hamilton Holding	USD	3 098	0,00
220	BorgWarner	USD	6 941	0,00
66	Boston Properties	USD	5 115	0,00
1 374	Boston Scientific	USD	40 384	0,02
2 146	Bristol-Myers Squibb	USD	108 794	0,06
351	Broadcom	USD	125 615	0,07
97	Broadridge Financial Solutions	USD	12 181	0,01
246	Brown & Brown	USD	9 528	0,01
383	Brown-Forman – B –	USD	24 890	0,01
281	Bunge	USD	15 056	0,01
67	Burlington Stores	USD	14 320	0,01
0	Cable One	USD	475	0,00
97	Cabot Oil & Gas	USD	1 294	0,00
282	Cadence Design Systems	USD	31 496	0,02
100	Camden Property Trust	USD	8 201	0,00
304	Campbell Soup	USD	12 024	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
449	Capital One Financial	USD	36 261	0,02
216	Cardinal Health	USD	9 466	0,01
138	CarMax	USD	10 616	0,01
694	Carrier Global	USD	21 393	0,01
56	Carvana	USD	10 891	0,01
236	Catalent	USD	20 082	0,01
506	Caterpillar	USD	75 241	0,04
118	Cboe Global Markets	USD	8 985	0,00
300	CBRE Group – A –	USD	15 390	0,01
155	CDW	USD	16 682	0,01
146	Celanese	USD	15 519	0,01
447	Centene	USD	21 909	0,01
176	CenterPoint Energy	USD	3 118	0,00
156	CenturyLink	USD	1 245	0,00
118	Ceridian HCM Holding	USD	10 293	0,01
213	Cerner	USD	13 687	0,01
249	CF Industries Holdings	USD	7 879	0,00
131	CH Robinson Worldwide	USD	10 069	0,01
1 312	Charles Schwab	USD	56 876	0,03
128	Charter Communications – A –	USD	69 401	0,04
190	Cheniere Energy	USD	9 309	0,00
1 809	Chevron	USD	124 889	0,07
19	Chipotle Mexican Grill	USD	21 904	0,01
154	Church & Dwight	USD	10 958	0,01
350	Cigna	USD	59 614	0,03
175	Cincinnati Financial	USD	12 468	0,01
75	Cintas	USD	21 541	0,01
3 886	Cisco Systems	USD	142 120	0,08
2 008	Citigroup	USD	101 209	0,05
615	Citizens Financial Group	USD	17 988	0,01
106	Citrix Systems	USD	11 303	0,01
95	Clorox	USD	15 711	0,01
137	Cloudflare – A –	USD	8 524	0,00
344	CME Group	USD	51 257	0,03
177	CMS Energy	USD	8 836	0,00
3 807	Coca-Cola	USD	170 623	0,09
144	Cognex	USD	9 426	0,01
518	Cognizant Technology Solutions – A –	USD	34 706	0,02
822	Colgate-Palmolive	USD	57 424	0,03
4 228	Comcast – A –	USD	181 090	0,10
616	Conagra Brands	USD	18 259	0,01
232	Concho Resources	USD	11 067	0,01
1 077	ConocoPhillips	USD	35 204	0,02
366	Consolidated Edison	USD	21 628	0,01
179	Constellation Brands – A –	USD	32 100	0,02
45	Cooper Cos	USD	13 378	0,01
179	Copart	USD	18 607	0,01
682	Corning	USD	20 053	0,01
846	Corteva	USD	26 787	0,01
42	CoStar Group	USD	31 370	0,02
415	Costco Wholesale	USD	127 839	0,07
58	Coupa Software	USD	16 024	0,01
87	CrowdStrike Holdings – A –	USD	15 147	0,01
368	Crown Castle International	USD	47 879	0,03
110	Crown Holdings	USD	8 994	0,00
708	CSX	USD	52 497	0,03
111	Cummins	USD	20 651	0,01
1 187	CVS Health	USD	66 234	0,04
602	Danaher	USD	109 227	0,06
116	Darden Restaurants	USD	11 328	0,01
110	Datadog – A –	USD	8 889	0,00
64	DaVita	USD	6 115	0,00
298	Deere & Co	USD	65 587	0,04
189	Dell Technologies – C –	USD	11 327	0,01
194	Delta Air Lines	USD	6 360	0,00
106	Dentsply Sirona	USD	4 532	0,00
102	DexCom	USD	30 818	0,02
227	Digital Realty Trust	USD	25 923	0,01
233	Discover Financial Services	USD	17 247	0,01
145	Discovery – A –	USD	3 562	0,00
411	Discovery – C –	USD	8 788	0,00
254	DISH Network – A –	USD	6 713	0,00
145	DocuSign	USD	26 431	0,01
213	Dollar General	USD	36 563	0,02
134	Dollar Tree	USD	11 866	0,01
762	Dominion Energy	USD	46 808	0,03
41	Domino's Pizza	USD	12 933	0,01
165	Dover	USD	17 059	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
694	Dow	USD	31 489	0,02
252	DR Horton	USD	14 167	0,01
208	DTE Energy	USD	20 590	0,01
737	Duke Energy	USD	55 135	0,03
381	Duke Realty	USD	12 448	0,01
657	DuPont de Nemours	USD	38 198	0,02
102	Eastman Chemical	USD	8 370	0,00
350	Eaton	USD	34 352	0,02
609	eBay	USD	25 025	0,01
226	Ecolab	USD	39 949	0,02
341	Edison International	USD	17 520	0,01
554	Edwards Lifesciences	USD	41 275	0,02
621	Elanco Animal Health	USD	15 572	0,01
246	Electronic Arts	USD	28 890	0,02
826	Eli Lilly & Co	USD	113 978	0,06
518	Emerson Electric	USD	34 011	0,02
107	Enphase Energy	USD	15 282	0,01
214	Entergy	USD	17 454	0,01
375	EOG Resources	USD	15 271	0,01
62	EPAM Systems	USD	18 091	0,01
81	Equinix	USD	47 259	0,03
446	Equitable Holdings	USD	9 324	0,00
179	Equity LifeStyle Properties	USD	9 285	0,00
302	Equity Residential	USD	14 609	0,01
222	Essential Utilities	USD	8 575	0,00
74	Essex Property Trust	USD	14 368	0,01
205	Estee Lauder Cos – A –	USD	44 519	0,02
106	Etsy	USD	15 457	0,01
191	Evergy	USD	8 656	0,00
361	Eversource Energy	USD	25 558	0,01
220	Exact Sciences	USD	23 799	0,01
987	Exelon	USD	34 071	0,02
138	Expedia Group	USD	14 880	0,01
194	Expeditors International of Washington	USD	15 054	0,01
73	Extra Space Storage	USD	6 888	0,00
3 983	Exxon Mobil	USD	134 182	0,07
81	F5 Networks	USD	11 699	0,01
2 172	Facebook – A –	USD	485 012	0,26
44	FactSet Research Systems	USD	11 853	0,01
25	Fair Isaac	USD	10 581	0,01
382	Fastenal	USD	15 260	0,01
238	FedEx	USD	50 514	0,03
314	Fidelity National Financial	USD	10 034	0,01
544	Fidelity National Information Services	USD	62 883	0,03
628	Fifth Third Bancorp	USD	14 151	0,01
193	First Republic Bank	USD	23 178	0,01
317	FirstEnergy	USD	7 942	0,00
511	Fiserv	USD	47 588	0,03
65	FleetCor Technologies	USD	14 443	0,01
140	FMC	USD	13 113	0,01
3 180	Ford Motor	USD	22 847	0,01
80	Fortinet	USD	9 765	0,01
206	Fortive	USD	11 950	0,01
118	Fortune Brands Home & Security	USD	8 298	0,00
402	Fox – A –	USD	9 563	0,01
123	Franklin Resources	USD	2 510	0,00
102	Gartner	USD	13 387	0,01
56	Generac Holdings	USD	10 388	0,01
8 183	General Electric	USD	72 228	0,04
636	General Mills	USD	30 588	0,02
1 120	General Motors	USD	38 114	0,02
122	Genuine Parts	USD	10 011	0,01
1 262	Gilead Sciences	USD	60 104	0,03
266	Global Payments	USD	46 834	0,03
25	Globe Life	USD	1 926	0,00
151	GoDaddy – A –	USD	10 208	0,01
300	Goldman Sachs Group	USD	64 679	0,03
15	Guidewire Software	USD	1 566	0,00
1 281	Halliburton	USD	19 785	0,01
135	Hartford Financial Services Group	USD	5 405	0,00
122	Hasbro	USD	9 315	0,00
251	HCA Healthcare	USD	33 701	0,02
455	Healthpeak Properties	USD	11 241	0,01
86	HEICO – A –	USD	8 246	0,00
56	Henry Schein	USD	3 076	0,00
177	Hershey	USD	21 981	0,01
151	Hess	USD	6 525	0,00
964	Hewlett Packard Enterprise	USD	9 340	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
226	Hilton Worldwide Holdings	USD	20 543	0,01
218	Hologic	USD	12 981	0,01
990	Home Depot	USD	214 890	0,12
640	Honeywell International	USD	111 237	0,06
320	Horizon Therapeutics	USD	19 143	0,01
417	Hormel Foods	USD	15 869	0,01
45	Host Hotels & Resorts	USD	543	0,00
404	Howmet Aerospace	USD	9 421	0,01
1 184	HP	USD	23 804	0,01
39	HubSpot	USD	12 482	0,01
130	Humana	USD	43 481	0,02
993	Huntington Bancshares	USD	10 249	0,01
59	Huntington Ingalls Industries	USD	8 224	0,00
107	IDEX	USD	17 391	0,01
65	IDEXX Laboratories	USD	26 409	0,01
306	Illinois Tool Works	USD	51 027	0,03
158	Illumina	USD	47 664	0,03
260	Incyte	USD	18 483	0,01
244	Ingersoll Rand	USD	9 074	0,00
40	Insulet	USD	8 431	0,00
3 953	Intel	USD	160 954	0,09
48	InterActiveCorp	USD	7 437	0,00
468	Intercontinental Exchange	USD	44 138	0,02
784	International Business Machines	USD	80 638	0,04
74	International Flavors & Fragrances	USD	6 598	0,00
316	International Paper	USD	12 826	0,01
162	Interpublic Group of Companies	USD	3 123	0,00
230	Intuit	USD	71 515	0,04
105	Intuitive Surgical	USD	70 464	0,04
168	Invesco	USD	2 396	0,00
418	Invitation Homes	USD	10 144	0,01
277	Ionis Pharmaceuticals	USD	12 799	0,01
55	IPG Photonics	USD	10 080	0,01
222	IQVIA Holdings	USD	32 528	0,02
36	Jack Henry & Associates	USD	4 720	0,00
169	Jacobs Engineering Group	USD	15 037	0,01
37	JB Hunt Transport Services	USD	4 084	0,00
161	JM Smucker	USD	15 176	0,01
646	Johnson Controls International	USD	24 614	0,01
2 786	JPMorgan Chase & Co	USD	289 336	0,16
182	Juniper Networks	USD	3 342	0,00
85	Kansas City Southern	USD	14 205	0,01
334	Kellogg	USD	17 003	0,01
563	Keurig Dr Pepper	USD	14 717	0,01
1 322	KeyCorp	USD	17 735	0,01
118	Keysight Technologies	USD	12 688	0,01
289	Kimberly-Clark	USD	31 875	0,02
1 897	Kinder Morgan	USD	21 190	0,01
655	KKR & Co – A –	USD	21 664	0,01
123	KLA	USD	26 031	0,01
125	Knight-Swift Transportation Holdings	USD	4 276	0,00
805	Kraft Heinz	USD	22 817	0,01
709	Kroger	USD	18 416	0,01
181	L3Harris Technologies	USD	27 901	0,02
56	Laboratory Corp of America Holdings	USD	9 385	0,01
123	Lam Research	USD	47 532	0,03
235	Lamb Weston Holdings	USD	15 102	0,01
229	Las Vegas Sands	USD	11 138	0,01
141	Leidos Holdings	USD	12 072	0,01
246	Lennar – A –	USD	15 328	0,01
29	Lennox International	USD	6 579	0,00
96	Liberty Broadband	USD	12 407	0,01
101	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – A –	USD	3 582	0,00
43	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM – C –	USD	1 523	0,00
229	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	7 957	0,00
234	Lincoln National	USD	9 628	0,01
187	Live Nation Entertainment	USD	11 254	0,01
200	LKQ	USD	5 766	0,00
246	Lockheed Martin	USD	71 417	0,04
140	Loews	USD	5 156	0,00
721	Lowe's Cos	USD	94 530	0,05
201	LyondellBasell Industries – A –	USD	15 056	0,01
123	M&T Bank	USD	12 799	0,01
574	Marathon Petroleum	USD	19 405	0,01
10	Markel	USD	8 713	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
679	Tesla	USD	391 644	0,21
847	Texas Instruments	USD	113 602	0,06
167	Textron	USD	6 592	0,00
372	Thermo Fisher Scientific	USD	141 433	0,08
112	Tiffany & Co	USD	12 023	0,01
1 070	TJX Cos	USD	59 715	0,03
506	T-Mobile	USD	55 785	0,03
97	Tractor Supply	USD	11 118	0,01
36	Trade Desk – A –	USD	23 253	0,01
54	TransDigm Group	USD	27 477	0,01
261	TransUnion	USD	21 148	0,01
242	Travelers	USD	27 746	0,01
154	Trimble	USD	8 388	0,00
1 382	Truist Financial	USD	54 148	0,03
135	Twilio – A –	USD	37 357	0,02
653	Twitter	USD	28 886	0,02
40	Tyler Technologies	USD	14 163	0,01
363	Tyson Foods – A –	USD	19 127	0,01
1 031	Uber Technologies	USD	42 974	0,02
317	UDR	USD	9 967	0,01
60	UGI	USD	1 705	0,00
61	Ultra Beauty	USD	14 252	0,01
591	Union Pacific	USD	100 583	0,05
620	United Parcel Service – B –	USD	85 355	0,05
43	United Rentals	USD	8 143	0,00
861	UnitedHealth Group	USD	246 763	0,13
52	Universal Health Services – B –	USD	5 797	0,00
1 405	US Bancorp	USD	53 510	0,03
34	Vail Resorts	USD	7 771	0,00
369	Valero Energy	USD	17 051	0,01
63	Varian Medical Systems	USD	8 966	0,00
107	Veeva Systems – A –	USD	23 740	0,01
437	Ventas	USD	17 513	0,01
224	VEREIT	USD	6 909	0,00
82	VeriSign	USD	14 481	0,01
134	Verisk Analytics	USD	22 798	0,01
3 834	Verizon Communications	USD	184 099	0,10
271	Vertex Pharmaceuticals	USD	52 265	0,03
361	VF	USD	25 223	0,01
555	ViacomCBS – B –	USD	16 909	0,01
1 610	Viatris	USD	24 657	0,01
474	VICI Properties	USD	9 882	0,01
1 525	Visa – A –	USD	272 600	0,15
47	Vistra	USD	760	0,00
24	VMware – A –	USD	2 710	0,00
233	Vornado Realty Trust	USD	7 126	0,00
152	Voya Financial	USD	7 287	0,00
119	Vulcan Materials	USD	14 373	0,01
656	Walgreens Boots Alliance	USD	21 376	0,01
1 294	Walmart	USD	152 405	0,08
1 669	Walt Disney	USD	247 093	0,13
220	Waste Connections	USD	18 435	0,01
359	Waste Management	USD	34 638	0,02
94	Waters	USD	18 907	0,01
54	Wayfair – A –	USD	10 050	0,01
283	WEC Energy Group	USD	21 256	0,01
374	Welltower	USD	19 753	0,01
78	West Pharmaceutical Services	USD	18 082	0,01
124	Western Digital	USD	5 634	0,00
312	Western Union	USD	5 590	0,00
184	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	11 031	0,01
337	Westrock	USD	11 996	0,01
668	Weyerhaeuser	USD	18 316	0,01
53	Whirlpool	USD	7 763	0,00
1 066	Williams Cos	USD	17 473	0,01
190	Workday – A –	USD	37 210	0,02
205	WP Carey	USD	11 827	0,01
61	WR Berkley	USD	3 317	0,00
36	WW Grainger	USD	12 116	0,01
45	Wynn Resorts	USD	4 179	0,00
470	Xcel Energy	USD	25 631	0,01
218	Xilinx	USD	25 239	0,01
34	XPO Logistics	USD	3 321	0,00
205	Xylem	USD	17 035	0,01
268	Yum! Brands	USD	23 822	0,01
62	Zebra Technologies – A –	USD	19 320	0,01
103	Zendesk	USD	12 022	0,01
117	Zillow Group – C –	USD	12 399	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net	
ACTIONS				EUR %	
États-Unis (suite)					
202	Zimmer Biomet Holdings	USD	25 393	0,01	
477	Zoetis	USD	64 561	0,03	
156	Zoom Video Communications – A –	USD	43 059	0,02	
60	Zscaler	USD	9 805	0,01	
			<u>23 914 557</u>	<u>12,94</u>	
FONDS OUVERTS					
France					
175	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	21 100 538	11,41	
			<u>21 100 538</u>	<u>11,41</u>	
Luxembourg					
54 000	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS –	EUR	3 738 420	2,02	
			<u>3 738 420</u>	<u>2,02</u>	
Pays-Bas					
550 000	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	8 406 200	4,55	
			<u>8 406 200</u>	<u>4,55</u>	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				<u>179 599 714</u>	<u>97,15</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
36 831	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	32 774	0,02
					32 774	0,02
Royaume-Uni						
3 387	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	3 869	0,00
					3 869	0,00
États-Unis						
31 637	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	1 242	0,00
					1 242	0,00

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Defensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
6 321	Jupiter Resources	USD	9 041	0,01
			9 041	0,01
Espagne				
1 089	Telefonica **	EUR	3 535	0,00
			3 535	0,00
Royaume-Uni				
387	Kelly Topco	USD	13 299	0,01
168	Travelex Topco **	GBP	2	0,00
			13 301	0,01
États-Unis				
11	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
37	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			63 762	0,04
INVESTISSEMENTS			179 663 476	97,19

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(6)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(625 176)	(718)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(23 718)	5	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	29 683	39	(0,00)
0	5-Years US Note Future	03/21	USD	(43 515)	(104)	0,00
4	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	503 083	521	0,00
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(881 469)	2 332	0,00
(22)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(4 936 353)	(48 215)	(0,03)
10	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	1 067 814	(428)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(15 672)	(44)	(0,00)
178	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	22 261 597	256 771	0,14
1	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	37 026	363	0,00
(36)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(5 405 743)	(45 163)	(0,02)
(24)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(4 095 284)	(10 979)	(0,01)
0	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	18 702	(261)	(0,00)
(6)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(405 307)	(8 770)	(0,00)
(5)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(814 004)	(8 648)	(0,00)
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	100 027	1 826	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	12 831	524	0,00
(2)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(201 440)	1 228	0,00
(2)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(377 149)	4 854	0,00
(5)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(738 787)	6 371	0,00
1	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	212 495	(1 749)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					149 755	0,08
PRODUITS DÉRIVÉS					149 755	0,08
AUTRES ACTIFS NETS					5 047 487	2,73
TOTAL DE L'ACTIF NET					184 860 718	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
119 326	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	101 582	0,03
8 454	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	6 647	0,00
34 032	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	26 755	0,01
23 972	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	18 846	0,01
31 999	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	24 650	0,01
4 388	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	3 391	0,00
8 454	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	6 534	0,00
7 705	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	5 833	0,00
					194 238	0,06
Argentine						
43 933	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	15 647	0,01
184 994	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	61 536	0,02
156 370	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	52 494	0,02
17 016	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	5 278	0,00
38 313	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	12 859	0,00
6 528	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	2 201	0,00
314 742	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	107 718	0,03
51 669	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	34 465	0,01
24 400	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	15 380	0,00
145 181	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	85 877	0,03
					393 455	0,12
Arménie						
299 879	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	248 411	0,07
					248 411	0,07
Australie						
223 548	Australia & New Zealand Banking Group	EUR	2,500 %	16/01/24	243 346	0,07
178 838	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	194 340	0,06
44 710	National Australia Bank	EUR	0,625 %	30/08/23	45 812	0,01
178 838	Transurban Finance	EUR	1,750 %	29/03/28	198 257	0,06
44 710	Westpac Banking	EUR	0,375 %	05/03/23	45 388	0,01
					727 143	0,21
Autriche						
46 599	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	49 536	0,02
44 710	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	44 357	0,01
44 710	Erste Group Bank	EUR	0,375 %	16/04/24	45 541	0,01
44 710	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	44 983	0,01
89 419	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	94 352	0,03
89 419	Erste Group Bank	EUR	0,010 %	11/09/29	91 914	0,03
44 710	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	15/01/30	46 303	0,02
89 419	Erste Group Bank	EUR	1,000 %	10/06/30	90 312	0,03
28 020	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	29 370	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
44 710	Raiffeisen Bank International	EUR	1,500 %	12/03/30	44 746	0,01
245 903	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	265 102	0,08
350 523	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	1,650 %	21/10/24	382 512	0,11
478 393	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	513 254	0,15
81 548	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	75 788	0,02
130 257	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	113 086	0,03
					1 931 156	0,57
Azerbaïdjan						
97 044	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	84 171	0,03
27 611	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	27 376	0,01
46 177	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	45 784	0,01
166 257	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	175 127	0,05
					332 458	0,10
Bahreïn						
82 083	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	78 273	0,02
11 986	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	11 540	0,01
48 480	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	44 541	0,01
17 551	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	16 412	0,01
40 774	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	39 426	0,01
					190 192	0,06
Biélorussie						
39 597	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	32 986	0,01
7 927	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	6 791	0,00
9 846	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	8 893	0,01
43 985	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	39 727	0,01
45 378	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	37 674	0,01
197 641	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	164 637	0,05
					290 708	0,09
Belgique						
245 903	Anheuser-Busch InBev	EUR	1,150 %	22/01/27	262 623	0,08
44 710	KBC Group	EUR	0,875 %	27/06/23	45 958	0,01
89 419	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	91 245	0,03
245 247	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	263 418	0,08
169 896	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/22	184 644	0,05
134 129	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	2,600 %	22/06/24	149 735	0,04
152 013	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	162 282	0,05
145 306	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	158 504	0,05
361 254	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	394 617	0,12
433 683	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	477 876	0,14
49 706	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	46 289	0,01
					2 237 191	0,66
Bermudes						
10 114	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	8 690	0,00
25 970	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	22 949	0,01
43 129	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	27 327	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
République dominicaine (suite)						
5 565	Dominican Republic International Bond	USD	5,950 %	25/01/27	5 350	0,00
14 215	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	12 620	0,01
131 077	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30/04/44	138 732	0,04
8 669	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27/01/45	8 670	0,00
22 902	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	20 683	0,01
					365 864	0,11
Équateur						
32 349	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31/07/30	12 657	0,00
103 138	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/30	54 264	0,02
93 725	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/35	41 844	0,01
58 382	Ecuador Government International Bond	USD	0,500 %	31/07/40	24 455	0,01
					133 220	0,04
Égypte						
63 034	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	31/01/27	59 718	0,02
9 203	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,600 %	01/03/29	8 669	0,00
22 260	Egypt Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,600 %	01/03/29	20 968	0,01
50 025	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11/04/31	53 942	0,02
28 039	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31/01/47	26 047	0,01
9 846	Egypt Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	7,903 %	21/02/48	8 774	0,00
9 739	Egypt Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,903 %	21/02/48	8 679	0,00
76 946	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01/03/49	72 910	0,02
					259 707	0,08
El Salvador						
2 890	El Salvador Government International Bond	USD	7,750 %	24/01/23	2 341	0,00
27 397	El Salvador Government International Bond	USD	5,875 %	30/01/25	21 244	0,01
27 183	El Salvador Government International Bond	USD	6,375 %	18/01/27	21 078	0,01
81 334	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28/02/29	66 724	0,02
11 432	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	9 203	0,00
49 566	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15/06/35	38 586	0,01
18 315	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15/07/52	15 193	0,00
					174 369	0,05
Finlande						
134 129	Elenia Verkko	EUR	0,375 %	06/02/27	135 495	0,04
156 484	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	162 841	0,05
91 655	Finland Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/04/24	100 037	0,03
67 064	Finland Government Bond 144A	EUR	0,875 %	15/09/25	72 202	0,02
340 687	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	362 743	0,11
89 419	OP Corporate Bank	EUR	0,625 %	12/11/29	92 128	0,03
67 064	OP Corporate Bank	EUR	1,625 %	09/06/30	69 728	0,02
263 787	OP Mortgage Bank	EUR	0,010 %	19/11/26	271 283	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Finlande (suite)						
44 709	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	48 491	0,01
44 710	SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	45 952	0,01
44 710	Stora Enso	EUR	0,625 %	02/12/30	45 529	0,01
					1 406 429	0,41
France						
44 710	APRR	EUR	1,500 %	15/01/24	46 806	0,01
178 838	APRR	EUR	1,875 %	15/01/25	193 174	0,06
134 129	Auchan Holding	EUR	2,875 %	29/01/26	148 691	0,04
312 967	Autoroutes du Sud de la France	EUR	2,875 %	18/01/23	333 295	0,10
44 710	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	45 800	0,01
10 096	Banijay Entertainment	EUR	3,500 %	01/03/25	10 119	0,00
32 775	Banijay Entertainment 144A	USD	5,375 %	01/03/25	27 848	0,01
27 959	Banijay Group	EUR	6,500 %	01/03/26	28 180	0,01
89 419	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,500 %	16/11/22	90 803	0,03
89 419	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	3,000 %	21/05/24	98 113	0,03
178 838	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,000 %	17/07/25	186 034	0,06
89 419	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	93 417	0,03
44 710	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	45 044	0,01
89 419	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	1,250 %	03/06/30	96 860	0,03
44 710	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,625 %	21/02/31	45 537	0,01
134 129	BNP Paribas	EUR	2,875 %	20/03/26	134 930	0,04
44 710	BNP Paribas	EUR	0,500 %	04/06/26	45 570	0,01
178 838	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	196 224	0,06
178 838	BNP Paribas	EUR	2,625 %	14/10/27	186 005	0,06
89 419	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	90 525	0,03
44 710	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	47 703	0,01
223 548	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/23	229 126	0,07
44 710	BPCE	EUR	0,125 %	04/12/24	45 222	0,01
134 129	BPCE	EUR	1,000 %	24/02/25	142 494	0,04
223 548	BPCE	EUR	2,750 %	08/07/26	226 714	0,07
44 710	BPCE	EUR	0,010 %	08/11/26	45 867	0,01
89 419	BPCE	EUR	0,625 %	15/01/30	93 215	0,03
268 258	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,500 %	25/05/23	274 997	0,08
89 419	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	27/11/26	91 674	0,03
178 838	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	07/02/28	183 621	0,05
44 710	Capgemini	EUR	1,000 %	18/10/24	46 504	0,01
111 774	Carrefour	EUR	3,875 %	25/04/21	113 200	0,03
89 419	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	104 496	0,03
26 406	Casino Guichard	EUR	6,625 %	15/01/26	26 736	0,01
134 129	Perrachon	EUR	2,875 %	15/07/40	143 602	0,04
44 710	Cie de Saint-Gobain	EUR	2,375 %	04/10/27	51 151	0,02
44 710	Covivio	EUR	1,625 %	23/06/30	48 148	0,01
44 710	Credit Agricole	EUR	0,375 %	21/10/25	45 551	0,01
312 967	Credit Agricole	EUR	1,250 %	14/04/26	335 670	0,10
44 710	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	46 536	0,01
89 419	Credit Agricole	EUR	1,000 %	03/07/29	96 864	0,03
178 838	Credit Agricole Home Loan	EUR	1,000 %	16/01/29	198 244	0,06
44 710	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	47 209	0,01
89 419	Electricite de France	EUR	2,750 %	10/03/23	95 144	0,03
268 258	Electricite de France	EUR	1,000 %	13/10/26	284 490	0,08
268 258	Engie	EUR	0,875 %	27/03/24	277 188	0,08
223 548	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	225 769	0,07
134 129	EssilorLuxottica	EUR	0,500 %	05/06/28	138 392	0,04
44 710	Eutelsat	EUR	1,500 %	13/10/28	45 482	0,01
366 619	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/05/22	370 280	0,11
526 679	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	555 406	0,16
1 253 211	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/05/23	1 328 017	0,39
478 393	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	527 261	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
44 710	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	46 221	0,01
44 710	UniCredit	EUR	1,250 %	16/06/26	46 460	0,01
					11 966 441	3,53
Côte d'Ivoire						
5 030	Ivory Coast Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	6,375 %	03/03/28	4 714	0,00
75 876	Ivory Coast Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	6,375 %	03/03/28	71 105	0,02
27 336	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	28 180	0,01
87 012	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	71 961	0,02
32 106	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	29 638	0,01
140 235	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	155 816	0,05
					361 414	0,11
Jamaïque						
33 818	Jamaica Government International Bond	USD	7,625 %	09/07/25	32 614	0,01
86 150	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28/04/28	85 989	0,02
					118 603	0,03
Japon						
76 006	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	80 464	0,02
89 419	Sumitomo Mitsui Banking	EUR	0,409 %	07/11/29	93 066	0,03
281 671	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	317 030	0,09
134 129	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	165 439	0,05
					655 999	0,19
Jersey						
3 107	AA Bond	GBP	2,875 %	31/01/22	3 477	0,00
52 812	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/22	57 789	0,02
23 300	AA Bond	GBP	4,875 %	31/07/24	26 945	0,01
34 173	AA Bond	GBP	5,500 %	31/07/27	40 600	0,01
21 467	Adient Global Holdings 144A	USD	4,875 %	15/08/26	18 049	0,00
56 696	Advanz Pharma	USD	8,000 %	06/09/24	47 032	0,01
312 967	Aptiv	EUR	1,500 %	10/03/25	330 511	0,10
2 427	CPUK Finance	GBP	4,250 %	28/08/22	2 733	0,00
20 193	CPUK Finance	GBP	4,875 %	28/08/25	22 604	0,01
21 746	CPUK Finance	GBP	6,500 %	28/08/26	25 441	0,01
62 132	Galaxy Bidco	GBP	6,500 %	31/07/26	72 692	0,02
27 336	Galaxy Pipeline Assets Bidco	USD	3,250 %	30/09/40	23 638	0,01
89 419	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	94 429	0,03
13 203	TVL Finance	GBP	5,421 %	15/07/25	13 147	0,00
72 441	Walnut Bidco	EUR	6,750 %	01/08/24	75 598	0,02
					854 685	0,25
Jordanie						
30 070	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	27 176	0,01
45 162	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	43 150	0,01
156 503	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	149 531	0,04
					219 857	0,06
Kazakhstan						
17 979	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	23 763	0,01
8 747	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	7 828	0,00
55 650	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	65 538	0,02
28 681	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	27 014	0,01
					124 143	0,04
Kenya						
12 842	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	11 524	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Kenya (suite)						
20 229	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	18 265	0,01
31 892	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	29 307	0,01
18 309	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	16 826	0,01
26 878	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	25 651	0,01
2 675	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	2 511	0,00
9 320	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	8 746	0,00
52 404	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	28/02/48	49 174	0,01
					162 004	0,05
Koweït						
82 009	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	66 918	0,02
					66 918	0,02
Liban						
31 570	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	4 055	0,00
9 418	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	1 119	0,00
11 772	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	1 377	0,00
4 174	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	486	0,00
13 805	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	1 599	0,00
52 974	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	6 156	0,00
8 669	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	1 003	0,00
2 568	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	296	0,00
3 853	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	446	0,00
122 001	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	14 085	0,01
118 470	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	13 606	0,00
					44 228	0,01
Luxembourg						
29 513	Altice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	28 501	0,01
44 710	Aroundtown	EUR	1,875 %	19/01/26	48 252	0,01
259 617	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	219 875	0,06
11 783	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	13 438	0,00
89 419	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,875 %	19/01/26	95 921	0,03
116 280	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	96 520	0,03
36 285	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	29 730	0,01
89 419	DH Europe Finance II	EUR	0,200 %	18/03/26	90 369	0,03
559 764	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	17/11/22	567 093	0,17
344 711	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	376 718	0,11
754 251	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	786 238	0,23
350 950	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	305 775	0,09
12 426	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	12 799	0,00
44 710	Grand City Properties	EUR	1,500 %	22/02/27	47 864	0,01
82 713	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	87 647	0,03
133 235	Holcim Finance Luxembourg	EUR	0,500 %	29/11/26	136 113	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Pays-Bas (suite)						
65 130	IHS Netherlands Holdco	USD	7,125 %	18/03/25	56 025	0,02
21 322	IHS Netherlands Holdco	USD	8,000 %	18/09/27	18 864	0,01
82 634	IHS Netherlands Holdco 144A	USD	8,000 %	18/09/27	73 108	0,02
89 419	ING Groep	EUR	2,500 %	15/02/29	95 100	0,03
44 710	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	47 838	0,01
18 640	IPD 3	EUR	5,500 %	01/12/25	19 292	0,01
51 797	Kazakhstan Temir Zholy Finance	USD	6,950 %	10/07/42	62 652	0,02
134 129	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	0,250 %	26/06/25	136 983	0,04
69 370	LBC Tank Terminals Holding Netherlands 144A	USD	6,875 %	15/05/23	56 831	0,02
25 684	Lukoil Securities	USD	3,875 %	06/05/30	22 737	0,01
188 227	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	194 844	0,06
5 993	MDGH	USD	3,000 %	19/04/24	5 230	0,00
25 423	Metinvest	USD	7,750 %	23/04/23	22 266	0,01
93 198	Metinvest	EUR	5,625 %	17/06/25	97 159	0,03
132 113	Metinvest	USD	8,500 %	23/04/26	121 742	0,04
108 147	Metinvest	USD	7,650 %	01/10/27	97 006	0,03
86 578	Minejesa Capital	USD	4,625 %	10/08/30	76 425	0,02
67 036	Mong Duong Finance Holdings	USD	5,125 %	07/05/29	57 691	0,02
127 740	MV24 Capital	USD	6,748 %	01/06/34	114 608	0,03
201 193	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	202 703	0,06
147 542	Netherlands Government Bond 144A	EUR	3,750 %	15/01/23	161 072	0,05
316 991	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/24	324 054	0,10
160 507	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/25	167 614	0,05
794 937	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/28	877 637	0,26
53 509	Petrobras Global Finance	USD	5,999 %	27/01/28	51 245	0,02
21 404	Petrobras Global Finance	USD	5,750 %	01/02/29	20 419	0,01
139 124	Petrobras Global Finance	USD	5,093 %	15/01/30	127 208	0,04
35 637	Petrobras Global Finance	USD	5,600 %	03/01/31	33 518	0,01
222 721	Petrobras Global Finance	USD	6,900 %	19/03/49	231 177	0,07
172 161	Petrobras Global Finance	USD	6,750 %	03/06/50	175 003	0,05
86 929	Prosus	USD	5,500 %	21/07/25	81 835	0,02
40 603	Prosus	USD	3,680 %	21/01/30	36 192	0,01
13 668	Prosus	EUR	2,031 %	03/08/32	14 254	0,00
29 250	Prosus	USD	4,027 %	03/08/50	25 158	0,01
9 696	Prosus 144A	USD	3,680 %	21/01/30	8 642	0,00
44 710	Repsol International Finance	EUR	0,250 %	02/08/27	45 146	0,01
44 710	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	49 790	0,02
26 826	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,300 %	28/02/24	27 367	0,01
150 671	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	162 134	0,05
44 710	Signify	EUR	2,000 %	11/05/24	47 306	0,01
51 416	Signify	EUR	2,375 %	11/05/27	57 054	0,02
23 299	Sunshine Mid	EUR	6,500 %	15/05/26	24 284	0,01
109 052	Syngenta Finance	USD	5,182 %	24/04/28	95 673	0,03
45 590	Syngenta Finance	USD	5,676 %	24/04/48	38 855	0,01
312 967	TenneT Holding	EUR	1,000 %	13/06/26	332 535	0,10
134 129	TenneT Holding	EUR	2,995 %	Perp.	142 178	0,04
103 915	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	2,800 %	21/07/23	84 245	0,03
122 108	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	USD	3,150 %	01/10/26	96 119	0,03
21 746	Trivium Packaging Finance	EUR	3,750 %	15/08/26	22 439	0,01
49 706	United Group	EUR	3,625 %	15/02/28	48 836	0,01
82 009	VEON Holdings	USD	3,375 %	25/11/27	68 943	0,02
8 748	Vivo Energy Investments	USD	5,125 %	24/09/27	7 624	0,00
89 419	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	25/01/22	90 413	0,03
44 710	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	49 335	0,01
89 419	Vonovia Finance	EUR	1,500 %	14/01/28	98 238	0,03
44 710	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	52 529	0,02
89 419	Vonovia Finance	EUR	1,000 %	09/07/30	94 925	0,03
45 091	VTR Finance	USD	6,375 %	15/07/28	40 307	0,01
44 710	ZF Europe Finance	EUR	2,000 %	23/02/26	44 374	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Pays-Bas (suite)						
6 213	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	6 372	0,00
9 320	Ziggo	EUR	2,875 %	15/01/30	9 518	0,00
					8 395 072	2,48
Nouvelle-Zélande						
223 548	ANZ New Zealand International	EUR	0,125 %	22/09/23	226 901	0,07
111 774	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	113 706	0,03
178 839	BNZ International Funding	EUR	0,625 %	03/07/25	186 668	0,05
223 548	Westpac Securities	EUR	0,125 %	16/06/21	224 199	0,07
					751 474	0,22
Nigeria						
20 869	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	19 650	0,01
40 667	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	35 897	0,01
31 999	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	28 279	0,01
6 421	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	5 675	0,00
62 606	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	59 472	0,02
34 888	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	31 442	0,01
8 133	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	7 108	0,00
18 086	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	17 418	0,00
					204 941	0,06
Norvège						
37 279	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	32 121	0,01
89 419	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	90 181	0,03
134 129	DNB Bank	EUR	1,250 %	01/03/27	136 176	0,04
312 968	DNB Boligkreditt	EUR	0,625 %	19/06/25	328 153	0,10
19 416	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	17 183	0,00
					603 814	0,18
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
33 818	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	28 418	0,01
					28 418	0,01
Paraguay						
5 351	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	5 139	0,00
62 257	Paraguay Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,000 %	15/04/26	59 787	0,02
64 924	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	62 215	0,02
12 028	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	11 932	0,00
137 873	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	151 418	0,04
20 780	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	21 548	0,01
47 838	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	41 708	0,01
					353 747	0,10
Pérou						
24 903	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	20 862	0,01
74 371	Composol	USD	6,000 %	03/02/27	64 321	0,02
47 839	Consorcio Transmataro	USD	4,700 %	16/04/34	46 263	0,01
13 487	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	11 627	0,00
56 586	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	48 150	0,02
98 778	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	138 227	0,04
2 997	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	3 727	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pérou (suite)						
23 437	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	30 204	0,01
27 397	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	22 638	0,01
43 129	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	40 695	0,01
13 805	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	13 830	0,00
					440 544	0,13
Philippines						
199 322	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	159 285	0,05
89 745	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	74 965	0,02
5 351	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	6 752	0,00
18 300	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	19 808	0,01
24 828	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	24 200	0,01
17 765	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	16 829	0,00
60 787	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	52 567	0,02
27 504	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	22 818	0,01
17 765	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	15 180	0,00
10 251	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	9 011	0,00
					401 415	0,12
Pologne						
1 385 998	Republic of Poland Government International Bond	EUR	3,750 %	19/01/23	1 503 927	0,44
					1 503 927	0,44
Portugal						
134 129	Brisa-Concessao Rodoviaria	EUR	2,375 %	10/05/27	151 786	0,04
					151 786	0,04
Qatar						
152 031	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	175 050	0,05
121 787	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	136 084	0,04
					311 134	0,09
Roumanie						
91 094	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	105 395	0,03
79 493	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	83 323	0,03
431 914	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	584 818	0,17
15 625	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	13 930	0,00
					787 466	0,23
Russie						
32 804	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	31 016	0,01
120 280	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	113 727	0,03
51 369	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	47 992	0,01
60 037	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	84 075	0,03
16 402	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	15 667	0,00
82 009	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	82 942	0,02
205 476	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	212 749	0,06
49 205	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	50 947	0,02
111 299	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	126 725	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Russie (suite)						
47 088	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	55 636	0,02
82 009	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	93 002	0,03
					914 478	0,27
Arabie saoudite						
95 677	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	80 607	0,02
26 755	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	25 725	0,01
104 771	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	106 180	0,03
80 564	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	86 504	0,03
7 812	Saudi Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	5,250 %	16/01/50	8 723	0,00
90 003	Saudi Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	16/01/50	100 494	0,03
5 467	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21/01/55	4 893	0,00
					413 126	0,12
Sénégal						
22 902	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	21 066	0,01
					21 066	0,01
Serbie						
383 255	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	397 305	0,12
123 992	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	100 436	0,03
					497 741	0,15
Singapour						
59 674	ABJA Investment	USD	5,950 %	31/07/24	52 417	0,01
19 263	BOC Aviation	USD	3,250 %	29/04/25	16 696	0,00
36 065	BOC Aviation	USD	3,875 %	27/04/26	32 271	0,01
219 077	DBS Group Holdings	EUR	1,500 %	11/04/28	223 738	0,07
74 935	Jollibee Worldwide	USD	4,750 %	24/06/30	62 101	0,02
61 540	LLPL Capital	USD	6,875 %	04/02/39	59 516	0,02
73 586	Marble II	USD	5,300 %	20/06/22	60 668	0,02
69 090	Medco Bell	USD	6,375 %	30/01/27	57 907	0,02
223 548	Oversea-Chinese Banking	EUR	0,375 %	01/03/23	227 229	0,07
52 118	TBG Global	USD	5,250 %	10/02/22	42 664	0,01
39 918	Theta Capital	USD	6,750 %	31/10/26	30 992	0,01
					866 199	0,26
Slovaquie						
257 080	Slovakia Government Bond	EUR	3,000 %	28/02/23	277 219	0,08
					277 219	0,08
Slovénie						
114 944	Nova Ljubljanska Banka dd	EUR	3,650 %	19/11/29	109 224	0,03
9 841	Slovenia Government Bond	EUR	0,488 %	20/10/50	10 389	0,01
					119 613	0,04
Afrique du Sud						
86 578	Eskom Holdings	USD	6,750 %	06/08/23	72 362	0,02
92 143	Eskom Holdings	USD	7,125 %	11/02/25	77 323	0,02
51 690	Eskom Holdings	USD	6,350 %	10/08/28	46 739	0,01
79 194	Eskom Holdings	USD	8,450 %	10/08/28	71 644	0,02
17 979	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14/04/26	16 108	0,01
25 470	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22/06/30	23 637	0,01
3 746	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,250 %	08/03/41	3 318	0,00
10 702	Republic of South Africa Government International Bond	USD	6,300 %	22/06/48	9 372	0,00
					320 503	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne						
44 710	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	46 456	0,01
44 710	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	2,575 %	22/02/29	47 143	0,01
44 710	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	44 722	0,01
44 710	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	45 335	0,01
89 419	Banco Santander	EUR	0,125 %	04/06/30	92 886	0,03
89 419	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	91 271	0,03
44 710	CaixaBank	EUR	2,375 %	01/02/24	47 886	0,02
178 838	CaixaBank	EUR	1,125 %	17/05/24	185 952	0,06
89 419	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	94 080	0,03
44 710	CaixaBank	EUR	0,750 %	10/07/26	45 960	0,01
44 710	CaixaBank	EUR	3,500 %	15/02/27	46 119	0,01
89 419	CaixaBank	EUR	2,250 %	17/04/30	93 666	0,03
10 873	Foodco Bondco	EUR	6,250 %	15/05/26	9 770	0,00
646 054	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,200 %	31/01/24	659 842	0,20
38 833	Lorca Telecom Bondco	EUR	4,000 %	18/09/27	40 984	0,01
24 853	Naviera Armas	EUR	6,500 %	31/07/23	11 943	0,00
32 619	Naviera Armas	EUR	4,250 %	15/11/24	15 525	0,01
134 129	Red Electrica Financiaciones	EUR	1,250 %	13/03/27	144 802	0,04
44 710	Santander Consumer Finance	EUR	0,500 %	14/11/26	45 799	0,01
173 920	Spain Government Bond	EUR	0,400 %	30/04/22	176 299	0,05
143 071	Spain Government Bond	EUR	0,450 %	31/10/22	145 798	0,04
268 258	Spain Government Bond 144A	EUR	5,850 %	31/01/22	286 984	0,09
572 283	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	643 876	0,19
348 735	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	398 148	0,12
297 319	Spain Government Bond 144A	EUR	4,800 %	31/01/24	346 766	0,10
125 187	Spain Government Bond 144A	EUR	0,250 %	30/07/24	128 741	0,04
363 936	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	409 865	0,12
447 096	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	552 910	0,16
244 114	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	275 015	0,08
156 484	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	176 371	0,05
275 858	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	303 137	0,09
447 096	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	499 274	0,15
715 354	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	798 992	0,24
1 215 655	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	1 362 770	0,40
92 996	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	105 120	0,03
89 419	Telefonica Emisiones	EUR	1,069 %	05/02/24	92 660	0,03
					8 512 867	2,51
Sri Lanka						
10 274	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,250 %	27/07/21	7 308	0,00
5 779	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/01/22	3 704	0,00
48 694	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,875 %	25/07/22	27 731	0,01
10 702	Sri Lanka Government International Bond	USD	5,750 %	18/04/23	5 637	0,00
68 171	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14/03/24	34 126	0,01
19 691	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03/11/25	9 786	0,00
41 523	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11/05/27	19 498	0,01
19 263	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28/03/30	9 090	0,00
					116 880	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Supranational						
34 717	Africa Finance	USD	3,750 %	30/10/29	30 289	0,01
40 731	CANPACK via Eastern PA Land Investment Holding	USD	3,125 %	01/11/25	33 497	0,01
9 227	Clarios Global via Clarios US Finance 144A	USD	8,500 %	15/05/27	8 205	0,00
16 586	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,750 %	25/05/24	14 285	0,01
8 793	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	13,000 %	31/12/25	7 330	0,00
6 621	Digicel Holdings Bermuda via Digicel International Finance	USD	8,000 %	31/12/26	4 552	0,00
121 647	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4,875 %	23/05/24	105 471	0,03
646 054	European Investment Bank	EUR	3,000 %	28/09/22	687 860	0,20
845 906	European Investment Bank	EUR	0,625 %	22/01/29	922 728	0,27
					1 814 217	0,53
Suède						
89 419	Essity	EUR	1,125 %	27/03/24	92 896	0,03
134 129	Svenska Handelsbanken	EUR	0,125 %	18/06/24	135 894	0,04
44 710	Svenska Handelsbanken	EUR	1,000 %	15/04/25	46 948	0,01
40 386	Unilabs Subholding	EUR	5,750 %	15/05/25	41 486	0,01
122 711	Verisure Midholding	EUR	5,750 %	01/12/23	124 588	0,04
					441 812	0,13
Suisse						
89 419	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	93 125	0,03
312 967	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	354 120	0,11
44 710	Credit Suisse Group	EUR	1,000 %	24/06/27	46 602	0,01
178 839	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	180 308	0,05
					674 155	0,20
Tadjikistan						
24 603	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14/09/27	17 499	0,01
					17 499	0,01
Thaïlande						
11 772	Bangkok Bank (négociée en Allemagne)	USD	3,733 %	25/09/34	10 041	0,00
66 245	Bangkok Bank (négociée aux États-Unis)	USD	3,733 %	25/09/34	56 505	0,02
67 553	Kasikornbank	USD	3,343 %	02/10/31	56 800	0,02
19 956	Minor International	USD	3,100 %	Perp.	16 486	0,01
4 281	PTTEP Treasury Center	USD	2,587 %	10/06/27	3 660	0,00
8 561	Siam Commercial Bank	USD	4,400 %	11/02/29	8 173	0,00
13 912	Thaioil Treasury Center	USD	4,875 %	23/01/43	13 159	0,00
82 640	Thaioil Treasury Center	USD	3,750 %	18/06/50	67 324	0,02
					232 148	0,07
Tunisie						
72 130	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	53 945	0,02
21 049	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6,375 %	15/07/26	19 376	0,00
					73 321	0,02
Turquie						
22 474	Arcelik	USD	5,000 %	03/04/23	19 110	0,01
83 475	KOC Holding	USD	6,500 %	11/03/25	74 446	0,02
50 025	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi	USD	5,375 %	15/11/24	43 588	0,01
30 714	Turkcell Iletisim	USD	5,800 %	11/04/28	26 752	0,01
33 390	Hizmetleri Turkey Government International Bond	USD	7,250 %	23/12/23	29 898	0,01
17 123	Turkey Government International Bond	USD	5,600 %	14/11/24	14 696	0,00
19 477	Turkey Government International Bond	USD	7,375 %	05/02/25	17 798	0,01
16 909	Turkey Government International Bond	USD	6,375 %	14/10/25	14 964	0,00
102 524	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	09/10/26	84 934	0,03
33 818	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	25/03/27	29 404	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS EUR %

Turquie (suite)

4 281	Turkey Government International Bond	USD	6,125 %	24/10/28	3 739	0,00
24 828	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26/04/29	23 470	0,01
32 427	Turkey Government International Bond	USD	6,875 %	17/03/36	28 950	0,01
22 153	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14/01/41	17 914	0,01
16 909	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11/05/47	13 198	0,00
17 123	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,250 %	13/09/22	14 330	0,00
14 340	Turkiye Garanti Bankasi	USD	5,875 %	16/03/23	12 200	0,00
28 253	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	8,250 %	24/01/24	25 083	0,01
39 704	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi	USD	6,125 %	03/05/24	33 337	0,01
59 181	Turkiye Is Bankasi	USD	6,125 %	25/04/24	49 545	0,01
42 807	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	USD	6,000 %	23/01/25	35 387	0,01
15 035	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	USD	6,950 %	14/03/26	13 701	0,00
97 122	Ulker Biskuvi Sanayi	USD	6,950 %	30/10/25	86 110	0,03
					712 554	0,21

Ukraine

31 892	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	29 568	0,01
5 467	Ukraine Government International Bond	USD	8,994 %	01/02/24	5 069	0,00
30 070	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/24	27 383	0,01
4 374	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/25	4 017	0,00
40 747	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/26	37 694	0,01
16 948	Ukraine Government International Bond	USD	7,750 %	01/09/27	15 754	0,00
229 884	Ukraine Government International Bond	USD	9,750 %	01/11/28	231 688	0,07
61 001	Ukraine Government International Bond	USD	7,375 %	25/09/32	54 935	0,02
318 409	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	284 940	0,08
69 990	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	59 141	0,02
65 051	VF Ukraine PAT via VFU Funding	USD	6,200 %	11/02/25	56 090	0,02
					806 279	0,24

Émirats arabes unis

74 928	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline	USD	4,600 %	02/11/47	76 305	0,02
33 176	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30/09/49	29 117	0,01
12 848	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,875 %	16/04/50	12 832	0,00
111 685	Abu Dhabi National Energy (négociée sur une place internationale)	USD	4,375 %	22/06/26	105 808	0,03
4 281	Abu Dhabi National Energy (négociée au Royaume-Uni)	USD	4,375 %	22/06/26	4 056	0,00
17 123	Abu Dhabi National Energy	USD	4,000 %	03/10/49	16 849	0,01
68 920	DP World	USD	6,850 %	02/07/37	77 451	0,02
10 934	DP World	USD	5,625 %	25/09/48	11 423	0,00
67 850	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux Émirats arabes unis)	USD	5,250 %	30/01/43	65 322	0,02
12 842	Emirate of Dubai Government International Bonds (négociée aux États-Unis)	USD	5,250 %	30/01/43	12 364	0,00
66 427	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900 %	09/09/50	53 537	0,02
88 211	Emirates NBD Bank	USD	6,125 %	Perp.	78 222	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS EUR %

Émirats arabes unis (suite)

43 180	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000 %	28/07/50	35 987	0,01
20 502	First Abu Dhabi Bank	USD	4,500 %	Perp.	17 624	0,01
21 404	Kuwait Projects	USD	4,229 %	29/10/26	18 171	0,01
12 307	Kuwait Projects	USD	4,500 %	23/02/27	10 392	0,00
132 489	National Central Cooling	USD	2,500 %	21/10/27	110 071	0,03
109 345	Nbk Tier 2	USD	2,500 %	24/11/30	91 131	0,03
46 018	Ruwais Power	USD	6,000 %	31/08/36	50 304	0,02
					876 966	0,26

Royaume-Uni

9 786	Algeco Global Finance	EUR	6,500 %	15/02/23	9 995	0,00
15 533	Algeco Global Finance 144A	USD	8,000 %	15/02/23	12 973	0,00
126 731	Antofagasta	USD	2,375 %	14/10/30	104 094	0,03
23 299	Arrow Global Finance	GBP	5,125 %	15/09/24	26 091	0,01
44 710	Barclays	EUR	0,750 %	09/06/25	45 630	0,01
23 299	Boparan Finance	GBP	7,625 %	30/11/25	26 414	0,01
56 781	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	62 246	0,02
44 941	Fresnillo	USD	4,250 %	02/10/50	40 394	0,01
29 513	Heathrow Finance	GBP	4,375 %	01/03/27	33 188	0,01
76 006	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	80 189	0,02
6 368	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	7,250 %	15/05/21	2 555	0,00
5 095	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,875 %	01/04/22	2 037	0,00
122 556	KCA Deutag UK Finance 144A	USD	9,625 %	01/04/23	49 327	0,02
223 548	Lloyds Bank	EUR	0,125 %	18/06/26	229 190	0,07
91 655	Lloyds Bank Corporate Markets	EUR	2,375 %	09/04/26	102 616	0,03
89 419	Lloyds Banking Group	EUR	0,625 %	15/01/24	90 454	0,03
44 710	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	50 890	0,02
44 710	Lloyds Banking Group	EUR	1,750 %	07/09/28	46 059	0,01
48 265	MARB BondCo	USD	6,875 %	19/01/25	40 828	0,01
3 107	Moto Finance	GBP	4,500 %	01/10/22	3 384	0,00
10 595	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,375 %	19/07/22	8 958	0,00
32 127	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance	USD	7,625 %	08/11/26	27 268	0,01
44 710	Nationwide Building Society	EUR	0,625 %	25/03/27	47 605	0,01
44 710	Nationwide Building Society	EUR	2,000 %	25/07/29	46 783	0,01
44 710	Natwest Group	EUR	2,000 %	04/03/25	47 264	0,01
59 957	Neptune Energy Bondco 144A	USD	6,625 %	15/05/25	48 600	0,01
10 302	Premier Foods Finance	GBP	5,046 %	15/07/22	11 567	0,00
4 660	Premier Foods Finance	GBP	6,250 %	15/10/23	5 388	0,00
43 492	RAC Bond	GBP	5,000 %	06/11/22	48 888	0,02
16 310	Rolls-Royce	EUR	4,625 %	16/02/26	17 696	0,01
69 122	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	85 718	0,03
357 677	Santander UK	EUR	0,250 %	09/08/21	359 222	0,11
44 710	Santander UK	EUR	0,050 %	12/01/27	45 592	0,01
6 742	State Savings Bank of Ukraine	USD	9,625 %	20/03/25	5 884	0,00
29 513	TalkTalk Telecom Group	GBP	3,875 %	20/02/25	32 271	0,01
134 129	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	138 515	0,04
139 642	Traveler Financing	EUR	8,000 %	15/05/22	3 856	0,00
38 460	Traveler Issuerco	GBP	12,500 %	05/08/25	47 805	0,01
80 982	Tullow Oil	USD	6,250 %	15/04/22	52 949	0,02
36 813	Tullow Oil	USD	7,000 %	01/03/25	20 158	0,01
54 956	Tullow Oil 144A	USD	6,250 %	15/04/22	35 932	0,01
102 425	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets	USD	8,250 %	09/07/24	87 687	0,03
32 803	Ukreximbank via Biz Finance	USD	9,950 %	14/11/29	27 306	0,01
34 567	Ukreximbank Via Biz Finance	USD	9,750 %	22/01/25	29 664	0,01
35 100	Vedanta Resources Finance II	USD	8,000 %	23/04/23	24 183	0,01
244 605	Vedanta Resources Finance II	USD	13,875 %	21/01/24	211 584	0,06
62 132	Vedanta Resources Finance II	USD	9,250 %	23/04/26	38 593	0,01
24 853	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,250 %	15/01/30	28 633	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
17 428	Western Midstream Operating	USD	5,050 %	01/02/30	15 969	0,00
25 008	Western Midstream Operating	USD	5,450 %	01/04/44	20 708	0,01
29 295	Western Midstream Operating	USD	5,300 %	01/03/48	23 846	0,01
26 810	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	22 106	0,01
49 830	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	42 711	0,01
					11 548 940	3,41
Uruguay						
3 424	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	4 481	0,00
56 934	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	75 524	0,02
91 243	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	104 629	0,03
22 689	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	25 799	0,01
					210 433	0,06
Ouzbékistan						
156 884	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	130 304	0,04
27 336	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	26 081	0,01
63 420	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	54 798	0,01
					211 183	0,06
Vietnam						
40 130	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	33 782	0,01
					33 782	0,01
Zambie						
63 783	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	27 382	0,01
77 481	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	34 236	0,01
60 787	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	26 331	0,01
					87 949	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Argentine				
130	MercadoLibre	USD	177 774	0,05
			177 774	0,05
Australie				
25 795	BHP Group	GBP	554 740	0,16
			554 740	0,16
Autriche				
2 878	Erste Group Bank	EUR	71 769	0,02
1 215	OMV	EUR	40 110	0,01
1 740	Raiffeisen Bank International	EUR	29 028	0,01
831	Verbund	EUR	58 053	0,02
1 569	voestalpine	EUR	45 969	0,01
			244 929	0,07
Belgique				
2 131	Ageas	EUR	92 866	0,03
9 908	Anheuser-Busch InBev	EUR	564 851	0,17
370	Colruyt	EUR	17 908	0,00
363	Elia Group	EUR	35 407	0,01
477	Galapagos	EUR	38 409	0,01
1 091	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	90 054	0,03
3 001	KBC Group	EUR	171 859	0,05
1 816	Proximus	EUR	29 433	0,01
181	Sofina	EUR	50 141	0,01
774	Solvay	EUR	75 009	0,02
1 436	UCB	EUR	121 301	0,04
1 821	Umicore	EUR	71 559	0,02
			1 358 797	0,40
Bermudes				
1 304	Arch Capital Group	USD	38 441	0,01
478	Athene Holding – A –	USD	16 847	0,01
107	RenaissanceRe Holdings	USD	14 580	0,00
			69 868	0,02
Canada				
294	Lululemon Athletica	USD	83 679	0,03
			83 679	0,03
Chili				
4 385	Antofagasta	GBP	70 561	0,02
			70 561	0,02
Danemark				
1 854	Ambu – B –	DKK	65 571	0,02
43	AP Moller - Maersk – A –	DKK	73 276	0,02
76	AP Moller - Maersk – B –	DKK	138 491	0,04
1 673	Carlsberg – B –	DKK	219 236	0,06
1 293	Chr Hansen Holding	DKK	108 791	0,03
1 397	Coloplast – B –	DKK	174 401	0,05
1 273	Demant	DKK	41 162	0,01
2 493	DSV Panalpina	DKK	341 618	0,10
769	Genmab	DKK	254 471	0,07
1 455	GN Store Nord	DKK	95 198	0,03
792	H Lundbeck	DKK	22 209	0,01
20 480	Novo Nordisk – B –	DKK	1 173 912	0,35
2 593	Novozymes – B –	DKK	121 767	0,04
2 217	Orsted 144A	DKK	370 336	0,11
940	Pandora	DKK	86 002	0,03
95	Rockwool International – B –	DKK	29 007	0,01
1 776	Tryg	DKK	45 834	0,01
2 320	Vestas Wind Systems	DKK	448 620	0,13
			3 809 902	1,12
Finlande				
1 736	Elisa	EUR	77 903	0,02
5 221	Fortum	EUR	102 858	0,03
3 211	Kesko – B –	EUR	67 553	0,02
3 780	Kone – B –	EUR	251 228	0,07
4 973	Neste	EUR	294 220	0,09
63 013	Nokia	EUR	198 555	0,06
40 260	Nordea Bank	SEK	269 321	0,08
392	Nordea Bank	EUR	2 614	0,00
1 245	Orion – B –	EUR	46 718	0,01
5 537	Sampo – A –	EUR	191 419	0,06
6 839	Stora Enso – R –	EUR	106 994	0,03
6 274	UPM-Kymmene	EUR	191 176	0,06
5 217	Wartsila	EUR	42 519	0,01
			1 843 078	0,54
France				
1 572	Accor	EUR	46 528	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France (suite)				
310	Aéroports de Paris	EUR	32 891	0,01
5 589	Air Liquide	EUR	750 349	0,22
6 951	Airbus	EUR	624 102	0,18
2 946	Alstom	EUR	137 333	0,04
674	Amundi 144A	EUR	45 040	0,01
620	Arkema	EUR	57 934	0,02
1 173	Atos	EUR	87 722	0,03
23 294	AXA	EUR	454 509	0,13
506	BioMerieux	EUR	58 421	0,02
13 558	BNP Paribas	EUR	584 401	0,17
11 854	Bolloré	EUR	40 089	0,01
2 377	Bouygues	EUR	79 986	0,02
3 266	Bureau Veritas	EUR	71 070	0,02
1 892	Capgemini	EUR	239 944	0,07
7 209	Carrefour	EUR	101 138	0,03
5 562	Cie de Saint-Gobain	EUR	208 591	0,06
2 133	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	223 875	0,07
627	CNP Assurances	EUR	8 269	0,00
481	Covivio	EUR	36 213	0,01
13 565	Credit Agricole	EUR	139 987	0,04
8 356	Danone	EUR	449 244	0,13
14	Dassault Aviation	EUR	12 670	0,00
1 553	Dassault Systemes	EUR	258 084	0,08
2 899	Edenred	EUR	134 536	0,04
941	Eiffage	EUR	74 387	0,02
5 854	Electricite de France	EUR	75 485	0,02
21 496	Engie	EUR	269 124	0,08
3 459	EssilorLuxottica	EUR	441 148	0,13
282	Eurazeo	EUR	15 658	0,01
1 438	Faurecia	EUR	60 255	0,02
465	Gecina	EUR	58 775	0,02
5 816	Getlink	EUR	82 465	0,02
364	Hermès International	EUR	320 078	0,09
223	Iliad	EUR	37 508	0,01
229	Ipsen	EUR	15 572	0,01
902	Kering	EUR	536 209	0,16
1 543	Klepierre	EUR	28 367	0,01
446	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	16 672	0,01
2 968	Legrand	EUR	216 636	0,06
2 952	L'Oreal	EUR	917 369	0,27
3 293	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	1 682 508	0,50
11 291	Natisis	EUR	31 490	0,01
23 081	Orange	EUR	224 672	0,07
665	Orpea	EUR	71 557	0,02
2 815	Pernod Ricard	EUR	441 369	0,13
8 543	Peugeot	EUR	191 100	0,06
2 600	Publicis Groupe	EUR	105 977	0,03
556	Remy Cointreau	EUR	84 688	0,03
2 392	Renault	EUR	85 533	0,03
3 885	Safran	EUR	450 462	0,13
12 992	Sanofi	EUR	1 022 432	0,30
261	Sartorius Stedim Biotech	EUR	76 091	0,02
6 333	Schneider Electric	EUR	749 188	0,22
1 893	SCOR	EUR	50 004	0,02
140	SEB	EUR	20 879	0,01
9 897	Societe Generale	EUR	168 463	0,05
1 056	Sodexo	EUR	73 095	0,02
3 483	Suez	EUR	56 497	0,02
655	Teleperformance	EUR	177 581	0,05
1 086	Thales	EUR	81 349	0,02
29 139	TOTAL	EUR	1 028 610	0,30
957	Ubisoft Entertainment	EUR	75 488	0,02
1 478	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	95 440	0,03
3 575	Valeo	EUR	115 400	0,03
5 794	Veolia Environnement	EUR	115 938	0,03
6 211	Vinci	EUR	505 360	0,15
9 280	Vivendi	EUR	244 810	0,07
215	Wendel	EUR	21 080	0,01
2 814	Worldline 144A	EUR	222 625	0,07
			16 318 320	4,81
Allemagne				
2 258	Adidas	EUR	672 674	0,20
4 919	Allianz – REG –	EUR	987 321	0,29
11 041	BASF	EUR	714 564	0,21
11 093	Bayer – REG –	EUR	534 195	0,16
4 324	Bayerische Motoren Werke	EUR	312 345	0,09
1 252	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	69 083	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Allemagne (suite)				
321	Bechtle	EUR	57 226	0,02
1 134	Beiersdorf	EUR	107 099	0,03
1 925	Brenntag	EUR	121 907	0,04
473	Carl Zeiss Meditec	EUR	51 528	0,02
14 461	Commerzbank	EUR	76 153	0,02
1 589	Continental	EUR	192 666	0,06
2 122	Covestro 144A	EUR	107 138	0,03
10 634	Daimler – REG –	EUR	614 552	0,18
1 548	Delivery Hero	EUR	196 657	0,06
23 341	Deutsche Bank – REG –	EUR	208 882	0,06
2 234	Deutsche Boerse	EUR	311 018	0,09
4 384	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	47 411	0,01
11 866	Deutsche Post – REG –	EUR	480 589	0,14
40 099	Deutsche Telekom – REG –	EUR	599 679	0,18
3 800	Deutsche Wohnen	EUR	166 031	0,05
28 182	E.ON	EUR	255 445	0,08
2 332	Evonik Industries	EUR	62 208	0,02
4 801	Fresenius & Co	EUR	181 663	0,05
2 503	Fresenius Medical Care & Co	EUR	170 679	0,05
817	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	37 941	0,01
2 044	GEA Group	EUR	59 836	0,02
740	Hannover Rueck	EUR	96 477	0,03
1 654	HeidelbergCement	EUR	101 283	0,03
1 737	HelloFresh	EUR	109 798	0,03
1 222	Henkel & Co	EUR	96 336	0,03
2 005	Henkel & Co – Pref –	EUR	185 020	0,05
379	HOCHTIEF	EUR	30 160	0,01
15 605	Infineon Technologies	EUR	489 850	0,14
802	KION Group	EUR	57 079	0,02
880	Knorr-Bremse	EUR	98 256	0,03
976	LANXESS	EUR	61 282	0,02
858	LEG Immobilien	EUR	109 001	0,03
1 545	Merck	EUR	216 860	0,06
624	MTU Aero Engines	EUR	133 178	0,04
1 686	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	409 364	0,12
679	Nemetschek	EUR	40 994	0,01
2 378	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	134 104	0,04
1 153	Puma	EUR	106 365	0,03
60	Rational	EUR	45 854	0,01
7 231	RWE	EUR	249 975	0,07
12 276	SAP	EUR	1 316 193	0,39
430	Sartorius – Pref –	EUR	147 766	0,04
1 343	Scout24 144A	EUR	90 019	0,03
9 110	Siemens – REG –	EUR	1 070 551	0,32
4 303	Siemens Energy	EUR	129 094	0,04
3 159	Siemens Healthineers 144A	EUR	132 632	0,04
1 682	Symrise	EUR	182 280	0,05
1 446	TeamViewer	EUR	63 357	0,02
8 667	Telefonica Deutschland Holding	EUR	19 545	0,01
2 238	Uniper	EUR	63 201	0,02
1 254	United Internet – REG –	EUR	43 192	0,01
6 444	Vonovia	EUR	385 077	0,11
1 858	Zalando 144A	EUR	169 165	0,05
			13 979 798	4,12
Irlande				
1 597	Accenture – A –	USD	340 868	0,10
42	Allegion	USD	4 023	0,00
646	Aptiv	USD	68 736	0,02
8 835	CRH	EUR	300 561	0,09
1 315	DCC	GBP	76 074	0,02
11 423	Experian	GBP	354 381	0,11
1 838	Flutter Entertainment	EUR	306 706	0,09
310	Jazz Pharmaceuticals	USD	41 836	0,01
2 304	Kerry Group – A –	EUR	273 041	0,08
1 812	Kingspan Group	EUR	104 031	0,03
3 610	Medtronic	USD	345 646	0,10
863	Perrigo	USD	31 552	0,01
2 618	Smurfit Kappa Group	EUR	99 569	0,03
573	Trane Technologies	USD	67 999	0,02
375	Willis Towers Watson	USD	64 580	0,02
			2 479 603	0,73
Île de Man				
7 159	Entain	GBP	90 656	0,03
			90 656	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Israël				
127	SolarEdge Technologies	USD	33 090	0,01
			33 090	0,01
Italie				
1 464	Amplifon	EUR	49 826	0,01
11 868	Assicurazioni Generali	EUR	169 241	0,05
9 259	Davide Campari-Milano	EUR	86 475	0,03
331	DiaSorin	EUR	56 271	0,02
97 282	Enel	EUR	805 107	0,24
28 285	Eni	EUR	241 776	0,07
1 646	Ferrari	EUR	310 493	0,09
7 166	FinecoBank Banca Fineco	EUR	96 018	0,03
3 612	Infrastrutture Wireless Italiane 144A	EUR	35 872	0,01
201 952	Intesa Sanpaolo	EUR	386 253	0,11
6 792	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	51 209	0,01
2 434	Moncler	EUR	122 034	0,04
4 844	Nexi 144A	EUR	79 156	0,02
5 809	Poste Italiane 144A	EUR	48 330	0,01
2 837	Prismian	EUR	82 505	0,02
1 383	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	62 678	0,02
22 761	Snam	EUR	104 726	0,03
51 769	Telecom Italia	EUR	19 538	0,01
70 860	Telecom Italia – RSP –	EUR	30 031	0,01
15 517	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	96 982	0,03
25 586	UniCredit	EUR	195 682	0,06
			3 130 203	0,92
Jersey				
217	Novocure	USD	30 745	0,01
			30 745	0,01
Jordanie				
1 651	Hikma Pharmaceuticals	GBP	46 457	0,01
			46 457	0,01
Luxembourg				
7 541	ArcelorMittal	EUR	142 380	0,05
11 745	Aroundtown	EUR	71 878	0,02
1 559	Eurofins Scientific	EUR	106 987	0,03
3 563	SES	EUR	27 496	0,01
5 765	Tenaris	EUR	38 185	0,01
			386 926	0,12
Mexique				
2 165	Fresnillo	GBP	27 326	0,01
			27 326	0,01
Pays-Bas				
4 972	ABN AMRO Bank	EUR	39 880	0,01
202	Adyen 144A	EUR	385 197	0,11
14 904	Aegon	EUR	48 214	0,01
2 207	Akzo Nobel	EUR	193 951	0,06
3 294	Altice Europe	EUR	17 548	0,00
497	Argenx	EUR	120 174	0,04
4 923	ASML Holding	EUR	1 957 035	0,58
1 133	EXOR	EUR	74 998	0,02
3 704	Heineken	EUR	337 908	0,10
2 101	Heineken Holding	EUR	161 869	0,05
45 854	ING Groep	EUR	350 372	0,10
1 693	JDE Peet's	EUR	62 573	0,02
1 259	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	116 291	0,03
12 806	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	295 948	0,09
1 916	Koninklijke DSM	EUR	269 838	0,08
35 249	Koninklijke KPN	EUR	87 665	0,03
10 212	Koninklijke Philips	EUR	447 096	0,13
417	Koninklijke Vopak	EUR	17 929	0,00
2 821	NN Group	EUR	100 223	0,03
671	NXP Semiconductors	USD	87 166	0,03
5 730	Prosus	EUR	506 275	0,15
2 829	QIAGEN	EUR	120 074	0,04
1 036	Randstad	EUR	55 172	0,02
49 466	Royal Dutch Shell – A –	GBP	717 203	0,21
44 855	Royal Dutch Shell – B –	GBP	631 117	0,19
3 210	Wolters Kluwer	EUR	221 654	0,06
			7 423 370	2,19
Norvège				
2 665	Adevinta	NOK	36 638	0,01
11 139	DNB	NOK	178 633	0,05
11 489	Equinor	NOK	158 963	0,05
1 296	Gjensidige Forsikring	NOK	23 674	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Norvège (suite)				
8 619	Mowi	NOK	157 141	0,05
10 642	Norsk Hydro	NOK	40 493	0,01
15 345	Orkla	NOK	127 440	0,04
889	Schibsted – A –	NOK	31 075	0,01
601	Schibsted – B –	NOK	18 336	0,01
7 601	Telenor	NOK	105 857	0,03
1 474	Yara International	NOK	50 095	0,01
			928 345	0,28
Portugal				
31 943	EDP - Energias de Portugal	EUR	164 697	0,05
5 892	Galp Energia	EUR	51 583	0,02
2 959	Jeronimo Martins	EUR	40 894	0,01
			257 174	0,08
Espagne				
3 448	ACS Actividades de Construcción y Servicios	EUR	93 609	0,03
794	Aena 144A	EUR	112 846	0,03
5 364	Amadeus IT Group	EUR	319 454	0,09
80 753	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	325 839	0,10
209 965	Banco Santander	EUR	532 892	0,16
8	Banco Santander – Rights – **	EUR	1	0,00
35 957	CaixaBank	EUR	75 547	0,02
3 721	Cellnex Telecom 144A	EUR	182 796	0,05
2 418	Enagas	EUR	43 444	0,01
3 791	Endesa	EUR	84 736	0,03
5 721	Ferrovial	EUR	129 306	0,04
3 507	Grifols	EUR	83 737	0,02
70 127	Iberdrola	EUR	820 487	0,24
12 527	Industria de Diseno Textil	EUR	326 210	0,10
3 201	Naturgy Energy Group	EUR	60 692	0,02
4 615	Red Electrica	EUR	77 422	0,02
15 392	Repsol	EUR	126 980	0,04
15 382	Repsol – Rights –	EUR	4 318	0,00
2 651	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	87 707	0,03
55 901	Telefonica	EUR	181 398	0,05
			3 669 421	1,08
Suède				
4 286	Alfa Laval	SEK	96 525	0,03
12 703	Assa Abloy – B –	SEK	255 989	0,08
8 327	Atlas Copco – A –	SEK	348 947	0,10
4 828	Atlas Copco – B –	SEK	176 970	0,05
361	Autoliv	USD	27 143	0,01
3 070	Boliden	SEK	89 024	0,03
2 651	Electrolux – B –	SEK	50 488	0,02
7 353	Epiroc – A –	SEK	109 511	0,03
5 695	Epiroc – B –	SEK	78 780	0,02
3 301	EQT	SEK	69 111	0,02
7 028	Essity – B –	SEK	185 004	0,05
1 901	Evolution Gaming Group 144A	SEK	157 918	0,05
1 191	Fastighets Balder – B –	SEK	50 816	0,02
10 486	Hennes & Mauritz – B –	SEK	179 488	0,05
3 308	Hexagon – B –	SEK	246 817	0,07
4 647	Husqvarna – B –	SEK	49 255	0,01
1 182	ICA Gruppen	SEK	48 349	0,01
1 256	Industrivarden – A –	SEK	34 272	0,01
1 962	Industrivarden – C –	SEK	51 845	0,02
2 202	Investment Latour – B –	SEK	43 760	0,01
5 674	Investor – B –	SEK	338 365	0,10
2 580	Kinnevik	SEK	106 664	0,03
894	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	39 180	0,01
1 348	Lundin Energy	SEK	29 833	0,01
3 961	Nibe Industrier – B –	SEK	106 307	0,03
13 543	Sandvik	SEK	271 315	0,08
4 117	Securitas – B –	SEK	54 393	0,02
21 170	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	178 023	0,05
3 999	Skanska – B –	SEK	83 456	0,03
4 476	SKF – B –	SEK	95 064	0,03
7 122	Svenska Cellulosa – B –	SEK	101 572	0,03
20 447	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	168 075	0,05
5 871	Tele2 – B –	SEK	63 447	0,02
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	350 826	0,10
36 105	Telia	SEK	97 488	0,03
28 846	Volvo – B –	SEK	341 224	0,10
17 692			4 775 244	1,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
180	Align Technology	USD	78 581	0,02
37	Alleghany	USD	18 483	0,01
694	Alliant Energy	USD	29 232	0,01
628	Allstate	USD	56 395	0,02
1 271	Ally Financial	USD	37 031	0,01
462	Alnylam Pharmaceuticals	USD	49 061	0,01
774	Alphabet – A –	USD	1 108 480	0,33
773	Alphabet – C –	USD	1 106 947	0,33
480	Altice USA – A –	USD	14 846	0,00
1 081	Amazon.com	USD	2 878 535	0,85
27	AMERCO	USD	10 048	0,00
841	Ameren	USD	53 631	0,02
1 193	American Electric Power	USD	81 170	0,02
1 757	American Express	USD	173 620	0,05
306	American Financial Group	USD	21 890	0,01
2 858	American International Group	USD	88 446	0,03
1 216	American Tower	USD	223 086	0,07
435	American Water Works	USD	54 535	0,02
322	Ameriprise Financial	USD	51 084	0,01
312	AmerisourceBergen	USD	24 928	0,01
469	AMETEK	USD	46 386	0,01
1 592	Amgen	USD	299 200	0,09
655	Amphenol – A –	USD	69 981	0,02
887	Analog Devices	USD	107 051	0,03
4 212	Annaly Capital Management	USD	29 087	0,01
282	Ansys	USD	83 940	0,02
711	Anthem	USD	186 627	0,05
72	AO Smith	USD	3 208	0,00
555	Aon – A –	USD	95 829	0,03
43 476	Apple	USD	4 714 855	1,39
2 208	Applied Materials	USD	155 713	0,05
788	Aramark	USD	24 792	0,01
1 775	Archer-Daniels-Midland	USD	73 119	0,02
172	Arista Networks	USD	40 790	0,01
534	Arthur J Gallagher & Co	USD	54 012	0,02
110	Assurant	USD	12 225	0,00
18 902	AT&T	USD	444 307	0,13
153	Atmos Energy	USD	11 950	0,00
521	Autodesk	USD	129 980	0,04
1 088	Automatic Data Processing	USD	156 637	0,05
59	AutoZone	USD	57 146	0,02
191	Avalara	USD	25 697	0,01
327	AvalonBay Communities	USD	42 854	0,01
2 059	Avantor	USD	47 361	0,01
246	Avery Dennison	USD	31 180	0,01
210	Axalta Coating Systems	USD	4 908	0,00
1 152	Baker Hughes	USD	19 635	0,01
602	Ball	USD	45 825	0,01
20 583	Bank of America	USD	509 883	0,15
1 568	Bank of New York Mellon	USD	54 404	0,02
1 219	Baxter International	USD	79 968	0,02
773	Becton Dickinson & Co	USD	158 029	0,05
3 639	Berkshire Hathaway – B –	USD	689 665	0,20
444	Best Buy	USD	36 186	0,01
503	Biogen	USD	100 596	0,03
768	BioMarin Pharmaceutical	USD	55 036	0,02
101	Bio-Rad Laboratories – A –	USD	48 251	0,01
437	Black Knight	USD	31 556	0,01
422	BlackRock	USD	248 740	0,07
1 313	Blackstone Group – A –	USD	69 522	0,02
1 426	Boeing	USD	249 549	0,07
99	Booking Holdings	USD	179 629	0,05
124	Booz Allen Hamilton Holding	USD	8 802	0,00
624	BorgWarner	USD	19 717	0,01
188	Boston Properties	USD	14 531	0,00
3 905	Boston Scientific	USD	114 722	0,03
6 096	Bristol-Myers Squibb	USD	309 060	0,09
997	Broadcom	USD	356 844	0,11
276	Broadridge Financial Solutions	USD	34 605	0,01
699	Brown & Brown	USD	27 067	0,01
1 089	Brown-Forman – B –	USD	70 707	0,02
798	Bunge	USD	42 770	0,01
190	Burlington Stores	USD	40 681	0,01
1	Cable One	USD	1 349	0,00
276	Cabot Oil & Gas	USD	3 677	0,00
802	Cadence Design Systems	USD	89 473	0,03
285	Camden Property Trust	USD	23 297	0,01
864	Campbell Soup	USD	34 157	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
1 275	Capital One Financial	USD	103 010	0,03
614	Cardinal Health	USD	26 892	0,01
391	CarMax	USD	30 158	0,01
1 971	Carrier Global	USD	60 774	0,02
158	Carvana	USD	30 939	0,01
671	Catalent	USD	57 049	0,02
1 437	Caterpillar	USD	213 743	0,06
335	Choco Global Markets	USD	25 523	0,01
853	CBRE Group – A –	USD	43 719	0,01
440	CDW	USD	47 391	0,01
415	Celanese	USD	44 086	0,01
1 269	Centene	USD	62 240	0,02
501	CenterPoint Energy	USD	8 858	0,00
444	CenturyLink	USD	3 536	0,00
336	Ceridian HCM Holding	USD	29 239	0,01
606	Cerner	USD	38 881	0,01
707	CF Industries Holdings	USD	22 382	0,01
373	CH Robinson Worldwide	USD	28 603	0,01
3 727	Charles Schwab	USD	161 571	0,05
365	Charter Communications – A –	USD	197 153	0,06
539	Cheniere Energy	USD	26 446	0,01
5 140	Chevron	USD	354 783	0,10
55	Chipotle Mexican Grill	USD	62 225	0,02
437	Church & Dwight	USD	31 129	0,01
995	Cigna	USD	169 350	0,05
496	Cincinnati Financial	USD	35 418	0,01
212	Cintas	USD	61 193	0,02
11 039	Cisco Systems	USD	403 731	0,12
5 705	Citigroup	USD	287 512	0,08
1 748	Citizens Financial Group	USD	51 100	0,01
302	Citrix Systems	USD	32 109	0,01
270	Clorox	USD	44 630	0,01
390	Cloudflare – A –	USD	24 215	0,01
979	CME Group	USD	145 610	0,04
503	CMS Energy	USD	25 102	0,01
10 814	Coca-Cola	USD	484 703	0,14
408	Cognex	USD	26 776	0,01
1 472	Cognizant Technology Solutions – A –	USD	98 593	0,03
2 334	Colgate-Palmolive	USD	163 129	0,05
12 012	Comcast – A –	USD	514 438	0,15
1 750	Conagra Brands	USD	51 869	0,02
659	Concho Resources	USD	31 438	0,01
3 060	ConocoPhillips	USD	100 006	0,03
1 040	Consolidated Edison	USD	61 441	0,02
509	Constellation Brands – A –	USD	91 188	0,03
128	Cooper Cos	USD	38 005	0,01
508	Copart	USD	52 857	0,02
1 936	Corning	USD	56 966	0,02
2 405	Corteve	USD	76 097	0,02
118	CoStar Group	USD	89 117	0,03
1 179	Costco Wholesale	USD	363 164	0,11
164	Coupa Software	USD	45 521	0,01
249	CrowdStrike Holdings – A –	USD	43 030	0,01
1 045	Crown Castle International	USD	136 013	0,04
312	Crown Holdings	USD	25 550	0,01
2 011	CSX	USD	149 132	0,04
316	Cummins	USD	58 665	0,02
3 371	CVS Health	USD	188 156	0,06
1 709	Danaher	USD	310 291	0,09
331	Darden Restaurants	USD	32 180	0,01
314	Datadog – A –	USD	25 250	0,01
181	DaVita	USD	17 371	0,00
847	Deere & Co	USD	186 318	0,05
537	Dell Technologies – C –	USD	32 176	0,01
550	Delta Air Lines	USD	18 068	0,01
301	Dentsply Sirona	USD	12 875	0,00
290	DexCom	USD	87 549	0,03
646	Digital Realty Trust	USD	73 643	0,02
662	Discover Financial Services	USD	48 995	0,01
411	Discovery – A –	USD	10 118	0,00
1 166	Discovery – C –	USD	24 966	0,01
722	DISH Network – A –	USD	19 071	0,01
413	DocuSign	USD	75 084	0,02
604	Dollar General	USD	103 869	0,03
382	Dollar Tree	USD	33 707	0,01
2 164	Dominion Energy	USD	132 972	0,04
117	Domino's Pizza	USD	36 740	0,01
470	Dover	USD	48 461	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 972	Dow	USD	89 455	0,03
714	DR Horton	USD	40 246	0,01
589	DTE Energy	USD	58 493	0,02
2 093	Duke Energy	USD	156 626	0,05
1 083	Duke Realty	USD	35 363	0,01
1 867	DuPont de Nemours	USD	108 513	0,03
290	Eastman Chemical	USD	23 776	0,01
994	Eaton	USD	97 585	0,03
1 731	eBay	USD	71 090	0,02
642	Ecolab	USD	113 487	0,03
969	Edison International	USD	49 769	0,01
1 573	Edwards Lifesciences	USD	117 253	0,03
1 765	Elanco Animal Health	USD	44 236	0,01
699	Electronic Arts	USD	82 071	0,02
2 346	Eli Lilly & Co	USD	323 788	0,10
1 471	Emerson Electric	USD	96 619	0,03
303	Enphase Energy	USD	43 413	0,01
608	Entergy	USD	49 584	0,01
1 064	EOG Resources	USD	43 381	0,01
175	EPAM Systems	USD	51 391	0,02
230	Equinix	USD	134 253	0,04
1 267	Equitable Holdings	USD	26 489	0,01
509	Equity LifeStyle Properties	USD	26 376	0,01
857	Equity Residential	USD	41 501	0,01
630	Essential Utilities	USD	24 361	0,01
210	Essex Property Trust	USD	40 816	0,01
581	Estee Lauder Cos - A -	USD	126 470	0,04
302	Etsy	USD	43 909	0,01
542	Evergy	USD	24 589	0,01
1 027	Eversource Energy	USD	72 603	0,02
624	Exact Sciences	USD	67 607	0,02
2 805	Exelon	USD	96 788	0,03
391	Expedia Group	USD	42 271	0,01
550	Expeditors International of Washington	USD	42 765	0,01
207	Extra Space Storage	USD	19 567	0,01
11 315	Exxon Mobil	USD	381 182	0,11
231	F5 Networks	USD	33 234	0,01
6 172	Facebook - A -	USD	1 377 814	0,41
124	FactSet Research Systems	USD	33 671	0,01
72	Fair Isaac	USD	30 060	0,01
1 086	Fastenal	USD	43 349	0,01
676	FedEx	USD	143 499	0,04
892	Fidelity National Financial	USD	28 504	0,01
1 545	Fidelity National Information Services	USD	178 638	0,05
1 784	Fifth Third Bancorp	USD	40 199	0,01
548	First Republic Bank	USD	65 843	0,02
902	FirstEnergy	USD	22 562	0,01
1 453	Fiserv	USD	135 188	0,04
184	FleetCor Technologies	USD	41 030	0,01
397	FMC	USD	37 251	0,01
9 034	Ford Motor	USD	64 903	0,02
229	Fortinet	USD	27 741	0,01
587	Fortive	USD	33 948	0,01
336	Fortune Brands Home & Security	USD	23 573	0,01
1 141	Fox - A -	USD	27 167	0,01
349	Franklin Resources	USD	7 130	0,00
290	Gartner	USD	38 029	0,01
159	Generac Holdings	USD	29 511	0,01
23 246	General Electric	USD	205 185	0,06
1 808	General Mills	USD	86 894	0,03
3 181	General Motors	USD	108 273	0,03
346	Genuine Parts	USD	28 440	0,01
3 586	Gilead Sciences	USD	170 743	0,05
756	Global Payments	USD	133 046	0,04
70	Globe Life	USD	5 470	0,00
428	GoDaddy - A -	USD	28 998	0,01
852	Goldman Sachs Group	USD	183 739	0,05
42	Guidewire Software	USD	4 449	0,00
3 639	Halliburton	USD	56 204	0,02
384	Hartford Financial Services Group	USD	15 356	0,00
346	Hasbro	USD	26 461	0,01
712	HCA Healthcare	USD	95 738	0,03
1 292	Healthpeak Properties	USD	31 933	0,01
245	HEICO - A -	USD	23 425	0,01
160	Henry Schein	USD	8 737	0,00
502	Hershey	USD	62 443	0,02
430	Hess	USD	18 535	0,01
2 740	Hewlett Packard Enterprise	USD	26 533	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
642	Hilton Worldwide Holdings	USD	58 359	0,02
620	Hologic	USD	36 877	0,01
2 812	Home Depot	USD	610 456	0,18
1 818	Honeywell International	USD	316 001	0,09
910	Horizon Therapeutics	USD	54 383	0,02
1 183	Hormel Foods	USD	45 081	0,01
129	Host Hotels & Resorts	USD	1 544	0,00
1 147	Howmet Aerospace	USD	26 764	0,01
3 365	HP	USD	67 622	0,02
109	HubSpot	USD	35 459	0,01
368	Humana	USD	123 522	0,04
2 821	Huntington Bancshares	USD	29 115	0,01
168	Huntington Ingalls Industries	USD	23 364	0,01
303	IDEX	USD	49 405	0,01
184	IDEXX Laboratories	USD	75 022	0,02
870	Illinois Tool Works	USD	144 958	0,04
448	Illumina	USD	135 405	0,04
739	Incyte	USD	52 507	0,02
692	Ingersoll Rand	USD	25 776	0,01
115	Insulet	USD	23 950	0,01
11 229	Intel	USD	457 235	0,13
137	InterActiveCorp	USD	21 127	0,01
1 331	Intercontinental Exchange	USD	125 386	0,04
2 227	International Business Machines	USD	229 075	0,07
211	International Flavors & Fragrances	USD	18 744	0,01
897	International Paper	USD	36 436	0,01
461	Interpublic Group of Companies	USD	8 871	0,00
654	Intuit	USD	203 159	0,06
299	Intuitive Surgical	USD	200 173	0,06
478	Invesco	USD	6 807	0,00
1 187	Invitation Homes	USD	28 816	0,01
787	Ionis Pharmaceuticals	USD	36 360	0,01
157	IPG Photonics	USD	28 634	0,01
631	IQVIA Holdings	USD	92 405	0,03
101	Jack Henry & Associates	USD	13 408	0,00
480	Jacobs Engineering Group	USD	42 716	0,01
104	JB Hunt Transport Services	USD	11 601	0,00
456	JM Smucker	USD	43 111	0,01
1 836	Johnson Controls International	USD	69 924	0,02
7 914	JPMorgan Chase & Co	USD	821 940	0,24
516	Juniper Networks	USD	9 494	0,00
242	Kansas City Southern	USD	40 353	0,01
950	Kellogg	USD	48 302	0,01
1 599	Keurig Dr Pepper	USD	41 807	0,01
3 756	KeyCorp	USD	50 382	0,01
334	Keysight Technologies	USD	36 044	0,01
822	Kimberly-Clark	USD	90 549	0,03
5 388	Kinder Morgan	USD	60 198	0,02
1 860	KKR & Co - A -	USD	61 542	0,02
349	KLA	USD	73 948	0,02
355	Knight-Swift Transportation Holdings	USD	12 147	0,00
2 288	Kraft Heinz	USD	64 818	0,02
2 016	Kroger	USD	52 317	0,02
513	L3Harris Technologies	USD	79 260	0,02
160	Laboratory Corp of America Holdings	USD	26 661	0,01
350	Lam Research	USD	135 029	0,04
667	Lamb Weston Holdings	USD	42 901	0,01
650	Las Vegas Sands	USD	31 642	0,01
399	Leidos Holdings	USD	34 294	0,01
699	Lennar - A -	USD	43 544	0,01
83	Lennox International	USD	18 690	0,01
272	Liberty Broadband	USD	35 244	0,01
288	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - A -	USD	10 175	0,00
122	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - C -	USD	4 327	0,00
649	Liberty Media-Liberty Formula One - C -	USD	22 603	0,01
665	Lincoln National	USD	27 350	0,01
532	Live Nation Entertainment	USD	31 970	0,01
569	LKQ	USD	16 380	0,00
699	Lockheed Martin	USD	202 880	0,06
398	Loews	USD	14 646	0,00
2 047	Lowe's Cos	USD	268 540	0,08
571	LyondellBasell Industries - A -	USD	42 770	0,01
349	M&T Bank	USD	36 358	0,01
1 631	Marathon Petroleum	USD	55 127	0,02
29	Markel	USD	24 751	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
96	MarketAxess Holdings	USD	44 978	0,01
663	Marriott International – A –	USD	71 436	0,02
1 486	Marsh & McLennan Cos	USD	142 144	0,04
105	Martin Marietta Materials	USD	24 280	0,01
1 564	Marvell Technology Group	USD	60 784	0,02
633	Masco	USD	28 429	0,01
124	Masimo	USD	27 178	0,01
2 340	Mastercard – A –	USD	682 563	0,20
587	Match Group	USD	72 474	0,02
797	Maxim Integrated Products	USD	57 735	0,02
806	McCormick & Co	USD	62 957	0,02
1 985	McDonald's	USD	348 201	0,10
460	McKesson	USD	65 335	0,02
1 490	Medical Properties Trust	USD	26 532	0,01
6 709	Merck & Co	USD	448 560	0,13
2 129	MetLife	USD	81 695	0,02
83	Mettler-Toledo International	USD	77 056	0,02
1 197	MGM Resorts International	USD	30 820	0,01
624	Microchip Technology	USD	70 475	0,02
2 739	Micron Technology	USD	168 291	0,05
18 252	Microsoft	USD	3 317 835	0,98
333	Mid-America Apartment Communities	USD	34 494	0,01
894	Moderna	USD	76 369	0,02
219	Mohawk Industries	USD	25 214	0,01
45	Molina Healthcare	USD	7 738	0,00
1 013	Molson Coors Beverage – B –	USD	37 405	0,01
4 024	Mondelez International – A –	USD	192 295	0,06
112	MongoDB	USD	32 767	0,01
108	Monolithic Power Systems	USD	32 313	0,01
1 273	Monster Beverage	USD	96 232	0,03
431	Moody's	USD	102 344	0,03
3 695	Morgan Stanley	USD	206 970	0,06
1 548	Mosaic	USD	29 120	0,01
388	Motorola Solutions	USD	53 882	0,02
193	MSCI	USD	70 400	0,02
348	Nasdaq	USD	37 711	0,01
790	NetApp	USD	42 778	0,01
1 162	Netflix	USD	513 319	0,15
477	Neurocrine Biosciences	USD	37 373	0,01
720	Newell Brands	USD	12 494	0,00
2 145	Newmont	USD	105 010	0,03
5 189	NextEra Energy	USD	327 179	0,10
3 082	NIKE – B –	USD	356 314	0,10
1 091	NiSource	USD	20 449	0,01
244	Nordson	USD	40 090	0,01
656	Norfolk Southern	USD	127 299	0,04
421	Northern Trust	USD	32 052	0,01
383	Northrop Grumman	USD	95 347	0,03
1 024	NortonLifeLock	USD	17 383	0,00
208	NRG Energy	USD	6 387	0,00
766	Nucor	USD	33 318	0,01
1 604	NVIDIA	USD	684 458	0,20
9	NVR	USD	29 687	0,01
2 174	Occidental Petroleum	USD	30 750	0,01
585	OGE Energy	USD	15 224	0,00
328	Okta	USD	68 148	0,02
227	Old Dominion Freight Line	USD	36 158	0,01
638	Omega Healthcare Investors	USD	18 930	0,01
315	Omnicom Group	USD	16 055	0,00
185	ON Semiconductor	USD	4 942	0,00
1 321	ONEOK	USD	41 427	0,01
5 314	Oracle	USD	280 948	0,08
183	O'Reilly Automotive	USD	67 648	0,02
1 172	Otis Worldwide	USD	64 720	0,02
462	Owens Corning	USD	28 621	0,01
1 044	PACCAR	USD	73 588	0,02
228	Packaging Corp of America	USD	25 715	0,01
289	Palo Alto Networks	USD	83 939	0,02
264	Parker-Hannifin	USD	58 807	0,02
713	Paychex	USD	54 272	0,02
161	Paycom Software	USD	59 510	0,02
2 888	PayPal Holdings	USD	552 874	0,16
465	Peloton Interactive – A –	USD	57 685	0,02
3 686	PepsiCo	USD	446 718	0,13
480	PerkinElmer	USD	56 257	0,02
14 725	Pfizer	USD	442 990	0,13
836	Phillips 66	USD	47 797	0,01
331	Pinnacle West Capital	USD	21 623	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
874	Pinterest – A –	USD	47 074	0,01
466	Pioneer Natural Resources	USD	43 371	0,01
1 252	PNC Financial Services Group	USD	152 425	0,04
101	Pool	USD	30 833	0,01
567	PPG Industries	USD	66 815	0,02
2 405	PPL	USD	55 439	0,02
440	Principal Financial Group	USD	17 854	0,01
6 446	Procter & Gamble	USD	732 996	0,22
1 711	Progressive	USD	138 268	0,04
1 854	Prologis	USD	150 992	0,04
979	Prudential Financial	USD	62 443	0,02
261	PTC	USD	25 531	0,01
1 287	Public Service Enterprise Group	USD	61 302	0,02
411	Public Storage	USD	77 649	0,02
842	PulteGroup	USD	29 691	0,01
331	Qorvo	USD	44 968	0,01
3 028	QUALCOMM	USD	376 948	0,11
252	Quest Diagnostics	USD	24 570	0,01
353	Raymond James Financial	USD	27 615	0,01
4 218	Raytheon Technologies	USD	246 542	0,07
968	Realty Income	USD	49 198	0,01
559	Regency Centers	USD	20 817	0,01
304	Regeneron Pharmaceuticals	USD	120 112	0,04
2 758	Regions Financial	USD	36 339	0,01
234	Reinsurance Group of America	USD	22 174	0,01
729	Republic Services	USD	57 403	0,02
329	ResMed	USD	57 230	0,02
210	RingCentral – A –	USD	64 920	0,02
382	Rockwell Automation	USD	78 402	0,02
242	Roku	USD	65 635	0,02
856	Rollins	USD	27 340	0,01
266	Roper Technologies	USD	93 585	0,03
855	Ross Stores	USD	85 865	0,03
637	Royal Caribbean Cruises	USD	38 883	0,01
598	Royalty Pharma – A –	USD	24 462	0,01
312	RPM International	USD	23 148	0,01
614	S&P Global	USD	165 054	0,05
2 255	salesforce.com	USD	410 153	0,12
367	Sarepta Therapeutics	USD	51 175	0,01
254	SBA Communications	USD	58 510	0,02
3 511	Schlumberger	USD	62 647	0,02
750	Seagate Technology	USD	38 127	0,01
455	Seagen	USD	65 156	0,02
368	Sealed Air	USD	13 772	0,00
37	SEI Investments	USD	1 743	0,00
688	Sempra Energy	USD	71 659	0,02
739	Sensata Technologies Holding	USD	31 853	0,01
527	ServiceNow	USD	236 982	0,07
229	Sherwin-Williams	USD	137 705	0,04
824	Sherwin Property Group	USD	57 453	0,02
401	Skyworks Solutions	USD	50 154	0,01
759	Slack Technologies – A –	USD	26 190	0,01
2 200	Snap – A –	USD	90 039	0,03
76	Snap-on	USD	10 689	0,00
82	Snowflake – A –	USD	18 770	0,01
2 747	Southern	USD	137 902	0,04
283	Southwest Airlines	USD	10 769	0,00
377	Splunk	USD	52 386	0,02
863	Square – A –	USD	153 421	0,05
708	SS&C Technologies Holdings	USD	42 108	0,01
366	Stanley Black & Decker	USD	53 435	0,02
3 200	Starbucks	USD	279 793	0,08
780	State Street	USD	46 384	0,01
995	Steel Dynamics	USD	29 993	0,01
204	STERIS	USD	31 607	0,01
957	Stryker	USD	191 682	0,06
290	Sun Communities	USD	36 027	0,01
141	SVB Financial Group	USD	44 684	0,01
1 351	Synchrony Financial	USD	38 339	0,01
328	Synopsys	USD	69 483	0,02
1 137	Sysco	USD	68 987	0,02
530	T Rowe Price Group	USD	65 593	0,02
177	Take-Two Interactive Software	USD	30 114	0,01
1 274	Target	USD	183 799	0,05
295	Teladoc Health	USD	48 259	0,01
106	Teledyne Technologies	USD	34 109	0,01
98	Teleflex	USD	32 943	0,01
403	Teradyne	USD	39 476	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
1 929	Tesla	USD	1 112 576	0,33
2 406	Texas Instruments	USD	322 718	0,10
474	Textron	USD	18 727	0,01
1 055	Thermo Fisher Scientific	USD	401 779	0,12
318	Tiffany & Co	USD	34 156	0,01
3 039	TJX Cos	USD	169 639	0,05
1 438	T-Mobile	USD	158 474	0,05
275	Tractor Supply	USD	31 584	0,01
101	Trade Desk – A –	USD	66 058	0,02
154	TransDigm Group	USD	78 056	0,02
741	TransUnion	USD	60 076	0,02
687	Travelers	USD	78 821	0,02
437	Trimble	USD	23 828	0,01
3 927	Truist Financial	USD	153 824	0,05
384	Twilio – A –	USD	106 122	0,03
1 854	Twitter	USD	82 058	0,02
113	Tyler Technologies	USD	40 235	0,01
1 032	Tyson Foods – A –	USD	54 335	0,02
2 929	Uber Technologies	USD	122 081	0,04
901	UDR	USD	28 314	0,01
170	UGI	USD	4 844	0,00
172	Ulta Beauty	USD	40 486	0,01
1 679	Union Pacific	USD	285 734	0,08
1 762	United Parcel Service – B –	USD	242 476	0,07
122	United Rentals	USD	23 134	0,01
2 446	UnitedHealth Group	USD	701 002	0,21
147	Universal Health Services – B –	USD	16 467	0,00
3 992	US Bancorp	USD	152 009	0,04
97	Vail Resorts	USD	22 075	0,01
1 048	Valero Energy	USD	48 437	0,01
178	Varian Medical Systems	USD	25 470	0,01
303	Veeva Systems – A –	USD	67 440	0,02
1 241	Ventas	USD	49 751	0,01
635	VEREIT	USD	19 627	0,01
233	VeriSign	USD	41 139	0,01
382	Verisk Analytics	USD	64 766	0,02
10 892	Verizon Communications	USD	522 984	0,15
769	Vertex Pharmaceuticals	USD	148 475	0,04
1 026	VF	USD	71 654	0,02
1 577	ViacomCBS – B –	USD	48 035	0,01
4 573	Viatis	USD	70 047	0,02
1 347	VICI Properties	USD	28 073	0,01
4 332	Visa – A –	USD	774 398	0,23
134	Vistra	USD	2 158	0,00
67	VMware – A –	USD	7 697	0,00
663	Vornado Realty Trust	USD	20 243	0,01
431	Voya Financial	USD	20 702	0,01
337	Vulcan Materials	USD	40 830	0,01
1 863	Walgreens Boots Alliance	USD	60 723	0,02
3 675	Walmart	USD	432 950	0,13
4 740	Walt Disney	USD	701 936	0,21
625	Waste Connections	USD	52 371	0,02
1 021	Waste Management	USD	98 401	0,03
266	Waters	USD	53 712	0,02
155	Wayfair – A –	USD	28 550	0,01
803	WEC Energy Group	USD	60 383	0,02
1 062	Welltower	USD	56 113	0,02
222	West Pharmaceutical Services	USD	51 367	0,01
354	Western Digital	USD	16 005	0,00
886	Western Union	USD	15 879	0,00
524	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	31 338	0,01
958	Westrock	USD	34 078	0,01
1 899	Weyerhaeuser	USD	52 031	0,02
149	Whirlpool	USD	22 054	0,01
3 029	Williams Cos	USD	49 636	0,01
540	Workday – A –	USD	105 704	0,03
582	WP Carey	USD	33 597	0,01
174	WR Berkley	USD	9 423	0,00
103	WW Grainger	USD	34 419	0,01
129	Wynn Resorts	USD	11 871	0,00
1 336	Xcel Energy	USD	72 811	0,02
619	Xilinx	USD	71 698	0,02
97	XPO Logistics	USD	9 433	0,00
582	Xylem	USD	48 392	0,01
763	Yum! Brands	USD	67 673	0,02
175	Zebra Technologies – A –	USD	54 884	0,02
292	Zendesk	USD	34 151	0,01
332	Zillow Group – C –	USD	35 223	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
573	Zimmer Biomet Holdings	USD	72 135	0,02
1 356	Zoetis	USD	183 404	0,05
444	Zoom Video Communications – A –	USD	122 320	0,04
171	Zscaler	USD	27 854	0,01
			<u>67 936 081</u>	<u>20,03</u>
FONDS OUVERTS				
France				
165	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	19 894 793	5,87
			<u>19 894 793</u>	<u>5,87</u>
Luxembourg				
160 000	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS –	EUR	11 076 800	3,26
			<u>11 076 800</u>	<u>3,26</u>
Pays-Bas				
1 580 000	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	24 148 720	7,12
			<u>24 148 720</u>	<u>7,12</u>
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			<u>332 418 784</u>	<u>98,01</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
						EUR %
OBLIGATIONS						
Îles Caïmans						
66 780	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	59 423	0,02
					59 423	0,02
Royaume-Uni						
6 213	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	7 098	0,00
					7 098	0,00
États-Unis						
58 031	High Ridge Brands 144A **	USD	8,875 %	15/03/25	2 277	0,00
					2 277	0,00

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig
Offensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
11 596	Jupiter Resources	USD	16 585	0,01
			16 585	0,01
Espagne				
3 105	Telefonica **	EUR	10 077	0,00
			10 077	0,00
Royaume-Uni				
710	Kelly Topco	USD	24 394	0,01
308	Travelex Topco **	GBP	4	0,00
			24 398	0,01
États-Unis				
20	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
67	Travelex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			119 858	0,04
INVESTISSEMENTS			332 538 642	98,05

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(7)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(791 985)	(897)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(43 189)	10	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	55 442	73	(0,00)
(1)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(79 728)	(191)	0,00
4	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	543 946	563	0,00
(5)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(953 066)	2 522	0,00
(24)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(5 337 310)	(52 131)	(0,02)
10	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	1 154 548	(463)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(28 747)	(81)	(0,00)
324	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	40 536 678	459 624	0,14
3	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	105 562	1 033	0,00
(38)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(5 844 827)	(48 832)	(0,01)
(26)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(4 427 925)	(11 870)	(0,00)
1	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	53 319	(743)	(0,00)
(11)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(743 460)	(16 088)	(0,01)
(6)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(880 121)	(9 351)	(0,00)
2	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	284 156	5 188	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	36 580	1 495	0,00
(3)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(366 802)	2 236	0,00
(4)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(686 671)	8 837	0,00
(8)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(1 125 322)	9 580	0,00
3	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	386 932	(3 184)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					347 330	0,10
PRODUITS DÉRIVÉS					347 330	0,10
AUTRES ACTIFS NETS					6 267 422	1,85
TOTAL DES ACTIFS NETS					339 153 394	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Angola						
66 968	Angolan Government International Bond	USD	9,500 %	12/11/25	57 010	0,03
4 745	Angolan Government International Bond (négociée en Allemagne)	USD	8,250 %	09/05/28	3 730	0,00
19 099	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	8,250 %	09/05/28	15 015	0,01
13 454	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	09/05/28	10 577	0,01
17 958	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26/11/29	13 834	0,01
2 463	Angolan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	9,375 %	08/05/48	1 903	0,00
4 745	Angolan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	9,375 %	08/05/48	3 667	0,00
4 324	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26/11/49	3 274	0,00
					109 010	0,06
Argentine						
24 656	Argentine Republic Government International Bond	USD	1,000 %	09/07/29	8 781	0,01
103 823	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/30	34 535	0,02
87 758	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/01/38	29 461	0,02
9 550	Argentine Republic Government International Bond	USD	0,125 %	09/07/41	2 962	0,00
21 502	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,950 %	09/06/21	7 217	0,00
3 664	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	6,500 %	15/02/23	1 235	0,00
176 639	Provincia de Buenos Aires via Government Bonds	USD	9,125 %	16/03/24	60 453	0,03
28 997	YPF	USD	8,500 %	23/03/25	19 343	0,01
13 694	YPF	USD	8,500 %	28/07/25	8 632	0,00
81 479	YPF	USD	6,950 %	21/07/27	48 196	0,03
					220 815	0,12
Arménie						
168 413	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26/09/29	139 508	0,08
					139 508	0,08
Australie						
25 926	Australia & New Zealand Banking Group	EUR	2,500 %	16/01/24	28 221	0,02
20 740	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875 %	19/02/29	22 538	0,01
5 185	National Australia Bank	EUR	0,625 %	30/08/23	5 313	0,01
20 740	Transurban Finance	EUR	1,750 %	29/03/28	22 992	0,01
5 185	Westpac Banking	EUR	0,375 %	05/03/23	5 264	0,00
					84 328	0,05
Autriche						
26 168	ams	EUR	6,000 %	31/07/25	27 817	0,02
5 185	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	5 144	0,00
5 185	Erste Group Bank	EUR	0,375 %	16/04/24	5 282	0,00
5 185	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	5 217	0,00
10 370	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	10 942	0,01
10 370	Erste Group Bank	EUR	0,010 %	11/09/29	10 660	0,01
5 185	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	15/01/30	5 370	0,00
10 370	Erste Group Bank	EUR	1,000 %	10/06/30	10 474	0,01
15 736	Klabn Austria	USD	7,000 %	03/04/49	16 494	0,01
5 185	Raiffeisen Bank International	EUR	1,500 %	12/03/30	5 189	0,00
28 518	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	30 744	0,02
40 651	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	1,650 %	21/10/24	44 361	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instru- ments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche (suite)						
55 480	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	59 523	0,03
45 767	Suzano Austria	USD	5,000 %	15/01/30	42 534	0,02
73 153	Suzano Austria	USD	3,750 %	15/01/31	63 509	0,04
					343 260	0,19
Azerbaïdjan						
54 500	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01/09/32	47 271	0,03
15 496	Southern Gas Corridor (négociée sur une place internationale)	USD	6,875 %	24/03/26	15 364	0,01
25 931	Southern Gas Corridor (négociée aux États-Unis)	USD	6,875 %	24/03/26	25 710	0,01
93 358	State Oil of the Azerbaijan Republic	USD	6,950 %	18/03/30	98 339	0,05
					186 684	0,10
Bahreïn						
46 067	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	26/01/26	43 929	0,03
6 727	Bahrain Government International Bond	USD	7,500 %	20/09/47	6 477	0,00
27 208	Oil and Gas Holding	USD	7,625 %	07/11/24	24 997	0,01
9 850	Oil and Gas Holding	USD	7,500 %	25/10/27	9 210	0,01
22 883	Oil and Gas Holding	USD	8,375 %	07/11/28	22 127	0,01
					106 740	0,06
Biélorussie						
22 223	Development Bank of the Republic of Belarus	USD	6,750 %	02/05/24	18 512	0,01
4 452	Republic of Belarus International Bond	USD	6,875 %	28/02/23	3 814	0,00
5 526	Republic of Belarus International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,625 %	29/06/27	4 991	0,01
24 685	Republic of Belarus International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,625 %	29/06/27	22 295	0,01
25 484	Republic of Belarus International Bond	USD	6,200 %	28/02/30	21 158	0,01
110 996	Republic of Belarus Ministry of Finance	USD	6,378 %	24/02/31	92 461	0,05
					163 231	0,09
Belgique						
28 518	Anheuser-Busch InBev	EUR	1,150 %	22/01/27	30 457	0,02
5 185	KBC Group	EUR	0,875 %	27/06/23	5 330	0,00
10 370	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	10 582	0,01
28 442	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	30 549	0,02
19 703	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/22	21 414	0,01
15 555	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	2,600 %	22/06/24	17 365	0,01
17 629	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	18 820	0,01
16 852	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	18 382	0,01
41 896	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	45 765	0,03
50 295	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	55 420	0,03
27 912	Sarens Finance	EUR	5,750 %	21/02/27	25 993	0,01
					280 077	0,16
Bermudes						
5 680	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	4 880	0,00
14 585	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	12 888	0,01
24 205	Digicel	USD	6,750 %	01/03/23	15 336	0,01
26 778	Highlands Holdings Bond Issuer via Highlands Holdings Bond Co-Issuer 144A	USD	7,625 %	15/10/25	23 418	0,01
8 529	Inkia Energy	USD	5,875 %	09/11/27	7 565	0,01
46 056	Li & Fung	USD	4,500 %	18/08/25	38 512	0,02
17 236	Nabors Industries 144A	USD	7,250 %	15/01/26	9 904	0,01
8 286	Nabors Industries 144A	USD	7,500 %	15/01/28	4 658	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Jordanie (suite)						
25 346	Jordan Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,375 %	10/10/47	24 217	0,01
87 885	Jordan Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,375 %	10/10/47	83 970	0,05
					123 449	0,07
Kazakhstan						
10 090	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21/07/45	13 337	0,01
4 913	KazMunayGas National	USD	3,500 %	14/04/33	4 396	0,00
31 232	KazMunayGas National	USD	6,375 %	24/10/48	36 781	0,02
16 096	KazTransGas	USD	4,375 %	26/09/27	15 161	0,01
					69 675	0,04
Kenya						
7 207	Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24/06/24	6 468	0,00
11 361	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	10 258	0,01
17 898	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	7,250 %	28/02/28	16 448	0,01
10 278	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	7,250 %	28/02/28	9 445	0,00
15 090	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	14 402	0,01
1 502	Kenya Government International Bond (négociée en Irlande)	USD	8,250 %	28/02/48	1 409	0,00
5 233	Kenya Government International Bond (négociée en Suisse)	USD	8,250 %	28/02/48	4 910	0,00
29 430	Kenya Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	8,250 %	28/02/48	27 616	0,02
					90 956	0,05
Koweït						
46 056	Burgan Bank	USD	2,750 %	15/12/31	37 581	0,02
					37 581	0,02
Liban						
17 718	Lebanon Government International Bond *	USD	6,375 %	09/03/20	2 276	0,00
5 285	Lebanon Government International Bond *	USD	5,800 %	14/04/20	628	0,00
6 607	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	27/05/22	773	0,00
2 342	Lebanon Government International Bond	USD	6,000 %	27/01/23	273	0,00
7 748	Lebanon Government International Bond	USD	6,400 %	26/05/23	897	0,00
29 730	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	22/04/24	3 455	0,00
4 865	Lebanon Government International Bond	USD	6,250 %	04/11/24	563	0,00
1 441	Lebanon Government International Bond	USD	6,600 %	27/11/26	166	0,00
2 162	Lebanon Government International Bond	USD	6,750 %	29/11/27	250	0,00
68 470	Lebanon Government International Bond	USD	6,850 %	25/05/29	7 905	0,01
66 488	Lebanon Government International Bond	USD	6,650 %	26/02/30	7 636	0,00
					24 822	0,01
Luxembourg						
16 573	Altice Financing	EUR	3,000 %	15/01/28	16 005	0,01
5 185	Aroundtown	EUR	1,875 %	19/01/26	5 596	0,00
145 796	B2W Digital Lux	USD	4,375 %	20/12/30	123 478	0,07
6 617	Cabot Financial Luxembourg	GBP	7,500 %	01/10/23	7 546	0,00
10 370	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,875 %	19/01/26	11 124	0,01
65 297	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,875 %	15/06/25	54 201	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
20 376	Consolidated Energy Finance 144A	USD	6,500 %	15/05/26	16 695	0,01
10 370	DH Europe Finance II	EUR	0,200 %	18/03/26	10 480	0,01
64 917	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	17/11/22	65 767	0,04
39 977	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	26/07/27	43 689	0,02
87 472	European Financial Stability Facility	EUR	0,050 %	17/10/29	91 182	0,05
197 075	FEL Energy VI	USD	5,750 %	01/12/40	171 707	0,10
6 978	Garfunkelux Holdco 3	EUR	6,750 %	01/11/25	7 187	0,00
5 185	Grand City Properties	EUR	1,500 %	22/02/27	5 551	0,00
9 592	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	10 165	0,01
15 452	Holcim Finance Luxembourg	EUR	0,500 %	29/11/26	15 785	0,01
5 392	John Deere Cash Management	EUR	2,200 %	02/04/32	6 548	0,00
11 993	JSM Global	USD	4,750 %	20/10/30	10 568	0,01
6 006	JSM Global 144A	USD	4,750 %	20/10/30	5 292	0,00
57 290	Kenbourne Invest	USD	6,875 %	26/11/24	50 943	0,03
12 973	Kernel Holding	USD	6,500 %	17/10/24	11 278	0,01
47 262	Kernel Holding	USD	6,750 %	27/10/27	41 186	0,02
5 185	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	5 477	0,00
35 326	LSF9 Balta Issuer	EUR	7,750 %	15/09/22	33 700	0,02
10 370	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	15/10/28	10 657	0,01
65 392	MHP Lux	USD	6,950 %	03/04/26	58 952	0,03
11 779	MHP Lux	USD	6,250 %	19/09/29	9 916	0,01
39 460	Millicom International Cellular	USD	6,625 %	15/10/26	34 556	0,02
29 028	Millicom International Cellular	USD	4,500 %	27/04/31	25 652	0,01
13 084	Motion Finco	EUR	7,000 %	15/05/25	13 845	0,01
29 070	Nexa Resources	USD	5,375 %	04/05/27	26 443	0,01
16 573	PLT VII Finance	EUR	4,625 %	05/01/26	17 259	0,01
1 745	Takko Luxembourg 2	EUR	5,375 %	15/11/23	1 569	0,00
					1 019 999	0,57
Macédoine						
111 917	North Macedonia Government International Bond	EUR	3,675 %	03/06/26	125 624	0,07
					125 624	0,07
Malaisie						
19 460	Petronas Capital	USD	4,550 %	21/04/50	21 328	0,01
28 805	Petronas Capital	USD	4,800 %	21/04/60	34 140	0,02
2 402	Petronas Capital 144A	USD	4,550 %	21/04/50	2 633	0,00
6 006	Petronas Capital 144A	USD	4,800 %	21/04/60	7 119	0,01
					65 220	0,04
Île Maurice						
11 640	Azure Power Energy	USD	5,500 %	03/11/22	9 775	0,01
73 639	Greenko Investment	USD	4,875 %	16/08/23	61 685	0,03
83 371	HTA Group	USD	7,000 %	18/12/25	73 719	0,04
53 732	India Green Energy Holdings	USD	5,375 %	29/04/24	46 536	0,03
30 091	Neerg Energy	USD	6,000 %	13/02/22	25 054	0,01
19 958	Network i2i	USD	5,650 %	Perp.	17 380	0,01
60 641	UPL	USD	4,625 %	16/06/30	53 626	0,03
37 574	UPL	USD	5,250 %	31/12/99	30 397	0,02
					318 172	0,18
Mexique						
35 087	Alpek	USD	4,250 %	18/09/29	31 481	0,02
26 252	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple	USD	5,375 %	17/04/25	24 677	0,01
154 357	Braskem Idesa	USD	7,450 %	15/11/29	118 585	0,07
32 413	Cemex	USD	7,375 %	05/06/27	30 180	0,02
53 036	Cemex	USD	5,450 %	19/11/29	47 757	0,03
80 430	Cemex	USD	5,200 %	17/09/30	72 160	0,04
5 373	Cibanco Ibm via PLA	USD	4,962 %	18/07/29	4 995	0,00
20 958	Cometa Energia	USD	6,375 %	24/04/35	19 948	0,01
2 402	Comision Federal de Electricidad	USD	5,750 %	14/02/42	2 346	0,00
25 406	Elementia	USD	5,500 %	15/01/25	21 055	0,01
18 000	Fermaca Enterprises	USD	6,375 %	30/03/38	17 160	0,01
46 056	Gruma	USD	4,875 %	01/12/24	42 390	0,02
8 751	Industrias Penoles	USD	4,750 %	06/08/50	8 304	0,00
110 195	Infraestructura Energetica Nova	USD	4,750 %	15/01/51	98 843	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Nouvelle-Zélande						
25 926	ANZ New Zealand International	EUR	0,125 %	22/09/23	26 314	0,02
12 963	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	13 187	0,01
20 740	BNZ International Funding	EUR	0,625 %	03/07/25	21 648	0,01
25 925	Westpac Securities	EUR	0,125 %	16/06/21	26 001	0,01
					87 150	0,05
Nigéria						
11 712	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	21/11/25	11 028	0,01
22 823	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28/11/27	20 146	0,01
17 958	Nigeria Government International Bond (négociée sur une place internationale)	USD	7,143 %	23/02/30	15 871	0,01
3 604	Nigeria Government International Bond (négociée au Royaume-Uni)	USD	7,143 %	23/02/30	3 185	0,00
35 136	Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21/01/31	33 377	0,02
19 580	Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16/02/32	17 646	0,01
4 565	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23/02/38	3 989	0,00
10 150	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21/01/49	9 775	0,00
					115 017	0,06
Norvège						
20 934	Aker 144A	USD	3,750 %	15/01/30	18 037	0,01
10 370	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	10 458	0,01
15 555	DNB Bank	EUR	1,250 %	01/03/27	15 793	0,01
36 296	DNB Boligkredit	EUR	0,625 %	19/06/25	38 057	0,02
10 903	Explorer II	EUR	3,375 %	24/02/25	9 649	0,00
					91 994	0,05
Papouasie-Nouvelle-Guinée						
18 979	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	04/10/28	15 949	0,01
					15 949	0,01
Paraguay						
3 003	Paraguay Government International Bond (négociée au Luxembourg)	USD	5,000 %	15/04/26	2 884	0,00
34 963	Paraguay Government International Bond (négociée aux États-Unis)	USD	5,000 %	15/04/26	33 576	0,02
36 461	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27/03/27	34 940	0,02
6 755	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	6 701	0,00
77 408	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	85 013	0,05
11 667	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30/03/50	12 098	0,01
26 866	Telefonica Celular del Paraguay	USD	5,875 %	15/04/27	23 423	0,01
					198 635	0,11
Pérou						
13 986	Banco de Credito del Peru	USD	3,125 %	01/07/30	11 716	0,01
41 764	Camposol	USD	6,000 %	03/02/27	36 120	0,02
26 866	Consorcio Transmantar	USD	4,700 %	16/04/34	25 981	0,02
7 574	Fenix Power Peru	USD	4,317 %	20/09/27	6 530	0,00
31 779	Inretail Pharma	USD	5,375 %	02/05/23	27 041	0,02
55 436	Peruvian Government International Bond	USD	8,750 %	21/11/33	77 576	0,04
1 682	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	2 092	0,00
13 153	Peruvian Government International Bond	USD	5,625 %	18/11/50	16 951	0,01
15 376	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	12 705	0,01
24 205	Petroleos del Peru	USD	4,750 %	19/06/32	22 839	0,01
7 748	Petroleos del Peru	USD	5,625 %	19/06/47	7 762	0,00
					247 313	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Philippines						
111 901	Globe Telecom	USD	3,000 %	23/07/35	89 424	0,05
50 401	Manila Water	USD	4,375 %	30/07/30	42 100	0,02
3 003	Philippine Government International Bond	USD	7,750 %	14/01/31	3 789	0,00
10 271	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	13/01/37	11 117	0,01
13 934	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	13 581	0,01
9 970	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	01/03/41	9 445	0,01
34 115	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	29 502	0,02
15 436	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	12 806	0,01
9 970	PLDT	USD	2,500 %	23/01/31	8 519	0,00
5 757	PLDT	USD	3,450 %	23/06/50	5 061	0,00
					225 344	0,13
Pologne						
160 737	Republic of Poland Government International Bond	EUR	3,750 %	19/01/23	174 414	0,10
					174 414	0,10
Portugal						
15 555	Brisa-Concessao Rodoviaria	EUR	2,375 %	10/05/27	17 603	0,01
					17 603	0,01
Qatar						
85 323	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23/04/48	98 242	0,06
68 349	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14/03/49	76 373	0,04
					174 615	0,10
Roumanie						
51 124	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	59 150	0,03
44 613	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15/06/48	46 763	0,03
242 564	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	03/04/49	328 435	0,18
8 769	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	7 817	0,01
					442 165	0,25
Russie						
18 423	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Irlande)	USD	4,750 %	27/05/26	17 419	0,01
67 549	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	4,750 %	27/05/26	63 869	0,03
28 829	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,250 %	23/06/27	26 934	0,01
33 694	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	12,750 %	24/06/28	47 185	0,03
9 211	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	4,375 %	21/03/29	8 798	0,00
46 056	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1,850 %	20/11/32	46 581	0,03
115 317	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée en Russie)	USD	5,100 %	28/03/35	119 399	0,07
27 634	Russian Foreign Bond - Eurobond (négociée aux États-Unis)	USD	5,100 %	28/03/35	28 612	0,02
62 464	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,625 %	04/04/42	71 121	0,04
26 427	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,875 %	16/09/43	31 224	0,02
46 057	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5,250 %	23/06/47	52 230	0,03
					513 372	0,29
Arabie saoudite						
53 733	Arab National Bank	USD	3,326 %	28/10/30	45 269	0,03
15 015	Saudi Arabian Oil	USD	4,250 %	16/04/39	14 437	0,01
58 800	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04/10/47	59 590	0,03
45 214	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	17/04/49	48 548	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
15 055	Windstream Escrow via Windstream Escrow Finance 144A	USD	7,750 %	15/08/28	12 414	0,01
27 982	Wynn Resorts Finance via Wynn Resorts Capital 144A	USD	5,125 %	01/10/29	23 984	0,01
					4 328 904	2,42
Uruguay						
1 922	Uruguay Government International Bond	USD	7,875 %	15/01/33	2 515	0,00
31 952	Uruguay Government International Bond	USD	7,625 %	21/03/36	42 385	0,03
51 224	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18/06/50	58 739	0,03
12 742	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	14 489	0,01
					118 128	0,07
Ouzbékistan						
88 103	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19/11/25	73 176	0,04
15 352	Republic of Uzbekistan Bond	USD	5,375 %	20/02/29	14 647	0,01
35 617	Republic of Uzbekistan Bond	USD	3,700 %	25/11/30	30 775	0,02
					118 598	0,07
Vietnam						
22 537	Vietnam Prosperity Bank	USD	6,250 %	17/07/22	18 972	0,01
					18 972	0,01
Zambie						
35 796	Zambia Government International Bond	USD	5,375 %	20/09/22	15 367	0,01
43 484	Zambia Government International Bond	USD	8,500 %	14/04/24	19 214	0,01
34 115	Zambia Government International Bond	USD	8,970 %	30/07/27	14 778	0,01
					49 359	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Argentine				
92	MercadoLibre	USD	125 562	0,07
			125 562	0,07
Australie				
18 222	BHP Group	GBP	391 894	0,22
			391 894	0,22
Autriche				
2 033	Erste Group Bank	EUR	50 701	0,03
859	OMV	EUR	28 335	0,02
1 229	Raiffeisen Bank International	EUR	20 507	0,01
587	Verbund	EUR	41 011	0,02
1 108	voestalpine	EUR	32 475	0,02
			173 029	0,10
Belgique				
1 505	Ageas	EUR	65 605	0,04
6 999	Anheuser-Busch InBev	EUR	399 036	0,22
261	Colruyt	EUR	12 651	0,01
257	Elia Group	EUR	25 013	0,01
337	Galapagos	EUR	27 134	0,01
771	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	63 618	0,04
2 120	KBC Group	EUR	121 409	0,07
1 283	Proximus	EUR	20 793	0,01
128	Sofina	EUR	35 422	0,02
547	Solvay	EUR	52 990	0,03
1 014	UCB	EUR	85 693	0,05
1 287	Umicore	EUR	50 553	0,03
			959 917	0,54
Bermudes				
921	Arch Capital Group	USD	27 151	0,01
337	Athene Holding – A –	USD	11 899	0,01
76	RenaissanceRe Holdings	USD	10 298	0,01
			49 348	0,03
Canada				
208	Lululemon Athletica	USD	59 103	0,03
			59 103	0,03
Chili				
3 097	Antofagasta	GBP	49 848	0,03
			49 848	0,03
Danemark				
1 310	Ambu – B –	DKK	46 322	0,02
30	AP Moller - Maersk – A –	DKK	51 766	0,03
54	AP Moller - Maersk – B –	DKK	97 837	0,05
1 182	Carlsberg – B –	DKK	154 878	0,09
913	Chr Hansen Holding	DKK	76 855	0,04
987	Coloplast – B –	DKK	123 205	0,07
900	Demant	DKK	29 079	0,02
1 761	DSV Panalpina	DKK	241 335	0,13
543	Genmab	DKK	179 770	0,10
1 028	GN Store Nord	DKK	67 252	0,04
559	H Lundbeck	DKK	15 689	0,01
14 468	Novo Nordisk – B –	DKK	829 306	0,46
1 832	Novozymes – B –	DKK	86 022	0,05
1 566	Orsted 144A	DKK	261 622	0,15
664	Pandora	DKK	60 756	0,03
67	Rockwool International – B –	DKK	20 492	0,01
1 255	Tryg	DKK	32 379	0,02
1 639	Vestas Wind Systems	DKK	316 925	0,18
			2 691 490	1,50
Finlande				
1 227	Elisa	EUR	55 034	0,03
3 689	Fortum	EUR	72 664	0,04
2 268	Kesko – B –	EUR	47 723	0,03
2 671	Kone – B –	EUR	177 479	0,10
3 513	Neste	EUR	207 850	0,12
44 515	Nokia	EUR	140 268	0,08
277	Nordea Bank (négociée en Finlande)	EUR	1 847	0,00
28 441	Nordea Bank (négociée en Suède)	SEK	190 261	0,11
879	Orion – B –	EUR	33 004	0,02
3 912	Sampo – A –	EUR	135 227	0,07
4 831	Stora Enso – R –	EUR	75 585	0,04
4 432	UPM-Kymmene	EUR	135 055	0,07
3 686	Wartsila	EUR	30 038	0,02
			1 302 035	0,73
France				
1 110	Accor	EUR	32 870	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
France (suite)				
219	Aéroports de Paris	EUR	23 235	0,01
3 948	Air Liquide	EUR	530 081	0,30
4 911	Airbus	EUR	440 894	0,25
2 081	Alstom	EUR	97 018	0,05
476	Amundi 144A	EUR	31 819	0,02
438	Arkema	EUR	40 927	0,02
829	Atos	EUR	61 971	0,03
16 456	AXA	EUR	321 086	0,18
358	BioMerieux	EUR	41 271	0,02
9 578	BNP Paribas	EUR	412 847	0,23
8 374	Bolloré	EUR	28 321	0,02
1 679	Bouygues	EUR	56 506	0,03
2 307	Bureau Veritas	EUR	50 207	0,03
1 337	Capgemini	EUR	169 508	0,09
5 093	Carrefour	EUR	71 448	0,04
3 930	Cie de Saint-Gobain	EUR	147 358	0,08
1 507	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	158 156	0,09
443	CNP Assurances	EUR	5 842	0,00
340	Covivio	EUR	25 583	0,01
9 583	Credit Agricole	EUR	98 893	0,06
5 903	Danone	EUR	317 366	0,18
10	Dassault Aviation	EUR	8 950	0,00
1 097	Dassault Systemes	EUR	182 322	0,10
2 048	Edenred	EUR	95 042	0,05
665	Eiffage	EUR	52 551	0,03
4 135	Electricite de France	EUR	53 326	0,03
15 185	Engie	EUR	190 122	0,11
2 443	EssilorLuxottica	EUR	311 647	0,17
199	Eurazeo	EUR	11 061	0,01
1 016	Faurecia	EUR	42 567	0,02
329	Gecina	EUR	41 522	0,02
4 108	Getlink	EUR	58 257	0,03
257	Hermès International	EUR	226 118	0,13
158	Iliad	EUR	26 497	0,01
162	Ipsen	EUR	11 001	0,01
637	Kering	EUR	378 803	0,21
1 090	Kleppierre	EUR	20 040	0,01
315	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	11 778	0,01
2 096	Legrand	EUR	153 042	0,09
2 085	L'Oreal	EUR	648 071	0,36
2 326	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	1 188 601	0,66
7 976	Natixis	EUR	22 246	0,01
16 306	Orange	EUR	158 719	0,09
470	Orpea	EUR	50 551	0,03
1 989	Pernod Ricard	EUR	311 803	0,17
6 035	Peugeot	EUR	135 002	0,08
1 837	Publicis Groupe	EUR	74 867	0,04
393	Remy Cointreau	EUR	59 827	0,03
1 690	Renault	EUR	60 424	0,03
2 744	Safran	EUR	318 227	0,18
9 178	Sanofi	EUR	722 293	0,40
185	Sartorius Stedim Biotech	EUR	53 754	0,03
4 474	Schneider Electric	EUR	529 261	0,30
1 337	SCOR	EUR	35 325	0,02
99	SEB	EUR	14 750	0,01
6 992	Societe Generale	EUR	119 010	0,07
746	Sodexo	EUR	51 638	0,03
2 461	Suez	EUR	39 912	0,02
462	Teleperformance	EUR	125 452	0,07
767	Thales	EUR	57 468	0,03
20 585	TOTAL	EUR	726 657	0,41
676	Ubisoft Entertainment	EUR	53 328	0,03
1 044	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	67 423	0,04
2 526	Valeo	EUR	81 524	0,05
4 093	Veolia Environnement	EUR	81 904	0,05
4 388	Vinci	EUR	357 010	0,20
6 556	Vivendi	EUR	172 945	0,10
152	Wendel	EUR	14 892	0,01
1 988	Worldline 144A	EUR	157 273	0,09
			11 528 010	6,44
Allemagne				
1 595	Adidas	EUR	475 207	0,27
3 475	Allianz – REG –	EUR	697 489	0,39
7 800	BASF	EUR	504 801	0,28
7 837	Bayer – REG –	EUR	377 380	0,21
3 055	Bayerische Motoren Werke	EUR	220 655	0,12
884	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	48 803	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Allemagne (suite)				
227	Bechtle	EUR	40 427	0,02
801	Beiersdorf	EUR	75 660	0,04
1 360	Brenntag	EUR	86 121	0,05
334	Carl Zeiss Meditec	EUR	36 402	0,02
10 216	Commerzbank	EUR	53 798	0,03
1 123	Continental	EUR	136 108	0,08
1 499	Covestro 144A	EUR	75 687	0,04
7 512	Daimler – REG –	EUR	434 147	0,24
1 094	Delivery Hero	EUR	138 928	0,08
16 489	Deutsche Bank – REG –	EUR	147 564	0,08
1 578	Deutsche Boerse	EUR	219 717	0,12
3 097	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	33 493	0,02
8 383	Deutsche Post – REG –	EUR	339 510	0,19
28 328	Deutsche Telekom – REG –	EUR	423 641	0,24
2 685	Deutsche Wohnen	EUR	117 292	0,07
19 909	E.ON	EUR	180 458	0,10
1 647	Evonik Industries	EUR	43 947	0,02
3 392	Fresenius & Co	EUR	128 335	0,07
1 768	Fresenius Medical Care & Co	EUR	120 576	0,07
577	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	26 803	0,02
1 444	GEA Group	EUR	42 271	0,02
523	Hannover Rueck	EUR	68 155	0,04
1 169	HeidelbergCement	EUR	71 551	0,04
1 227	HelloFresh	EUR	77 566	0,04
863	Henkel & Co	EUR	68 056	0,04
1 416	Henkel & Co – Pref –	EUR	130 707	0,07
268	HOCHTIEF	EUR	21 306	0,01
11 024	Infineon Technologies	EUR	346 052	0,19
567	KION Group	EUR	40 323	0,02
622	Knorr-Bremse	EUR	69 413	0,04
690	LANXESS	EUR	43 292	0,02
606	LEG Immobilien	EUR	77 004	0,04
1 092	Merck	EUR	153 200	0,09
441	MTU Aero Engines	EUR	94 083	0,05
1 191	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	289 193	0,16
479	Nemetschek	EUR	28 960	0,02
1 680	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	94 738	0,05
814	Puma	EUR	75 141	0,04
43	Rational	EUR	32 393	0,02
5 108	RWE	EUR	176 594	0,10
8 672	SAP	EUR	929 819	0,52
304	Sartorius – Pref –	EUR	104 388	0,06
948	Scout24 144A	EUR	63 594	0,04
6 435	Siemens – REG –	EUR	756 286	0,42
3 040	Siemens Energy	EUR	91 198	0,05
2 232	Siemens Healthineers 144A	EUR	93 697	0,05
1 188	Symrise	EUR	128 771	0,07
1 021	TeamViewer	EUR	44 759	0,03
6 123	Telefonica Deutschland Holding	EUR	13 807	0,01
1 581	Uniper	EUR	44 648	0,03
886	United Internet – REG –	EUR	30 512	0,02
4 552	Vonovia	EUR	272 036	0,15
1 312	Zalando 144A	EUR	119 506	0,07
			9 875 968	5,52
Irlande				
1 128	Accenture – A –	USD	240 757	0,13
30	Allegion	USD	2 841	0,00
456	Aptiv	USD	48 549	0,03
6 241	CRH	EUR	212 330	0,12
929	DCC	GBP	53 743	0,03
8 069	Experian	GBP	250 351	0,14
1 298	Flutter Entertainment	EUR	216 671	0,12
219	Jazz Pharmaceuticals	USD	29 549	0,02
1 628	Kerry Group – A –	EUR	192 888	0,11
1 280	Kingspan Group	EUR	73 492	0,04
2 550	Medtronic	USD	244 132	0,14
610	Perrigo	USD	22 285	0,01
1 849	Smurfit Kappa Group	EUR	70 340	0,04
405	Trane Technologies	USD	48 028	0,03
265	Willis Towers Watson	USD	45 614	0,02
			1 751 570	0,98
Île de Man				
5 057	Entain	GBP	64 044	0,04
			64 044	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Israël				
90	SolarEdge Technologies	USD	23 372	0,01
			23 372	0,01
Italie				
1 034	Amplifon	EUR	35 199	0,02
8 384	Assicurazioni Generali	EUR	119 560	0,07
6 541	Davide Campari-Milano	EUR	61 090	0,03
234	DiaSorin	EUR	39 752	0,02
68 725	Enel	EUR	568 764	0,32
19 981	Eni	EUR	170 802	0,10
1 163	Ferrari	EUR	219 347	0,12
5 062	FinecoBank Banca Fineco	EUR	67 832	0,04
2 552	Infrastrutture Wireless Italiane 144A	EUR	25 342	0,01
142 668	Intesa Sanpaolo	EUR	272 867	0,15
4 798	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	36 176	0,02
1 719	Moncler	EUR	86 210	0,05
3 422	Nexi 144A	EUR	55 920	0,03
4 104	Poste Italiane 144A	EUR	34 142	0,02
2 004	Prysmian	EUR	58 285	0,03
977	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	44 279	0,03
16 080	Snam	EUR	73 983	0,04
36 572	Telecom Italia	EUR	13 802	0,01
50 059	Telecom Italia – RSP –	EUR	21 215	0,01
10 962	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	68 513	0,04
18 075	UniCredit	EUR	138 239	0,08
			2 211 319	1,24
Jersey				
154	Novocure	USD	21 715	0,01
			21 715	0,01
Jordanie				
1 167	Hikma Pharmaceuticals	GBP	32 819	0,02
			32 819	0,02
Luxembourg				
5 328	ArcelorMittal	EUR	100 584	0,06
8 297	Aroundtown	EUR	50 778	0,03
1 101	Eurofins Scientific	EUR	75 580	0,04
2 517	SES	EUR	19 424	0,01
4 073	Tenaris	EUR	26 976	0,01
			273 342	0,15
Mexique				
1 530	Fresnillo	GBP	19 304	0,01
			19 304	0,01
Pays-Bas				
3 513	ABN AMRO Bank	EUR	28 173	0,01
143	Adyen 144A	EUR	272 120	0,15
10 529	Aegon	EUR	34 061	0,02
1 559	Akzo Nobel	EUR	137 016	0,08
2 327	Alice Europe	EUR	12 397	0,01
351	Argenx	EUR	84 896	0,05
3 478	ASML Holding	EUR	1 382 539	0,77
800	EXOR	EUR	52 982	0,03
2 617	Heineken	EUR	238 714	0,13
1 484	Heineken Holding	EUR	114 351	0,06
32 393	ING Groep	EUR	247 519	0,14
1 196	JDE Peet's	EUR	44 204	0,02
889	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	82 153	0,05
9 047	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	209 071	0,12
1 354	Koninklijke DSM	EUR	190 626	0,11
24 902	Koninklijke KPN	EUR	61 931	0,03
7 214	Koninklijke Philips	EUR	315 849	0,18
294	Koninklijke Vopak	EUR	12 666	0,01
1 993	NN Group	EUR	70 802	0,04
474	NXP Semiconductors	USD	61 566	0,03
4 048	Prosus	EUR	357 656	0,20
1 998	QIAGEN	EUR	84 826	0,05
732	Randstad	EUR	38 976	0,02
34 945	Royal Dutch Shell – A –	GBP	506 665	0,28
31 688	Royal Dutch Shell – B –	GBP	445 850	0,25
2 267	Wolters Kluwer	EUR	156 587	0,09
			5 244 196	2,93
Norvège				
1 883	Adevinta	NOK	25 883	0,02
7 869	DNB	NOK	126 194	0,07
8 116	Equinor	NOK	112 299	0,06
915	Gjensidige Forsikring	NOK	16 724	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Norvège (suite)				
6 089	Mowi	NOK	111 012	0,06
7 518	Norsk Hydro	NOK	28 606	0,02
10 841	Orkla	NOK	90 029	0,05
628	Schibsted – A –	NOK	21 953	0,01
424	Schibsted – B –	NOK	12 954	0,01
5 370	Telenor	NOK	74 782	0,04
1 042	Yara International	NOK	35 390	0,02
			655 826	0,37
Portugal				
22 566	EDP - Energias de Portugal	EUR	116 350	0,06
4 163	Galp Energia	EUR	36 440	0,02
2 090	Jeronimo Martins	EUR	28 890	0,02
			181 680	0,10
Espagne				
2 436	ACS Actividades de Construccion y Servicios	EUR	66 130	0,04
561	Aena 144A	EUR	79 720	0,05
3 789	Amadeus IT Group	EUR	225 677	0,13
57 048	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	230 187	0,13
148 329	Banco Santander	EUR	376 459	0,21
6	Banco Santander – Rights – **	EUR	0	0,00
25 402	CaixaBank	EUR	53 370	0,03
2 629	Cellnex Telecom 144A	EUR	129 135	0,07
1 708	Enagas	EUR	30 691	0,02
2 678	Endesa	EUR	59 861	0,03
4 042	Ferrovial	EUR	91 348	0,05
2 477	Grifols	EUR	59 156	0,03
49 541	Iberdrola	EUR	579 630	0,32
8 850	Industria de Diseno Textil	EUR	230 450	0,13
2 261	Naturgy Energy Group	EUR	42 875	0,02
3 261	Red Electrica	EUR	54 695	0,03
10 873	Repsol	EUR	89 705	0,05
10 866	Repsol – Rights –	EUR	3 050	0,00
1 872	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	61 960	0,04
39 491	Telefonica	EUR	128 148	0,07
			2 592 247	1,45
Suède				
3 028	Alfa Laval	SEK	68 190	0,04
8 974	Assa Abloy – B –	SEK	180 842	0,10
5 882	Atlas Copco – A –	SEK	246 512	0,14
3 411	Atlas Copco – B –	SEK	125 020	0,07
255	Autoliv	USD	19 171	0,01
2 169	Boliden	SEK	62 890	0,04
1 873	Electrolux – B –	SEK	35 667	0,02
5 195	Epiroc – A –	SEK	77 363	0,04
4 023	Epiroc – B –	SEK	55 654	0,03
2 332	EQT	SEK	48 823	0,03
4 965	Essity – B –	SEK	130 696	0,07
1 343	Evolution Gaming Group 144A	SEK	111 560	0,06
841	Fastighets Balder – B –	SEK	35 899	0,02
7 408	Hennes & Mauritz – B –	SEK	126 798	0,07
2 337	Hexagon – B –	SEK	174 363	0,10
3 283	Husqvarna – B –	SEK	34 796	0,02
835	ICA Gruppen	SEK	34 156	0,02
887	Industrivarden – A –	SEK	24 212	0,01
1 386	Industrivarden – C –	SEK	36 626	0,02
1 555	Investment Latour – B –	SEK	30 914	0,02
4 009	Investor – B –	SEK	239 036	0,13
1 822	Kinnevik	SEK	75 353	0,04
631	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	27 679	0,02
953	Lundin Energy	SEK	21 075	0,01
2 798	Nibe Industrier – B –	SEK	75 100	0,04
9 568	Sandvik	SEK	191 670	0,11
2 909	Securitas – B –	SEK	38 426	0,02
14 955	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	125 764	0,07
2 825	Skanska – B –	SEK	58 957	0,03
3 162	SKF – B –	SEK	67 158	0,04
5 032	Svenska Cellulosa – B –	SEK	71 755	0,04
14 444	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	118 736	0,07
4 147	Tele2 – B –	SEK	44 822	0,02
25 506	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	247 839	0,14
20 378	Telia	SEK	68 870	0,04
12 499	Volvo – B –	SEK	241 056	0,13
			3 373 448	1,88

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
1 393	Dow	USD	63 182	0,04
505	DR Horton	USD	28 426	0,02
416	DTE Energy	USD	41 314	0,02
1 478	Duke Energy	USD	110 626	0,06
765	Duke Realty	USD	24 977	0,01
1 319	DuPont de Nemours	USD	76 643	0,04
205	Eastman Chemical	USD	16 793	0,01
702	Eaton	USD	68 925	0,04
1 223	eBay	USD	50 211	0,03
453	Ecolab	USD	80 157	0,04
685	Edison International	USD	35 152	0,02
1 111	Edwards Lifesciences	USD	82 817	0,05
1 246	Elanco Animal Health	USD	31 244	0,02
494	Electronic Arts	USD	57 967	0,03
1 657	Eli Lilly & Co	USD	228 693	0,13
1 039	Emerson Electric	USD	68 242	0,04
214	Enphase Energy	USD	30 663	0,02
429	Energy	USD	35 022	0,02
752	EOG Resources	USD	30 640	0,02
124	EPAM Systems	USD	36 298	0,02
162	Equinix	USD	94 824	0,05
895	Equitable Holdings	USD	18 709	0,01
360	Equity LifeStyle Properties	USD	18 630	0,01
605	Equity Residential	USD	29 312	0,02
445	Essential Utilities	USD	17 206	0,01
149	Essex Property Trust	USD	28 828	0,02
411	Estee Lauder Cos - A -	USD	89 326	0,05
213	Etsy	USD	31 013	0,02
383	Evergy	USD	17 368	0,01
725	Eversource Energy	USD	51 280	0,03
441	Exact Sciences	USD	47 751	0,03
1 981	Exelon	USD	68 362	0,04
276	Expedia Group	USD	29 856	0,02
389	Expeditors International of Washington	USD	30 205	0,02
146	Extra Space Storage	USD	13 820	0,01
7 992	Exxon Mobil	USD	269 231	0,15
163	F5 Networks	USD	23 473	0,01
4 359	Facebook - A -	USD	973 157	0,54
88	FactSet Research Systems	USD	23 783	0,01
51	Fair Isaac	USD	21 231	0,01
767	Fastenal	USD	30 618	0,02
478	FedEx	USD	101 354	0,06
630	Fidelity National Financial	USD	20 132	0,01
1 091	Fidelity National Information Services	USD	126 173	0,07
1 260	Fifth Third Bancorp	USD	28 393	0,02
387	First Republic Bank	USD	46 505	0,03
637	FirstEnergy	USD	15 935	0,01
1 026	Fiserv	USD	95 484	0,05
130	FleetCor Technologies	USD	28 979	0,02
280	FMC	USD	26 310	0,01
6 381	Ford Motor	USD	45 841	0,03
161	Fortinet	USD	19 594	0,01
414	Fortive	USD	23 978	0,01
238	Fortune Brands Home & Security	USD	16 650	0,01
806	Fox - A -	USD	19 188	0,01
247	Franklin Resources	USD	5 036	0,00
205	Gartner	USD	26 861	0,02
112	Generac Holdings	USD	20 844	0,01
16 419	General Electric	USD	144 923	0,08
1 277	General Mills	USD	61 373	0,03
2 247	General Motors	USD	76 474	0,04
245	Genuine Parts	USD	20 088	0,01
2 533	Gilead Sciences	USD	120 596	0,07
534	Global Payments	USD	93 971	0,05
50	Globe Life	USD	3 864	0,00
302	GoDaddy - A -	USD	20 482	0,01
602	Goldman Sachs Group	USD	129 776	0,07
30	Guidewire Software	USD	3 143	0,00
2 570	Halliburton	USD	39 697	0,02
271	Hartford Financial Services Group	USD	10 846	0,01
244	Hasbro	USD	18 689	0,01
503	HCA Healthcare	USD	67 620	0,04
913	Healthpeak Properties	USD	22 555	0,01
173	HEICO - A -	USD	16 545	0,01
113	Henry Schein	USD	6 171	0,00
354	Hershey	USD	44 104	0,02
303	Hess	USD	13 091	0,01
1 935	Hewlett Packard Enterprise	USD	18 741	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
453	Hilton Worldwide Holdings	USD	41 219	0,02
438	Hologic	USD	26 046	0,01
1 986	Home Depot	USD	431 169	0,24
1 284	Honeywell International	USD	223 193	0,12
642	Horizon Therapeutics	USD	38 411	0,02
836	Hormel Foods	USD	31 841	0,02
91	Host Hotels & Resorts	USD	1 090	0,00
810	Howmet Aerospace	USD	18 904	0,01
2 377	HP	USD	47 762	0,03
77	HubSpot	USD	25 045	0,01
260	Humana	USD	87 244	0,05
1 992	Huntington Bancshares	USD	20 564	0,01
118	Huntington Ingalls Industries	USD	16 502	0,01
214	IDEX	USD	34 895	0,02
130	IDEXX Laboratories	USD	52 988	0,03
614	Illinois Tool Works	USD	102 385	0,06
316	Illumina	USD	95 637	0,05
522	Incyte	USD	37 086	0,02
489	Ingersoll Rand	USD	18 206	0,01
81	Insulet	USD	16 916	0,01
7 931	Intel	USD	322 947	0,18
96	InterActiveCorp	USD	14 922	0,01
940	Intercontinental Exchange	USD	88 560	0,05
1 573	International Business Machines	USD	161 797	0,09
149	International Flavors & Fragrances	USD	13 239	0,01
633	International Paper	USD	25 735	0,01
326	Interpublic Group of Companies	USD	6 266	0,00
462	Intuit	USD	143 492	0,08
211	Intuitive Surgical	USD	141 383	0,08
337	Invesco	USD	4 808	0,00
838	Invitation Homes	USD	20 353	0,01
556	Ionis Pharmaceuticals	USD	25 681	0,01
111	IPG Photonics	USD	20 224	0,01
446	IQVIA Holdings	USD	65 266	0,04
72	Jack Henry & Associates	USD	9 470	0,01
339	Jacobs Engineering Group	USD	30 170	0,02
73	JB Hunt Transport Services	USD	8 194	0,00
322	JM Smucker	USD	30 450	0,02
1 297	Johnson Controls International	USD	49 387	0,03
5 590	JPMorgan Chase & Co	USD	580 540	0,32
364	Juniper Networks	USD	6 705	0,00
171	Kansas City Southern	USD	28 502	0,02
671	Kellogg	USD	34 116	0,02
1 129	Keurig Dr Pepper	USD	29 529	0,02
2 653	KeyCorp	USD	35 585	0,02
236	Keysight Technologies	USD	25 458	0,01
580	Kimberly-Clark	USD	63 955	0,04
3 806	Kinder Morgan	USD	42 518	0,02
1 314	KKR & Co - A -	USD	43 467	0,02
247	KLA	USD	52 230	0,03
251	Knight-Swift Transportation Holdings	USD	8 580	0,01
1 616	Kraft Heinz	USD	45 781	0,03
1 424	Kroger	USD	36 952	0,02
362	L3Harris Technologies	USD	55 982	0,03
113	Laboratory Corp of America Holdings	USD	18 831	0,01
247	Lam Research	USD	95 371	0,05
471	Lamb Weston Holdings	USD	30 301	0,02
459	Las Vegas Sands	USD	22 349	0,01
282	Leidos Holdings	USD	24 222	0,01
494	Lennar - A -	USD	30 756	0,02
59	Lennox International	USD	13 201	0,01
192	Liberty Broadband	USD	24 894	0,01
204	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - A -			
86	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - C -	USD	7 187	0,00
459	Liberty Media-Liberty Formula One - C -			
		USD	15 965	0,01
470	Lincoln National	USD	19 318	0,01
376	Live Nation Entertainment	USD	22 581	0,01
402	LKQ	USD	11 569	0,01
494	Lockheed Martin	USD	143 295	0,08
281	Loews	USD	10 345	0,01
1 446	Lowe's Cos	USD	189 671	0,11
403	LyondellBasell Industries - A -	USD	30 209	0,02
247	M&T Bank	USD	25 680	0,01
1 152	Marathon Petroleum	USD	38 936	0,02
21	Markel	USD	17 481	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
1 363	Tesla	USD	785 818	0,44
1 699	Texas Instruments	USD	227 937	0,13
335	Textron	USD	13 227	0,01
745	Thermo Fisher Scientific	USD	283 779	0,16
225	Tiffany & Co	USD	24 124	0,01
2 147	TJX Cos	USD	119 817	0,07
1 016	T-Mobile	USD	111 931	0,06
194	Tractor Supply	USD	22 308	0,01
71	Trade Desk – A –	USD	46 657	0,03
109	TransDigm Group	USD	55 131	0,03
523	TransUnion	USD	42 432	0,02
485	Travelers	USD	55 671	0,03
308	Trimble	USD	16 830	0,01
2 774	Truist Financial	USD	108 646	0,06
271	Twilio – A –	USD	74 954	0,04
1 310	Twitter	USD	57 958	0,03
80	Tyler Technologies	USD	28 418	0,02
729	Tyson Foods – A –	USD	38 377	0,02
2 069	Uber Technologies	USD	86 226	0,05
637	UDR	USD	19 998	0,01
120	UGI	USD	3 421	0,00
122	Ulta Beauty	USD	28 595	0,02
1 186	Union Pacific	USD	201 815	0,11
1 244	United Parcel Service – B –	USD	171 262	0,10
86	United Rentals	USD	16 339	0,01
1 728	UnitedHealth Group	USD	495 121	0,28
103	Universal Health Services – B –	USD	11 631	0,01
2 820	US Bancorp	USD	107 365	0,06
68	Vail Resorts	USD	15 592	0,01
740	Valero Energy	USD	34 211	0,02
126	Varian Medical Systems	USD	17 990	0,01
214	Veeva Systems – A –	USD	47 633	0,03
877	Ventas	USD	35 139	0,02
449	VEREIT	USD	13 863	0,01
164	VeriSign	USD	29 056	0,02
270	Verisk Analytics	USD	45 744	0,03
7 693	Verizon Communications	USD	369 386	0,21
543	Vertex Pharmaceuticals	USD	104 868	0,06
725	VF	USD	50 610	0,03
1 114	ViacomCBS – B –	USD	33 928	0,02
3 230	Viatis	USD	49 474	0,03
951	VICI Properties	USD	19 828	0,01
3 060	Visa – A –	USD	546 961	0,31
95	Vistra	USD	1 524	0,00
47	VMware – A –	USD	5 437	0,00
468	Vornado Realty Trust	USD	14 297	0,01
304	Voya Financial	USD	14 622	0,01
238	Vulcan Materials	USD	28 839	0,02
1 316	Walgreens Boots Alliance	USD	42 889	0,02
2 596	Walmart	USD	305 795	0,17
3 348	Walt Disney	USD	495 781	0,28
441	Waste Connections	USD	36 990	0,02
721	Waste Management	USD	69 501	0,04
188	Waters	USD	37 937	0,02
109	Wayfair – A –	USD	20 165	0,01
567	WEC Energy Group	USD	42 648	0,02
750	Welltower	USD	39 633	0,02
157	West Pharmaceutical Services	USD	36 281	0,02
250	Western Digital	USD	11 304	0,01
625	Western Union	USD	11 215	0,01
370	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	22 134	0,01
677	Westrock	USD	24 069	0,01
1 341	Weyerhaeuser	USD	36 749	0,02
106	Whirlpool	USD	15 577	0,01
2 139	Williams Cos	USD	35 058	0,02
381	Workday – A –	USD	74 660	0,04
411	WP Carey	USD	23 730	0,01
123	WR Berkley	USD	6 655	0,00
73	WW Grainger	USD	24 310	0,01
91	Wynn Resorts	USD	8 384	0,00
944	Xcel Energy	USD	51 427	0,03
437	Xilinx	USD	50 640	0,03
68	XPO Logistics	USD	6 662	0,00
411	Xylem	USD	34 180	0,02
539	Yum! Brands	USD	47 798	0,03
123	Zebra Technologies – A –	USD	38 765	0,02
206	Zendesk	USD	24 121	0,01
235	Zillow Group – C –	USD	24 878	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
405	Zimmer Biomet Holdings	USD	50 949	0,03
958	Zoetis	USD	129 539	0,07
313	Zoom Video Communications – A –	USD	86 395	0,05
121	Zscaler	USD	19 673	0,01
			<u>47 983 601</u>	<u>26,81</u>
FONDS OUVERTS				
France				
30	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	3 617 235	2,02
			<u>3 617 235</u>	<u>2,02</u>
Luxembourg				
108 000	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS –	EUR	7 476 840	4,18
			<u>7 476 840</u>	<u>4,18</u>
Pays-Bas				
1 110 000	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	16 965 240	9,48
			<u>16 965 240</u>	<u>9,48</u>
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				98,34
			<u>176 009 952</u>	<u>98,34</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020**


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Îles Caïmans						
37 478	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	33 349	0,02
					33 349	0,02
Royaume-Uni						
3 489	Virgin Media Secured Finance	GBP	4,125 %	15/08/30	3 986	0,00
					3 986	0,00
États-Unis						
32 588	High Ridge Brands 144A**	USD	8,875 %	15/03/25	1 279	0,00
					1 279	0,00

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Verzekeringen Beleggingsfonds
Offensief 31-12-2020**


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
6 511	Jupiter Resources	USD	9 313	0,01
			9 313	0,01
Espagne				
2 194	Telefonica **	EUR	7 119	0,00
			7 119	0,00
Royaume-Uni				
399	Kelly Topco	USD	13 699	0,01
173	Travellex Topco **	GBP	2	0,00
			13 701	0,01
États-Unis				
11	Carlson Travel **	USD	0	0,00
			0	0,00
BONS DE SOUSCRIPTION				
Royaume-Uni				
38	Travellex Topco 18/08/21 **	GBP	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			68 747	0,04
INVESTISSEMENTS			176 078 699	98,38

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(2)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(219 828)	(236)	(0,00)
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(24 255)	5	0,00
(0)	2-Years US Note Future	03/21	USD	31 260	41	(0,00)
0	5-Years US Note Future	03/21	USD	(44 819)	(107)	0,00
0	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	63 083	65	0,00
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(110 529)	292	0,00
(3)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(618 979)	(6 046)	(0,00)
1	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	133 895	(54)	(0,00)
(0)	Contrat de change à terme CHF/USD	03/21	USD	(16 143)	(46)	(0,00)
181	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	22 704 027	258 496	0,15
2	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	74 574	730	0,00
(4)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(677 837)	(5 663)	(0,00)
(3)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(513 516)	(1 377)	(0,00)
1	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	37 667	(525)	(0,00)
(6)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(417 490)	(9 034)	(0,01)
(1)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(102 070)	(1 084)	(0,00)
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	200 701	3 665	0,00
0	Swiss Market Index Future	03/21	CHF	25 842	1 056	0,00
(2)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(205 997)	1 256	0,00
(2)	Contrat à terme Ultra US Bond	03/21	USD	(385 629)	4 963	0,00
(3)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(490 668)	4 080	0,00
2	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	217 302	(1 788)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					248 689	0,14
PRODUITS DÉRIVÉS					248 689	0,14
AUTRES ACTIFS NETS					2 642 852	1,48
TOTAL DE L'ACTIF NET					178 970 240	100,00

* Obligation non remboursée.

** Titre évalué à juste valeur/illiquide.

*** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Argentine				
78	MercadoLibre	USD	106 369	0,08
			106 369	0,08
Australie				
15 574	BHP Group	GBP	334 932	0,26
			334 932	0,26
Autriche				
1 737	Erste Group Bank	EUR	43 332	0,04
734	OMV	EUR	24 217	0,02
1 051	Raiffeisen Bank International	EUR	17 526	0,01
502	Verbund	EUR	35 050	0,03
947	voestalpine	EUR	27 755	0,02
			147 880	0,12
Belgique				
1 287	Ageas	EUR	56 069	0,04
5 982	Anheuser-Busch InBev	EUR	341 037	0,27
223	Colruyt	EUR	10 812	0,01
219	Elia Group	EUR	21 377	0,02
288	Galapagos	EUR	23 190	0,02
659	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	54 371	0,04
1 812	KBC Group	EUR	103 762	0,08
1 096	Proximus	EUR	17 771	0,01
109	Sofina	EUR	30 274	0,02
467	Solvay	EUR	45 288	0,04
867	UCB	EUR	73 238	0,06
1 100	Umicore	EUR	43 205	0,03
			820 394	0,64
Bermudes				
780	Arch Capital Group	USD	23 001	0,02
286	Athene Holding – A –	USD	10 080	0,01
65	RenaissanceRe Holdings	USD	8 724	0,00
			41 805	0,03
Canada				
176	Lululemon Athletica	USD	50 069	0,04
			50 069	0,04
Chili				
2 647	Antofagasta	GBP	42 602	0,03
			42 602	0,03
Danemark				
1 120	Ambu – B –	DKK	39 589	0,03
26	AP Moller – Maersk – A –	DKK	44 241	0,04
46	AP Moller – Maersk – B –	DKK	83 616	0,07
1 010	Carlsberg – B –	DKK	132 367	0,10
781	Chr Hansen Holding	DKK	65 684	0,05
843	Coloplast – B –	DKK	105 297	0,08
769	Demant	DKK	24 852	0,02
1 505	DSV Panalpina	DKK	206 257	0,16
464	Genmab	DKK	153 640	0,12
878	GN Store Nord	DKK	57 477	0,05
478	H Lundbeck	DKK	13 409	0,01
12 365	Novo Nordisk – B –	DKK	708 767	0,55
1 566	Novozymes – B –	DKK	73 518	0,06
1 338	Orsted 144A	DKK	223 596	0,18
568	Pandora	DKK	51 925	0,04
57	Rockwool International – B –	DKK	17 513	0,01
1 072	Tryg	DKK	27 673	0,02
1 401	Vestas Wind Systems	DKK	270 861	0,21
			2 300 282	1,80
Finlande				
1 048	Elisa	EUR	47 035	0,04
3 152	Fortum	EUR	62 102	0,05
1 939	Kesko – B –	EUR	40 786	0,03
2 282	Kone – B –	EUR	151 683	0,12
3 003	Neste	EUR	177 639	0,14
38 045	Nokia	EUR	119 880	0,09
237	Nordea Bank (négociée en Finlande)	EUR	1 578	0,00
24 307	Nordea Bank (négociée en Suède)	SEK	162 607	0,13
752	Orion – B –	EUR	28 207	0,02
3 343	Sampo – A –	EUR	115 572	0,09
4 129	Stora Enso – R –	EUR	64 599	0,05
3 788	UPM-Kymmene	EUR	115 425	0,09
3 150	Wartsila	EUR	25 672	0,02
			1 112 785	0,87
France				
949	Accor	EUR	28 092	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
France (suite)				
187	Aéroports de Paris	EUR	19 858	0,02
3 375	Air Liquide	EUR	453 034	0,35
4 197	Airbus	EUR	376 810	0,29
1 779	Alstom	EUR	82 917	0,06
407	Amundi 144A	EUR	27 194	0,02
374	Arkema	EUR	34 979	0,03
708	Atos	EUR	52 964	0,04
14 064	AXA	EUR	274 416	0,21
306	BioMerieux	EUR	35 273	0,03
8 186	BNP Paribas	EUR	352 840	0,28
7 157	Bolloré	EUR	24 205	0,02
1 435	Bouygues	EUR	48 293	0,04
1 972	Bureau Veritas	EUR	42 910	0,03
1 142	Capgemini	EUR	144 870	0,11
4 352	Carrefour	EUR	61 063	0,05
3 358	Cie de Saint-Gobain	EUR	125 940	0,10
1 288	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	135 168	0,11
379	CNP Assurances	EUR	4 993	0,00
290	Covivio	EUR	21 864	0,02
8 190	Credit Agricole	EUR	84 519	0,07
5 045	Danone	EUR	271 237	0,21
9	Dassault Aviation	EUR	7 650	0,01
938	Dassault Systemes	EUR	155 822	0,12
1 750	Edenred	EUR	81 228	0,06
568	Eiffage	EUR	44 912	0,04
3 534	Electricite de France	EUR	45 575	0,04
12 978	Engie	EUR	162 488	0,13
2 088	EssilorLuxottica	EUR	266 350	0,21
170	Eurazeo	EUR	9 453	0,01
868	Faurecia	EUR	36 380	0,03
281	Gecina	EUR	35 487	0,03
3 511	Getlink	EUR	49 789	0,04
220	Hermes International	EUR	193 252	0,15
135	Iliad	EUR	22 646	0,02
138	Ipsen	EUR	9 402	0,01
545	Kering	EUR	323 744	0,25
931	Klepierre	EUR	17 127	0,01
269	La Française des Jeux SAEM 144A	EUR	10 066	0,01
1 792	LeGrand	EUR	130 797	0,10
1 782	L'Oreal	EUR	553 874	0,43
1 988	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	1 015 839	0,79
6 817	Natixis	EUR	19 012	0,01
13 936	Orange	EUR	135 649	0,11
402	Orpea	EUR	43 203	0,03
1 700	Pernod Ricard	EUR	266 483	0,21
5 158	Peugeot	EUR	115 379	0,09
1 570	Publicis Groupe	EUR	63 985	0,05
336	Remy Cointreau	EUR	51 131	0,04
1 444	Renault	EUR	51 642	0,04
2 346	Safran	EUR	271 973	0,21
7 844	Sanofi	EUR	617 308	0,48
158	Sartorius Stedim Biotech	EUR	45 941	0,04
3 824	Schneider Electric	EUR	452 333	0,35
1 143	SCOR	EUR	30 191	0,02
85	SEB	EUR	12 606	0,01
5 975	Societe Generale	EUR	101 712	0,08
638	Sodexo	EUR	44 132	0,03
2 103	Suez	EUR	34 111	0,03
395	Teleperformance	EUR	107 217	0,08
656	Thales	EUR	49 115	0,04
17 593	TOTAL	EUR	621 038	0,49
578	Ubisoft Entertainment	EUR	45 577	0,04
892	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	57 624	0,05
2 158	Valéo	EUR	69 674	0,05
3 498	Veolia Environnement	EUR	69 999	0,05
3 750	Vinci	EUR	305 118	0,24
5 603	Vivendi	EUR	147 807	0,12
130	Wendel	EUR	12 727	0,01
1 699	Worldline 144A	EUR	134 413	0,11
			9 852 420	7,71
Allemagne				
1 363	Adidas	EUR	406 136	0,32
2 970	Allianz – REG –	EUR	596 109	0,47
6 666	BASF	EUR	431 429	0,34
6 698	Bayer – REG –	EUR	322 528	0,25
2 611	Bayerische Motoren Werke	EUR	188 583	0,15
756	Bayerische Motoren Werke – Pref –	EUR	41 710	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
194	Bechtle	EUR	34 551	0,03
685	Beiersdorf	EUR	64 663	0,05
1 162	Brenntag	EUR	73 603	0,06
286	Carl Zeiss Meditec	EUR	31 111	0,02
8 731	Commerzbank	EUR	45 978	0,04
959	Continental	EUR	116 325	0,09
1 281	Covestro 144A	EUR	64 686	0,05
6 421	Daimler – REG –	EUR	371 044	0,29
935	Delivery Hero	EUR	118 735	0,09
14 093	Deutsche Bank – REG –	EUR	126 116	0,10
1 348	Deutsche Boerse	EUR	187 781	0,15
2 647	Deutsche Lufthansa – REG –	EUR	28 625	0,02
7 164	Deutsche Post – REG –	EUR	290 162	0,23
24 210	Deutsche Telekom – REG –	EUR	362 065	0,28
2 294	Deutsche Wohnen	EUR	100 244	0,08
17 015	E.ON	EUR	154 228	0,12
1 408	Evonik Industries	EUR	37 559	0,03
2 899	Fresenius & Co	EUR	109 682	0,09
1 511	Fresenius Medical Care & Co	EUR	103 050	0,08
493	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	22 907	0,02
1 234	GEA Group	EUR	36 127	0,03
447	Hannover Rueck	EUR	58 249	0,04
999	HeidelbergCement	EUR	61 151	0,05
1 049	HelloFresh	EUR	66 292	0,05
738	Henkel & Co	EUR	58 164	0,04
1 210	Henkel & Co – Pref –	EUR	111 709	0,09
229	HOCHTIEF	EUR	18 209	0,01
9 422	Infineon Technologies	EUR	295 754	0,23
484	KION Group	EUR	34 462	0,03
531	Knorr-Bremse	EUR	59 324	0,05
589	LANXESS	EUR	37 000	0,03
518	LEG Immobilien	EUR	65 811	0,05
933	Merck	EUR	130 933	0,10
377	MTU Aero Engines	EUR	80 408	0,06
1 018	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	247 159	0,19
410	Nemetschek	EUR	24 751	0,02
1 436	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	80 968	0,06
696	Puma	EUR	64 219	0,05
36	Rational	EUR	27 684	0,02
4 366	RWE	EUR	150 926	0,12
7 412	SAP	EUR	794 670	0,62
260	Sartorius – Pref –	EUR	89 216	0,07
811	Scout24 144A	EUR	54 350	0,04
5 500	Siemens – REG –	EUR	646 360	0,51
2 598	Siemens Energy	EUR	77 942	0,06
1 907	Siemens Healthineers 144A	EUR	80 079	0,06
1 015	Symrise	EUR	110 054	0,09
873	TeamViewer	EUR	38 253	0,03
5 233	Telefonica Deutschland Holding	EUR	11 800	0,01
1 351	Uniper	EUR	38 158	0,03
757	United Internet – REG –	EUR	26 078	0,02
3 890	Vonovia	EUR	232 496	0,18
1 122	Zalando 144A	EUR	102 136	0,08
			8 440 502	6,60
Irlande				
955	Accenture – A –	USD	203 957	0,16
25	Allegion	USD	2 407	0,00
386	Aptiv	USD	41 128	0,03
5 334	CRH	EUR	181 468	0,14
794	DCC	GBP	45 931	0,04
6 897	Experian	GBP	213 963	0,17
1 110	Flutter Entertainment	EUR	185 178	0,15
186	Jazz Pharmaceuticals	USD	25 032	0,02
1 391	Kerry Group – A –	EUR	164 852	0,13
1 094	Kingspan Group	EUR	62 811	0,05
2 160	Medtronic	USD	206 816	0,16
517	Perrigo	USD	18 879	0,01
1 580	Smurfit Kappa Group	EUR	60 116	0,05
343	Trane Technologies	USD	40 687	0,03
225	Willis Towers Watson	USD	38 641	0,03
			1 491 866	1,17
Île de Man				
4 322	Entain	GBP	54 735	0,04
			54 735	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Israël				
76	SolarEdge Technologies	USD	19 799	0,02
			19 799	0,02
Italie				
884	Amplifon	EUR	30 083	0,02
7 166	Assicurazioni Generali	EUR	102 182	0,08
5 590	Davide Campari-Milano	EUR	52 211	0,04
200	DiaSorin	EUR	33 974	0,03
58 735	Enel	EUR	486 095	0,38
17 077	Eni	EUR	145 976	0,11
994	Ferrari	EUR	187 465	0,15
4 326	FinecoBank Banca Fineco	EUR	57 972	0,05
2 181	Infrastrutture Wireless Italiane 144A	EUR	21 658	0,02
121 931	Intesa Sanpaolo	EUR	233 206	0,18
4 101	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	30 918	0,02
1 469	Moncler	EUR	73 680	0,06
2 925	Nexi 144A	EUR	47 792	0,04
3 507	Poste Italiane 144A	EUR	29 180	0,02
1 713	Prysmian	EUR	49 813	0,04
835	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	37 843	0,03
13 743	Snam	EUR	63 230	0,05
31 256	Telecom Italia	EUR	11 796	0,01
42 783	Telecom Italia – RSP –	EUR	18 131	0,01
9 369	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	58 554	0,05
15 448	UniCredit	EUR	118 146	0,09
			1 889 905	1,48
Jersey				
130	Novocure	USD	18 396	0,01
			18 396	0,01
Jordanie				
997	Hikma Pharmaceuticals	GBP	28 049	0,02
			28 049	0,02
Luxembourg				
4 553	ArcelorMittal	EUR	85 964	0,07
7 091	Aroundtown	EUR	43 397	0,03
941	Eurofins Scientific	EUR	64 595	0,05
2 152	SES	EUR	16 601	0,01
3 480	Tenaris	EUR	23 055	0,02
			233 612	0,18
Mexique				
1 307	Fresnillo	GBP	16 498	0,01
			16 498	0,01
Pays-Bas				
3 002	ABN AMRO Bank	EUR	24 078	0,02
122	Adyen 144A	EUR	232 568	0,18
8 998	Aegon	EUR	29 110	0,02
1 333	Akzo Nobel	EUR	117 101	0,09
1 989	Alice Europe	EUR	10 595	0,01
300	Argenx	EUR	72 557	0,06
2 972	ASML Holding	EUR	1 181 588	0,92
684	EXOR	EUR	45 281	0,03
2 237	Heineken	EUR	204 017	0,16
1 268	Heineken Holding	EUR	97 730	0,08
27 685	ING Groep	EUR	211 542	0,17
1 022	JDE Peet's	EUR	37 779	0,03
760	Just Eat Takeaway.com 144A	EUR	70 212	0,05
7 732	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	178 683	0,14
1 157	Koninklijke DSM	EUR	162 919	0,13
21 282	Koninklijke KPN	EUR	52 929	0,04
6 166	Koninklijke Philips	EUR	269 941	0,21
252	Koninklijke Vopak	EUR	10 825	0,01
1 703	NN Group	EUR	60 511	0,05
401	NXP Semiconductors	USD	52 155	0,04
3 459	Prosus	EUR	305 671	0,24
1 708	QIAGEN	EUR	72 497	0,06
626	Randstad	EUR	33 311	0,03
29 866	Royal Dutch Shell – A –	GBP	433 021	0,34
27 082	Royal Dutch Shell – B –	GBP	381 046	0,30
1 938	Wolters Kluwer	EUR	133 827	0,10
			4 481 494	3,51
Norvège				
1 609	Adevinta	NOK	22 121	0,02
6 725	DNB	NOK	107 852	0,08
6 936	Equinor	NOK	95 976	0,08
782	Gjensidige Forsikring	NOK	14 293	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Norvège (suite)				
5 204	Mowi	NOK	94 876	0,07
6 426	Norsk Hydro	NOK	24 448	0,02
9 265	Orkla	NOK	76 944	0,06
537	Schibsted – A –	NOK	18 762	0,02
363	Schibsted – B –	NOK	11 071	0,01
4 589	Telenor	NOK	63 913	0,05
890	Yara International	NOK	30 246	0,02
			560 502	0,44
Portugal				
19 286	EDP - Energias de Portugal	EUR	99 438	0,08
3 558	Galp Energia	EUR	31 144	0,02
1 786	Jeronimo Martins	EUR	24 691	0,02
			155 273	0,12
Espagne				
2 082	ACS Actividades de Construcion y Servicios	EUR	56 518	0,04
479	Aena 144A	EUR	68 133	0,05
3 238	Amadeus IT Group	EUR	192 875	0,15
48 756	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	196 730	0,15
126 770	Banco Santander	EUR	321 741	0,25
5	Banco Santander – Rights – *	EUR	1	0,00
21 710	CaixaBank	EUR	45 612	0,04
2 247	Cellnex Telecom 144A	EUR	110 366	0,09
1 460	Enagas	EUR	26 230	0,02
2 289	Endesa	EUR	51 160	0,04
3 454	Ferrovial	EUR	78 070	0,06
2 117	Griifols	EUR	50 557	0,04
42 340	Iberdrola	EUR	495 381	0,39
7 563	Industria de Diseno Textil	EUR	196 954	0,15
1 933	Naturgy Energy Group	EUR	36 644	0,03
2 787	Red Electrica	EUR	46 745	0,04
9 293	Repsol	EUR	76 666	0,06
9 287	Repsol – Rights –	EUR	2 607	0,00
1 600	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	52 954	0,04
33 751	Telefonica	EUR	109 522	0,09
			2 215 466	1,73
Suède				
2 588	Alfa Laval	SEK	58 278	0,05
7 669	Assa Abloy – B –	SEK	154 557	0,12
5 027	Atlas Copco – A –	SEK	210 682	0,17
2 915	Atlas Copco – B –	SEK	106 848	0,08
216	Autoliv	USD	16 241	0,01
1 853	Boliden	SEK	53 749	0,04
1 601	Electrolux – B –	SEK	30 483	0,02
4 440	Epiroc – A –	SEK	66 119	0,05
3 439	Epiroc – B –	SEK	47 565	0,04
1 993	EQT	SEK	41 727	0,03
4 243	Essity – B –	SEK	111 699	0,09
1 148	Evolution Gaming Group 144A	SEK	95 345	0,07
719	Fastighets Balder – B –	SEK	30 681	0,02
6 331	Hennes & Mauritz – B –	SEK	108 368	0,09
1 997	Hexagon – B –	SEK	149 019	0,12
2 806	Husqvarna – B –	SEK	29 739	0,02
714	ICA Gruppen	SEK	29 191	0,02
758	Industrivarden – A –	SEK	20 692	0,02
1 185	Industrivarden – C –	SEK	31 302	0,02
1 329	Investment Latour – B –	SEK	26 421	0,02
3 426	Investor – B –	SEK	204 292	0,16
1 557	Kinnevik	SEK	64 400	0,05
540	L E Lundbergforetagen – B –	SEK	23 656	0,02
814	Lundin Energy	SEK	18 012	0,01
2 391	Nibe Industrier – B –	SEK	64 185	0,05
8 177	Sandvik	SEK	163 810	0,13
2 486	Securitas – B –	SEK	32 841	0,03
12 782	Skandinaviska Enskilda Banken – A –	SEK	107 484	0,08
2 415	Skanska – B –	SEK	50 388	0,04
2 703	SKF – B –	SEK	57 396	0,05
4 300	Svenska Cellulosa – B –	SEK	61 326	0,05
12 345	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	101 477	0,08
3 544	Tele2 – B –	SEK	38 307	0,03
21 799	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	211 816	0,17
17 416	Telia	SEK	58 860	0,05
10 682	Volvo – B –	SEK	206 019	0,16
			2 882 975	2,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
Suisse				
13 199	ABB – REG –	CHF	301 555	0,24
884	Adecco Group – REG –	CHF	48 377	0,04
3 255	Alcon	CHF	177 103	0,14
280	Baloise Holding – REG –	CHF	40 785	0,03
91	Banque Cantonale Vaudoise – REG –	CHF	8 073	0,01
39	Barry Callebaut – REG –	CHF	75 526	0,06
12	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	CHF	93 118	0,07
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – REG –	CHF	91 706	0,07
710	Chubb	USD	89 272	0,07
3 667	Cie Financiere Richemont – A – REG –	CHF	271 491	0,21
794	Clariant – REG –	CHF	13 820	0,01
2 752	Coca-Cola HBC	GBP	73 076	0,06
16 178	Credit Suisse Group – REG –	CHF	170 524	0,13
49	EMS-Chemie Holding – REG –	CHF	38 407	0,03
257	Garmin	USD	25 138	0,02
263	Geberit – REG –	CHF	134 772	0,11
63	Givaudan – REG –	CHF	218 256	0,17
75 674	Glencore	GBP	196 984	0,15
1 334	Julius Baer Group	CHF	62 901	0,05
383	Kuehne + Nagel International – REG –	CHF	71 164	0,06
3 434	LafargeHolcim – REG –	CHF	154 382	0,12
1 167	Logitech International – REG –	CHF	92 723	0,07
535	Lonza Group – REG –	CHF	281 484	0,22
20 692	Nestle – REG –	CHF	1 994 636	1,56
15 759	Novartis – REG –	CHF	1 218 852	0,95
120	Partners Group Holding	CHF	115 018	0,09
4 914	Roche Holding	CHF	1 404 069	1,10
236	Schindler Holding	CHF	51 983	0,04
96	Schindler Holding – REG –	CHF	21 073	0,02
38	SGS – REG –	CHF	94 182	0,07
1 019	Sika – REG –	CHF	227 831	0,18
388	Sonova Holding – REG –	CHF	82 610	0,06
4 524	STMicroelectronics	EUR	136 987	0,11
64	Straumann Holding – REG –	CHF	61 212	0,05
205	Swatch Group	CHF	45 850	0,04
222	Swatch Group – REG –	CHF	9 605	0,01
219	Swiss Life Holding – REG –	CHF	83 431	0,06
546	Swiss Prime Site – REG –	CHF	43 870	0,03
2 028	Swiss Re	CHF	156 273	0,12
174	Swisscom – REG –	CHF	76 722	0,06
492	TE Connectivity	USD	48 694	0,04
445	Temenos – REG –	CHF	50 852	0,04
26 021	UBS Group – REG –	CHF	300 010	0,23
277	Vifor Pharma	CHF	35 562	0,03
1 081	Zurich Insurance Group	CHF	373 468	0,29
			9 363 427	7,32
Émirats arabes unis				
666	NMC Health *	GBP	6 985	0,01
			6 985	0,01
Royaume-Uni				
7 849	3i Group	GBP	101 538	0,08
1 283	Admiral Group	GBP	41 653	0,03
1 652	Amcor	USD	15 889	0,01
9 154	Anglo American	GBP	247 961	0,19
3 511	Ashtead Group	GBP	134 846	0,10
3 958	Associated British Foods	GBP	100 124	0,08
9 445	AstraZeneca	GBP	772 790	0,60
7 563	Auto Trader Group 144A	GBP	50 359	0,04
815	AVEVA Group	GBP	29 158	0,02
31 004	Aviva	GBP	112 642	0,09
130 389	Barclays	GBP	213 670	0,17
6 883	Barratt Developments	GBP	51 520	0,04
936	Berkeley Group Holdings	GBP	49 589	0,04
147 678	BP	GBP	420 384	0,33
5 910	British Land	GBP	32 287	0,02
71 702	BT Group	GBP	105 940	0,08
2 391	Bunzl	GBP	65 256	0,05
2 453	Burberry Group	GBP	49 043	0,04
6 967	CNH Industrial	EUR	71 932	0,06
2 373	Coca-Cola European Partners	USD	96 660	0,08
13 376	Compass Group	GBP	203 677	0,16
1 161	Croda International	GBP	85 531	0,07
17 556	Diageo	GBP	564 489	0,44
9 160	Direct Line Insurance Group	GBP	32 647	0,02
3 423	Evraz	GBP	18 035	0,01
1 712	Ferguson	GBP	169 927	0,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
523	Pinterest – A –	USD	28 167	0,02
279	Pioneer Natural Resources	USD	25 951	0,02
749	PNC Financial Services Group	USD	91 203	0,07
61	Pool	USD	18 449	0,01
339	PPG Industries	USD	39 978	0,03
1 439	PPL	USD	33 172	0,03
263	Principal Financial Group	USD	10 683	0,01
3 857	Procter & Gamble	USD	438 585	0,34
1 024	Progressive	USD	82 732	0,06
1 109	Prologis	USD	90 346	0,07
586	Prudential Financial	USD	37 362	0,03
156	PTC	USD	15 276	0,01
770	Public Service Enterprise Group	USD	36 680	0,03
246	Public Storage	USD	46 461	0,04
504	PulteGroup	USD	17 765	0,01
198	Qorvo	USD	26 906	0,02
1 811	QUALCOMM	USD	225 545	0,18
151	Quest Diagnostics	USD	14 701	0,01
211	Raymond James Financial	USD	16 523	0,01
2 524	Raytheon Technologies	USD	147 517	0,12
579	Realty Income	USD	29 437	0,02
334	Regency Centers	USD	12 456	0,01
182	Regeneron Pharmaceuticals	USD	71 868	0,06
1 650	Regions Financial	USD	21 743	0,02
140	Reinsurance Group of America	USD	13 267	0,01
436	Republic Services	USD	34 347	0,03
197	ResMed	USD	34 243	0,03
125	RingCentral – A –	USD	38 844	0,03
229	Rockwell Automation	USD	46 912	0,04
145	Roku	USD	39 273	0,03
512	Rollins	USD	16 359	0,01
159	Roper Technologies	USD	55 996	0,04
512	Ross Stores	USD	51 377	0,04
381	Royal Caribbean Cruises	USD	23 265	0,02
358	Royalty Pharma – A –	USD	14 637	0,01
187	RPM International	USD	13 850	0,01
368	S&P Global	USD	98 759	0,08
1 349	salesforce.com	USD	245 413	0,19
220	Sarepta Therapeutics	USD	30 620	0,02
152	SBA Communications	USD	35 009	0,03
2 101	Schlumberger	USD	37 484	0,03
449	Seagate Technology	USD	22 813	0,02
272	Seagen	USD	38 986	0,03
220	Sealed Air	USD	8 241	0,01
22	SEI Investments	USD	1 043	0,00
412	Sempra Energy	USD	42 877	0,03
442	Sensata Technologies Holding	USD	19 059	0,02
315	ServiceNow	USD	141 797	0,11
137	Sherwin-Williams	USD	82 395	0,06
493	Simon Property Group	USD	34 377	0,03
240	Skyworks Solutions	USD	30 009	0,02
454	Slack Technologies – A –	USD	15 671	0,01
1 316	Snap – A –	USD	53 874	0,04
46	Snap-on	USD	6 396	0,01
49	Snowflake – A –	USD	11 231	0,01
1 643	Southern	USD	82 513	0,06
169	Southwest Airlines	USD	6 443	0,01
226	Splunk	USD	31 345	0,02
516	Square – A –	USD	91 799	0,07
424	SS&C Technologies Holdings	USD	25 195	0,02
219	Stanley Black & Decker	USD	31 973	0,03
1 915	Starbucks	USD	167 413	0,13
467	State Street	USD	27 754	0,02
596	Steel Dynamics	USD	17 946	0,01
122	STERIS	USD	18 912	0,01
573	Stryker	USD	114 692	0,09
174	Sun Communities	USD	21 557	0,02
84	SVB Financial Group	USD	26 736	0,02
809	Synchrony Financial	USD	22 940	0,02
196	Synopsys	USD	41 575	0,03
680	Sysco	USD	41 278	0,03
317	T Rowe Price Group	USD	39 247	0,03
106	Take-Two Interactive Software	USD	18 019	0,01
762	Target	USD	109 975	0,09
177	Teladoc Health	USD	28 876	0,02
64	Teledyne Technologies	USD	20 409	0,02
59	Teleflex	USD	19 712	0,02
241	Teradyne	USD	23 621	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer
Offensief 31-12-2020

Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
1 154	Tesla	USD	665 705	0,52
1 439	Texas Instruments	USD	193 097	0,15
284	Textron	USD	11 205	0,01
631	Thermo Fisher Scientific	USD	240 403	0,19
190	Tiffany & Co	USD	20 437	0,02
1 819	TJX Cos	USD	101 503	0,08
860	T-Mobile	USD	94 823	0,07
164	Tractor Supply	USD	18 898	0,01
60	Trade Desk – A –	USD	39 525	0,03
92	TransDigm Group	USD	46 704	0,04
443	TransUnion	USD	35 946	0,03
411	Travelers	USD	47 162	0,04
261	Trimble	USD	14 257	0,01
2 350	Truist Financial	USD	92 040	0,07
230	Twilio – A –	USD	63 497	0,05
1 109	Twitter	USD	49 099	0,04
67	Tyler Technologies	USD	24 074	0,02
617	Tyson Foods – A –	USD	32 511	0,03
1 752	Uber Technologies	USD	73 046	0,06
539	UDR	USD	16 942	0,01
101	UGI	USD	2 898	0,00
103	Ultra Beauty	USD	24 224	0,02
1 005	United Pacific	USD	170 968	0,13
1 054	United Parcel Service – B –	USD	145 084	0,11
73	United Rentals	USD	13 842	0,01
1 463	UnitedHealth Group	USD	419 441	0,33
88	Universal Health Services – B –	USD	9 853	0,01
2 389	US Bancorp	USD	90 954	0,07
58	Vail Resorts	USD	13 209	0,01
627	Valero Energy	USD	28 982	0,02
107	Varian Medical Systems	USD	15 240	0,01
181	Veeva Systems – A –	USD	40 352	0,03
743	Ventas	USD	29 768	0,02
380	VEREIT	USD	11 744	0,01
139	VeriSign	USD	24 615	0,02
228	Verisk Analytics	USD	38 752	0,03
6 517	Verizon Communications	USD	312 925	0,25
460	Vertex Pharmaceuticals	USD	88 839	0,07
614	VF	USD	42 874	0,03
944	ViacomCBS – B –	USD	28 742	0,02
2 736	Viatris	USD	41 912	0,03
806	VICI Properties	USD	16 797	0,01
2 592	Visa – A –	USD	463 358	0,36
80	Visra	USD	1 291	0,00
40	VMware – A –	USD	4 606	0,00
397	Vornado Realty Trust	USD	12 112	0,01
258	Voya Financial	USD	12 387	0,01
202	Vulcan Materials	USD	24 431	0,02
1 115	Walgreens Boots Alliance	USD	36 334	0,03
2 199	Walmart	USD	259 054	0,20
2 836	Walt Disney	USD	420 001	0,33
374	Waste Connections	USD	31 336	0,02
611	Waste Management	USD	58 877	0,05
159	Waters	USD	32 138	0,03
93	Wayfair – A –	USD	17 083	0,01
480	WEC Energy Group	USD	36 130	0,03
636	Welltower	USD	33 575	0,03
133	West Pharmaceutical Services	USD	30 735	0,02
212	Western Digital	USD	9 576	0,01
530	Western Union	USD	9 501	0,01
313	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	18 751	0,01
573	Westrock	USD	20 390	0,02
1 136	Weyerhaeuser	USD	31 132	0,02
89	Whirlpool	USD	13 196	0,01
1 812	Williams Cos	USD	29 699	0,02
323	Workday – A –	USD	63 248	0,05
348	WP Carey	USD	20 103	0,02
104	WR Berkley	USD	5 638	0,00
62	WW Grainger	USD	20 594	0,02
77	Wynn Resorts	USD	7 103	0,01
800	Xcel Energy	USD	43 566	0,03
370	Xilinx	USD	42 900	0,03
58	XPO Logistics	USD	5 644	0,00
348	Xylem	USD	28 955	0,02
456	Yum! Brands	USD	40 492	0,03
105	Zebra Technologies – A –	USD	32 840	0,03
175	Zendesk	USD	20 434	0,02
199	Zillow Group – C –	USD	21 075	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
343	Zimmer Biomet Holdings	USD	43 162	0,03
811	Zoetis	USD	109 739	0,09
265	Zoom Video Communications – A –	USD	73 190	0,06
102	Zscaler	USD	16 666	0,01
			40 649 247	31,80
FONDS OUVERTS				
France				
65	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	7 837 343	6,13
			7 837 343	6,13
Luxembourg				
90 000	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (négociée en Italie)	EUR	6 230 700	4,88
3 000	UBS ETF-MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF – A-DIS – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	207 450	0,16
			6 438 150	5,04
Pays-Bas				
930 000	Northern Trust - Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	14 214 120	11,12
			14 214 120	11,12
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			127 388 334	99,65

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020


Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Espagne				
1 875	Telefonica *	EUR	6 084	0,01
			6 084	0,01
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			6 084	0,01
INVESTISSEMENTS			127 394 418	99,66

État des investissements et autres actifs nets
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME**

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
2		EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	63 734	624	0,00
1		FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	32 192	(449)	(0,00)
1		S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	170 024	3 104	0,00
0		Swiss Market Index Future	03/21	CHF	22 086	903	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME						4 182	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS						4 182	0,00
AUTRES ACTIFS NETS						432 102	0,34
TOTAL DE L'ACTIF NET						127 830 702	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

** La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Global Sustainable Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Canada				
61 312	Brookfield Renewable Partners	CAD	2 161 335	0,47
215 165	Rogers Communications – B –	CAD	8 179 790	1,78
152 735	Toronto-Dominion Bank	CAD	7 046 884	1,54
			17 388 009	3,79
Danemark				
51 915	Coloplast – B –	DKK	6 483 564	1,41
143 760	Novo Nordisk – B –	DKK	8 240 140	1,80
64 860	Novozymes – B –	DKK	3 045 432	0,66
50 815	Orsted 144A	DKK	8 489 117	1,85
45 635	Vestas Wind Systems	DKK	8 825 402	1,93
			35 083 655	7,65
France				
325 550	AXA	EUR	6 352 132	1,38
83 300	Danone	EUR	4 478 208	0,98
15 855	EssilorLuxottica	EUR	2 022 305	0,44
			12 852 645	2,80
Irlande				
57 080	Accenture – A –	USD	12 185 745	2,66
58 285	Kingspan Group	EUR	3 345 559	0,73
112 845	Medtronic	USD	10 803 534	2,35
46 430	Trane Technologies	USD	5 508 381	1,20
			31 843 219	6,94
Japon				
48 800	Denso	JPY	2 369 588	0,52
85 800	East Japan Railway	JPY	4 676 280	1,02
500 000	Kubota	JPY	8 909 530	1,94
170 000	Sony	JPY	13 840 842	3,02
240 000	Terumo	JPY	8 192 176	1,78
			37 988 416	8,28
Pays-Bas				
33 815	ASML Holding	EUR	13 443 153	2,93
239 895	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	5 543 974	1,21
33 455	Koninklijke DSM	EUR	4 710 464	1,03
98 040	Koninklijke Philips	EUR	4 292 191	0,93
166 230	NN Group	EUR	5 906 152	1,29
			33 895 934	7,39
Suède				
103 630	Assa Abloy – B –	SEK	2 088 386	0,45
			2 088 386	0,45
Suisse				
24 705	Roche Holding	CHF	7 058 200	1,54
			7 058 200	1,54
Royaume-Uni				
1 749 280	Aviva	GBP	6 355 367	1,39
202 345	Halma	GBP	5 536 203	1,21
35 165	Linde	USD	7 573 315	1,65
78 540	Pentair	USD	3 407 861	0,74
			22 872 746	4,99
États-Unis				
58 615	Agilent Technologies	USD	5 676 345	1,24
53 120	American Water Works	USD	6 662 847	1,45
39 780	Anthem	USD	10 439 264	2,28
188 750	Applied Materials	USD	13 313 004	2,90
228 415	Bank of America	USD	5 658 338	1,23
79 150	Best Buy	USD	6 455 297	1,41
198 865	Borg Warner	USD	6 280 205	1,37
346 075	Comcast – A –	USD	14 821 079	3,23
135 015	eBay	USD	5 544 934	1,21
35 190	Ecolab	USD	6 222 638	1,36
13 195	Equinix	USD	7 701 856	1,68
67 845	First Solar	USD	5 485 046	1,19
55 015	Hasbro	USD	4 205 879	0,92
38 520	Intuit	USD	11 958 500	2,61
23 720	Itron	USD	1 859 138	0,40
170 365	Johnson Controls International	USD	6 487 112	1,41
46 030	Lowe's Cos	USD	6 038 393	1,32
70 600	McCormick & Co	USD	5 516 211	1,20
59 710	Microsoft	USD	10 854 235	2,37
166 625	Oracle	USD	8 809 589	1,92
60 630	PNC Financial Services Group	USD	7 383 328	1,61
74 100	Procter & Gamble	USD	8 426 525	1,84
80 965	Prologis	USD	6 594 722	1,44
27 630	Rockwell Automation	USD	5 663 750	1,23
42 575	salesforce.com	USD	7 743 219	1,69

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Global Sustainable Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
1 037 950	SLM	USD	10 510 565	2,29
452 930	Sprouts Farmers Market	USD	7 440 557	1,62
146 140	TJX Cos	USD	8 156 513	1,78
41 885	UnitedHealth Group	USD	12 004 604	2,62
55 730	Visa – A –	USD	9 962 669	2,17
65 970	Walt Disney	USD	9 768 661	2,13
82 270	Xylem	USD	6 844 235	1,49
			250 489 258	54,61
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			451 560 468	98,44
INVESTISSEMENTS			451 560 468	98,44
AUTRES ACTIFS NETS			7 133 626	1,56
TOTAL DE L'ACTIF NET			458 694 094	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Alger US Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Argentine				
1 039	MercadoLibre	USD	1 740 887	0,66
			1 740 887	0,66
Chine				
16 292	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	3 791 649	1,45
			3 791 649	1,45
Pays-Bas				
32 099	NXP Semiconductors	USD	5 104 114	1,95
			5 104 114	1,95
Taiwan				
20 112	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	2 192 974	0,84
			2 192 974	0,84
États-Unis				
23 811	Adobe	USD	11 908 482	4,55
54 376	Advanced Micro Devices	USD	4 986 847	1,90
1 630	Align Technology	USD	871 130	0,33
4 024	Alphabet – C –	USD	7 049 052	2,69
7 090	Amazon.com	USD	23 090 288	8,82
160 237	Apple	USD	21 261 804	8,12
597	Booking Holdings	USD	1 330 079	0,51
23 131	Cigna	USD	4 815 335	1,84
5 297	Cintas	USD	1 872 406	0,72
18 496	CME Group	USD	3 367 189	1,29
1 073	CoStar Group	USD	991 742	0,38
29 538	Danaher	USD	6 561 621	2,51
3 833	DexCom	USD	1 417 024	0,54
75 629	DraftKings – A –	USD	3 521 294	1,34
27 414	Facebook – A –	USD	7 488 305	2,86
10 764	Fidelity National Information Services	USD	1 522 630	0,58
32 401	Fiserv	USD	3 689 141	1,41
15 413	Guardant Health	USD	1 986 495	0,76
8 152	Intuit	USD	3 096 626	1,18
18 234	Lam Research	USD	8 611 330	3,29
49 607	Las Vegas Sands	USD	2 956 584	1,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Alger US Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
80 113	Liberty Media-Liberty Formula One – C –	USD	3 412 835	1,30
5 073	Lithia Motors – A –	USD	1 484 788	0,57
15 570	Microchip Technology	USD	2 150 381	0,82
84 769	Microsoft	USD	18 854 293	7,20
36 663	Morgan Stanley	USD	2 512 514	0,96
2 823	Netflix	USD	1 526 561	0,58
4 033	NVIDIA	USD	2 106 221	0,80
8 617	PACCAR	USD	743 476	0,28
43 762	PayPal Holdings	USD	10 249 112	3,91
46 680	Pinterest – A –	USD	3 076 201	1,17
56 878	QUALCOMM	USD	8 664 804	3,31
6 383	RingCentral – A –	USD	2 418 877	0,92
9 449	S&P Global	USD	3 106 279	1,19
38 628	salesforce.com	USD	8 595 799	3,28
8 936	Sherwin-Williams	USD	6 567 367	2,51
50 730	Starbucks	USD	5 427 142	2,07
57 585	T-Mobile	USD	7 765 321	2,97
7 701	TransDigm Group	USD	4 765 489	1,82
7 132	Twilio – A –	USD	2 414 064	0,92
47 760	Uber Technologies	USD	2 435 746	0,93
95 755	US Foods Holding	USD	3 189 586	1,22
5 541	Vail Resorts	USD	1 545 658	0,59
67 562	Visa – A –	USD	14 777 780	5,64
38 559	Waste Connections	USD	3 955 030	1,51
			244 140 728	93,22
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			256 970 352	98,12
INVESTISSEMENTS			256 970 352	98,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
56 144	EUR	68 660	USD	29/01/2021	76	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					76	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS					76	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					4 936 870	1,88
TOTAL DE L'ACTIF NET					261 907 298	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Aristotle US Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
France				
460 263	Cie Generale des Etablissements Michelin – ADR –	USD	11 837 945	0,96
			11 837 945	0,96
Irlande				
240 449	Allegion	USD	27 983 503	2,26
269 706	Medtronic	USD	31 593 316	2,56
			59 576 819	4,82
Japon				
2 971 333	Mitsubishi UFJ Financial Group – ADR –	USD	13 163 005	1,07
402 273	Sony – ADR –	USD	40 669 779	3,29
			53 832 784	4,36
Suisse				
406 844	Alcon	USD	26 843 571	2,17
131 653	Chubb	USD	20 264 015	1,64
246 849	Novartis – ADR –	USD	23 309 971	1,89
			70 417 557	5,70
États-Unis				
100 568	Adobe	USD	50 296 166	4,07
159 081	Ameriprise Financial	USD	30 914 133	2,50
146 281	Amgen	USD	33 632 930	2,72
133 481	Ansys	USD	48 560 542	3,93
14 204	BOK Financial	USD	972 682	0,08
1 373 213	Cabot Oil & Gas	USD	22 355 908	1,81
220 574	Capital One Financial	USD	21 803 779	1,76
273 363	Cincinnati Financial	USD	23 883 694	1,93
555 868	Coca-Cola	USD	30 483 793	2,47
266 049	Commerce Bancshares	USD	17 479 391	1,41
841 116	Corteva	USD	32 568 005	2,64
139 881	Cullen via Frost Bankers	USD	12 201 839	0,99
230 048	Danaher	USD	51 102 845	4,14
343 760	East West Bancorp	USD	17 432 089	1,41
841 116	Elanco Animal Health	USD	25 797 022	2,09
211 193	Equity LifeStyle Properties	USD	13 381 202	1,08
96 911	Honeywell International	USD	20 613 006	1,67
585 124	Johnson Controls International	USD	27 260 930	2,21
229 478	JPMorgan Chase & Co	USD	29 159 813	2,36
429 700	Lennar – A –	USD	32 756 067	2,65
12 617	Lennar – B –	USD	772 144	0,06
105 140	Martin Marietta Materials	USD	29 856 458	2,42
276 105	Microchip Technology	USD	38 132 918	3,09
233 135	Microsoft	USD	51 853 968	4,20
149 878	Oshkosh	USD	12 899 973	1,04
121 596	Parker-Hannifin	USD	33 123 991	2,68
131 653	PayPal Holdings	USD	30 833 112	2,50
237 707	Phillips 66	USD	16 625 203	1,35
104 225	Pioneer Natural Resources	USD	11 870 211	0,96
182 851	PNC Financial Services Group	USD	27 244 838	2,20
211 193	Procter & Gamble	USD	29 385 423	2,38
265 134	QUALCOMM	USD	40 390 565	3,27
335 532	RPM International	USD	30 459 602	2,47
91 426	Sun Communities	USD	13 892 125	1,12
557 696	Twitter	USD	30 199 258	2,44
290 734	Tyson Foods – A –	USD	18 734 868	1,52
280 677	Walgreens Boots Alliance	USD	11 193 386	0,91
294 391	Xylem	USD	29 966 013	2,43
			1 000 089 892	80,96
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			1 195 754 997	96,80
INVESTISSEMENTS			1 195 754 997	96,80

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
75 045 608	EUR	91 774 764	USD	29/01/2021	101 215	0,01
3 548	USD	2 883	EUR	29/01/2021	19	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					101 234	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					101 234	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					39 385 045	3,19
TOTAL DE L'ACTIF NET					1 235 241 276	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Hermes European Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Danemark				
117 188	Novo Nordisk – B –	DKK	6 717 067	3,85
70 318	Pandora	DKK	6 433 369	3,68
			13 150 436	7,53
Finlande				
1 239 404	Nokia	EUR	3 905 362	2,24
			3 905 362	2,24
France				
111 097	Edenred	EUR	5 156 012	2,95
71 946	Legrand	EUR	5 252 058	3,01
43 123	Schneider Electric	EUR	5 101 451	2,92
50 849	Sodexo	EUR	3 519 768	2,02
23 009	SOITEC	EUR	3 665 333	2,10
117 883	Valeo	EUR	3 805 263	2,18
			26 499 885	15,18
Allemagne				
25 940	Adidas	EUR	7 727 526	4,43
103 300	Bayer – REG –	EUR	4 974 412	2,85
42 869	Deutsche Boerse	EUR	5 969 508	3,42
106 293	Fresenius & Co	EUR	4 022 127	2,30
47 204	Merck	EUR	6 625 081	3,79
49 023	SAP	EUR	5 256 246	3,01
			34 574 900	19,80
Irlande				
114 328	Experian	GBP	3 546 984	2,03
			3 546 984	2,03
Pays-Bas				
26 948	ASML Holding	EUR	10 713 177	6,13
481 988	ING Groep	EUR	3 682 870	2,11
77 047	Wolters Kluwer	EUR	5 320 866	3,05
			19 716 913	11,29
Norvège				
225 155	DNB	NOK	3 610 742	2,07
183 922	Equinor	NOK	2 544 823	1,46
			6 155 565	3,53
Espagne				
36 432	Aena 144A	EUR	5 180 631	2,97
94 256	Amadeus IT Group	EUR	5 613 887	3,21
200 484	Industria de Diseno Textil	EUR	5 220 603	2,99
203 738	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	6 741 691	3,86
			22 756 812	13,03
Suède				
232 054	Epiroc – A –	SEK	3 455 939	1,98
179 508	Lundin Energy	SEK	3 971 216	2,27
			7 427 155	4,25
Suisse				
119 490	Idorsia	CHF	2 819 440	1,62
13 393	Lonza Group – REG –	CHF	7 043 493	4,03
28 287	Sika – REG –	CHF	6 324 028	3,62
			16 186 961	9,27
Royaume-Uni				
519 113	Barratt Developments	GBP	3 885 684	2,22
2 125 991	ConvaTec Group 144A	GBP	4 731 311	2,71
374 264	Prudential	GBP	5 632 178	3,23
48 179	Reckitt Benckiser Group	GBP	3 521 268	2,02
			17 770 441	10,18
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			171 691 414	98,33
INVESTISSEMENTS			171 691 414	98,33
AUTRES ACTIFS NETS			2 916 765	1,67
TOTAL DE L'ACTIF NET			174 608 179	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Pzena European Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Autriche				
204 295	ANDRITZ	EUR	7 656 977	2,63
			7 656 977	2,63
Belgique				
73 424	KBC Group	EUR	4 205 727	1,44
			4 205 727	1,44
République tchèque				
356 243	CEZ	CZK	6 985 963	2,40
			6 985 963	2,40
Danemark				
4 057	AP Moller - Maersk – B –	DKK	7 409 843	2,54
			7 409 843	2,54
France				
83 780	Amundi 144A	EUR	5 596 504	1,92
110 250	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	11 570 738	3,97
278 587	Credit Agricole	EUR	2 875 018	0,99
140 669	Publicis Groupe	EUR	5 733 668	1,97
1 196 379	Rexel	EUR	15 427 307	5,29
158 291	SCOR	EUR	4 182 048	1,44
			45 385 283	15,58
Allemagne				
159 909	BASF	EUR	10 349 311	3,55
174 085	Covestro 144A	EUR	8 787 811	3,02
184 218	Porsche Automobil Holding – Pref –	EUR	10 389 895	3,56
491 200	Salzgitter	EUR	10 659 040	3,66
75 234	Siltronic	EUR	9 637 475	3,31
			49 823 532	17,10
Italie				
21 344	Danieli & C Officine Meccaniche	EUR	306 926	0,11
507 480	Danieli & C Officine Meccaniche – RSP –	EUR	4 871 808	1,67
353 115	Enel	EUR	2 922 380	1,00
189 057	UniCredit	EUR	1 445 908	0,50
			9 547 022	3,28
Luxembourg				
355 361	ArcelorMittal	EUR	6 709 216	2,30
			6 709 216	2,30
Pays-Bas				
736 141	ING Groep	EUR	5 624 853	1,93
78 185	Randstad	EUR	4 162 570	1,43
408 524	Royal Dutch Shell – A –	EUR	5 970 170	2,05
			15 757 593	5,41
Espagne				
3 884 373	Bankia	EUR	5 628 456	1,93
			5 628 456	1,93
Suisse				
554 675	Credit Suisse Group – REG –	CHF	5 846 474	2,01
7 530	Julius Baer Group	CHF	355 072	0,12
20 544	Roche Holding	CHF	5 869 405	2,01
612 993	UBS Group – REG –	CHF	7 067 610	2,43
			19 138 561	6,57
Royaume-Uni				
1 581 921	Aviva	GBP	5 747 329	1,97
4 065 710	Balfour Beatty	GBP	12 273 049	4,21
3 446 031	Barclays	GBP	5 647 039	1,94
5 506 972	Centrica	GBP	2 867 012	0,99
1 680 405	HSBC Holdings	GBP	7 112 332	2,44
451 284	Inchcape	GBP	3 244 362	1,11
4 293 222	J Sainsbury	GBP	10 815 849	3,71
3 054 148	John Wood Group	GBP	10 584 311	3,63
3 530 438	Natwest Group	GBP	6 612 457	2,27
1 139 832	Standard Chartered	GBP	5 932 863	2,04
893 625	Subsea 7	NOK	7 492 957	2,57
1 067 598	TechnipFMC	USD	8 201 890	2,82
2 348 112	Tesco	GBP	6 070 338	2,08
586 987	Travis Perkins	GBP	8 833 378	3,03
3 999 506	Vodafone Group	GBP	5 403 897	1,86
			106 839 063	36,67

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Pzena European Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis				
141 882	Viatis	USD	2 173 077	0,74
			2 173 077	0,74
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			287 260 313	98,59
INVESTISSEMENTS			287 260 313	98,59
AUTRES ACTIFS NETS			4 095 136	1,41
TOTAL DE L'ACTIF NET			291 355 449	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF TCW US Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Irlande				
1 268	Medtronic	USD	148 586	2,08
			148 586	2,08
Royaume-Uni				
2 554	Anglo American – ADR –	USD	42 907	0,60
			42 907	0,60
États-Unis				
1 001	AbbVie	USD	107 259	1,50
6 425	AES	USD	151 000	2,11
762	Ameriprise Financial	USD	148 001	2,07
6 328	AT&T	USD	181 997	2,55
9 107	Baker Hughes	USD	189 878	2,66
1 383	Blackstone Group – A –	USD	89 625	1,26
461	Broadcom	USD	201 832	2,83
3 030	Centene	USD	181 875	2,55
3 092	Citigroup	USD	190 654	2,67
5 321	Comcast – A –	USD	278 835	3,91
1 951	Conagra Brands	USD	70 747	0,99
4 062	Corning	USD	146 222	2,05
1 960	Cousins Properties	USD	65 671	0,92
1 086	Darden Restaurants	USD	129 349	1,81
1 462	Dick's Sporting Goods	USD	82 201	1,15
5 260	Discovery – A –	USD	158 263	2,22
1 239	DuPont de Nemours	USD	88 090	1,23
1 667	Fiserv	USD	189 790	2,66
8 956	Flex	USD	161 026	2,26
3 443	Fox – A –	USD	100 260	1,40
17 227	General Electric	USD	186 054	2,61
2 313	Gilead Sciences	USD	134 782	1,89
4 391	HP	USD	107 982	1,51
2 618	Intercontinental Exchange	USD	301 787	4,23
1 256	International Business Machines	USD	158 054	2,21
932	International Flavors & Fragrances	USD	101 418	1,42
6 218	Johnson Controls International	USD	289 681	4,06
673	Jones Lang LaSalle	USD	99 894	1,40
2 429	JPMorgan Chase & Co	USD	308 628	4,32
3 093	Lennar – A –	USD	235 799	3,30
1 259	McKesson	USD	218 989	3,07
3 463	MetLife	USD	162 596	2,28
868	Micron Technology	USD	65 284	0,91
772	Molina Healthcare	USD	164 166	2,30
882	Morgan Stanley	USD	60 413	0,85
5 990	ON Semiconductor	USD	196 067	2,75
1 456	PepsiCo	USD	215 944	3,02
657	Sempra Energy	USD	83 662	1,17
1 118	Target	USD	197 405	2,76
1 721	United Parcel Service – B –	USD	289 762	4,06
5 105	ViacomCBS – B –	USD	190 210	2,66
1 857	Weyerhaeuser	USD	62 272	0,87
405	Zimmer Biomet Holdings	USD	62 359	0,87
2 056	Zions Bancorp	USD	89 330	1,25
			6 895 113	96,57
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			7 086 606	99,25
INVESTISSEMENTS			7 086 606	99,25
AUTRES ACTIFS NETS			53 416	0,75
TOTAL DES ACTIFS NETS			7 140 022	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Wellington European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Autriche				
54 080	Porr	EUR	697 626	0,30
			697 626	0,30
Belgique				
117 891	UCB	EUR	9 959 440	4,31
			9 959 440	4,31
République tchèque				
20 260	Komercni banka	CZK	506 846	0,22
			506 846	0,22
Danemark				
4 550	ALK-Abello	DKK	1 528 344	0,66
			1 528 344	0,66
France				
52 157	Amundi 144A	EUR	3 484 064	1,51
143 237	Bureau Veritas	EUR	3 116 830	1,35
337 577	Elior Group 144A	EUR	1 863 422	0,81
419 305	Elis	EUR	5 715 130	2,47
76 945	Legrand	EUR	5 617 008	2,43
21 865	Pernod Ricard	EUR	3 428 499	1,48
54 671	Safran	EUR	6 339 080	2,75
			29 564 033	12,80
Allemagne				
24 604	Beiersdorf	EUR	2 323 548	1,01
85 720	Brenntag	EUR	5 429 495	2,35
193 554	Fresenius & Co	EUR	7 324 072	3,17
41 229	Fuchs Petrolub – Pref –	EUR	1 914 692	0,83
18 019	Hannover Rueck	EUR	2 347 884	1,02
89 003	Hensoldt	EUR	1 227 355	0,53
56 265	Jenoptik	EUR	1 413 373	0,61
23 181	Merck	EUR	3 253 500	1,41
132 194	Siemens Healthineers 144A	EUR	5 549 485	2,40
188 861	United Internet – REG –	EUR	6 502 478	2,81
22 329	Washtec	EUR	974 679	0,42
			38 260 561	16,56
Italie				
4 506	MARR	EUR	75 978	0,03
			75 978	0,03
Jordanie				
20 931	Hikma Pharmaceuticals	GBP	588 824	0,25
			588 824	0,25
Pays-Bas				
89 917	Heineken	EUR	8 202 206	3,55
139 356	QIAGEN	EUR	5 915 684	2,56
41 331	Wolters Kluwer	EUR	2 854 300	1,24
			16 972 190	7,35
Portugal				
335 239	Jeronimo Martins	EUR	4 633 005	2,01
			4 633 005	2,01
Espagne				
328 265	Almirall	EUR	3 584 654	1,55
115 594	Fluidra	EUR	2 421 697	1,05
98 417	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	EUR	3 730 018	1,62
35 477	Viscofan	EUR	2 059 405	0,89
			11 795 774	5,11
Suède				
368 530	Alfa Laval	SEK	8 299 601	3,59
290 853	Assa Abloy – B –	SEK	5 861 367	2,54
183 248	Cloetta – B –	SEK	447 157	0,19
171 926	Epiroc – A –	SEK	2 560 463	1,11
260 208	Hexpol	SEK	2 278 789	0,99
336 771	Trelleborg – B –	SEK	6 116 428	2,65
			25 563 805	11,07
Suisse				
148 369	Julius Baer Group	CHF	6 996 217	3,03
160 849	Novartis – REG –	CHF	12 440 468	5,39
846 317	UBS Group – REG –	CHF	9 757 760	4,22
			29 194 445	12,64
Royaume-Uni				
1 133 900	Beazley	GBP	4 618 727	2,00
154 445	Bunzl	GBP	4 215 282	1,82
239 046	Compass Group	GBP	3 640 052	1,58
1 124 629	ConvaTec Group 144A	GBP	2 502 818	1,08
47 382	Diageo	GBP	1 523 484	0,66
581 441	Electrocomponents	GBP	5 654 645	2,45

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Wellington European Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Royaume-Uni (suite)				
647 952	GlaxoSmithKline	GBP	9 714 629	4,21
17 165	IMI	GBP	223 413	0,10
271 958	Lancashire Holdings	GBP	2 198 219	0,95
461 005	Prudential	GBP	6 937 509	3,00
634 611	Rotork	GBP	2 254 579	0,98
350 689	Smith & Nephew	GBP	5 916 025	2,56
261 191	Smiths Group	GBP	4 390 160	1,90
72 418	Softcat	GBP	1 111 636	0,48
95 440	Spectris	GBP	3 004 720	1,30
231 180	WPP	GBP	2 066 192	0,89
			59 972 090	25,96
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			229 312 961	99,27
INVESTISSEMENTS			229 312 961	99,27
AUTRES ACTIFS NETS			1 678 447	0,73
TOTAL DE L'ACTIF NET			230 991 408	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Loomis US Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Chine				
4 058	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	944 545	4,63
5 624	Yum China Holdings	USD	321 057	1,57
			<u>1 265 602</u>	<u>6,20</u>
Danemark				
2 337	Novo Nordisk – ADR –	USD	163 221	0,80
			<u>163 221</u>	<u>0,80</u>
Suisse				
6 229	Novartis – ADR –	USD	588 244	2,89
10 765	Roche Holding – ADR –	USD	471 921	2,31
			<u>1 060 165</u>	<u>5,20</u>
États-Unis				
253	Alphabet – A –	USD	444 058	2,18
254	Alphabet – C –	USD	445 356	2,18
446	Amazon.com	USD	1 452 571	7,12
3 565	Autodesk	USD	1 088 588	5,34
811	Automatic Data Processing	USD	142 866	0,70
2 599	BioMarin Pharmaceutical	USD	227 885	1,12
3 828	Boeing	USD	819 367	4,02
4 590	Cerner	USD	360 210	1,76
6 741	Cisco Systems	USD	301 681	1,48
2 741	Colgate-Palmolive	USD	234 423	1,15
2 485	Deere & Co	USD	668 595	3,28
6 433	Expeditors International of Washington	USD	611 860	3,00
3 863	Facebook – A –	USD	1 055 104	5,17
898	FactSet Research Systems	USD	298 718	1,46
1 194	Illumina	USD	441 732	2,16
252	Intuitive Surgical	USD	206 150	1,01
2 399	Microsoft	USD	533 685	2,62
10 119	Monster Beverage	USD	935 809	4,59
753	MSCI	USD	336 065	1,65
1 863	NVIDIA	USD	972 932	4,77
11 875	Oracle	USD	768 167	3,76
3 458	QUALCOMM	USD	526 726	2,58
1 117	Regeneron Pharmaceuticals	USD	539 738	2,65
2 361	salesforce.com	USD	525 389	2,57
10 367	Schlumberger	USD	226 303	1,11
5 567	SEI Investments	USD	319 910	1,57
4 845	Starbucks	USD	518 306	2,54
18 994	Under Armour – A –	USD	326 133	1,60
3 945	Visa – A –	USD	862 911	4,23
4 151	Walt Disney	USD	752 044	3,69
2 261	Workday – A –	USD	541 804	2,66
1 937	Yum! Brands	USD	210 312	1,03
			<u>17 695 398</u>	<u>86,75</u>
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			<u>20 184 386</u>	<u>98,95</u>
INVESTISSEMENTS			20 184 386	98,95
AUTRES ACTIFS NETS			213 295	1,05
TOTAL DE L'ACTIF NET			20 397 681	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Pzena US Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Bermudes				
103 521	Axis Capital Holdings	USD	5 216 423	1,88
			5 216 423	1,88
États-Unis				
1 101	Amdocs	USD	78 094	0,03
269 308	American International Group	USD	10 196 001	3,68
305 840	Avnet	USD	10 738 042	3,87
348 406	Baker Hughes	USD	7 264 265	2,62
279 243	Bank of America	USD	8 463 855	3,05
1 376	Booking Holdings	USD	3 064 724	1,10
133 322	Capital One Financial	USD	13 178 880	4,75
211 180	Citigroup	USD	13 021 359	4,69
79 864	Cognizant Technology Solutions – A –	USD	6 544 855	2,36
141 484	Dow	USD	7 852 362	2,83
64 857	Edison International	USD	4 074 317	1,47
358 768	Equitable Holdings	USD	9 180 873	3,31
103 180	Exxon Mobil	USD	4 253 080	1,53
1 020 760	Ford Motor	USD	8 972 480	3,23
219 395	Gap	USD	4 429 585	1,60
1 419 887	General Electric	USD	15 334 780	5,53
29 028	Goldman Sachs Group	USD	7 654 974	2,76
543 982	Halliburton	USD	10 281 260	3,71
467 781	Hewlett Packard Enterprise	USD	5 543 205	2,00
209 210	JELD-WEN Holding	USD	5 305 566	1,91
44 448	JPMorgan Chase & Co	USD	5 648 007	2,04
70 270	Lear	USD	11 175 038	4,03
48 992	McKesson	USD	8 520 689	3,07
201 241	MetLife	USD	9 448 265	3,41
112 259	Morgan Stanley	USD	7 693 109	2,77
506 762	National Oilwell Varco	USD	6 957 842	2,51
353 564	Newell Brands	USD	7 506 164	2,71
210 648	NRG Energy	USD	7 909 832	2,85
116 440	PVH	USD	10 932 552	3,94
22 100	Reinsurance Group of America	USD	2 561 390	0,92
141 149	Ryder System	USD	8 717 362	3,14
137 958	Terex	USD	4 813 355	1,73
84 047	Textron	USD	4 061 991	1,46
114 862	Voya Financial	USD	6 755 034	2,43
105 067	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	7 690 904	2,77
			265 824 091	95,81
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			271 040 514	97,69
INVESTISSEMENTS				
			271 040 514	97,69
AUTRES ACTIFS NETS				
			6 400 070	2,31
TOTAL DE L'ACTIF NET				
			277 440 584	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

					EUR	%
241 127	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	261 599	0,27
508 334	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	589 109	0,60
366 708	Informa	EUR	1,500 %	05/07/23	376 272	0,38
303 314	Informa	EUR	2,125 %	06/10/25	320 004	0,33
174 125	Informa	EUR	1,250 %	22/04/28	174 996	0,18
525 183	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	539 142	0,55
43 732	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	53 491	0,05
45 738	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	56 338	0,06
745 046	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	755 223	0,77
412 044	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	481 566	0,49
680 456	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	703 023	0,71
732 208	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	754 643	0,77
554 472	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	615 677	0,63
553 670	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	560 719	0,57
278 841	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	317 384	0,32
131 998	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	150 900	0,15
79 841	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	91 539	0,09
943 247	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	966 697	0,98
422 476	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	426 131	0,43
226 283	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	230 525	0,23
330 196	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	341 753	0,35
147 645	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	190 532	0,19
83 452	Rolls-Royce	GBP	5,750 %	15/10/27	103 488	0,11
647 151	SSE	EUR	1,250 %	16/04/25	682 038	0,69
680 050	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	762 782	0,77
121 568	SSE	EUR	2,375 %	Perp.	122 223	0,12
459 385	SSE	EUR	3,125 %	31/12/99	489 999	0,50
221 067	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	0,875 %	29/05/26	228 296	0,23
292 484	Thames Water Utilities Finance	GBP	2,375 %	03/05/23	330 590	0,34
686 874	TSB Banking Group	GBP	5,750 %	06/05/26	778 395	0,79
210 635	Virgin Money UK	GBP	5,125 %	11/12/30	253 248	0,26
539 629	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	489 825	0,50
57 774	Vodafone Group	EUR	6,250 %	27/08/80	59 536	0,06
270 417	Yorkshire Building Society	EUR	1,250 %	17/03/22	275 173	0,28
535 618	Yorkshire Building Society	EUR	0,875 %	20/03/23	547 652	0,56
365 101	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	374 256	0,38
					17 271 197	17,54

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

États-Unis

					EUR	%
489 077	American Tower	EUR	1,375 %	04/04/25	515 927	0,52
356 675	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	359 243	0,36
396 796	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	404 695	0,41
113 142	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR	2,450 %	15/03/35	133 269	0,14
248 752	AT&T (négociée aux États-Unis)	EUR	2,450 %	15/03/35	293 000	0,30
210 234	AT&T	EUR	2,600 %	19/05/38	250 063	0,25
732 609	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	751 462	0,76
333 405	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	335 486	0,34
332 203	Blackstone Holdings Finance	EUR	1,500 %	10/04/29	366 729	0,37
150 454	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	152 479	0,16
620 672	Digital Euro Finco	EUR	1,125 %	09/04/28	654 796	0,67
282 452	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	288 261	0,29
176 934	Fiserv	EUR	0,375 %	01/07/23	179 270	0,18
232 701	Ford Motor Credit	GBP	2,748 %	14/06/24	260 299	0,26
76 231	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	78 727	0,08
400 007	Goldman Sachs Group	EUR	0,125 %	19/08/24	401 832	0,41
178 539	Liberty Mutual Group	EUR	3,625 %	23/05/59	184 490	0,19
1 009 443	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26/10/29	1 027 159	1,04
171 720	Mylan	EUR	2,125 %	23/05/25	185 311	0,19
327 789	Netflix	EUR	3,875 %	15/11/29	379 792	0,39
237 517	Netflix	EUR	3,625 %	15/06/30	270 862	0,28
182 149	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	201 068	0,20
127 184	Thermo Fisher Scientific	EUR	2,375 %	15/04/32	154 475	0,16
443 738	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,875 %	01/10/49	515 577	0,52
333 807	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,164 %	15/11/27	350 235	0,36
					8 694 507	8,83

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

	97 073 836	98,58
INVESTISSEMENTS	97 073 836	98,58

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Achetés		Vendus				Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise	Date d'échéance			
4 843 803	EUR	4 333 668	GBP	27/01/2021		3 983	0,00
92 171	EUR	81 972	GBP	27/01/2021		625	0,00
61 062	EUR	54 374	GBP	27/01/2021		338	0,00
259 798	EUR	235 974	GBP	27/01/2021		(3 737)	(0,00)
60 247	EUR	55 252	GBP	27/01/2021		(1 458)	(0,00)
2 549 454	EUR	3 032 065	USD	27/01/2021		72 704	0,07
224 506	EUR	266 831	USD	27/01/2021		6 545	0,01
2 970	EUR	3 554	USD	27/01/2021		67	0,00
125 642	GBP	140 379	EUR	27/01/2021		(63)	(0,00)
163 537	USD	136 672	EUR	27/01/2021		(3 087)	(0,00)
89 548	USD	75 302	EUR	27/01/2021		(2 154)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						73 763	0,08
PRODUITS DÉRIVÉS						73 763	0,08
AUTRES ACTIFS NETS						1 322 676	1,34
TOTAL DE L'ACTIF NET						98 470 275	100,00

* Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**

Nominal Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Autriche					
3 894 HYPO NOE Landesbank fuer Niederosterreich und Wien	EUR	0,375 %	25/06/24	3 957	0,29
6 675 Raiffeisen Bank International	EUR	2,875 %	18/06/32	7 208	0,52
7 787 UNIQA Insurance Group	EUR	6,875 %	31/07/43	9 019	0,66
				<u>20 184</u>	<u>1,47</u>
Belgique					
3 210 Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	4 551	0,33
5 562 Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	5 650	0,41
3 894 Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	13/10/26	3 979	0,29
8 344 Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	8 479	0,61
1 112 Cofinimmo	EUR	0,875 %	02/12/30	1 133	0,08
9 456 Fluxys Belgium	EUR	1,750 %	05/10/27	9 857	0,72
2 776 Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	3 043	0,22
				<u>36 692</u>	<u>2,66</u>
Îles Caïmans					
2 614 Avolon Holdings Funding 144A	USD	4,250 %	15/04/26	2 304	0,17
				<u>2 304</u>	<u>0,17</u>
République tchèque					
2 575 Ceske Drahy	EUR	1,500 %	23/05/26	2 664	0,19
6 058 EP Infrastructure	EUR	1,698 %	30/07/26	6 274	0,46
5 451 EP Infrastructure	EUR	2,045 %	09/10/28	5 683	0,41
				<u>14 621</u>	<u>1,06</u>
Danemark					
1 240 Orsted	EUR	6,250 %	Perp.	1 409	0,10
8 210 Orsted	EUR	2,250 %	Perp.	8 624	0,63
5 090 Sydbank	EUR	1,375 %	18/09/23	5 274	0,38
				<u>15 307</u>	<u>1,11</u>
Estonie					
1 902 Luminor Bank	EUR	0,792 %	03/12/24	1 916	0,14
				<u>1 916</u>	<u>0,14</u>
Finlande					
10 875 Kojamo	EUR	1,625 %	07/03/25	11 458	0,83
3 054 Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	3 312	0,24
2 725 SATO	EUR	1,375 %	24/02/28	2 801	0,21
				<u>17 571</u>	<u>1,28</u>
France					
1 669 Aeroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	1 775	0,13
3 337 Aeroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	4 062	0,29
7 665 Altice France 144A	USD	7,375 %	01/05/26	6 601	0,48
1 925 Altice France 144A	USD	8,125 %	01/02/27	1 736	0,13
11 125 Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	11 257	0,82
7 231 Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	08/06/26	7 555	0,55
2 781 BPCE	EUR	1,125 %	18/01/23	2 856	0,21
1 112 BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	1 131	0,08
7 231 CNP Assurances	EUR	2,500 %	30/06/51	7 872	0,57
3 337 Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	3 555	0,26
2 225 Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	2 730	0,20
4 450 Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	5 213	0,38
11 125 Electricite de France	EUR	3,375 %	31/12/99	12 153	0,88
6 675 Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	7 234	0,52
2 781 Electricite de France 144A	USD	4,500 %	21/09/28	2 715	0,20
3 338 Electricite de France 144A	USD	4,875 %	21/09/38	3 410	0,25
1 313 Faurecia	EUR	2,625 %	15/06/25	1 336	0,10
3 499 Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	3 685	0,27
2 225 Icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	2 384	0,17
5 563 Iliad	EUR	2,125 %	05/12/22	5 745	0,42
8 900 Iliad	EUR	1,500 %	14/10/24	9 029	0,66
7 231 Iliad	EUR	1,875 %	25/04/25	7 376	0,54
7 787 In'li	EUR	1,125 %	02/07/29	8 384	0,61
6 119 Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	6 382	0,46
3 599 Quatrim	EUR	5,875 %	15/01/24	3 745	0,27
3 788 RCI Banque	EUR	0,250 %	08/03/23	3 791	0,27
1 669 RCI Banque	EUR	0,034 %	12/03/25	1 627	0,12
6 675 RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	6 762	0,49
556 Renault	EUR	1,000 %	18/04/24	550	0,04
1 113 Renault	EUR	1,250 %	24/06/25	1 091	0,08
3 337 Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	3 383	0,24
6 119 SEB	EUR	1,375 %	16/06/25	6 314	0,46
10 012 Societe Generale	EUR	1,125 %	23/01/25	10 436	0,76
2 225 Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	2 298	0,17
8 900 TDF Infrastructure	EUR	2,875 %	19/10/22	9 258	0,67

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets**AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**

Nominal Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
France (suite)					
4 450 TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	4 886	0,35
1 669 Terega	EUR	0,625 %	27/02/28	1 654	0,12
6 675 Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	7 850	0,57
				<u>189 821</u>	<u>13,79</u>
Allemagne					
1 669 Bayer	EUR	1,125 %	06/01/30	1 757	0,13
645 Bayer	EUR	3,750 %	01/07/74	692	0,05
6 119 Bayer	EUR	2,375 %	12/11/79	6 232	0,45
1 112 Bayer	EUR	3,125 %	12/11/79	1 171	0,08
5 301 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	5 526	0,40
4 561 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/29	4 907	0,36
7 065 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	7 464	0,54
2 892 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04/01/31	4 718	0,34
5 562 Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	6 096	0,44
1 808 Daimler	EUR	1,125 %	06/11/31	1 921	0,14
10 168 Deutsche Bahn Finance	EUR	1,625 %	16/08/33	11 959	0,87
2 815 Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	3 329	0,24
6 119 Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	6 220	0,45
1 502 Deutsche Bank	EUR	1,375 %	10/06/26	1 588	0,12
6 119 Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	6 437	0,47
2 225 Deutsche Lufthansa	EUR	3,000 %	29/05/26	2 228	0,16
1 669 Deutsche Wohnen	EUR	1,000 %	30/04/25	1 745	0,13
6 675 EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	EUR	3,375 %	05/04/77	6 904	0,50
5 807 Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,250 %	29/11/23	5 863	0,43
2 225 Infineon Technologies	EUR	1,125 %	24/06/26	2 351	0,17
5 006 Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	5 476	0,40
2 225 Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	2 533	0,18
3 337 LEG Immobilien	EUR	1,250 %	23/01/24	3 459	0,25
1 669 ZF Finance	EUR	3,000 %	21/09/25	1 731	0,13
1 112 ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	1 199	0,09
				<u>103 506</u>	<u>7,52</u>
Irlande					
3 894 Bank of Ireland Group	USD	4,125 %	19/09/27	3 242	0,23
7 915 DAA Finance	EUR	1,601 %	05/11/32	8 667	0,63
13 767 Roadster Finance	EUR	2,375 %	08/12/27	14 174	1,03
3 460 Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	3 708	0,27
				<u>29 791</u>	<u>2,16</u>
Italie					
8 945 ASTM	EUR	1,625 %	08/02/28	9 262	0,67
3 148 Enel	EUR	2,250 %	31/12/99	3 288	0,24
2 525 Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	2 716	0,20
3 554 ERG	EUR	0,500 %	11/09/27	3 592	0,26
2 753 ERG (négociée sur une place internationale)	EUR	0,500 %	11/09/27	2 782	0,20
11 754 FCA Bank	EUR	1,250 %	21/06/22	11 973	0,87
3 098 FCA Bank	EUR	0,125 %	16/11/23	3 099	0,23
1 391 Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	2,300 %	23/11/30	1 407	0,10
5 095 Societa Esercizi Aereoportuali Sea	EUR	3,500 %	09/10/25	5 401	0,39
5 563 Superstrada Pedemontana Veneta	EUR	0,000 %	30/06/47	5 512	0,40
5 062 UniCredit	EUR	1,200 %	20/01/26	5 146	0,37
7 315 UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	7 414	0,54
4 122 Unipol Gruppo	EUR	3,250 %	23/09/30	4 380	0,32
				<u>65 972</u>	<u>4,79</u>
Jersey					
918 Heathrow Funding	EUR	1,500 %	11/02/30	970	0,07
				<u>970</u>	<u>0,07</u>
Luxembourg					
8 344 ADLER Group	EUR	1,500 %	26/07/24	8 218	0,60
1 669 ADLER Group	EUR	2,750 %	13/11/26	1 714	0,12
7 059 Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	7 172	0,52
6 119 Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	2,200 %	24/07/25	6 566	0,48
7 392 Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,250 %	26/04/27	7 582	0,55
14 624 Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	15 447	1,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
11 848	CPI Property Group	EUR	2,750 %	12/05/26	12 879	0,94
5 451	CPI Property Group	GBP	2,750 %	22/01/28	6 293	0,46
4 094	CPI Property Group	EUR	4,875 %	Perp.	4 298	0,31
5 084	Cromwell Ereit Lux Finco	EUR	2,125 %	19/11/25	5 194	0,38
957	DH Europe Finance II (négociée sur une place internationale)	EUR	0,200 %	18/03/26	967	0,07
1 096	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	0,200 %	18/03/26	1 107	0,08
4 283	DH Europe Finance II (négociée en Allemagne)	EUR	1,350 %	18/09/39	4 620	0,34
417	DH Europe Finance II (négociée aux États-Unis)	EUR	1,350 %	18/09/39	450	0,03
5 023	DH Europe Finance II	EUR	1,800 %	18/09/49	5 706	0,41
7 854	Eurofins Scientifc	EUR	2,125 %	25/07/24	8 368	0,61
5 702	Eurofins Scientifc	EUR	3,750 %	17/07/26	6 702	0,49
12 293	Hidroviav International Finance	USD	5,950 %	24/01/25	10 565	0,77
5 562	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	5 919	0,43
2 892	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	2 929	0,21
1 847	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	1 939	0,14
2 904	Medtronic Global Holdings	EUR	1,750 %	02/07/49	3 377	0,24
2 726	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	3 049	0,22
8 844	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	8 901	0,65
2 169	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	2 454	0,18
3 521	Richemont International Holding	EUR	0,750 %	26/05/28	3 727	0,27
1 858	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/11/25	1 973	0,14
2 147	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	2 307	0,17
3 337	SIX Finance Luxembourg	EUR	0,000 %	02/12/25	3 339	0,24
						153 762 11,17
Pays-Bas						
3 488	Achmea	EUR	6,000 %	04/04/43	3 926	0,29
12 443	Achmea	EUR	4,250 %	Perp.	13 734	1,00
6 363	Airbus	EUR	2,375 %	09/06/40	7 607	0,55
3 315	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	3 432	0,25
7 904	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	7 965	0,58
9 823	Davide Campari-Milano	EUR	1,250 %	06/10/27	10 191	0,74
3 265	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	3 537	0,26
1 519	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	1 735	0,13
8 466	Heimstaden Bostad Treasury	EUR	1,375 %	03/03/27	8 910	0,65
8 872	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	10 219	0,74
3 338	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	3 444	0,25
3 894	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	4 098	0,30
3 510	Koninkljkje DSM	EUR	0,250 %	23/06/28	3 588	0,26
4 550	Koninkljkje DSM	EUR	0,625 %	23/06/32	4 747	0,34
1 168	Koninkljkje Philips	EUR	1,375 %	30/03/25	1 238	0,09
1 018	Koninkljkje Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	1 183	0,09
1 802	Q-Park Holding I	EUR	1,500 %	01/03/25	1 745	0,13
556	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	558	0,04
2 325	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	2 374	0,17
2 053	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	2 209	0,16
1 808	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	2 013	0,15
3 972	Royal Schiphol Group	EUR	0,375 %	08/09/27	4 060	0,29
2 670	Royal Schiphol Group	EUR	0,875 %	08/09/32	2 813	0,20
7 654	Stedin Holding	EUR	3,250 %	Perp.	7 857	0,57
2 781	Telefonica Europe	EUR	3,750 %	Perp.	2 858	0,21
4 450	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	Perp.	4 578	0,33
2 258	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	EUR	6,000 %	31/01/25	2 462	0,18
9 545	Unilever Finance	EUR	1,250 %	25/03/25	10 119	0,73
3 938	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	4 554	0,33
10 936	Vesteda Finance	EUR	2,500 %	27/10/22	11 378	0,83
3 338	Vonovia Finance	EUR	4,000 %	Perp.	3 455	0,25
5 563	Wintershall Dea Finance	EUR	0,840 %	25/09/25	5 683	0,41
7 509	WPC Eurobond	EUR	2,250 %	09/04/26	8 248	0,60
						166 518 12,10
Norvège						
1 758	Adevinta	EUR	2,625 %	15/11/25	1 800	0,13
729	Adevinta	EUR	3,000 %	15/11/27	756	0,05
4 466	Equinor	EUR	1,375 %	22/05/32	4 997	0,36
5 006	Santander Consumer Bank	EUR	0,125 %	11/09/24	5 040	0,37
						12 593 0,91

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pologne						
8 867	mBank	EUR	1,058 %	05/09/22	8 922	0,65
						8 922 0,65
Portugal						
556	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	555	0,04
12 238	Galp Energia	EUR	2,000 %	15/01/26	12 646	0,92
						13 201 0,96
Espagne						
6 675	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	6 974	0,51
1 669	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	1 731	0,12
3 337	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	3 417	0,25
7 231	Banco Santander	GBP	1,375 %	31/07/24	8 294	0,60
1 669	Bankia	EUR	3,375 %	15/03/27	1 718	0,12
13 906	CaixaBank	EUR	0,750 %	18/04/23	14 194	1,03
5 563	Canal de Isabel II Gestion	EUR	1,680 %	26/02/25	5 915	0,43
2 781	Criteria Caixa	EUR	0,875 %	28/10/27	2 851	0,21
1 736	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	0,815 %	04/12/23	1 771	0,13
4 144	FCC Servicios Medio Ambiente Holding	EUR	1,661 %	04/12/26	4 355	0,32
6 675	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	7 101	0,52
2 781	IE2 Holdco	EUR	2,875 %	01/06/26	3 167	0,23
3 337	International Consolidated Airlines Group	EUR	0,500 %	04/07/23	3 108	0,23
1 669	Santander Consumer Finance	EUR	1,000 %	27/02/24	1 726	0,12
						66 322 4,82
Suède						
7 737	Akelius Residential Property	EUR	1,125 %	14/03/24	7 971	0,58
2 920	Akelius Residential Property	EUR	2,249 %	17/05/81	2 958	0,21
5 145	Castellum	EUR	2,125 %	20/11/23	5 442	0,40
10 775	Castellum	EUR	0,750 %	04/09/26	10 843	0,79
10 619	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	05/09/23	11 190	0,81
9 284	Heimstaden Bostad	EUR	1,125 %	21/01/26	9 627	0,70
6 185	Heimstaden Bostad	EUR	3,375 %	Perp.	6 446	0,47
1 647	Vattenfall	EUR	0,500 %	24/06/26	1 697	0,12
985	Vattenfall	EUR	3,000 %	19/03/77	1 064	0,08
2 881	Volvo Car	EUR	2,500 %	07/10/27	3 057	0,22
						60 295 4,38
Suisse						
5 563	UBS Group	EUR	0,250 %	05/11/28	5 591	0,41
						5 591 0,41
Royaume-Uni						
996	Aviva	GBP	4,000 %	03/06/55	1 292	0,09
2 103	Barclays	EUR	3,375 %	02/04/25	2 322	0,17
6 208	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	6 634	0,48
5 262	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	5 769	0,42
11 181	British Telecommunications	EUR	0,500 %	12/09/25	11 395	0,83
4 127	British Telecommunications	EUR	1,874 %	18/08/80	4 065	0,30
2 609	Burberry Group	GBP	1,125 %	21/09/25	2 926	0,21
2 876	Channel Link Enterprises Finance	EUR	1,761 %	30/06/50	2 867	0,21
1 736	Channel Link Enterprises Finance	EUR	2,706 %	30/06/50	1 778	0,13
3 343	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	3 627	0,26
7 048	Coventry Building Society	GBP	1,875 %	24/10/23	8 168	0,59
5 084	Infoma	EUR	1,500 %	05/07/23	5 217	0,38
4 205	Infoma	EUR	2,125 %	06/10/25	4 437	0,32
2 414	Infoma	EUR	1,250 %	22/04/28	2 426	0,18
7 281	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	7 475	0,54
606	InterContinental Hotels Group	GBP	3,750 %	14/08/25	742	0,05
634	InterContinental Hotels Group	GBP	3,375 %	08/10/28	781	0,06
10 330	Intermediate Capital Group	EUR	1,625 %	17/02/27	10 471	0,76
5 713	Investec	GBP	4,500 %	05/05/22	6 677	0,49
9 434	ITV	EUR	2,000 %	01/12/23	9 747	0,71
10 152	ITV	EUR	1,375 %	26/09/26	10 462	0,76
7 687	Jerrold Finco	GBP	4,875 %	15/01/26	8 536	0,62
7 676	Lloyds Banking Group	EUR	0,500 %	12/11/25	7 774	0,57
3 866	Lloyds Banking Group	EUR	3,500 %	01/04/26	4 400	0,32
1 830	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	2 092	0,15
1 107	National Express Group	GBP	4,250 %	Perp.	1 269	0,09
13 077	Natwest Group	EUR	2,000 %	08/03/23	13 402	0,97
5 857	NatWest Markets	EUR	0,625 %	02/03/22	5 908	0,43
3 137	NGG Finance	EUR	1,625 %	05/12/79	3 196	0,23
4 578	NGG Finance	EUR	2,125 %	05/09/82	4 738	0,34
2 047	Pearson Funding	GBP	3,750 %	04/06/30	2 642	0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020



Nominal Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

				EUR	%
1 157	Rolls-Royce	GBP 5,750 %	15/10/27	1 435	0,11
8 972	SSE	EUR 1,250 %	16/04/25	9 456	0,69
9 428	SSE	EUR 1,750 %	16/04/30	10 575	0,77
1 685	SSE	EUR 2,375 %	Perp.	1 694	0,12
6 369	SSE	EUR 3,125 %	31/12/99	6 793	0,49
3 065	Tesco Corporate Treasury Services	EUR 0,875 %	29/05/26	3 165	0,23
4 055	Thames Water Utilities Finance	GBP 2,375 %	03/05/23	4 583	0,33
9 523	TSB Banking Group	GBP 5,750 %	06/05/26	10 792	0,78
2 920	Virgin Money UK	GBP 5,125 %	11/12/30	3 511	0,26
7 482	Vodafone Group	USD 6,250 %	03/10/78	6 791	0,49
801	Vodafone Group	EUR 2,625 %	27/08/80	825	0,06
3 749	Yorkshire Building Society	EUR 1,250 %	17/03/22	3 815	0,28
7 426	Yorkshire Building Society	EUR 0,875 %	20/03/23	7 593	0,55
5 062	Yorkshire Building Society	EUR 0,625 %	21/09/25	5 189	0,38
				239 452	17,39

États-Unis

6 781	American Tower	EUR 1,375 %	04/04/25	7 153	0,52
4 945	American Tower	EUR 0,500 %	15/01/28	4 981	0,36
5 501	American Tower	EUR 1,000 %	15/01/32	5 611	0,41
1 569	AT&T (négociée sur une place internationale)	EUR 2,450 %	15/03/35	1 848	0,13
3 449	AT&T (négociée aux États-Unis)	EUR 2,450 %	15/03/35	4 062	0,30
2 915	AT&T	EUR 2,600 %	19/05/38	3 467	0,25
10 157	Bank of America	EUR 0,654 %	26/10/31	10 418	0,76
4 622	Berkshire Hathaway	EUR 0,000 %	12/03/25	4 651	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020



Nominal Valeurs mobilières et instruments de la politique monétaires admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

				EUR	%
4 606	Blackstone Holdings Finance	EUR 1,500 %	10/04/29	5 084	0,37
2 086	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR 1,450 %	22/01/27	2 114	0,15
8 605	Digital Euro Finco	EUR 1,125 %	09/04/28	9 078	0,66
3 916	Fidelity National Information Services	EUR 0,750 %	21/05/23	3 997	0,29
2 453	Fiserv	EUR 0,375 %	01/07/23	2 485	0,18
3 226	Ford Motor Credit	GBP 2,748 %	14/06/24	3 609	0,26
1 057	Goldman Sachs Group	EUR 1,375 %	15/05/24	1 091	0,08
5 546	Goldman Sachs Group	EUR 0,125 %	19/08/24	5 571	0,41
2 475	Liberty Mutual Group	EUR 3,625 %	23/05/59	2 558	0,19
13 995	Morgan Stanley	EUR 0,495 %	26/10/29	14 241	1,03
2 381	Mylan	EUR 2,125 %	23/05/25	2 569	0,19
4 545	Netflix	EUR 3,875 %	15/11/29	5 266	0,38
3 293	Netflix	EUR 3,625 %	15/06/30	3 755	0,27
2 525	Thermo Fisher Scientific	EUR 1,750 %	15/04/27	2 788	0,20
1 763	Thermo Fisher Scientific	EUR 2,375 %	15/04/32	2 142	0,16
6 152	Thermo Fisher Scientific	EUR 1,875 %	01/10/49	7 148	0,52
4 628	Zimmer Biomet Holdings	EUR 1,164 %	15/11/27	4 856	0,35
				120 543	8,76

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES
ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ
MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE
OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

				1 345 854	97,77
INVESTISSEMENTS				1 345 854	97,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(540 720)	(280)	(0,02)
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(355 280)	(1 220)	(0,09)
(4)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	(449 100)	180	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(1 320)	(0,10)

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
58 760	EUR	52 571	GBP	27/01/2021	48	0,00
1 101	EUR	979	GBP	27/01/2021	7	0,00
729	EUR	649	GBP	27/01/2021	4	0,00
3 460	EUR	3 143	GBP	27/01/2021	(50)	(0,00)
805	EUR	738	GBP	27/01/2021	(19)	(0,00)
6 916	EUR	6 189	GBP	27/01/2021	5	0,00
30 927	EUR	36 782	USD	27/01/2021	882	0,06
2 709	EUR	3 219	USD	27/01/2021	79	0,01
3 779	EUR	4 495	USD	27/01/2021	109	0,01
2 032	USD	1 698	EUR	27/01/2021	(38)	(0,00)
186	USD	155	EUR	27/01/2021	(4)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					1 023	0,08

PRODUITS DÉRIVÉS	(297)	(0,02)
AUTRES ACTIFS NETS	30 977	2,25
TOTAL DE L'ACTIF NET	1 376 534	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

** Les contreparties pour les contrats de change à terme sont BNP Paribas, Deutsche Bank AG, HSBC Bank, State Street Bank (Londres) et UBS.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
209 356	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	242 917	0,17
523 389	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	555 513	0,39
					10 921 104	7,59
Guernesey						
309 978	Credit Suisse Group Funding Guernesey	EUR	1,250 %	14/04/22	315 785	0,22
					315 785	0,22
Irlande						
306 183	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	306 399	0,22
1 373 895	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	1 414 394	0,98
163 336	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	173 597	0,12
					1 894 390	1,32
Italie						
36 637	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	45 229	0,03
69 218	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	83 927	0,06
124 174	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	129 189	0,09
523 389	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	537 174	0,37
386 261	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	422 412	0,29
461 891	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	473 400	0,33
523 389	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	527 665	0,37
1 203 794	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	1 243 629	0,86
329 997	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	334 589	0,23
90 677	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	95 814	0,07
201 897	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	213 227	0,15
247 170	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	255 523	0,18
					4 361 778	3,03
Japon						
169 316	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	173 351	0,12
166 174	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	187 037	0,13
261 694	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	274 405	0,19
291 397	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	359 419	0,25
468 302	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	503 780	0,35
191 168	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	217 999	0,15
					1 715 991	1,19
Jersey						
578 737	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	606 074	0,42
					606 074	0,42
Luxembourg						
158 063	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	158 223	0,11
649 133	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	658 728	0,46
183 055	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	191 591	0,13
100 098	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	101 707	0,07
249 526	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	252 104	0,18
183 840	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	194 189	0,13
539 745	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	539 368	0,37
77 592	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	81 817	0,06
365 587	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	377 315	0,26
546 418	DH Europe Finance II HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,350 %	18/09/39	589 406	0,41
130 847	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	141 719	0,10
302 519	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	319 572	0,22
54 433	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	57 922	0,04
236 048	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	278 264	0,19
201 897	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	202 863	0,14
649 264	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	652 371	0,45
457 965	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	489 956	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg (suite)						
204 907	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	215 138	0,15
88 191	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	109 614	0,08
179 784	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	200 847	0,14
130 847	Medtronic Global Holdings Nestle Finance	EUR	1,375 %	15/10/40	142 959	0,10
217 076	International Nestle Finance	EUR	1,500 %	01/04/30	247 723	0,17
422 244	International Nestle Finance	EUR	0,375 %	03/12/40	429 317	0,30
412 169	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	442 951	0,31
139 615	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	140 796	0,10
879 293	SES	EUR	4,625 %	Perp.	905 268	0,63
					8 337 888	5,79
Mexique						
275 041	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	283 884	0,20
					283 884	0,20
Pays-Bas						
143 932	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	151 762	0,11
1 269 218	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	1 307 940	0,91
139 745	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	143 926	0,10
405 627	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	428 808	0,30
245 862	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	275 980	0,19
523 389	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	536 631	0,37
340 203	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	347 498	0,24
771 998	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	777 888	0,54
314 033	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	320 491	0,22
191 691	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	198 309	0,14
111 220	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	203 119	0,14
131 894	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	137 725	0,10
119 464	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	127 097	0,09
371 737	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	391 140	0,27
1 202 093	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	1 247 892	0,87
170 101	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	181 613	0,13
117 239	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	133 970	0,09
484 135	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	499 566	0,35
65 424	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	67 264	0,05
628 067	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	661 056	0,46
536 474	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	588 851	0,41
196 271	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	202 743	0,14
1 517 827	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	1 524 561	1,06
170 101	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	176 715	0,12
117 763	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	124 920	0,09
274 779	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	294 005	0,20
366 372	Koninklijke KPN LYB International	EUR	0,875 %	14/12/32	373 051	0,26
171 541	Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	177 570	0,12
300 949	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	305 293	0,21
157 017	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	160 669	0,11
112 921	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	115 163	0,08
706 575	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	776 215	0,54
785 083	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	884 396	0,61
180 700	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	180 855	0,13
805 364	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	808 281	0,56
294 275	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	300 412	0,21
93 817	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	98 064	0,07
274 779	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	276 532	0,19
300 949	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	309 939	0,22
261 694	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	281 603	0,20
353 287	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	363 390	0,25
405 888	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	419 240	0,29
745 829	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	757 949	0,53
353 287	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	384 641	0,27
335 231	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	333 790	0,23
692 313	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	722 601	0,50

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Pays-Bas (suite)

161 727	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	164 204	0,11
195 355	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	225 888	0,16
196 271	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	216 876	0,15
130 847	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	140 313	0,10
497 219	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	510 728	0,35
261 694	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	275 931	0,19
78 509	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	84 898	0,06
235 525	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	243 290	0,17
327 118	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	360 960	0,25
353 287	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	415 073	0,29
209 356	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	222 944	0,15

21 942 229 15,25

Nouvelle-Zélande

618 907	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	626 238	0,43
736 801	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	760 494	0,53

1 386 732 0,96

Portugal

130 848	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	135 497	0,09
---------	-------------------------------	-----	---------	----------	---------	------

135 497 0,09

Espagne

314 033	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	326 296	0,23
287 864	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	287 944	0,20
183 186	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	214 184	0,15
274 779	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	279 911	0,19
91 593	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	95 695	0,07
52 339	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	53 305	0,04
340 203	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	344 958	0,24
1 007 523	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	1 028 114	0,71
157 017	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	162 033	0,11
209 356	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	213 771	0,15
968 269	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	1 015 486	0,71
798 168	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	808 649	0,56
497 219	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	499 492	0,35
889 761	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	931 335	0,65
405 626	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	410 498	0,28
104 678	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	109 358	0,08
1 216 879	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	1 288 366	0,89
117 763	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	126 855	0,09
340 203	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	352 131	0,24
248 610	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	253 518	0,18
261 694	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	265 495	0,18

9 067 394 6,30

Suède

288 780	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	287 759	0,20
---------	----------------------------------	-----	---------	-------	---------	------

287 759 0,20

Suisse

600 981	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	680 004	0,47
543 670	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	557 083	0,39
327 773	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	340 275	0,23
327 118	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	342 150	0,24
1 256 133	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	1 266 456	0,88

3 185 968 2,21

Émirats arabes unis

58 620	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	61 391	0,04
--------	----------	-----	---------	----------	--------	------

61 391 0,04

Royaume-Uni

130 847	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	134 368	0,09
772 783	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	886 298	0,62
152 961	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	156 509	0,11
1 831 861	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	1 878 003	1,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Royaume-Uni (suite)

523 389	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	542 081	0,38
79 556	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	81 979	0,06
172 195	Cadent Finance Coca-Cola European	EUR	0,750 %	11/03/32	176 903	0,12
261 694	Partners Coca-Cola European	EUR	2,625 %	06/11/23	280 879	0,19
328 165	Partners Coca-Cola European	EUR	1,750 %	27/03/26	356 026	0,25
130 847	Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	148 437	0,10
1 962 708	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	1 972 933	1,37
392 542	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	416 651	0,29
379 457	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	474 360	0,33
347 399	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	360 168	0,25
227 805	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	233 859	0,16
115 276	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	122 140	0,08
280 929	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	290 326	0,20
368 989	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	407 650	0,28
366 372	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	407 380	0,28
812 692	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	822 729	0,57
254 759	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	267 170	0,19
145 241	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	146 031	0,10
77 200	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	79 869	0,06
244 553	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	280 931	0,20
143 932	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	215 440	0,15
731 697	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	758 968	0,53
274 256	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	281 152	0,20
523 389	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	586 999	0,41
96 958	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	108 626	0,08
353 026	Vodafone Group Yorkshire Building Society	EUR	2,500 %	24/05/39	430 651	0,30

287 303 0,20

13 592 819 9,45

États-Unis

463 199	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	482 121	0,34
278 312	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	280 316	0,19
196 140	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	210 405	0,15
259 077	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	261 476	0,18
841 217	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	1 103 413	0,77
99 967	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	117 750	0,08
53 255	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	67 569	0,05
130 847	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	139 733	0,10
546 941	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	548 582	0,38
362 316	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	374 229	0,26
191 953	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	196 798	0,14
286 555	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	313 374	0,22
586 850	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	601 952	0,42
327 118	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	337 698	0,23
93 032	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	95 261	0,07
124 174	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	133 286	0,09
221 917	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	225 472	0,16
84 528	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	86 147	0,06
392 542	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	401 986	0,28
158 063	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	166 098	0,12
660 386	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	665 899	0,46
725 679	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	751 154	0,52
294 406	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	306 873	0,21
437 684	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	523 567	0,36
63 592	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	66 151	0,05
76 022	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	77 586	0,05
99 444	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	102 423	0,07
211 318	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	228 069	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
95 518	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	100 403	0,07
91 724	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	104 507	0,07
586 326	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	668 185	0,46
360 746	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	375 318	0,26
90 285	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	101 665	0,07
293 490	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	294 635	0,20
1 033 431	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	1 046 652	0,73
89 500	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	93 421	0,06
166 569	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	191 357	0,13
350 932	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	352 513	0,25
522 473	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	564 743	0,39
112 921	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	115 369	0,08
248 348	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	261 530	0,18
412 823	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	441 661	0,31
104 678	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	108 352	0,08
170 101	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	192 231	0,13
215 898	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	219 876	0,15
180 569	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	183 695	0,13
261 694	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	267 687	0,19
1 308 472	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	1 384 960	0,96
124 174	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	132 955	0,09
367 027	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	385 454	0,27
1 322 342	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	1 370 512	0,95
578 345	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	655 307	0,46
129 670	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	136 650	0,10
282 237	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	292 370	0,20
392 542	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	409 417	0,28
354 334	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	414 750	0,29
91 724	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	120 841	0,08
510 566	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	587 919	0,41
265 620	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	223 286	0,16
					20 663 609	14,36

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
988 847	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	967 982	0,67
			967 982	0,67
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			140 741 436	97,80
INVESTISSEMENTS			140 741 436	97,80

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(1)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(162 428)	(172)	(0,00)
(10)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(1 052 381)	(2 393)	(0,00)
(31)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(4 192 038)	(661)	(0,00)
36	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	6 438 504	26 601	0,02
(6)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(1 414 657)	(18 465)	(0,01)
29	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	3 276 064	(1 021)	(0,00)
22	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	2 733 779	21 453	0,01
(10)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(675 575)	(17 014)	(0,01)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

CONTRATS À TERME* (suite)

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(3)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(396 271)	(4 263)	(0,00)
(3)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(351 144)	2 088	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					6 153	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					6 153	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					3 155 990	2,19
TOTAL DE L'ACTIF NET					143 903 579	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Australie						
443 808	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	461 478	0,09
1 605 367	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	1 454 081	0,29
2 528 577	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	2 156 882	0,43
2 513 708	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	2 170 854	0,44
685 313	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	743 564	0,15
2 430 355	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	2 643 081	0,53
108 136	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	119 846	0,02
					9 749 786	1,95
Autriche						
3 424 303	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	3 573 458	0,72
2 162 717	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	2 209 984	0,44
					5 783 442	1,16
Belgique						
1 081 359	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	1 098 890	0,22
946 189	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	948 203	0,19
1 802 265	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	1 901 263	0,38
765 962	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	808 038	0,16
3 018 793	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	3 324 485	0,66
901 132	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	1 114 290	0,22
765 963	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	803 074	0,16
585 737	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	632 758	0,13
2 072 605	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	2 127 174	0,43
856 076	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	888 473	0,18
45 057	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	52 841	0,01
					13 699 489	2,74
Îles Caïmans						
3 329 684	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	3 780 659	0,76
					3 780 659	0,76
Danemark						
828 591	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	832 556	0,17
901 132	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	906 884	0,18
788 942	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	810 121	0,16
969 619	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	989 352	0,20
					3 538 913	0,71
Finlande						
466 787	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	476 520	0,10
1 802 265	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	1 826 274	0,36
2 352 856	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	2 377 990	0,48
1 337 280	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	1 450 382	0,29
1 577 432	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	1 560 670	0,31
					7 691 836	1,54
France						
540 680	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	563 194	0,11
6 172 756	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	6 262 681	1,25
540 680	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	589 163	0,12
180 227	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	208 342	0,04
856 076	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	865 244	0,17
630 793	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	709 443	0,14
943 936	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	1 106 136	0,22
5 091 397	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	5 151 771	1,03
1 441 812	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	1 452 588	0,29
1 171 472	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	1 218 207	0,24
1 783 341	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	1 819 711	0,36
1 802 264	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	1 925 909	0,39
929 068	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	975 120	0,20
1 261 585	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	1 256 936	0,25
495 623	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	543 805	0,11
1 036 302	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	1 049 121	0,21
2 252 831	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	2 403 639	0,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
France (suite)						
3 559 472	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	3 656 258	0,73
540 679	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	567 165	0,11
1 396 755	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	1 666 650	0,33
1 351 698	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	1 389 004	0,28
1 531 925	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	1 790 221	0,36
630 793	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	662 923	0,13
1 802 264	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	1 875 892	0,38
2 928 680	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	2 927 151	0,59
1 982 491	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	2 219 884	0,44
1 261 585	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	1 354 530	0,27
1 802 264	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	1 955 096	0,39
901 132	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	956 169	0,19
3 063 850	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	3 235 131	0,65
2 793 510	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	2 899 046	0,58
1 892 378	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	1 991 960	0,40
2 252 831	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	2 263 869	0,45
4 145 208	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	4 180 318	0,84
946 189	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	959 625	0,19
2 568 227	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	3 008 311	0,60
540 679	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	650 263	0,13
1 036 302	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	1 055 733	0,21
540 679	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	546 050	0,11
1 892 378	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	1 992 910	0,40
901 133	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	905 557	0,18
315 397	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	318 012	0,06
1 261 585	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	1 366 194	0,27
720 906	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	780 071	0,16
1 171 472	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	1 213 645	0,24
410 466	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	433 730	0,09
675 849	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	755 922	0,15
946 189	RTE Reseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	1 049 875	0,21
630 793	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	721 151	0,14
2 478 114	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	2 494 747	0,50
2 027 547	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	2 142 873	0,43
1 126 415	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	1 200 502	0,24
360 453	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	369 924	0,07
1 802 265	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	1 978 985	0,40
1 126 415	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	1 269 329	0,25
601 506	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	631 205	0,13
905 638	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	931 811	0,19
630 793	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	741 851	0,15
1 441 812	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	1 437 041	0,29
1 486 868	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	1 499 484	0,30
675 849	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	636 988	0,13
675 849	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	732 553	0,15
720 906	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	735 774	0,15
720 906	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	730 368	0,15
					96 982 761	19,40
Allemagne						
2 388 000	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	2 408 709	0,48
811 019	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	817 171	0,16
1 036 302	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	1 139 263	0,23
3 514 416	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	3 874 643	0,78
585 736	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	606 829	0,12
972 322	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	990 376	0,20
3 604 529	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	3 703 307	0,74
270 340	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	274 565	0,05
946 189	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	969 415	0,19
1 126 415	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	1 231 175	0,25
946 189	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	1 036 909	0,21
1 246 717	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	1 248 103	0,25
1 967 622	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	2 198 906	0,44
724 510	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	729 447	0,15
495 623	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	502 438	0,10
1 712 151	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	1 740 445	0,35
991 246	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	1 019 124	0,20
801 107	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	831 239	0,17
337 024	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	389 539	0,08

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
					EUR	%
Allemagne (suite)						
901 132	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	921 209	0,18
1 622 038	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	1 774 357	0,35
1 126 415	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	1 282 598	0,26
1 261 585	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	1 297 856	0,26
2 568 227	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	2 606 337	0,52
1 171 472	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	1 262 988	0,25
720 906	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	836 472	0,17
1 802 264	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	1 912 884	0,38
					<u>37 606 304</u>	<u>7,52</u>
Guernesey						
1 067 393	Credit Suisse Group Funding Guernsey	EUR	1,250 %	14/04/22	1 087 392	0,22
					<u>1 087 392</u>	<u>0,22</u>
Irlande						
1 054 325	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	1 055 073	0,21
4 730 944	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	4 870 398	0,98
562 440	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	597 772	0,12
					<u>6 523 243</u>	<u>1,31</u>
Italie						
126 159	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	155 743	0,03
238 550	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	288 999	0,06
427 387	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	444 855	0,09
1 802 264	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	1 849 734	0,37
1 330 071	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	1 454 555	0,29
1 590 498	Mediobanca Banca di Credito Finanziario Snam	EUR	1,125 %	23/04/25	1 630 131	0,33
1 802 265	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	1 816 989	0,36
4 145 208	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	4 282 377	0,86
1 136 328	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	1 152 141	0,23
312 243	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	329 932	0,06
695 224	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	734 236	0,15
851 119	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	879 883	0,17
					<u>15 019 575</u>	<u>3,00</u>
Japon						
583 033	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	596 928	0,12
572 219	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	644 052	0,13
901 132	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	944 900	0,19
1 003 411	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	1 237 641	0,25
1 612 576	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	1 734 744	0,34
658 277	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	750 669	0,15
					<u>5 908 934</u>	<u>1,18</u>
Jersey						
1 992 854	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	2 086 988	0,42
					<u>2 086 988</u>	<u>0,42</u>
Luxembourg						
544 284	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	544 833	0,11
2 235 258	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	2 268 300	0,45
630 342	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	659 736	0,13
344 684	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	350 223	0,07
859 230	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	868 107	0,17
633 046	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	668 681	0,13
1 858 585	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	1 857 288	0,37
267 186	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	281 732	0,06
1 258 882	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	1 299 267	0,26
1 881 564	DH Europe Finance II	EUR	1,350 %	18/09/39	2 029 592	0,41
702 433	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	744 335	0,15
450 566	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	488 003	0,10

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
					EUR	%
Luxembourg (suite)						
1 041 709	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	1 100 432	0,22
187 436	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	199 450	0,04
812 822	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	958 190	0,19
695 224	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	698 550	0,14
2 235 709	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	2 246 409	0,45
1 576 981	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	1 687 140	0,34
705 587	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	740 816	0,15
303 682	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	377 452	0,07
619 078	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	691 607	0,14
450 566	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	492 272	0,10
747 489	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	853 023	0,17
1 453 977	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	1 478 334	0,30
1 419 283	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	1 525 279	0,30
480 756	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	484 826	0,10
3 027 804	SES Perp.	EUR	4,625 %		3 117 246	0,62
					<u>28 711 123</u>	<u>5,74</u>
Mexique						
947 090	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	977 539	0,20
					<u>977 539</u>	<u>0,20</u>
Pays-Bas						
495 623	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	522 586	0,10
4 370 491	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	4 503 831	0,90
481 205	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	495 604	0,10
1 396 756	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	1 476 580	0,30
846 614	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	950 324	0,19
1 802 265	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	1 847 862	0,37
1 171 473	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	1 196 593	0,24
2 658 340	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	2 678 621	0,54
1 081 359	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	1 103 597	0,22
660 079	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	682 869	0,14
382 981	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	699 430	0,14
454 172	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	474 248	0,09
411 367	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	437 653	0,09
1 280 058	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	1 346 871	0,27
4 139 351	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	4 297 056	0,86
585 736	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	625 376	0,12
403 707	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	461 320	0,09
1 667 095	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	1 720 233	0,34
225 284	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	231 620	0,05
2 162 717	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	2 276 314	0,45
1 847 321	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	2 027 681	0,41
675 850	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	698 135	0,14
5 226 567	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	5 249 752	1,05
585 737	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	608 508	0,12
405 510	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	430 158	0,09
946 189	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	1 012 392	0,20
1 261 585	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	1 284 584	0,26
590 692	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	611 455	0,12
1 036 302	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	1 051 263	0,21
540 680	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	553 257	0,11
388 839	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	396 557	0,08
2 433 057	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	2 672 859	0,53
2 703 397	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	3 045 376	0,61
622 233	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	622 764	0,12
2 773 234	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	2 783 276	0,56
1 013 323	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	1 034 456	0,21
323 056	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	337 678	0,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS						EUR	%
Pays-Bas (suite)							
946 189	Siemens						
	Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	952 225	0,19	
1 036 302	Siemens						
	Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	1 067 262	0,21	
901 132	Siemens						
	Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	969 687	0,19	
1 216 529	Siemens						
	Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	1 251 318	0,25	
1 397 656	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	1 443 632	0,29	
2 568 227	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	2 609 961	0,52	
1 216 529	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	1 324 943	0,26	
1 154 350	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	1 149 389	0,23	
2 383 945	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	2 488 243	0,50	
556 900	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	565 429	0,11	
672 695	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	777 833	0,16	
675 849	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	746 803	0,15	
450 566	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	483 160	0,10	
1 712 151	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	1 758 667	0,35	
901 132	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	950 154	0,19	
270 341	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	292 343	0,06	
811 019	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	837 759	0,17	
1 126 415	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	1 242 947	0,25	
1 216 529	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	1 429 285	0,29	
720 906	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	767 698	0,15	
					75 557 027	15,11	
Nouvelle-Zélande							
2 131 178	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	2 156 419	0,43	
2 537 138	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	2 618 725	0,53	
					4 775 144	0,96	
Portugal							
450 567	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	466 578	0,09	
					466 578	0,09	
Espagne							
1 081 359	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	1 123 586	0,22	
991 245	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	991 523	0,20	
630 793	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	737 534	0,15	
946 189	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	963 859	0,19	
315 397	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	329 522	0,07	
180 228	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	183 554	0,04	
1 171 472	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	1 187 846	0,24	
3 469 359	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	3 540 262	0,71	
540 680	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	557 955	0,11	
720 906	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	736 109	0,15	
3 334 189	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	3 496 778	0,70	
2 748 453	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	2 784 544	0,56	
1 712 151	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	1 719 976	0,34	
3 063 850	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	3 207 008	0,64	
1 396 755	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	1 413 530	0,28	
360 453	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	376 568	0,08	
4 190 265	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	4 436 427	0,89	
405 510	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	436 818	0,09	
1 171 472	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	1 212 547	0,24	
856 076	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	872 976	0,17	
901 132	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	914 219	0,18	
					31 223 141	6,25	
Suède							
994 399	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	990 884	0,20	
					990 884	0,20	
Suisse							
2 069 450	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	2 341 562	0,47	
1 872 102	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	1 918 289	0,38	
1 128 669	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	1 171 719	0,23	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS						EUR	%
Suisse (suite)							
1 126 415	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	1 178 178	0,24	
4 325 435	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	4 360 981	0,87	
					10 970 729	2,19	
Émirats arabes unis							
201 854	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	211 397	0,04	
					211 397	0,04	
Royaume-Uni							
450 566	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	462 689	0,09	
2 661 043	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	3 051 924	0,61	
526 713	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	538 932	0,11	
6 307 925	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	6 466 816	1,29	
1 802 264	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	1 866 631	0,37	
273 946	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	282 290	0,06	
592 945	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	609 158	0,12	
901 132	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	967 192	0,19	
1 130 020	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	1 225 960	0,25	
450 566	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	511 136	0,10	
6 758 492	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	6 793 703	1,36	
1 351 698	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	1 434 720	0,29	
1 306 642	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	1 633 436	0,33	
1 196 253	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	1 240 220	0,25	
784 436	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	805 284	0,16	
396 949	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	420 584	0,08	
967 366	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	999 724	0,20	
1 270 597	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	1 403 722	0,28	
1 261 585	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	1 402 796	0,28	
2 798 466	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	2 833 027	0,57	
877 252	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	919 988	0,18	
500 129	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	502 850	0,10	
265 834	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	275 026	0,06	
842 108	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	967 372	0,19	
495 623	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	741 857	0,15	
2 519 566	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	2 613 470	0,52	
944 388	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	968 132	0,19	
1 802 264	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	2 021 304	0,40	
333 870	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	374 047	0,08	
1 215 627	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	1 482 926	0,30	
965 113	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	989 314	0,20	
					46 806 230	9,36	
États-Unis							
1 595 004	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	1 660 160	0,33	
958 354	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	965 254	0,19	
675 399	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	724 518	0,15	
892 121	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	900 381	0,18	
2 896 690	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	3 799 550	0,76	
344 233	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	405 466	0,08	
183 381	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	232 671	0,05	
450 566	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	481 164	0,10	
1 883 366	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	1 889 016	0,38	
1 247 618	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	1 288 640	0,26	
660 981	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	677 665	0,14	
986 740	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	1 079 089	0,22	
2 020 789	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	2 072 794	0,41	
1 126 415	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	1 162 846	0,23	
320 353	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	328 028	0,07	
427 588	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	458 963	0,09	
764 160	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	776 401	0,16	
291 067	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	296 643	0,06	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 351 698	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	1 384 220	0,28
544 284	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	571 950	0,11
2 274 007	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	2 292 993	0,46
2 498 840	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	2 586 564	0,52
1 013 774	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	1 056 704	0,21
1 507 144	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	1 802 878	0,36
218 975	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	227 787	0,05
261 779	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	267 163	0,05
342 430	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	352 688	0,07
727 665	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	785 344	0,16
328 914	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	345 733	0,07
315 847	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	359 864	0,07
2 018 987	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	2 300 864	0,46
1 242 211	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	1 292 391	0,26
310 891	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	350 077	0,07
1 010 620	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	1 014 562	0,20
3 558 571	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	3 604 096	0,72
308 187	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	321 690	0,06
573 571	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	658 930	0,13
1 208 419	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	1 213 863	0,24
1 799 111	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	1 944 668	0,39
388 839	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	397 267	0,08
855 175	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	900 567	0,18
1 421 536	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	1 520 841	0,30
360 454	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	373 105	0,08
585 736	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	661 939	0,13
743 434	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	757 134	0,15
621 782	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	632 545	0,13
901 132	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	921 768	0,18
4 505 661	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	4 769 044	0,95
427 588	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	457 823	0,09
1 263 839	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	1 327 293	0,27
4 553 421	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	4 719 293	0,94
1 991 502	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	2 256 519	0,45
446 511	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	470 547	0,09
971 871	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	1 006 762	0,20
1 351 698	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	1 409 808	0,28
1 220 133	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	1 428 172	0,29
315 847	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	416 109	0,08
1 758 109	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	2 024 473	0,41
914 649	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	768 874	0,15
					71 154 161	14,23

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS				
Irlande				
3 405 047	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	3 333 201	0,67
			3 333 201	0,67
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			484 636 476	96,95
INVESTISSEMENTS			484 636 476	96,95

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged 31-12-2020

**PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(5)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(559 312)	(593)	(0,00)
(35)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(3 623 824)	(8 240)	(0,00)
(1 966)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(265 734 704)	(125 697)	(0,03)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

CONTRATS À TERME* (suite)

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(569)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(101 077 160)	(336 550)	(0,07)
125	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	22 170 682	91 600	0,02
(65)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(14 556 625)	(167 264)	(0,03)
(1 043)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	(117 049 355)	47 348	0,01
75	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	9 413 640	73 873	0,01
(33)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(2 326 309)	(58 588)	(0,01)
(9)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(1 364 541)	(14 678)	(0,00)
(9)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(1 209 150)	7 190	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(491 599)	(0,10)
PRODUITS DÉRIVÉS					(491 599)	(0,10)
AUTRES ACTIFS NETS					15 769 802	3,15
TOTAL DE L'ACTIF NET					499 914 679	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Brésil				
205 976	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2 457 810	1,12
283 771	Banco Bradesco	BRL	1 322 102	0,60
129 031	Banco do Brasil	BRL	963 845	0,44
115 111	BB Seguridade Participacoes	BRL	656 642	0,30
173 321	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -	BRL	927 967	0,42
349 673	Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -	BRL	980 179	0,45
195 434	CPFL Energia	BRL	1 224 704	0,56
57 823	Gerda - Pref -	BRL	272 183	0,13
49 792	Marfrig Global Foods	BRL	139 094	0,06
53 357	Sul America	BRL	455 585	0,21
8 260	WEG	BRL	120 451	0,06
			9 520 562	4,35
Chili				
314 186	Cencosud	CLP	559 387	0,26
			559 387	0,26
Chine				
184 330	Agricultural Bank of China - H -	HKD	67 515	0,03
55 766	Alibaba Group Holding - ADR -	USD	12 978 500	5,93
165 209	Anhui Conch Cement - H -	HKD	1 034 438	0,47
68 454	Asia Cement China Holdings	HKD	62 417	0,03
1 131 985	BAIC Motor - H - 144A	HKD	418 992	0,19
15 450	Baidu - ADR -	USD	3 340 923	1,53
6 911 994	Bank of China - H -	HKD	2 362 283	1,08
1 472 346	Bank of Communications - H -	HKD	778 532	0,36
44 349	BGI Genomics - A -	CNY	871 824	0,40
44 438	Blue Sail Medical - A -	CNY	143 307	0,06
59 419	BYD - A -	CNY	1 765 370	0,81
158 325	China Aoyuan Group	HKD	153 958	0,07
2 816 961	China CITIC Bank - H -	HKD	1 195 252	0,55
3 836 512	China Construction Bank - H -	HKD	2 914 302	1,33
507 864	China Everbright Bank - H -	HKD	193 220	0,09
238 635	China Feihe	HKD	558 897	0,25
1 030 260	China Hongqiao Group	HKD	943 382	0,43
50 480	China Lesso Group Holdings	HKD	79 036	0,04
357 187	China Life Insurance - H -	HKD	787 725	0,36
644 773	China Medical System Holdings	HKD	720 124	0,33
1 042 208	China Minsheng Banking - A -	CNY	828 692	0,38
526 220	China National Building Material - H -	HKD	632 508	0,29
759 119	China Shenhua Energy - H -	HKD	1 429 371	0,65
444 381	China Yongda Automobiles Services Holdings	HKD	734 727	0,34
104 556	COSCO SHIPPING Holdings - A -	CNY	195 209	0,09
1 712 663	CSPC Pharmaceutical Group	HKD	1 751 571	0,80
46 962	DaShenLin Pharmaceutical Group - A -	CNY	562 629	0,26
138 439	Dongyue Group	HKD	109 803	0,05
237 901	FAW Jiefang Group - A -	CNY	424 889	0,19
323 002	Gansu Shangfeng Cement - A -	CNY	963 603	0,44
21 416	Haitian International Holdings	HKD	74 021	0,03
726 300	Huafa Industrial Zhuhai - A -	CNY	689 673	0,31
2 605 861	Industrial & Commercial Bank of China - H -	HKD	1 690 448	0,77
396 960	Industrial Bank - A -	CNY	1 266 789	0,58
28 835	Intco Medical Technology - A -	CNY	741 400	0,34
36 560	JD.com - ADR -	USD	3 213 630	1,47
86 960	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply - A -	CNY	375 110	0,17
135 685	Jinneng Holding Shanxi Coal Industry - A -	CNY	130 710	0,06
2 830	JiuGui Liquor - A -	CNY	67 722	0,03
160 390	Jizhong Energy Resources - A -	CNY	102 025	0,05
474 513	Kingfa Sci & Tech - A -	CNY	1 243 639	0,57
902 529	Lenovo Group	HKD	852 030	0,39
819 160	Lonking Holdings	HKD	253 549	0,12
23 164	Maccura Biotechnology - A -	CNY	165 060	0,07
66 160	Meituan Dianping - B -	HKD	2 513 683	1,15
15 660	NetEase - ADR -	USD	1 499 797	0,68
8 062	New Oriental Education & Technology Group - ADR -	USD	1 498 062	0,68
581 290	Postal Savings Bank of China - H - 144A	HKD	328 359	0,15
126 966	Powerlong Real Estate Holdings	HKD	87 604	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Chine (suite)				
66 772	SAIC Motor - A -	CNY	249 534	0,11
56 055	Seazen Holdings - A -	CNY	298 539	0,14
902 067	Shaanxial Industry - A -	CNY	1 288 312	0,59
622 057	Shanghai Pudong Development Bank - A -	CNY	920 748	0,42
7 872	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics - A -	CNY	512 772	0,23
29 447	Shenzhen Overseas Chinese Town - A -	CNY	31 924	0,01
339 213	Sinotruk Hong Kong	HKD	866 205	0,40
9 484	Sungrow Power Supply - A -	CNY	104 823	0,05
173 775	Tencent Holdings	HKD	12 640 059	5,77
36 598	Vipshop Holdings - ADR -	USD	1 028 757	0,47
136 144	Want Want China Holdings	HKD	98 502	0,04
110 518	Weichai Power - A -	CNY	266 839	0,12
79 545	Weiqiao Textile - H -	HKD	17 543	0,01
131 777	Xiamen Kingdomway Group - A -	CNY	698 600	0,32
66 848	Xinjiang Tianshan Cement - A -	CNY	154 349	0,07
166 738	Yadea Group Holdings	HKD	344 493	0,16
33 348	Yixintang Pharmaceutical Group - A -	CNY	169 854	0,08
5 507	Yuh China Holdings	USD	314 392	0,14
409 962	Zhejiang Expressway - H -	HKD	346 312	0,16
777 168	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - A -	CNY	1 176 483	0,54
			77 325 350	35,32
Chypre				
8 039	Polymetal International	RUB	188 564	0,09
			188 564	0,09
Grèce				
19 410	Hellenic Telecommunications Organization	EUR	313 021	0,14
			313 021	0,14
Hong Kong				
346 479	China High Speed Transmission Equipment Group	HKD	339 605	0,15
496 773	China Mobile	HKD	2 831 803	1,29
638 654	China Overseas Grand Oceans Group	HKD	342 643	0,16
368 660	China Overseas Land & Investment	HKD	801 616	0,36
327 358	China Resources Cement Holdings	HKD	365 614	0,17
1 055 500	China Unicom Hong Kong	HKD	605 760	0,28
216 454	Poly Property Group	HKD	63 369	0,03
			5 350 410	2,44
Hongrie				
25 239	Richter Gedeon	HUF	633 497	0,29
			633 497	0,29
Inde				
10 708	Aarti Drugs	INR	103 339	0,05
91 240	Ambuja Cements	INR	310 742	0,14
25 948	Bajaj Auto	INR	1 223 050	0,56
106 442	Balrampur Chini Mills	INR	250 563	0,11
707 824	Bharat Electronics	INR	1 161 988	0,53
85 512	Bharat Petroleum	INR	446 009	0,20
43 430	Divi's Laboratories	INR	2 283 556	1,04
69 412	Escorts	INR	1 197 345	0,55
174 751	Granules India	INR	842 215	0,39
121 949	HCL Technologies	INR	1 579 119	0,72
4 884	Hero MotoCorp	INR	207 862	0,10
94 184	Indian Oil	INR	117 235	0,05
110 751	Infosys - ADR -	USD	1 877 229	0,86
55 580	IOL Chemicals and Pharmaceuticals	INR	563 347	0,26
22 130	JB Chemicals & Pharmaceuticals	INR	308 054	0,14
3 206	Maruti Suzuki India	INR	335 672	0,15
39 099	Muthoot Finance	INR	647 769	0,30
153 001	National Aluminium	INR	90 250	0,04
530 114	NMDC	INR	830 349	0,38
2 039	Reliance Industries - GDR - 144A	USD	111 539	0,05
65 922	Tata Consultancy Services	INR	2 582 796	1,18
47 475	Tata Steel	INR	418 202	0,19
64 577	Tech Mahindra	INR	860 109	0,39
720 324	Vedanta	INR	1 591 134	0,73

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Inde (suite)				
57 372	Wipro	INR	303 283	0,14
8 643	WNS Holdings – ADR –	USD	622 718	0,28
			20 865 474	9,53
Indonésie				
1 326 565	Aneka Tambang	IDR	182 698	0,08
785 047	Bank Mandiri Persero	IDR	353 411	0,16
440 862	Bank Negara Indonesia Persero	IDR	193 760	0,09
1 671 514	Bank Rakyat Indonesia Persero	IDR	496 100	0,23
470 845	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	IDR	229 558	0,10
			1 455 527	0,66
Malaisie				
353 669	Hartalega Holdings	MYR	1 067 381	0,49
368 431	Kossan Rubber Industries	MYR	412 166	0,19
374 320	MISC	MYR	639 299	0,29
650 928	Supermax	MYR	972 549	0,45
378 527	Top Glove	MYR	575 906	0,26
			3 667 301	1,68
Mexique				
67 384	America Movil – L – – ADR –	USD	979 759	0,45
122 606	Cemex – ADR –	USD	633 874	0,29
44 670	Gruma	MXN	531 160	0,24
69 755	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	384 841	0,18
76 096	Kimberly-Clark	MXN	129 809	0,06
702 775	Wal-Mart de Mexico	MXN	1 974 423	0,90
			4 633 866	2,12
Pologne				
19 050	KGHM Polska Miedz	PLN	935 602	0,43
21 203	Polski Koncern Naftowy ORLEN	PLN	328 464	0,15
			1 264 066	0,58
Qatar				
87 422	Ooredoo QPSC	QAR	180 559	0,08
			180 559	0,08
Russie				
294 016 567	Federal Grid Unified Energy System	RUB	882 872	0,40
8 392 066	Inter RAO UES	RUB	602 761	0,28
6 982	Lukoil – ADR –	USD	476 145	0,22
31 390	M.Video	RUB	302 165	0,14
3 515	MMC Norilsk Nickel	RUB	1 126 190	0,51
64 171	Mobile TeleSystems – ADR –	USD	574 333	0,26
38 358	Novolipetsk Steel	RUB	108 417	0,05
19 742 436	Rosseti	RUB	467 907	0,21
45 776 568	RusHydro	RUB	484 104	0,22
1 101 697	Surgutneftegas	RUB	538 155	0,25
1 406 721	Surgutneftegas – Pref –	RUB	795 655	0,36
22 192	Tatneft	RUB	153 680	0,07
			6 512 384	2,97
Afrique du Sud				
121 096	Absa Group	ZAR	988 139	0,45
56 159	African Rainbow Minerals	ZAR	1 001 360	0,46
24 637	Anglo American Platinum	ZAR	2 420 527	1,10
11 626	AngloGold Ashanti – ADR –	USD	262 976	0,12
297 034	FirstRand	ZAR	1 032 126	0,47
61 265	Gold Fields – ADR –	USD	567 925	0,26
40 944	Impala Platinum Holdings	ZAR	562 787	0,26
3 660	Naspers – N –	ZAR	752 297	0,34
55 778	Norham Platinum	ZAR	795 651	0,36
57 743	Sibanye Stillwater – ADR –	USD	917 532	0,42
11 811	Vodacom Group	ZAR	100 026	0,05
			9 401 346	4,29
Corée du Sud				
23 236	BNK Financial Group	KRW	121 493	0,06
5 619	Daesang	KRW	134 737	0,06
8 292	DB Insurance	KRW	333 946	0,15
12 329	DoubleUGames	KRW	683 268	0,31
4 122	GS Holdings	KRW	142 478	0,06
2 796	GS Home Shopping	KRW	357 808	0,16
27 934	Han Kuk Carbon	KRW	345 865	0,16
83 853	Hana Financial Group	KRW	2 663 113	1,22
4 298	Hyundai Home Shopping Network	KRW	322 438	0,15
4 539	Hyundai Mobis	KRW	1 067 500	0,49
5 032	i-SENS	KRW	138 967	0,06
55 630	KB Financial Group	KRW	2 222 545	1,01
44 931	Kia Motors	KRW	2 580 937	1,18
4 383	Kumho Petrochemical	KRW	585 097	0,27
32 169	LG Electronics	KRW	3 997 808	1,83

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Corée du sud (suite)				
2 968	LG Innotek	KRW	498 567	0,23
22 189	LG International	KRW	504 532	0,23
39 852	NH Investment & Securities	KRW	414 552	0,19
2 535	POSCO	KRW	634 866	0,29
1 647	Samsung Electro-Mechanics	KRW	269 832	0,12
142 488	Samsung Electronics	KRW	10 624 614	4,85
28 971	Samsung Electronics – Pref –	KRW	1 962 882	0,90
29 122	Samsung Securities	KRW	1 084 396	0,49
18 452	Shinhan Financial Group	KRW	544 408	0,25
25 696	SK Hynix	KRW	2 803 078	1,28
			35 039 727	16,00
Taiwan				
260 816	ASE Technology Holding	TWD	754 655	0,35
277 642	Chipbond Technology	TWD	656 113	0,30
898 705	Evergreen Marine	TWD	1 301 775	0,59
413 786	Fubon Financial Holding	TWD	688 466	0,31
22 181	Gigabyte Technology	TWD	61 416	0,03
96 372	Global Mixed Mode Technology	TWD	547 060	0,25
863 521	Hon Hai Precision Industry	TWD	2 827 388	1,29
42 832	International Games System	TWD	1 155 476	0,53
59 659	MediaTek	TWD	1 586 057	0,72
198 097	Radiant Opto-Electronics	TWD	803 727	0,37
18 356	Realtek Semiconductor	TWD	255 115	0,12
21 416	Simplo Technology	TWD	266 766	0,12
312 061	Sino-American Silicon Products	TWD	1 971 343	0,90
119 317	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	13 010 366	5,94
88 723	Tung Ho Steel Enterprise	TWD	115 254	0,05
1 352 264	United Microelectronics	TWD	2 269 173	1,04
51 245	Universal Vision Biotechnology	TWD	435 889	0,20
1 690 513	Yuanta Financial Holding	TWD	1 236 388	0,57
			29 942 427	13,68
Thaïlande				
46 044	Carabao Group – NVDR –	THB	175 970	0,08
909 718	Com7 – NVDR –	THB	1 184 213	0,54
1 029 418	Sri Trang Agro-Industry – NVDR –	THB	910 534	0,42
1 270 195	Thai Union Group – NVDR –	THB	576 590	0,26
310 149	Thanachart Capital – NVDR –	THB	357 147	0,16
165 668	Tisco Financial Group – NVDR –	THB	489 372	0,23
			3 693 826	1,69
Turquie				
360 047	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	TRY	750 370	0,34
			750 370	0,34
Émirats arabes unis				
537 923	Air Arabia	AED	187 453	0,09
			187 453	0,09
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			211 485 117	96,60

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Inde				
4 220	Tata Steel *	INR	35 526	0,01
			35 526	0,01
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			35 526	0,01
INVESTISSEMENTS			211 520 643	96,61

État des investissements et autres actifs nets
AAF Numeric Emerging Market Equities 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
95	MSCI Emerging Markets Future	03/21	USD	6 108 774	18 498	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					18 498	0,01
PRODUITS DÉRIVÉS					18 498	0,01
AUTRES ACTIFS NETS					7 390 844	3,38
TOTAL DE L'ACTIF NET					218 929 985	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF William Blair Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Argentine				
15 187	Globant	USD	3 304 843	1,70
3 012	MercadoLibre	USD	5 045 356	2,59
			8 350 199	4,29
Brésil				
310 300	B3 - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3 702 667	1,90
158 847	Odontoprev	BRL	444 962	0,23
281 600	Raia Drogasil	BRL	1 357 527	0,70
815 500	Rumo	BRL	3 020 719	1,55
394 800	Totvs	BRL	2 182 946	1,12
			10 708 821	5,50
Chine				
483 372	Alibaba Group Holding	HKD	14 500 194	7,45
107 586	China Tourism Group Duty Free – A –	CNY	4 646 574	2,39
64 500	Foshan Haitian Flavouring & Food – A –	CNY	1 977 863	1,02
88 746	Jiangsu Hengrui Medicine – A –	CNY	1 512 528	0,78
10 910	Kweichow Moutai – A –	CNY	3 333 157	1,71
42 100	Meituan Dianping – B –	HKD	1 599 549	0,82
326 617	Midea Group – A –	CNY	4 916 385	2,52
326 325	NetEase	HKD	6 211 826	3,19
557 000	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	6 824 352	3,50
106 000	Shenzhen International Group Holdings	HKD	2 077 936	1,07
34 714	TAL Education Group – ADR –	USD	2 482 398	1,27
193 350	Tencent Holdings	HKD	14 063 904	7,22
235 056	Tencent Music Entertainment Group – ADR –	USD	4 522 477	2,32
1 076 000	TravelSky Technology – H –	HKD	2 594 995	1,33
59 150	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical – A –	CNY	2 419 526	1,24
			73 683 664	37,83
Inde				
55 289	Asian Paints	INR	2 091 853	1,07
25 416	Bajaj Finance	INR	1 841 897	0,95
35 544	Britannia Industries	INR	1 739 731	0,89
239 641	HDFC Bank	INR	4 710 663	2,42
83 777	Housing Development Finance	INR	2 933 671	1,51
248 534	Infosys	INR	4 271 516	2,19
15 222	Maruti Suzuki India	INR	1 593 625	0,82
1 569 140	Motherson Sumi Systems	INR	3 547 705	1,82
256 558	Reliance Industries	INR	6 970 877	3,58
14 601	Reliance Industries	INR	223 289	0,11
511 198	UPL	INR	3 262 698	1,68
			33 187 525	17,04
Indonésie				
1 426 600	Bank Central Asia	IDR	3 437 040	1,76
			3 437 040	1,76
Mexique				
317 100	Grupo Aeroportuario del Pacifico – B –	MXN	3 535 198	1,81
857 961	Wal-Mart de Mexico	MXN	2 410 412	1,24
			5 945 610	3,05
Pérou				
22 778	Credicorp	USD	3 736 048	1,92
			3 736 048	1,92
Pologne				
104 342	Allegro.eu SA	PLN	2 371 918	1,22
			2 371 918	1,22
Russie				
62 926	Yandex – A –	USD	4 378 391	2,25
			4 378 391	2,25
Singapour				
15 060	Sea – ADR –	USD	2 997 693	1,54
			2 997 693	1,54
Afrique du Sud				
75 863	Bid	ZAR	1 358 471	0,70
34 528	Capitec Bank Holdings	ZAR	3 367 648	1,73
130 675	Clicks Group	ZAR	2 247 819	1,15
			6 973 938	3,58
Corée du Sud				
23 689	Douzone Bizon	KRW	2 267 933	1,16
5 431	Kakao	KRW	1 947 321	1,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF William Blair Emerging Market
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Corée du sud (suite)				
2 995	LG Household & Health Care	KRW	4 466 431	2,29
14 590	NAVER	KRW	3 928 542	2,02
			12 610 227	6,47
Taïwan				
2 009 693	E.Sun Financial Holding	TWD	1 827 449	0,94
193 000	MediaTek	TWD	5 131 006	2,63
140 904	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	15 364 172	7,89
981 000	Uni-President Enterprises	TWD	2 356 662	1,21
			24 679 289	12,67
Émirats arabes unis				
216 628	Network International Holdings 144A	GBP	967 126	0,50
			967 126	0,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			194 027 489	99,62
INVESTISSEMENTS				
			194 027 489	99,62
AUTRES ACTIFS NETS				
			735 322	0,38
TOTAL DE L'ACTIF NET				
			194 762 811	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Australie						
181 161	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,000 %	22/04/27	185 172	0,20
107 652	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	EUR	1,450 %	28/03/29	114 479	0,12
					299 651	0,32
Autriche						
557 420	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	553 019	0,59
139 355	CA Immobilien Anlagen	EUR	1,000 %	27/10/25	141 987	0,15
104 516	CA Immobilien Anlagen	EUR	0,875 %	05/02/27	105 225	0,11
452 903	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	455 670	0,49
209 032	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	220 563	0,24
418 065	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	16/11/28	417 169	0,45
261 639	OMV	EUR	0,750 %	16/06/30	274 950	0,29
174 194	UNIQA Insurance Group	EUR	1,375 %	09/07/30	190 073	0,20
					2 358 656	2,52
Belgique						
209 032	Ageas	EUR	1,875 %	24/11/51	212 821	0,23
468 233	Anheuser-Busch InBev	EUR	2,875 %	02/04/32	588 212	0,63
313 549	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	318 497	0,34
487 742	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	29/01/27	500 243	0,53
139 355	Elia Transmission Belgium	EUR	1,375 %	14/01/26	148 687	0,16
278 710	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	294 019	0,31
344 903	Euroclear Bank	EUR	0,125 %	07/07/25	349 755	0,37
557 420	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	602 168	0,64
592 258	KBC Group	EUR	0,125 %	10/09/26	594 105	0,64
278 710	KBC Group	EUR	0,500 %	03/12/29	277 344	0,30
388 104	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	425 503	0,46
					4 311 354	4,61
Îles Vierges britanniques						
315 291	Cheung Kong Infrastructure Finance	EUR	1,000 %	12/12/24	319 894	0,34
					319 894	0,34
Canada						
299 613	Great-West Lifeco	EUR	1,750 %	07/12/26	331 824	0,35
					331 824	0,35
Îles Caïmans						
272 788	CK Hutchison Europe Finance 18	EUR	1,250 %	13/04/25	286 246	0,31
					286 246	0,31
Danemark						
313 897	DSV Panalpina	EUR	0,375 %	26/02/27	317 258	0,34
333 755	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	10/07/25	342 452	0,37
					659 710	0,71
Finlande						
202 065	Fortum	EUR	1,625 %	27/02/26	216 649	0,23
288 116	Kojamo	EUR	1,875 %	27/05/27	311 603	0,33
437 226	Nordea Bank	EUR	0,500 %	14/05/27	452 623	0,49
72 813	Sampo	EUR	3,375 %	23/05/49	83 853	0,09
					1 064 728	1,14
France						
348 387	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	370 465	0,40
174 194	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	211 986	0,23
34 839	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	35 346	0,04
174 194	Atos	EUR	0,750 %	07/05/22	176 468	0,19
731 614	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,500 %	16/11/22	742 931	0,79
348 387	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	15/06/23	357 412	0,38
243 871	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/23	250 909	0,27
139 355	BNP Paribas	EUR	1,250 %	19/03/25	146 551	0,16
557 420	BNP Paribas	EUR	0,500 %	15/07/25	566 362	0,61
209 032	BNP Paribas	EUR	0,375 %	14/10/27	211 666	0,23
313 549	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	318 675	0,34
174 194	BNP Paribas	EUR	0,625 %	03/12/32	176 198	0,19
696 775	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/23	714 159	0,76
383 226	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	399 427	0,43
418 065	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	431 074	0,46

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
34 839	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	35 406	0,04
209 033	Caggemini	EUR	0,500 %	09/11/21	209 966	0,22
278 710	Caggemini	EUR	1,250 %	15/04/22	283 565	0,30
139 355	Carmila	EUR	1,625 %	30/05/27	142 104	0,15
139 355	Cie de Saint-Gobain	EUR	0,625 %	15/03/24	142 972	0,15
313 549	CNP Assurances	EUR	4,000 %	Perp.	349 763	0,37
243 871	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	0,875 %	29/09/24	253 070	0,27
696 775	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	1,500 %	29/07/28	770 035	0,82
209 032	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	2,125 %	29/07/32	250 558	0,27
313 549	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	326 358	0,35
139 355	Credit Agricole	EUR	1,625 %	05/06/30	145 534	0,16
104 516	Credit Agricole Assurances	EUR	4,750 %	27/09/48	130 253	0,14
243 871	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,875 %	25/10/29	254 087	0,27
209 032	Electricite de France	EUR	2,000 %	02/10/30	243 997	0,26
174 194	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	204 043	0,22
348 387	Electricite de France	EUR	2,875 %	31/12/99	367 204	0,39
174 194	EssilorLuxottica	EUR	0,375 %	27/11/27	177 895	0,19
447 678	Firmenich Productions Participations	EUR	1,750 %	30/04/30	498 160	0,53
383 226	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,250 %	24/03/25	414 010	0,44
278 710	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,500 %	04/05/27	312 119	0,33
104 516	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	1,625 %	27/11/27	111 536	0,12
174 194	HSBC Continental Europe	EUR	0,200 %	04/09/21	175 045	0,19
348 387	HSBC Continental Europe	EUR	0,250 %	17/05/24	353 522	0,38
139 355	Ingenico Group	EUR	1,625 %	13/09/24	145 751	0,16
418 065	La Banque Postale	EUR	0,500 %	17/06/26	425 297	0,45
313 549	La Banque Postale	EUR	0,250 %	12/07/26	318 267	0,34
452 904	La Banque Postale	EUR	0,875 %	26/01/31	457 398	0,49
243 871	La Poste	EUR	0,625 %	21/10/26	253 913	0,27
661 936	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	690 469	0,74
104 516	Orange	EUR	1,000 %	12/05/25	109 566	0,12
209 032	Pernod Ricard	EUR	1,125 %	07/04/25	219 917	0,23
965 033	PSA Banque France	EUR	0,750 %	19/04/23	983 248	1,05
63 407	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19/09/33	95 889	0,10
355 355	RCI Banque	EUR	1,000 %	17/05/23	361 110	0,39
1 003 007	RCI Banque	EUR	2,000 %	11/07/24	1 052 093	1,13
174 194	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	176 471	0,19
104 516	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	105 953	0,11
174 194	RTE Reseau de Transport d'Electricite	EUR	1,625 %	27/11/25	189 109	0,20
243 871	RTE Reseau de Transport d'Electricite	EUR	0,000 %	09/09/27	245 019	0,26
418 065	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	420 959	0,45
348 387	Societe Generale	EUR	1,250 %	15/02/24	361 855	0,39
313 549	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	321 787	0,34
407 614	Thales	EUR	2,125 %	23/09/21	411 977	0,44
294 736	TOTAL	EUR	2,625 %	29/12/49	314 877	0,34
278 710	Total Capital International	EUR	1,994 %	08/04/32	334 020	0,36
209 032	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,000 %	27/02/27	214 021	0,23
104 516	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,000 %	29/06/32	112 140	0,12
104 516	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	98 507	0,11
243 871	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	264 332	0,28
348 387	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	355 573	0,38
					20 300 349	21,71
Allemagne						
34 839	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	38 410	0,04
892 568	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	1 549 633	1,66
209 032	Clearstream Banking	EUR	0,000 %	01/12/25	210 552	0,23
104 516	Commerzbank	EUR	0,250 %	16/09/24	104 584	0,11
160 258	Commerzbank	EUR	1,000 %	04/03/26	167 907	0,18
190 220	Commerzbank	EUR	0,500 %	04/12/26	194 494	0,21
122 632	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	137 047	0,15
237 949	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,375 %	23/06/29	247 284	0,26
63 058	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,750 %	16/07/35	68 143	0,07
278 710	Deutsche Bank	EUR	2,625 %	12/02/26	306 068	0,33
100 336	Deutsche Post	EUR	1,000 %	13/12/27	107 164	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
207 291	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	215 087	0,23
209 032	Eurogrid	EUR	1,113 %	15/05/32	228 935	0,24
428 168	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2,125 %	09/07/27	458 449	0,49
347 691	Fresenius & Co	EUR	1,875 %	15/02/25	372 884	0,40
323 303	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,625 %	30/11/26	332 178	0,36
178 026	Fresenius Medical Care & Co	EUR	1,500 %	29/05/30	193 350	0,21
143 536	HeidelbergCement	EUR	2,250 %	30/03/23	150 310	0,16
487 742	Infincon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	498 609	0,53
278 710	Infincon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	304 882	0,33
104 516	Merck	EUR	2,875 %	25/06/79	115 360	0,12
60 968	SAP	EUR	1,750 %	22/02/27	67 931	0,07
372 426	Schaeffler	EUR	2,875 %	26/03/27	397 892	0,43
104 516	Talanx	EUR	2,250 %	05/12/47	112 195	0,12
					6 579 348	7,04
Irlande						
201 368	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	207 562	0,22
174 194	AIB Group	EUR	2,875 %	30/05/31	186 048	0,20
198 581	Lunar Funding V for Swisscom	EUR	1,750 %	15/09/25	217 377	0,23
433 394	PartnerRe Ireland Finance	EUR	1,250 %	15/09/26	461 691	0,49
36 581	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	39 204	0,04
88 839	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,875 %	15/01/26	98 451	0,11
261 290	Zurich Finance Ireland Designated Activity	EUR	1,875 %	17/09/50	279 746	0,30
					1 490 079	1,59
Italie						
202 413	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	249 879	0,27
629 885	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/01/21	630 332	0,67
455 691	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	457 516	0,49
331 316	Italgas	EUR	0,250 %	24/06/25	336 309	0,36
487 394	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	503 865	0,54
327 484	UniCredit	EUR	1,625 %	03/07/25	339 304	0,36
					2 517 205	2,69
Japon						
217 045	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	217 970	0,23
203 807	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	208 664	0,22
411 097	Takeda Pharmaceutical	EUR	0,750 %	09/07/27	427 460	0,46
167 226	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	206 262	0,22
260 942	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	280 711	0,30
					1 341 067	1,43
Jersey						
162 000	Glencore Finance Europe	EUR	1,625 %	18/01/22	164 268	0,18
					164 268	0,18
Luxembourg						
216 697	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	216 916	0,23
375 562	Bevco Lux	EUR	1,500 %	16/09/27	396 188	0,42
156 426	CK Hutchison Group Telecom Finance	EUR	1,500 %	17/10/31	168 466	0,18
271 742	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,750 %	25/03/27	288 847	0,31
164 787	CPI Property Group	EUR	1,450 %	14/04/22	167 386	0,18
121 936	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	124 401	0,13
156 774	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	184 273	0,20
243 871	GELF Bond Issuer I	EUR	1,125 %	18/07/29	253 021	0,27
252 233	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,625 %	07/04/26	271 382	0,29
45 987	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,750 %	24/04/28	50 620	0,05
128 207	Helvetia Europe	EUR	2,750 %	30/09/41	141 936	0,15
78 736	John Deere Cash Management	EUR	1,850 %	02/04/28	89 515	0,10
398 555	Logicor Financing	EUR	0,750 %	15/07/24	406 887	0,44
271 742	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	287 061	0,31
682 839	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	691 518	0,74
222 968	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	277 131	0,30
139 355	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	152 254	0,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
546 271	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	549 755	0,59
188 129	SIG Combibloc Purchase	EUR	2,125 %	18/06/25	198 288	0,21
					4 915 845	5,26
Mexique						
250 142	America Movil	EUR	3,000 %	12/07/21	254 321	0,27
					254 321	0,27
Pays-Bas						
104 516	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	108 618	0,12
66 194	Achmea	EUR	2,500 %	24/09/39	69 101	0,07
69 677	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,000 %	17/01/28	71 914	0,08
141 794	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	146 766	0,16
147 716	BMW Finance	EUR	0,125 %	29/11/21	148 456	0,16
59 226	Coca-Cola HBC Finance	EUR	1,000 %	14/05/27	62 754	0,07
216 697	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,375 %	22/05/23	230 780	0,25
313 549	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,625 %	27/02/24	321 274	0,34
195 794	Cooperatieve Rabobank	EUR	1,250 %	23/03/26	209 733	0,22
38 323	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,500 %	26/05/26	38 718	0,04
243 871	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,875 %	05/05/28	256 017	0,27
132 735	CRH Funding	EUR	1,875 %	09/01/24	140 251	0,15
730 917	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	736 511	0,79
501 678	Daimler International Finance	EUR	0,875 %	09/04/24	515 550	0,55
174 194	de Volksbank	EUR	1,750 %	22/10/30	184 025	0,20
339 678	Deutsche Telekom International Finance	EUR	1,500 %	03/04/28	376 011	0,40
296 478	ELM for Firmenich International	EUR	3,750 %	31/12/99	321 201	0,34
174 542	ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group	EUR	4,500 %	Perp.	205 622	0,22
778 297	Enel Finance International	EUR	0,000 %	17/06/24	782 652	0,84
324 000	Enel Finance International	EUR	0,375 %	17/06/27	330 744	0,35
123 678	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	131 581	0,14
310 413	EXOR	EUR	2,250 %	29/04/30	342 710	0,37
181 161	Heineken	EUR	1,250 %	07/05/33	199 192	0,21
69 329	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	79 851	0,09
592 258	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	633 698	0,68
243 871	JAB Holdings	EUR	2,500 %	17/04/27	273 811	0,29
216 697	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	251 738	0,27
98 594	NN Group	EUR	4,375 %	Perp.	109 562	0,12
430 607	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	439 587	0,47
665 420	Schlumberger Finance	EUR	0,000 %	15/10/24	671 053	0,72
243 871	Schlumberger Finance	EUR	0,500 %	15/10/31	248 450	0,27
243 871	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	251 157	0,27
89 187	SPP Infrastructure Financing	EUR	2,625 %	12/02/25	98 321	0,10
339 678	Stedin Holding	EUR	1,375 %	19/09/28	373 109	0,40
209 032	Telefonica Europe	EUR	3,875 %	Perp.	226 016	0,24
417 020	TenneT Holding	EUR	2,995 %	Perp.	442 045	0,47
487 394	Toyota Motor Finance Netherlands	EUR	0,250 %	10/01/22	490 310	0,52
190 568	Unilever Finance	EUR	1,125 %	12/02/27	205 333	0,22
348 387	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	357 853	0,38
174 194	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	179 937	0,19
348 387	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	07/10/27	361 225	0,39
69 677	Vonovia Finance	EUR	1,000 %	09/07/30	73 968	0,08
313 549	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	324 890	0,35
					12 022 095	12,86
Nouvelle-Zélande						
418 065	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	423 017	0,45
343 162	ASB Finance	EUR	0,750 %	13/03/24	353 611	0,38
622 568	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	633 329	0,68
					1 409 957	1,51
Norvège						
418 065	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	421 624	0,45
209 032	Santander Consumer Bank	EUR	0,875 %	21/01/22	211 540	0,23
313 549	Santander Consumer Bank	EUR	0,750 %	01/03/23	320 163	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

Norvège (suite)

		EUR	%
168 968	Telenor	EUR 0,250 %	25/09/27 172 494 0,18
532 336	Telenor	EUR 0,250 %	14/02/28 541 534 0,58
		1 667 355	1,78

Espagne

418 065	Abertis Infraestructuras	EUR 2,250 %	29/03/29 459 663 0,49
209 032	Banco de Sabadell	EUR 1,750 %	29/06/23 214 415 0,23
209 033	Banco Santander	EUR 1,375 %	14/12/22 215 824 0,23
174 194	CaixaBank	EUR 1,125 %	27/03/26 183 273 0,20
278 710	Inmobiliaria Colonial Sociimi	EUR 2,000 %	17/04/26 300 228 0,32
209 032	Merlin Properties Sociimi	EUR 1,875 %	04/12/34 212 965 0,23
174 194	Telefonica Emisiones	EUR 1,201 %	21/08/27 186 413 0,20
		1 772 781	1,90

Suède

131 342	Akelius Residential Property	EUR 1,750 %	07/02/25 139 063 0,15
233 768	Molinlycke Holding	EUR 1,875 %	28/02/25 250 873 0,27
283 936	Skandinaviska Enskilda Banken	EUR 1,375 %	31/10/28 291 246 0,31
117 755	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR 1,875 %	01/03/24 123 984 0,13
266 516	Volvo Treasury	EUR 0,100 %	24/05/22 267 432 0,29
		1 072 598	1,15

Suisse

588 427	Credit Suisse	EUR 1,375 %	31/01/22 599 824 0,64
465 445	Credit Suisse Group	EUR 1,250 %	17/07/25 484 732 0,52
263 032	Credit Suisse Group	EUR 3,250 %	02/04/26 297 619 0,32
475 549	UBS	EUR 0,250 %	10/01/22 478 625 0,51
411 097	UBS	EUR 0,625 %	23/01/23 418 382 0,45
463 704	UBS	EUR 0,750 %	21/04/23 474 221 0,51
		2 753 403	2,95

Royaume-Uni

86 748	Amcor UK Finance	EUR 1,125 %	23/06/27 91 713 0,10
764 710	BG Energy Capital	EUR 1,250 %	21/11/22 783 405 0,84
126 813	BG Energy Capital	EUR 2,250 %	21/11/29 148 450 0,16
458 826	BP Capital Markets	EUR 3,625 %	31/12/99 502 988 0,54
325 045	Chanel Ceres	EUR 1,000 %	31/07/31 335 619 0,36
184 297	Coca-Cola European Partners	EUR 1,750 %	27/03/26 199 944 0,21
75 252	DS Smith	EUR 0,875 %	12/09/26 76 884 0,08
40 065	easyJet	EUR 1,750 %	09/02/23 40 238 0,04
273 484	GlaxoSmithKline Capital	EUR 0,000 %	23/09/23 274 909 0,29
209 032	HSBC Holdings	EUR 1,500 %	04/12/24 219 252 0,23
321 213	HSBC Holdings	EUR 0,309 %	13/11/26 325 415 0,35
205 549	National Grid Electricity Transmission	EUR 0,823 %	07/07/32 215 562 0,23
112 181	Phoenix Group Holdings	EUR 4,375 %	24/01/29 128 868 0,14
494 710	SSE	EUR 1,750 %	16/04/30 554 894 0,59
160 955	Standard Chartered	EUR 2,500 %	09/09/30 172 661 0,19
104 168	Tesco	EUR 5,125 %	10/04/47 155 920 0,17
196 839	Virgin Money UK	EUR 2,875 %	24/06/25 209 644 0,22
104 516	Vodafone Group	EUR 2,625 %	27/08/80 107 703 0,12
		4 544 069	4,86

États-Unis

261 291	AbbVie	EUR 1,375 %	17/05/24 272 998 0,29
436 529	American Honda Finance	EUR 1,950 %	18/10/24 469 761 0,50
216 349	Apple	EUR 0,875 %	24/05/25 226 572 0,24
209 032	Archer-Daniels-Midland	EUR 1,000 %	12/09/25 220 492 0,24
1 060 143	AT&T	EUR 1,600 %	19/05/28 1 158 163 1,24
379 394	AT&T	EUR 2,350 %	05/09/29 440 437 0,47
86 749	AT&T	EUR 3,150 %	04/09/36 110 066 0,12
165 832	Ball	EUR 0,875 %	15/03/24 166 330 0,18
578 323	Bank of America	EUR 0,736 %	07/02/22 578 922 0,62
583 200	Bank of America	EUR 0,750 %	26/07/23 597 112 0,64
102 078	Becton Dickinson & Co	EUR 1,900 %	15/12/26 110 433 0,12
419 807	Berkshire Hathaway	EUR 0,750 %	16/03/23 428 492 0,46
89 536	Berkshire Hathaway	EUR 1,300 %	15/03/24 93 642 0,10
137 613	Berkshire Hathaway	EUR 0,000 %	12/03/25 138 472 0,15
299 962	Berkshire Hathaway	EUR 1,125 %	16/03/27 321 088 0,34
476 246	Booking Holdings	EUR 0,800 %	10/03/22 481 437 0,52
181 162	Chubb INA Holdings	EUR 0,300 %	15/12/24 183 916 0,20
74 903	Chubb INA Holdings	EUR 0,875 %	15/06/27 78 861 0,08
202 065	Chubb INA Holdings	EUR 1,550 %	15/03/28 222 499 0,24
170 710	Chubb INA Holdings	EUR 0,875 %	15/12/29 181 219 0,19

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Kempen Euro Corporate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS

États-Unis (suite)

		EUR	%
209 032	Citigroup	EUR 0,500 %	08/10/27 212 381 0,23
667 162	Coca-Cola	EUR 0,375 %	15/03/33 674 462 0,72
147 716	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR 1,450 %	22/01/27 149 704 0,16
303 445	Danaher	EUR 2,100 %	30/09/26 338 642 0,36
522 581	Danaher	EUR 2,500 %	30/03/30 625 123 0,67
131 690	Dover	EUR 0,750 %	04/11/27 136 503 0,15
494 710	Euronet Worldwide (négociée sur une place internationale)	EUR 1,375 %	22/05/26 493 454 0,53
34 839	Euronet Worldwide (négociée aux États-Unis)	EUR 1,375 %	22/05/26 34 750 0,04
81 871	FedEx	EUR 1,300 %	05/08/31 88 259 0,09
333 407	Fidelity National Information Services	EUR 0,125 %	03/12/22 335 213 0,36
429 910	Fidelity National Information Services	EUR 1,500 %	21/05/27 463 987 0,50
144 929	Fidelity National Information Services	EUR 1,000 %	03/12/28 152 340 0,16
211 820	Fiserv	EUR 0,375 %	01/07/23 214 616 0,23
66 542	Fiserv	EUR 1,625 %	01/07/30 73 366 0,08
735 097	General Electric	EUR 1,875 %	28/05/27 794 306 0,85
299 613	General Electric	EUR 1,500 %	17/05/29 319 928 0,34
372 774	Goldman Sachs Group	EUR 1,375 %	15/05/24 384 981 0,41
271 742	Huntsman International	EUR 4,250 %	01/04/25 305 838 0,33
212 168	International Business Machines	EUR 1,750 %	07/03/28 238 279 0,25
1 255 588	JPMorgan Chase & Co	EUR 1,090 %	11/03/27 1 322 235 1,41
104 516	McDonald's	EUR 1,750 %	03/05/28 117 177 0,13
459 871	Morgan Stanley	EUR 0,183 %	08/11/22 461 875 0,49
206 245	Morgan Stanley	EUR 1,750 %	11/03/24 218 302 0,23
318 426	Morgan Stanley	EUR 0,637 %	26/07/24 324 266 0,35
225 755	Nasdaq	EUR 1,750 %	19/05/23 234 895 0,25
414 233	Nasdaq	EUR 1,750 %	28/03/29 461 863 0,49
452 904	National Grid North America	EUR 1,000 %	12/07/24 470 463 0,50
317 033	PepsiCo	EUR 0,250 %	06/05/24 321 976 0,34
478 336	PepsiCo	EUR 0,500 %	06/05/28 495 761 0,53
212 168	Procter & Gamble	EUR 0,625 %	30/10/24 219 444 0,23
69 677	Public Storage	EUR 0,875 %	24/01/32 72 081 0,08
289 161	Stryker	EUR 0,250 %	03/12/24 292 917 0,31
134 826	Thermo Fisher Scientific	EUR 0,125 %	01/03/25 135 876 0,15
191 961	Thermo Fisher Scientific	EUR 1,750 %	15/04/27 211 899 0,23
167 226	Thermo Fisher Scientific	EUR 1,500 %	01/10/39 184 340 0,20
261 291	US Bancorp	EUR 0,850 %	07/06/24 270 671 0,29
319 123	Verizon Communications	EUR 1,300 %	18/05/33 347 896 0,37
375 910	Verizon Communications	EUR 2,875 %	15/01/38 495 239 0,53
262 336	VF	EUR 0,625 %	20/09/23 267 972 0,29
		19 444 192	20,80

TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS

INVESTISSEMENTS

	91 880 995	98,28
	91 880 995	98,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(26)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(3 532 125)	(523)	(0,00)
24	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	4 332 127	16 172	0,02
26	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	2 894 524	(773)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					14 876	0,02
PRODUITS DÉRIVÉS					14 876	0,02
AUTRES ACTIFS NETS					1 593 351	1,70
TOTAL DE L'ACTIF NET					93 489 222	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Australie						
661	Commonwealth Bank of Australia	EUR	2,000 %	22/04/27	676	0,20
393	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	EUR	1,450 %	28/03/29	418	0,12
					1 094	0,32
Autriche						
2 035	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse	EUR	0,375 %	03/09/27	2 019	0,59
509	CA Immobilien Anlagen	EUR	1,000 %	27/10/25	518	0,15
382	CA Immobilien Anlagen	EUR	0,875 %	05/02/27	384	0,11
1 653	Erste Group Bank	EUR	0,050 %	16/09/25	1 664	0,48
763	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	13/05/27	805	0,24
1 526	Erste Group Bank	EUR	0,100 %	16/11/28	1 523	0,44
955	OMV	EUR	0,750 %	16/06/30	1 004	0,29
636	UNIQA Insurance Group	EUR	1,375 %	09/07/30	694	0,20
					8 611	2,50
Belgique						
763	Ageas	EUR	1,875 %	24/11/51	777	0,23
1 709	Anheuser-Busch InBev	EUR	2,875 %	02/04/32	2 147	0,62
1 145	Argenta Spaarbank	EUR	3,875 %	24/05/26	1 163	0,34
1 781	Argenta Spaarbank	EUR	1,000 %	29/01/27	1 826	0,53
509	Elia Transmission Belgium	EUR	1,375 %	14/01/26	543	0,16
1 017	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	1 073	0,31
1 259	Euroclear Bank	EUR	0,125 %	07/07/25	1 277	0,37
2 035	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	2 198	0,64
2 162	KBC Group	EUR	0,125 %	10/09/26	2 169	0,63
1 018	KBC Group	EUR	0,500 %	03/12/29	1 013	0,29
1 417	Lonza Finance International	EUR	1,625 %	21/04/27	1 553	0,45
					15 739	4,57
Îles Vierges britanniques						
1 151	Cheung Kong Infrastructure Finance	EUR	1,000 %	12/12/24	1 168	0,34
					1 168	0,34
Canada						
1 094	Great-West Lifeco	EUR	1,750 %	07/12/26	1 211	0,35
					1 211	0,35
Îles Caïmans						
996	CK Hutchison Europe Finance 18	EUR	1,250 %	13/04/25	1 045	0,30
					1 045	0,30
Danemark						
1 146	DSV Panalpina	EUR	0,375 %	26/02/27	1 158	0,34
1 218	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	10/07/25	1 250	0,36
					2 408	0,70
Finlande						
738	Fortum	EUR	1,625 %	27/02/26	791	0,23
1 052	Kojamo	EUR	1,875 %	27/05/27	1 138	0,33
1 596	Nordea Bank	EUR	0,500 %	14/05/27	1 652	0,48
266	Sampo	EUR	3,375 %	23/05/49	306	0,09
					3 887	1,13
France						
1 272	Aéroports de Paris	EUR	1,000 %	05/01/29	1 352	0,39
636	Aéroports de Paris	EUR	2,750 %	02/04/30	774	0,22
127	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	129	0,04
636	Atos	EUR	0,750 %	07/05/22	644	0,19
2 671	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,500 %	16/11/22	2 712	0,79
1 272	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	15/06/23	1 305	0,38
890	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/23	916	0,27
509	BNP Paribas	EUR	1,250 %	19/03/25	535	0,15
2 035	BNP Paribas	EUR	0,500 %	15/07/25	2 068	0,60
763	BNP Paribas	EUR	0,375 %	14/10/27	773	0,22
1 145	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	1 163	0,34
636	BNP Paribas	EUR	0,625 %	03/12/32	643	0,19
2 544	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/23	2 607	0,76
1 399	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	1 458	0,42
1 526	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	1 574	0,46
127	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	129	0,04
763	Capgemini	EUR	0,500 %	09/11/21	767	0,22
1 017	Capgemini	EUR	1,250 %	15/04/22	1 035	0,30
509	Carmila	EUR	1,625 %	30/05/27	519	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
509	Cie de Saint-Gobain	EUR	0,625 %	15/03/24	522	0,15
1 145	CNP Assurances	EUR	4,000 %	Perp.	1 277	0,37
890	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	0,875 %	29/09/24	924	0,27
2 544	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	1,500 %	29/07/28	2 811	0,82
763	Coentreprise de Transport d'Electricite	EUR	2,125 %	29/07/32	915	0,27
1 145	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	1 191	0,35
509	Credit Agricole	EUR	1,625 %	05/06/30	531	0,15
382	Credit Agricole Assurances	EUR	4,750 %	27/09/48	476	0,14
890	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,875 %	25/10/29	928	0,27
763	Electricite de France	EUR	2,000 %	02/10/30	891	0,26
636	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	745	0,22
1 272	Electricite de France	EUR	2,875 %	31/12/99	1 341	0,39
636	EssilorLuxottica	EUR	0,375 %	27/11/27	649	0,19
1 634	Firmenich Productions Participations	EUR	1,750 %	30/04/30	1 819	0,53
1 399	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,250 %	24/03/25	1 511	0,44
1 017	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	2,500 %	04/05/27	1 139	0,33
382	Holding d'Infrastructures de Transport	EUR	1,625 %	27/11/27	407	0,12
636	HSBC Continental Europe	EUR	0,200 %	04/09/21	639	0,19
1 272	HSBC Continental Europe	EUR	0,250 %	17/05/24	1 291	0,37
509	Ingenico Group	EUR	1,625 %	13/09/24	532	0,15
1 526	La Banque Postale	EUR	0,500 %	17/06/26	1 553	0,45
1 145	La Banque Postale	EUR	0,250 %	12/07/26	1 162	0,34
1 653	La Banque Postale	EUR	0,875 %	26/01/31	1 670	0,48
890	La Poste	EUR	0,625 %	21/10/26	927	0,27
2 416	Orange	EUR	1,125 %	15/07/24	2 521	0,73
381	Orange	EUR	1,000 %	12/05/25	400	0,12
763	Pernod Ricard	EUR	1,125 %	07/04/25	803	0,23
3 523	PSA Banque France	EUR	0,750 %	19/04/23	3 590	1,04
231	PSA Tresorerie GIE	EUR	6,000 %	19/09/33	350	0,10
1 297	RCI Banque	EUR	1,000 %	17/05/23	1 318	0,38
3 662	RCI Banque	EUR	2,000 %	11/07/24	3 841	1,12
636	RCI Banque	EUR	2,625 %	18/02/30	644	0,19
382	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	387	0,11
636	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,625 %	27/11/25	690	0,20
890	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	0,000 %	09/09/27	894	0,26
1 526	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	1 537	0,45
1 272	Societe Generale	EUR	1,250 %	15/02/24	1 321	0,38
1 145	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	1 175	0,34
1 488	Thales	EUR	2,125 %	23/09/21	1 504	0,44
1 076	TOTAL	EUR	2,625 %	29/12/49	1 150	0,33
1 017	Total Capital International	EUR	1,994 %	08/04/32	1 219	0,35
763	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,000 %	27/02/27	781	0,23
382	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,000 %	29/06/32	409	0,12
382	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	360	0,10
890	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	965	0,28
1 272	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	1 298	0,38
					74 111	21,53
Allemagne						
127	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	140	0,04
3 258	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	5 657	1,64
763	Clearstream Banking	EUR	0,000 %	01/12/25	769	0,22
382	Commerzbank	EUR	0,250 %	16/09/24	382	0,11
585	Commerzbank	EUR	1,000 %	04/03/26	613	0,18
694	Commerzbank	EUR	0,500 %	04/12/26	710	0,21
448	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	500	0,15
869	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,375 %	23/06/29	903	0,26
230	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,750 %	16/07/35	249	0,07
1 017	Deutsche Bank	EUR	2,625 %	12/02/26	1 117	0,33
366	Deutsche Post	EUR	1,000 %	13/12/27	391	0,11
757	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	785	0,23
763	Eurogrid	EUR	1,113 %	15/05/32	836	0,24
1 563	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	2,125 %	09/07/27	1 674	0,49
1 269	Fresenius & Co	EUR	1,875 %	15/02/25	1 361	0,40
1 180	Fresenius Medical Care & Co	EUR	0,625 %	30/11/26	1 213	0,35
650	Fresenius Medical Care & Co	EUR	1,500 %	29/05/30	706	0,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
524	HeidelbergCement	EUR	2,250 %	30/03/23	549	0,16
1 781	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	1 820	0,53
1 017	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	1 113	0,32
382	Merck	EUR	2,875 %	25/06/79	421	0,12
223	SAP	EUR	1,750 %	22/02/27	248	0,07
1 360	Schaeffler	EUR	2,875 %	26/03/27	1 452	0,42
382	Talanx	EUR	2,250 %	05/12/47	410	0,12
					24 019	6,98
Irlande						
735	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	758	0,22
636	AIB Group	EUR	2,875 %	30/05/31	679	0,20
725	Lunar Funding V for Swisscom	EUR	1,750 %	15/09/25	794	0,23
1 582	PartnerRe Ireland Finance	EUR	1,250 %	15/09/26	1 686	0,49
134	Ryanair	EUR	2,875 %	15/09/25	143	0,04
324	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,875 %	15/01/26	359	0,10
954	Zurich Finance Ireland Designated Activity	EUR	1,875 %	17/09/50	1 021	0,30
					5 440	1,58
Italie						
739	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	912	0,26
2 299	FCA Bank	EUR	1,250 %	21/01/21	2 301	0,67
1 664	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	1 670	0,49
1 210	Italgas	EUR	0,250 %	24/06/25	1 228	0,36
1 779	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	1 840	0,53
1 196	UniCredit	EUR	1,625 %	03/07/25	1 239	0,36
					9 190	2,67
Japon						
792	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	796	0,23
744	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	762	0,22
1 501	Takeda Pharmaceutical	EUR	0,750 %	09/07/27	1 560	0,45
610	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	753	0,22
953	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	1 025	0,30
					4 896	1,42
Jersey						
592	Glencore Finance Europe	EUR	1,625 %	18/01/22	600	0,18
					600	0,18
Luxembourg						
791	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	792	0,23
1 371	Bevco Lux	EUR	1,500 %	16/09/27	1 446	0,42
571	CK Hutchison Group					
	Telecom Finance	EUR	1,500 %	17/10/31	615	0,18
992	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,750 %	25/03/27	1 054	0,31
602	CPI Property Group	EUR	1,450 %	14/04/22	611	0,18
445	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	454	0,13
572	Eurofins Scientific	EUR	3,750 %	17/07/26	673	0,20
890	GELF Bond Issuer I	EUR	1,125 %	18/07/29	924	0,27
921	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,625 %	07/04/26	991	0,29
168	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,750 %	24/04/28	185	0,05
468	Helvetia Europe	EUR	2,750 %	30/09/41	518	0,15
288	John Deere Cash Management	EUR	1,850 %	02/04/28	327	0,10
1 455	Logicor Financing	EUR	0,750 %	15/07/24	1 485	0,43
992	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	1 048	0,30
2 493	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	07/03/23	2 524	0,73
814	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	1 012	0,29
509	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	556	0,16
1 994	Novartis Finance	EUR	0,000 %	23/09/28	2 007	0,58
687	SIG Combibloc Purchase	EUR	2,125 %	18/06/25	724	0,21
					17 946	5,21
Mexique						
913	America Movil	EUR	3,000 %	12/07/21	928	0,27
					928	0,27
Pays-Bas						
382	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	397	0,12
242	Achmea	EUR	2,500 %	24/09/39	252	0,07
254	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,000 %	17/01/28	262	0,08
518	Akelius Residential Property Financing	EUR	1,125 %	11/01/29	536	0,16
539	BMW Finance	EUR	0,125 %	29/11/21	542	0,16
216	Coca-Cola HBC Finance	EUR	1,000 %	14/05/27	229	0,07
791	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,375 %	22/05/23	842	0,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020

Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
1 145	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,625 %	27/02/24	1 173	0,34
715	Cooperatieve Rabobank	EUR	1,250 %	23/03/26	766	0,22
140	Cooperatieve Rabobank	EUR	2,500 %	26/05/26	141	0,04
890	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,875 %	05/05/28	935	0,27
485	CRH Funding	EUR	1,875 %	09/01/24	512	0,15
2 668	Daimler International Finance	EUR	0,250 %	06/11/23	2 689	0,78
1 832	Daimler International Finance de Volksbank	EUR	0,875 %	09/04/24	1 882	0,55
636	Deutsche Telekom International Finance	EUR	1,750 %	22/10/30	672	0,19
1 240	ELM for Firmenich International	EUR	1,500 %	03/04/28	1 373	0,40
637	ELM for Swiss Life Insurance & Pension Group	EUR	3,750 %	31/12/99	1 173	0,34
2 841	Enel Finance International	EUR	4,500 % Perp.	17/06/24	2 857	0,83
1 183	Enel Finance International	EUR	0,000 %	17/06/27	1 207	0,35
452	Enexis Holding	EUR	0,375 %	02/07/31	480	0,14
1 133	EXOR	EUR	2,250 %	29/04/30	1 251	0,36
661	Heineken	EUR	1,250 %	07/05/33	727	0,21
253	Heineken	EUR	1,750 %	07/05/40	291	0,08
2 162	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	2 313	0,67
890	JAB Holdings	EUR	2,500 %	17/04/27	1 000	0,29
791	Koninklijke Philips	EUR	2,000 %	30/03/30	919	0,27
360	NN Group	EUR	4,375 % Perp.		400	0,12
1 572	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	1 605	0,47
2 429	Schlumberger Finance	EUR	0,000 %	15/10/24	2 450	0,71
890	Schlumberger Finance Siemens	EUR	0,500 %	15/10/31	907	0,26
326	Financieringsmaatschappij SPP Infrastructure Financing	EUR	0,375 %	05/06/26	917	0,27
1 240	Stedin Holding	EUR	2,625 %	12/02/25	359	0,10
763	Telefonica Europe	EUR	1,375 %	19/09/28	1 362	0,40
1 523	TenneT Holding	EUR	3,875 % Perp.		825	0,24
1 779	Toyota Motor Finance Netherlands	EUR	2,995 % Perp.		1 614	0,47
696	Unilever Finance	EUR	0,250 %	10/01/22	1 790	0,52
1 272	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	12/02/27	750	0,22
636	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	1 306	0,38
1 272	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	657	0,19
254	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	07/10/27	1 319	0,38
1 145	Wintershall Dea Finance	EUR	1,000 %	09/07/30	270	0,08
					1 186	0,34
					43 889	12,75
Nouvelle-Zélande						
1 526	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	1 544	0,45
1 253	ASB Finance	EUR	0,750 %	13/03/24	1 291	0,38
2 273	BNZ International Funding	EUR	0,500 %	13/05/23	2 312	0,67
					5 147	1,50
Norvège						
1 526	DNB Bank	EUR	0,050 %	14/11/23	1 539	0,45
763	Santander Consumer Bank	EUR	0,875 %	21/01/22	772	0,22
1 145	Santander Consumer Bank	EUR	0,750 %	01/03/23	1 169	0,34
617	Telenor	EUR	0,250 %	25/09/27	630	0,18
1 943	Telenor	EUR	0,250 %	14/02/28	1 977	0,58
					6 087	1,77
Espagne						
1 526	Abertis Infraestructuras	EUR	2,250 %	29/03/29	1 678	0,49
763	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	29/06/23	783	0,23
763	Banco Santander	EUR	1,375 %	14/12/22	788	0,23
636	CaixaBank	EUR	1,125 %	27/03/26	669	0,19
1 018	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	1 096	0,32
763	Merlin Properties Socimi	EUR	1,875 %	04/12/34	777	0,22
636	Telefonica Emisiones	EUR	1,201 %	21/08/27	681	0,20
					6 472	1,88
Suède						
479	Akelius Residential Property	EUR	1,750 %	07/02/25	508	0,15
853	Molnlycke Holding	EUR	1,875 %	28/02/25	916	0,27
1 037	Skandinaviska Enskilda Banken	EUR	1,375 %	31/10/28	1 063	0,31
430	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,875 %	01/03/24	453	0,13
973	Volvo Treasury	EUR	0,100 %	24/05/22	976	0,28
					3 916	1,14
Suisse						
2 148	Credit Suisse	EUR	1,375 %	31/01/22	2 190	0,64
1 699	Credit Suisse Group	EUR	1,250 %	17/07/25	1 770	0,51

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Suisse (suite)						
960	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	1 087	0,32
1 736	UBS	EUR	0,250 %	10/01/22	1 747	0,51
1 501	UBS	EUR	0,625 %	23/01/23	1 527	0,44
1 693	UBS	EUR	0,750 %	21/04/23	1 731	0,50
					10 052	2,92
Royaume-Uni						
317	Amcor UK Finance	EUR	1,125 %	23/06/27	335	0,10
2 792	BG Energy Capital	EUR	1,250 %	21/11/22	2 860	0,83
463	BG Energy Capital	EUR	2,250 %	21/11/29	542	0,16
1 675	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	1 836	0,53
1 187	Chanel Ceres	EUR	1,000 %	31/07/31	1 225	0,36
673	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	730	0,21
275	DS Smith	EUR	0,875 %	12/09/26	281	0,08
146	easyJet	EUR	1,750 %	09/02/23	147	0,04
998	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	1 004	0,29
763	HSBC Holdings	EUR	1,500 %	04/12/24	800	0,23
1 173	HSBC Holdings	EUR	0,309 %	13/11/26	1 188	0,35
750	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	787	0,23
409	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	471	0,14
1 806	SSE	EUR	1,750 %	16/04/30	2 026	0,59
588	Standard Chartered	EUR	2,500 %	09/09/30	630	0,18
380	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	569	0,17
719	Virgin Money UK	EUR	2,875 %	24/06/25	765	0,22
381	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	393	0,11
					16 589	4,82
États-Unis						
954	AbbVie	EUR	1,375 %	17/05/24	997	0,29
1 594	American Honda Finance	EUR	1,950 %	18/10/24	1 715	0,50
790	Apple	EUR	0,875 %	24/05/25	827	0,24
763	Archer-Daniels-Midland	EUR	1,000 %	12/09/25	805	0,23
3 870	AT&T	EUR	1,600 %	19/05/28	4 228	1,23
1 385	AT&T	EUR	2,350 %	05/09/29	1 608	0,47
317	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	402	0,12
605	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	607	0,18
2 111	Bank of America	EUR	0,736 %	07/02/22	2 113	0,61
2 129	Bank of America	EUR	0,750 %	26/07/23	2 180	0,63
373	Becton Dickinson & Co	EUR	1,900 %	15/12/26	403	0,12
1 533	Berkshire Hathaway	EUR	0,750 %	16/03/23	1 564	0,45
327	Berkshire Hathaway	EUR	1,300 %	15/03/24	342	0,10
502	Berkshire Hathaway	EUR	0,000 %	12/03/25	506	0,15
1 095	Berkshire Hathaway	EUR	1,125 %	16/03/27	1 172	0,34
1 739	Booking Holdings	EUR	0,800 %	10/03/22	1 758	0,51
661	Chubb INA Holdings	EUR	0,300 %	15/12/24	671	0,20
273	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/06/27	288	0,08
738	Chubb INA Holdings	EUR	1,550 %	15/03/28	812	0,24
623	Chubb INA Holdings	EUR	0,875 %	15/12/29	662	0,19
763	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	775	0,23
2 436	Coca-Cola	EUR	0,375 %	15/03/33	2 462	0,72
539	CyrusOne via CyrusOne Finance	EUR	1,450 %	22/01/27	547	0,16
1 108	Danaher	EUR	2,100 %	30/09/26	1 236	0,36
1 908	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	2 282	0,66
481	Dover	EUR	0,750 %	04/11/27	498	0,14
1 806	Euronet Worldwide (négociée sur une place internationale)	EUR	1,375 %	22/05/26	1 801	0,52
127	Euronet Worldwide (négociée aux États-Unis)	EUR	1,375 %	22/05/26	127	0,04
299	FedEx	EUR	1,300 %	05/08/31	322	0,09
1 217	Fidelity National Information Services	EUR	0,125 %	03/12/22	1 224	0,36
1 569	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	1 694	0,49
529	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	556	0,16
773	Fiserv	EUR	0,375 %	01/07/23	784	0,23
243	Fiserv	EUR	1,625 %	01/07/30	268	0,08
2 684	General Electric	EUR	1,875 %	28/05/27	2 900	0,84
1 094	General Electric	EUR	1,500 %	17/05/29	1 168	0,34
1 361	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	1 405	0,41
992	Huntsman International	EUR	4,250 %	01/04/25	1 117	0,32
775	International Business Machines	EUR	1,750 %	07/03/28	870	0,25
4 584	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	4 827	1,40
382	McDonald's	EUR	1,750 %	03/05/28	428	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration
Hedged 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
1 679	Morgan Stanley	EUR	0,183 %	08/11/22	1 686	0,49
753	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	797	0,23
1 162	Morgan Stanley	EUR	0,637 %	26/07/24	1 184	0,34
824	Nasdaq	EUR	1,750 %	19/05/23	858	0,25
1 512	Nasdaq	EUR	1,750 %	28/03/29	1 686	0,49
1 653	National Grid North America	EUR	1,000 %	12/07/24	1 718	0,50
1 157	PepsiCo	EUR	0,250 %	06/05/24	1 175	0,34
1 746	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	1 810	0,53
775	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	801	0,23
254	Public Storage	EUR	0,875 %	24/01/32	263	0,08
1 056	Stryker	EUR	0,250 %	03/12/24	1 069	0,31
492	Thermo Fisher Scientific	EUR	0,125 %	01/03/25	496	0,14
701	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,750 %	15/04/27	774	0,22
611	Thermo Fisher Scientific	EUR	1,500 %	01/10/39	673	0,20
954	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	988	0,29
1 165	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	1 270	0,37
1 372	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	1 808	0,53
958	VF	EUR	0,625 %	20/09/23	978	0,28
					70 985	20,62
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					335 430	97,45
INVESTISSEMENTS					335 430	97,45

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/(Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(283 255)	(142)	(0,04)
0	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	15 816	59	0,02
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	(213 983)	87	0,02
TOTAL DES CONTRATS À TERME					4	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS					4	0,00
AUTRES ACTIFS NETS					8 795	2,55
TOTAL DE L'ACTIF NET					344 229	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest II 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
0	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	13 263	0,69
22	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – D –	EUR	271 371	14,15
			284 634	14,84
Irlande				
270	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	33 171	1,73
105	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	12 908	0,67
1 255	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	121 396	6,33
1 665	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (négociée au Royaume-Uni)	EUR	161 022	8,39
210	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée en Italie)	EUR	33 518	1,75
95	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée aux Pays-Bas)	EUR	15 176	0,79
12 475	iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund – INEA –	EUR	175 249	9,13
100	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée en Italie)	EUR	17 627	0,92
270	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	47 593	2,48
240	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	43 668	2,28
275	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	50 036	2,61
9 545	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – D –	EUR	55 223	2,88
			766 587	39,96
Luxembourg				
2 295	ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –	EUR	232 084	12,09
1 125	ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds – C –	EUR	111 494	5,81
1 165	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe – A3E-D –	EUR	138 693	7,23
85	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan – A3E-D –	EUR	10 688	0,56
40	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan – A3E-D –	EUR	3 835	0,20
245	DWS Invest ESG Equity Income – TFD –	EUR	30 184	1,57
690	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities – IE –	EUR	58 091	3,03
2 640	Threadneedle Lux - Global Equity Income – 3EP –	EUR	27 445	1,43
450	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	EUR	55 431	2,89
			667 945	34,81
Pays-Bas				
520	Kempen Global High Dividend Fund – Y –	EUR	14 914	0,78
1 600	Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	13 845	0,72
6 655	Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund – A –	EUR	107 865	5,62
160	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	18 443	0,96
			155 067	8,08
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			1 874 233	97,69
INVESTISSEMENTS			1 874 233	97,69
AUTRES ACTIFS NETS			44 309	2,31
TOTAL DE L'ACTIF NET			1 918 542	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest III 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
260	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie - D -	EUR	3 138 508	12,75
			3 138 508	12,75
Irlande				
3 713	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	456 161	1,85
157	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	19 300	0,08
17 781	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF - H - (négociée aux Pays-Bas)	EUR	1 719 956	6,99
10 404	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF - H - (négociée au Royaume-Uni)	EUR	1 006 171	4,09
2 651	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée en Italie)	EUR	423 126	1,72
559	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée aux Pays-Bas)	EUR	89 300	0,36
118 530	iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund - INEA -	EUR	1 665 109	6,77
307	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée en Italie)	EUR	54 115	0,22
3 713	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	654 491	2,66
300	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	54 585	0,22
4 590	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	835 151	3,40
81 150	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF - D -	EUR	469 493	1,91
			7 446 958	30,27
Luxembourg				
29 900	ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds - CH -	EUR	3 023 667	12,29
11 020	ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds - C -	EUR	1 092 148	4,44
25 185	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe - A3E-D -	EUR	2 998 274	12,19
2 100	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan - A3E-D -	EUR	264 054	1,07
1 275	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan - A3E-D -	EUR	122 222	0,50
5 155	DWS Invest ESG Equity Income - TFD -	EUR	635 096	2,58
14 620	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities - IE -	EUR	1 230 858	5,00
56 595	Threadneedle Lux - Global Equity Income - 3EP -	EUR	588 419	2,39
4 650	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	EUR	572 787	2,33
			10 527 525	42,79
Pays-Bas				
12 000	Kempen Global High Dividend Fund - Y -	EUR	344 160	1,40
36 285	Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund - A -	EUR	313 974	1,27
143 430	Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund - A -	EUR	2 324 742	9,45
3 410	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	393 071	1,60
			3 375 947	13,72
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			24 488 938	99,53
INVESTISSEMENTS			24 488 938	99,53
AUTRES ACTIFS NETS			114 659	0,47
TOTAL DE L'ACTIF NET			24 603 597	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Comfort Invest IV 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
176	Natixis Investment Managers International - Ostrum Sustainable Tresorerie – D –	EUR	2 124 610	8,02
			2 124 610	8,02
Irlande				
2 122	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	260 698	0,98
193	iShares EUR Corp Bond ex-Financials UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	23 726	0,09
8 237	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	796 765	3,01
7 848	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF – H – (négociée au Royaume-Uni)	EUR	758 980	2,87
120	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée aux Pays-Bas)	EUR	19 170	0,07
1 660	iShares EUR Covered Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	265 185	1,00
70 200	iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund – INEA –	EUR	986 170	3,72
5	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée en Italie)	EUR	881	0,00
2 180	iShares Italy Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	384 269	1,45
283	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée en Allemagne)	EUR	51 492	0,20
2 712	iShares Spain Govt Bond UCITS ETF (négociée au Royaume-Uni)	EUR	493 448	1,86
48 275	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF – D –	EUR	279 295	1,05
			4 320 079	16,30
Luxembourg				
33 400	ABN AMRO Funds - Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –	EUR	3 377 608	12,74
6 725	ABN AMRO Funds - Robeco Quant Duration Global Bonds – C –	EUR	666 488	2,51
42 600	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Europe – A3E-D –	EUR	5 071 530	19,14
3 580	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Japan – A3E-D –	EUR	450 149	1,70
2 130	Amundi Index Solution - Amundi Index MSCI Pacific ex Japan – A3E-D –	EUR	204 182	0,77
8 445	DWS Invest ESG Equity Income – TFD –	EUR	1 040 424	3,93
24 615	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Emerging Conservative Equities – IE –	EUR	2 072 337	7,82
91 675	Threadneedle Lux - Global Equity Income – 3EP –	EUR	953 143	3,60
2 725	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	EUR	335 666	1,27
			14 171 527	53,48
Pays-Bas				
20 250	Kempen Global High Dividend Fund – Y –	EUR	580 770	2,19
62 990	Northern Trust - Developed Real Estate Index UCITS FGR Fund – A –	EUR	545 052	2,06
245 155	Northern Trust - North America Custom ESG Index FGR Fund – A –	EUR	3 973 521	14,99
5 865	Robeco Qi Global Developed Conservative Equities Fund	EUR	676 059	2,55
			5 775 402	21,79
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			26 391 618	99,59
INVESTISSEMENTS			26 391 618	99,59
AUTRES ACTIFS NETS			109 477	0,41
TOTAL DE L'ACTIF NET			26 501 095	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
72 790	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	74 902	0,08
592 430	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	638 685	0,71
34 225	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	35 075	0,04
175 463	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	189 945	0,21
377 921	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	405 461	0,45
399 131	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	437 592	0,49
224 150	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	233 192	0,26
					2 014 852	2,24
Belgique						
580 160	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	623 147	0,69
795 978	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	816 599	0,91
40 974	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	42 035	0,05
799 899	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	892 968	0,99
197 998	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	221 036	0,25
170 027	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	177 919	0,20
72 306	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	75 146	0,08
34 842	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	38 393	0,04
1 243 668	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	1 370 398	1,52
272 354	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	304 125	0,34
					4 561 766	5,07
Chine						
180 766	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	182 621	0,20
62 665	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	63 197	0,07
566 399	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	566 757	0,63
					812 575	0,90
Chypre						
4 821	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	5 097	0,00
108 941	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	115 177	0,13
658 469	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	676 264	0,75
					796 538	0,88
Finlande						
293 081	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	304 988	0,34
446 853	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	455 928	0,51
371 172	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	381 435	0,42
965	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	1 028	0,00
10 126	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	10 907	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Finlande (suite)						
125 332	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	135 781	0,15
257 893	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	280 740	0,31
72 306	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	75 341	0,09
					1 646 148	1,83
France						
1 205 104	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	1 206 430	1,34
530 246	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	537 305	0,60
1 976 371	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	2 022 650	2,25
404 916	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	427 001	0,47
2 886 476	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	2 933 115	3,26
2 554 821	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	2 707 323	3,01
909 391	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	963 674	1,07
2 317 612	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	2 554 358	2,84
1 367 043	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	1 499 888	1,67
841 163	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	865 439	0,96
646 330	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	679 958	0,75
992	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	1 214	0,00
317 201	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	347 255	0,39
1 773 913	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	1 919 833	2,13
351 890	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	365 062	0,40
1 436 484	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	1 490 255	1,65
814 651	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	1 040 822	1,16
438 658	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	453 846	0,50
					22 015 428	24,45
Allemagne						
56 799	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	58 650	0,07
161 484	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	171 969	0,19
525 426	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	553 213	0,61
739 217	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	787 472	0,87
3 416 547	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	3 561 853	3,96
3 261 846	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	3 462 450	3,85
3 004 542	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	3 252 543	3,61
343 214	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	373 309	0,42

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
867 675	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	930 768	1,03
723 063	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	733 169	0,81
437 695	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	447 530	0,50
					14 332 926	15,92
Grèce						
60 255	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	68 135	0,08
					68 135	0,08
Hongrie						
244 395	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	271 161	0,30
					271 161	0,30
Irlande						
271 067	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	276 001	0,31
159 074	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	180 100	0,20
178 184	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	223 911	0,25
294 904	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	320 573	0,36
284 405	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	297 632	0,33
194 686	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	214 871	0,24
96 408	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	121 870	0,13
					1 634 958	1,82
Italie						
648 828	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	653 800	0,73
1 688 110	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	1 701 046	1,89
815 615	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	834 564	0,93
152 811	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	167 871	0,19
57 846	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	63 548	0,07
328 271	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	338 958	0,38
543 743	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	559 756	0,62
1 100 502	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	1 226 906	1,36
69 896	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	77 924	0,09
1 018 072	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	1 046 672	1,16
170 162	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	195 998	0,22
130 151	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	139 174	0,15
4 003 839	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	4 585 998	5,09
1 754 632	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	1 868 262	2,07
332 609	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	355 630	0,39
854 444	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	869 143	0,97
727 003	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	736 710	0,82
48 204	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	52 470	0,06
216 919	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR	1,850 %	01/07/25	236 115	0,26
949 985	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	1 066 448	1,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
67 486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	74 689	0,08
65 076	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	69 305	0,08
					16 920 987	18,79
Luxembourg						
986 739	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	1 014 280	1,13
106 531	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	122 950	0,14
284 405	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	293 526	0,32
					1 430 756	1,59
Monténégro						
373 582	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	367 466	0,41
					367 466	0,41
Pays-Bas						
1 029 898	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	1 037 628	1,15
73 318	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	80 484	0,09
222 434	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	243 069	0,27
609 783	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	652 737	0,73
327 788	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	343 553	0,38
					2 357 471	2,62
Pologne						
887 921	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	895 136	0,99
					895 136	0,99
Portugal						
190 930	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	201 001	0,22
81 776	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	94 664	0,11
392 864	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	469 602	0,52
469 272	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	544 583	0,60
158 279	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	202 738	0,23
424 197	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	498 001	0,55
267 533	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	362 931	0,40
120 028	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	125 278	0,14
					2 498 798	2,77
Slovaquie						
369 446	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	413 536	0,46
					413 536	0,46
Slovénie						
260 303	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	271 729	0,30
					271 729	0,30
Espagne						
1 580 617	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	1 778 353	1,97
1 573 867	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	1 796 873	2,00
1 689 557	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	1 936 225	2,15
24 584	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	27 687	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
940 464	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	1 026 278	1,14
55 435	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	68 554	0,08
960 228	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	1 082 262	1,20
193 781	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	262 419	0,29
552 902	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	617 428	0,69
144 612	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	154 855	0,17
939 499	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	1 049 344	1,17
1 115 927	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	1 248 038	1,39
746 683	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	837 044	0,93

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
224 149	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	253 371	0,28
298 866	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	316 611	0,35
344 660	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	361 320	0,40
173 535	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	205 916	0,23
646 900	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	723 344	0,80
					13 745 922	15,27
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					87 056 288	96,69
INVESTISSEMENTS					87 056 288	96,69

État des investissements et autres actifs nets
AAF Blackrock Euro Government Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
12	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	1 563 898	118	0,00
(9)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(1 626 968)	42	0,00
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(325 725)	(1 205)	(0,00)
5	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	541 212	(193)	(0,00)
31	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	4 689 610	21 495	0,02
(2)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(242 747)	(325)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					19 932	0,02
PRODUITS DÉRIVÉS					19 932	0,02
AUTRES ACTIFS NETS					2 959 439	3,29
TOTAL DE L'ACTIF NET					90 035 659	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Autriche						
1 053	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	1 155	0,28
6 198	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	6 242	1,52
					7 397	1,80
Belgique						
7 151	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	7 812	1,90
1 693	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,600 %	22/06/47	2 259	0,55
					10 071	2,45
France						
10 727	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	11 037	2,69
35 757	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	38 715	9,41
4 958	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	5 435	1,32
51 966	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	56 241	13,67
3 385	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	3 502	0,85
5 435	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25/05/31	6 489	1,58
4 434	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	4 943	1,20
					126 362	30,72
Allemagne						
7 533	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	7 900	1,92
9 739	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	10 328	2,51
1 955	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15/08/46	3 371	0,82
4 696	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/50	4 930	1,20
					26 529	6,45
Hongrie						
477	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	485	0,12
					485	0,12
Indonésie						
1 096	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	1 137	0,28
					1 137	0,28
Irlande						
1 526	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	1 597	0,39
					1 597	0,39
Italie						
23 695	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	25 388	6,17
37 664	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	40 103	9,75
3 480	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	3 846	0,93
11 251	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	11 501	2,80
5 864	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	6 462	1,57
17 163	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	01/12/26	18 370	4,47
15 447	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/08/29	18 862	4,58
6 770	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	7 078	1,72
14 255	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	15 516	3,77
15 876	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	16 590	4,03
429	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,650 %	01/03/32	476	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Italie (suite)						
3 671	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	4 063	0,99
2 622	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	3 521	0,86
					171 776	41,76
Lettonie						
572	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	634	0,15
					634	0,15
Portugal						
7 962	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	8 478	2,06
476	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	498	0,12
					8 976	2,18
Roumanie						
477	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	509	0,12
					509	0,12
Slovaquie						
1 383	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	1 610	0,39
					1 610	0,39
Slovénie						
1 197	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	1 249	0,30
					1 249	0,30
Corée du Sud						
658	Korea International Bond	EUR	0,000 %	16/09/25	666	0,16
					666	0,16
Espagne						
1 907	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	2 096	0,51
3 056	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	3 413	0,83
4 863	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	5 438	1,32
8 057	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	8 447	2,05
2 860	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	3 198	0,78
					22 592	5,49

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
26 376	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund			
- 2 -		EUR	25 819	6,28
			25 819	6,28
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			407 409	99,04
INVESTISSEMENTS			407 409	99,04

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Government Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(52 847)	(38)	(0,01)
1	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	116 873	447	0,11
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(26 846)	(337)	(0,08)
0	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	41 752	(40)	(0,01)
(0)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(63 775)	(537)	(0,13)
(1)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(75 226)	(425)	(0,11)
0	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	33 472	37	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(893)	(0,22)
PRODUITS DÉRIVÉS					(893)	(0,22)
AUTRES ACTIFS NETS					4 859	1,18
TOTAL DE L'ACTIF NET					411 375	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Systematic Smart Alpha European
Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
1 067	Elia Group	EUR	104 032	1,36
3 668	Warehouses De Pauw CVA	EUR	103 658	1,35
			207 690	2,71
Danemark				
1 908	Netcompany Group 144A	DKK	159 567	2,08
1 020	Orsted 144A	DKK	170 401	2,23
1 314	Pandora	DKK	120 217	1,57
95	Rockwool International – B –	DKK	29 074	0,38
857	Vestas Wind Systems	DKK	165 736	2,17
			644 995	8,43
Finlande				
3 472	Huhtamaki	EUR	146 727	1,92
7 091	Kesko – B –	EUR	149 195	1,95
8 270	Kojamo	EUR	149 687	1,95
2 143	Kone – B –	EUR	142 424	1,86
2 497	Neste	EUR	147 722	1,93
4 826	Nokian Renkaat	EUR	139 085	1,82
20 047	Nordea Bank	SEK	134 106	1,75
			1 008 946	13,18
France				
3 160	Alstom	EUR	147 288	1,92
2 150	Amundi 144A	EUR	143 620	1,88
825	Iliad	EUR	138 683	1,81
7 742	Klepierre	EUR	142 375	1,86
235	Sartorius Stedim Biotech	EUR	68 432	0,89
8 943	Suez	EUR	145 055	1,90
			785 453	10,26
Allemagne				
25 693	Commerzbank	EUR	135 299	1,77
1 273	Delivery Hero	EUR	161 671	2,11
3 385	Deutsche Wohnen	EUR	147 891	1,93
2 467	HelloFresh	EUR	155 915	2,04
1 926	KION Group	EUR	137 054	1,79
2 199	Scout24 144A	EUR	147 443	1,93
			885 273	11,57
Italie				
18 038	Enel	EUR	149 282	1,95
			149 282	1,95
Pays-Bas				
78	Adyen 144A	EUR	148 590	1,94
4 319	NN Group	EUR	153 454	2,01
3 402	QIAGEN	EUR	144 415	1,89
4 372	Signify 144A	EUR	150 965	1,97
			597 424	7,81
Norvège				
5 140	Scatec	NOK	167 507	2,19
			167 507	2,19
Pologne				
2 454	Dino Polska 144A	PLN	155 779	2,04
			155 779	2,04
Espagne				
2 871	Cellnex Telecom 144A	EUR	141 023	1,84
7 636	EDP Renovaveis	EUR	174 101	2,28
12 704	Iberdrola	EUR	148 637	1,94
5 189	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	171 704	2,24
2 463	Viscofan	EUR	142 977	1,87
			778 442	10,17
Suède				
10 256	BillerudKorsnas	SEK	148 556	1,94
7 595	EQT	SEK	159 028	2,08
3 822	Holmen – B –	SEK	149 708	1,96
8 970	Indutrade	SEK	157 289	2,05
924	Sinch 144A	SEK	123 219	1,61
7 094	Skanska – B –	SEK	148 044	1,93
8 650	Sweco	SEK	129 985	1,70
			1 015 829	13,27
Suisse				
612	Allreal Holding – REG –	CHF	115 151	1,50
14	Belimo Holding – REG –	CHF	99 412	1,30
288	Lonza Group – REG –	CHF	151 461	1,98
185	Siegfried Holding – REG –	CHF	111 439	1,46

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Systematic Smart Alpha European
Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net	
ACTIONS			EUR	%	
Suisse (suite)					
7 903	SIG Combibloc Group	CHF	150 087	1,96	
686	Sika – REG –	CHF	153 367	2,00	
			780 917	10,20	
Royaume-Uni					
602	Games Workshop Group	GBP	75 326	0,98	
2 998	Intermediate Capital Group	GBP	57 810	0,76	
5 920	Ocado Group	GBP	151 258	1,98	
34 417	Standard Life Aberdeen	GBP	108 162	1,41	
			392 556	5,13	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				7 570 093	98,91
INVESTISSEMENTS				7 570 093	98,91
AUTRES ACTIFS NETS				83 418	1,09
TOTAL DE L'ACTIF NET				7 653 511	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF EdenTree European Sustainable
Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
63 036	Solvay	EUR	6 106 909	1,95
			6 106 909	1,95
Danemark				
10 243	Rockwool International – B –	DKK	3 134 868	1,00
			3 134 868	1,00
Finlande				
523 985	Kemira	EUR	6 780 368	2,16
2 206 253	Nokia	EUR	6 951 904	2,22
			13 732 272	4,38
France				
315 179	AXA	EUR	6 149 774	1,96
520 045	Carrefour	EUR	7 296 237	2,33
181 228	Cie de Saint-Gobain	EUR	6 796 048	2,17
63 036	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	6 615 608	2,11
70 915	Covivio	EUR	5 343 467	1,70
110 313	Danone	EUR	5 930 409	1,89
149 710	Imerys	EUR	5 787 791	1,84
512 166	Orange	EUR	4 985 423	1,59
157 590	Publicis Groupe	EUR	6 423 349	2,05
610 659	Rexel	EUR	7 874 453	2,51
74 855	Sanofi	EUR	5 891 090	1,88
55 156	Schneider Electric	EUR	6 524 994	2,08
275 782	Suez	EUR	4 473 179	1,43
157 590	Veolia Environnement	EUR	3 153 366	1,00
181 228	Vivendi	EUR	4 780 793	1,52
			88 025 981	28,06
Allemagne				
693 394	Commerzbank	EUR	3 651 412	1,16
149 710	Deutsche Post – REG –	EUR	6 063 257	1,93
315 179	Deutsche Telekom – REG –	EUR	4 713 503	1,50
39 397	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	2 474 155	0,79
70 915	Hella & Co	EUR	3 751 419	1,20
157 590	HUGO BOSS	EUR	4 300 618	1,37
52 005	Merck	EUR	7 298 837	2,33
130 011	Talanx	EUR	4 129 161	1,32
			36 382 362	11,60
Irlande				
1 891 074	Bank of Ireland Group	EUR	6 240 545	1,99
2 679 022	Greencoat Renewables	EUR	3 121 060	0,99
196 987	Smurfit Kappa Group	EUR	7 493 382	2,39
			16 854 987	5,37
Italie				
252 143	Prysmian	EUR	7 332 325	2,34
			7 332 325	2,34
Pays-Bas				
787 948	ING Groep	EUR	6 020 708	1,92
90 614	Koninklijke Philips	EUR	3 967 080	1,26
118 192	Randstad	EUR	6 292 549	2,01
43 337	Wolters Kluwer	EUR	2 992 861	0,95
			19 273 198	6,14
Norvège				
157 589	Yara International	NOK	5 355 290	1,71
			5 355 290	1,71
Espagne				
3 278 547	Banco Santander	EUR	8 320 952	2,65
1 575 895	Telefonica	EUR	5 113 780	1,63
			13 434 732	4,28
Suède				
51 217	Autoliv – SDR –	SEK	3 899 172	1,24
685 514	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	6 661 080	2,12
			10 560 252	3,36
Suisse				
39 397	Landis & Gyr Group	CHF	2 528 002	0,81
23 639	Roche Holding	CHF	6 753 481	2,15
			9 281 483	2,96
Royaume-Uni				
3 545 764	BT Group	GBP	5 238 854	1,67
2 836 612	DS Smith	GBP	11 871 302	3,78
630 358	GlaxoSmithKline	GBP	9 450 844	3,01
118 192	Johnson Matthey	GBP	3 202 072	1,02
551 563	Land Securities Group	GBP	4 151 998	1,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF EdenTree European Sustainable
Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
1 969 869	Legal & General Group	GBP	5 858 361	1,87
15 758 952	Lloyds Banking Group	GBP	6 415 587	2,05
787 948	Pearson	GBP	5 989 525	1,91
378 215	Smith & Nephew	GBP	6 380 376	2,03
882 572	Tate & Lyle	GBP	6 649 646	2,12
2 521 432	Vodafone Group	GBP	3 406 811	1,09
866 743	WPP	GBP	7 746 593	2,47
			76 361 969	24,34
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			305 836 628	97,49
INVESTISSEMENTS			305 836 628	97,49
AUTRES ACTIFS NETS			7 887 536	2,51
TOTAL DE L'ACTIF NET			313 724 164	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	%
ACTIONS				
Royaume-Uni				
162 377	Linde	USD	42 787 987	3,24
376 380	Pentair	USD	19 981 977	1,52
			62 769 964	4,76
États-Unis				
53 298	Adobe	USD	26 655 289	2,02
22 040	Alphabet – A –	USD	38 629 067	2,93
20 841	Amazon.com	USD	67 879 121	5,14
141 931	Apple	USD	18 832 823	1,43
597 362	Applied Materials	USD	51 552 301	3,91
158 197	Becton Dickinson & Co	USD	39 584 069	3,00
15 658	Booking Holdings	USD	34 874 556	2,64
261 854	Cadence Design Systems	USD	35 724 750	2,71
397 596	Cerner	USD	31 203 311	2,36
663 550	Charles Schwab	USD	35 194 687	2,67
80 116	Clorox	USD	16 176 987	1,23
236 834	CME Group	USD	43 115 670	3,27
1 088 102	Comcast – A –	USD	57 016 557	4,32
96 427	Costco Wholesale	USD	36 331 664	2,75
239 121	Danaher	USD	53 118 269	4,03
188 678	Deere & Co	USD	50 763 684	3,85
133 257	Digital Realty Trust	USD	18 590 699	1,41
162 931	FedEx	USD	42 300 245	3,21
288 696	Fiserv	USD	32 870 897	2,49
159 484	Gilead Sciences	USD	9 291 547	0,70

État des investissements et autres actifs nets
AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net	
			USD	%	
ACTIONS					
États-Unis (suite)					
260 896	Intel	USD	12 997 853	0,99	
87 126	Kansas City Southern	USD	17 785 032	1,35	
122 135	Mastercard – A –	USD	43 594 997	3,30	
379 651	Micron Technology	USD	28 542 182	2,16	
340 312	Microsoft	USD	75 692 172	5,74	
565 698	Mondelez International – A –	USD	33 076 333	2,51	
58 975	NVIDIA	USD	30 796 861	2,33	
161 154	Procter & Gamble	USD	22 423 021	1,70	
270 475	Southwest Airlines	USD	12 606 838	0,96	
108 554	Synopsys	USD	28 141 419	2,13	
161 863	Texas Instruments	USD	26 566 531	2,01	
148 102	Verisk Analytics	USD	30 744 576	2,33	
822 269	Verizon Communications	USD	48 308 284	3,66	
372 175	VF	USD	31 787 451	2,41	
298 663	Waste Management	USD	35 221 356	2,67	
201 554	Xylem	USD	20 516 206	1,55	
			1 238 507 305	93,87	
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				1 301 277 269	98,63
INVESTISSEMENTS				1 301 277 269	98,63

État des investissements et autres actifs nets
AAF Parnassus US Sustainable Equities 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS DE CHANGE À TERME*

Achetés		Vendus				Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise	Date d'échéance			
30 104 653	EUR	36 818 334	USD	29/01/2021		37 846	0,00
13 673	USD	11 183	EUR	29/01/2021		(17)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME						37 829	0,00
PRODUITS DÉRIVÉS						37 829	0,00
AUTRES ACTIFS NETS						18 071 275	1,37
TOTAL DE L'ACTIF NET						1 319 386 373	100,00

* La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche						
3 000 000	Autobahnen- und Schnell-strassen-Finanzierungs	EUR	0,250 %	18/10/24	3 089 358	0,57
3 000 000	OeBB-Infrastruktur	EUR	4,875 %	27/06/22	3 243 240	0,60
3 100 000	OeBB-Infrastruktur	EUR	1,000 %	18/11/24	3 285 489	0,61
900 000	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	1,750 %	20/10/23	962 558	0,18
4 500 000	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	4,850 %	15/03/26	5 825 756	1,07
950 000	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	1 041 546	0,19
2 150 000	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	2 331 219	0,43
					19 779 166	3,65
Belgique						
1 600 000	Flemish Community	EUR	0,375 %	15/04/30	1 682 439	0,31
3 650 000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	4,250 %	28/09/21	3 782 713	0,70
10 500 000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,000 %	22/06/26	11 453 683	2,11
2 850 000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	3 140 417	0,58
					20 059 252	3,70
Canada						
3 300 000	Export Development Canada	EUR	0,000 %	27/01/25	3 359 387	0,62
5 000 000	Province of Ontario Canada	EUR	1,875 %	21/05/24	5 389 155	0,99
					8 748 542	1,61
Danemark						
3 100 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	05/07/28	3 358 342	0,62
					3 358 342	0,62
Finlande						
450 000	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/04/22	454 117	0,08
1 600 000	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	1 632 495	0,30
2 000 000	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	2 166 755	0,40
3 000 000	Finnvera	EUR	0,500 %	13/04/26	3 156 159	0,58
3 000 000	Kuntarahoitus	EUR	0,125 %	07/03/24	3 064 995	0,57
2 100 000	Kuntarahoitus	EUR	0,050 %	06/09/29	2 171 646	0,40
					12 646 167	2,33
France						
1 900 000	Agence Française de Développement EPIC	EUR	0,000 %	25/03/25	1 934 325	0,36
3 300 000	Agence Française de Développement EPIC	EUR	0,250 %	21/07/26	3 417 008	0,63
2 000 000	Bpifrance Financement	EUR	2,375 %	25/04/22	2 076 488	0,38
3 000 000	Bpifrance Financement	EUR	0,250 %	14/02/23	3 047 187	0,56
5 000 000	Bpifrance Financement	EUR	1,875 %	25/05/30	5 958 774	1,10
9 900 000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	22/01/23	9 996 802	1,84
1 900 000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	1 925 294	0,36
3 500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	3,375 %	25/04/21	3 542 669	0,65
5 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	25/11/22	5 064 817	0,93

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
5 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,500 %	25/05/23	5 125 605	0,95
5 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125 %	25/10/23	5 097 961	0,94
4 500 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/28	4 621 459	0,85
2 000 000	Dexia Credit Local	EUR	0,250 %	02/06/22	2 022 694	0,37
13 100 000	Dexia Credit Local	EUR	0,250 %	01/06/23	13 338 682	2,46
2 500 000	Dexia Credit Local	EUR	1,250 %	26/11/24	2 660 600	0,49
2 500 000	Dexia Credit Local	EUR	0,500 %	17/01/25	2 587 613	0,48
671 000	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	3,750 %	25/04/21	680 095	0,13
6 600 000	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	3,750 %	25/04/21	6 689 463	1,23
11 116 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	12 196 220	2,25
10 180 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	6,000 %	25/10/25	13 512 423	2,49
10 123 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/11/28	11 139 007	2,05
1 200 000	SFIL	EUR	0,000 %	23/11/28	1 227 145	0,23
5 000 000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125 %	22/10/28	5 569 420	1,03
4 500 000	UNEDIC ASSEO	EUR	2,250 %	05/04/23	4 781 237	0,88
4 000 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,500 %	20/03/29	4 262 384	0,79
					132 475 372	24,43
Allemagne						
1 961 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	2 044 401	0,38
10 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	10 876 850	2,00
10 429 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/29	11 011 914	2,03
3 000 000	FMS Wertmanagement	EUR	3,000 %	08/09/21	3 072 690	0,57
2 000 000	FMS Wertmanagement	EUR	0,375 %	29/04/30	2 125 890	0,39
3 000 000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,100 %	07/10/26	3 104 427	0,57
10 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	2,125 %	15/08/23	10 735 510	1,98
7 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	05/05/27	7 245 743	1,33
3 765 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,000 %	15/09/28	3 903 789	0,72
3 000 000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	1,000 %	18/07/22	3 073 821	0,57
2 200 000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	0,010 %	08/04/25	2 253 269	0,41
3 000 000	Land Berlin	EUR	0,250 %	22/04/25	3 103 500	0,57
3 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,250 %	15/07/24	3 090 948	0,57
2 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	18/05/27	2 148 474	0,40
5 000 000	NRW Bank	EUR	0,625 %	11/11/27	5 355 745	0,99
1 805 000	NRW Bank	EUR	0,000 %	18/02/30	1 852 917	0,34
3 000 000	State of Bremen	EUR	1,125 %	30/10/24	3 192 909	0,59
6 000 000	State of Hesse	EUR	0,000 %	10/06/22	6 053 178	1,12
4 000 000	State of Hesse	EUR	0,500 %	17/02/25	4 175 714	0,77
4 000 000	State of Hesse	EUR	0,250 %	10/06/25	4 143 084	0,76
3 000 000	State of Lower Saxony	EUR	0,000 %	11/02/27	3 089 397	0,57
5 000 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,125 %	16/03/23	5 078 378	0,94
6 000 000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,000 %	02/04/24	6 113 208	1,13

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
10 000 000	State of North Rhine-Westphalia	EUR	0,500 %	16/02/27	10 614 490	1,96
3 000 000	State of Rhineland-Palatinate	EUR	0,100 %	18/08/26	3 103 152	0,57
3 000 000	State of Schleswig-Holstein	EUR	0,375 %	08/02/27	3 160 029	0,58
	Germany				123 723 427	22,81
Irlande						
250 000	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	254 550	0,05
2 650 000	Ireland Government Bond	EUR	0,000 %	18/10/22	2 684 424	0,49
					2 938 974	0,54
Italie						
13 858 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,200 %	01/04/22	14 148 990	2,61
4 700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	15/03/23	4 841 418	0,89
13 995 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	15 004 040	2,77
9 273 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200 %	01/06/27	10 494 069	1,93
7 829 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	8 796 093	1,62
6 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/28	8 019 390	1,48
					61 304 000	11,30
Luxembourg						
5 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	3,500 %	04/02/22	5 228 625	0,97
10 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	17/11/22	10 130 920	1,87
10 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,125 %	17/10/23	10 212 680	1,88
5 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,400 %	31/05/26	5 264 930	0,97
100 000	Luxembourg Government Bond	EUR	0,625 %	01/02/27	107 262	0,02
					30 944 417	5,71
Pays-Bas						
3 200 000	BNG Bank	EUR	0,200 %	09/11/24	3 289 590	0,61
3 680 000	BNG Bank	EUR	0,050 %	20/11/29	3 802 768	0,70
5 000 000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden	EUR	0,125 %	01/06/23	5 081 845	0,94
1 600 000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden	EUR	0,125 %	03/04/27	1 642 141	0,30
3 000 000	Nederlandse Waterschapsbank	EUR	0,000 %	14/04/23	3 040 603	0,56
3 100 000	Nederlandse Waterschapsbank	EUR	0,625 %	06/02/29	3 342 200	0,61
2 900 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,250 %	15/07/22	3 032 932	0,56
200 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	1,750 %	15/07/23	212 715	0,04
3 450 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/07/26	3 678 652	0,68
1 800 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/28	1 987 260	0,37
					29 110 706	5,37
Portugal						
2 350 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	2 809 021	0,52

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Portugal (suite)						
2 435 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	2 825 786	0,52
2 050 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,125 %	17/10/28	2 417 366	0,44
					8 052 173	1,48
Slovaquie						
1 700 000	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	12/06/28	1 904 680	0,35
					1 904 680	0,35
Espagne						
8 200 000	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	9 225 828	1,70
9 484 000	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	10 868 626	2,01
6 182 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	6 903 457	1,27
10 900 000	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	11 547 187	2,13
					38 545 098	7,11
Supranational						
3 200 000	Council Of Europe Development Bank	EUR	0,000 %	27/03/25	3 329 514	0,62
3 300 000	European Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	17/10/24	3 367 079	0,62
3 000 000	European Stability Mechanism	EUR	0,000 %	10/02/23	3 040 800	0,56
5 571 895	European Stability Mechanism	EUR	0,000 %	14/03/25	5 713 943	1,05
1 936 000	European Union	EUR	0,000 %	04/11/25	1 997 809	0,37
4 000 000	European Union	EUR	1,375 %	04/10/29	4 671 536	0,86
1 235 000	European Union	EUR	0,000 %	04/10/30	1 286 982	0,24
3 022 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,000 %	15/01/27	3 101 317	0,57
					26 508 980	4,89
Suède						
2 000 000	Sweden Government International Bond	EUR	0,125 %	24/04/23	2 034 456	0,37
					2 034 456	0,37
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS						522 133 752 96,27
INVESTISSEMENTS						522 133 752 96,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(91)	10-Years JPN Bond	03/21	JPY	(109 437 365)	72 036	0,01
(118)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(13 316 350)	(43 700)	(0,01)
(165)	2-Years US Note Future	03/21	USD	(29 799 465)	(25 279)	(0,00)
(352)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(36 295 822)	(96 798)	(0,02)
(39)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(5 272 020)	(1 170)	(0,00)
(87)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(15 454 680)	(31 320)	(0,00)
(82)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(18 469 680)	(141 040)	(0,03)
(280)	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	(31 437 000)	21 000	0,00
(279)	Contrat à terme US Long Bond	03/21	USD	(39 491 084)	(174 313)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(420 584)	(0,08)
PRODUITS DÉRIVÉS					(420 584)	(0,08)
AUTRES ACTIFS NETS					20 655 970	3,81
TOTAL DE L'ACTIF NET					542 369 138	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
Australie				
48 977	BHP Group	GBP	1 288 774	0,89
			1 288 774	0,89
Belgique				
13 441	Anheuser-Busch InBev	EUR	937 598	0,65
			937 598	0,65
Brésil				
681 945	Banco Bradesco – Pref –	BRL	3 563 205	2,47
1 126 150	CCR	BRL	2 920 420	2,02
277 727	Centrais Eletricas Brasileiras – B –	BRL	1 978 340	1,37
	– Pref –	BRL	859 573	0,60
964 319	Cogna Educacao	BRL	9 321 538	6,46
Canada				
28 565	First Quantum Minerals	CAD	512 329	0,36
			512 329	0,36
Chine				
20 614	51job – ADR –	USD	1 442 945	1,00
26 791	Baidu – ADR –	USD	5 793 267	4,02
3 269	BeiGene – ADR –	USD	844 578	0,59
4 235 851	China Railway Signal & Communication – H – 144A	HKD	1 420 354	0,98
3 826 800	CNOOC	HKD	3 543 585	2,46
6 659 380	Greatview Aseptic Packaging	HKD	3 890 582	2,70
249 773	Hollysys Automation Technologies	USD	3 669 168	2,54
2 712 327	PICC Property & Casualty – H –	HKD	2 053 349	1,42
305 604	Ping An Insurance Group of China – H –	HKD	3 744 257	2,59
82 704	Trip.com Group – ADR –	USD	2 789 620	1,93
			29 191 705	20,23
Hong Kong				
138 907	AIA Group	HKD	1 701 882	1,18
481 960	China Mobile	HKD	2 747 362	1,90
2 404 592	Far East Horizon	HKD	2 477 826	1,72
4 280 188	First Pacific	HKD	1 363 460	0,95
1 610 163	Nine Dragons Paper Holdings	HKD	2 284 258	1,58
606 379	VTech Holdings	HKD	4 703 951	3,26
			15 278 739	10,59
Inde				
40 989	Housing Development Finance	INR	1 435 332	1,00
170 272	ICICI Bank	INR	1 246 848	0,86
1 976 606	NTPC	INR	2 687 595	1,86
			5 369 775	3,72
Indonésie				
2 116 742	Astra International	IDR	907 713	0,63
6 104 227	Bank Mandiri Persero	IDR	2 747 988	1,90
			3 655 701	2,53
Mexique				
1 870 871	Alfa – A –	MXN	1 350 185	0,94
223 559	Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand – ADR –	USD	1 151 331	0,80
1 870 871	Controladora Nemark	MXN	246 000	0,17
2 639 223	Fibra Uno Administracion	MXN	2 980 228	2,06
496 271	Grupo Financiero Banorte – O –	MXN	2 737 950	1,90
963 500	Orbia Advance	MXN	2 260 602	1,57
			10 726 296	7,44
Philippines				
160 062	GT Capital Holdings	PHP	1 949 794	1,35
15 916 326	Metro Pacific Investments	PHP	1 418 511	0,99
			3 368 305	2,34
Russie				
223 279	Etalon Group – GDR – – REG –	USD	386 274	0,27
47 173	Lukoil – ADR – (négociée au Royaume-Uni)	USD	3 217 192	2,23
5 478	Lukoil – ADR – (négociée aux États-Unis)	USD	374 486	0,26
48 542	X5 Retail Group – GDR – – REG –	USD	1 753 323	1,21
			5 731 275	3,97
Afrique du Sud				
187 814	Absa Group	ZAR	1 532 555	1,06
494 747	Imperial Logistics	ZAR	1 258 024	0,87
421 174	Motus Holdings	ZAR	1 605 702	1,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
Afrique du Sud (suite)				
545 264	Sanlam	ZAR	2 180 870	1,51
259 632	Sibanye Stillwater	ZAR	1 060 534	0,74
			7 637 685	5,29
Corée du Sud				
102 487	Hana Financial Group	KRW	3 254 904	2,26
7 677	Hyundai Motor	KRW	1 356 850	0,94
187 988	Samsung Electronics	KRW	14 017 372	9,71
14 517	Samsung Fire & Marine Insurance	KRW	2 505 620	1,74
119 991	Shinhan Financial Group	KRW	3 540 193	2,45
			24 674 939	17,10
Taiwan				
374 489	Delta Electronics	TWD	3 505 258	2,43
969 128	Hon Hai Precision Industry	TWD	3 173 171	2,20
66 581	Silicon Motion Technology – ADR –	USD	3 205 853	2,22
252 342	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TWD	4 759 824	3,30
			14 644 106	10,15
Thaïlande				
226 019	Kasikornbank	THB	860 020	0,60
			860 020	0,60
Turquie				
1 383 927	Haci Omer Sabanci Holding	TRY	2 133 845	1,48
			2 133 845	1,48
Royaume-Uni				
369 540	Petrofac	GBP	697 602	0,49
369 875	Standard Chartered	HKD	2 342 173	1,62
			3 039 775	2,11
États-Unis				
1 049 502	Kosmos Energy	USD	2 466 329	1,71
			2 466 329	1,71
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			140 838 734	97,62

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF M&G Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Jersey				
86 379	En+ Group *	USD	898 342	0,62
			898 342	0,62
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			898 342	0,62
INVESTISSEMENTS			141 737 076	98,24
AUTRES ACTIFS NETS			2 543 026	1,76
TOTAL DE L'ACTIF NET			144 280 102	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Amundi European Equities 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France				
64 568	Arkema	EUR	6 037 094	2,60
144 866	BNP Paribas	EUR	6 244 468	2,69
49 161	Capgemini	EUR	6 233 678	2,68
145 474	Faurecia	EUR	6 096 804	2,62
11 086	Kering	EUR	6 589 729	2,83
173 442	Renault	EUR	6 202 275	2,67
79 043	Sanofi	EUR	6 220 645	2,68
47 955	Schneider Electric	EUR	5 673 018	2,44
352 952	Societe Generale	EUR	6 007 955	2,58
169 479	TOTAL	EUR	<u>5 982 611</u>	<u>2,57</u>
			61 288 277	26,36
Allemagne				
31 602	Allianz – REG –	EUR	6 342 499	2,73
83 797	Bayer – REG –	EUR	4 035 272	1,74
80 906	Bayerische Motoren Werke	EUR	5 843 832	2,51
49 755	Continental	EUR	6 032 826	2,60
408 025	Deutsche Telekom – REG –	EUR	6 102 008	2,62
24 707	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	5 998 874	2,58
53 634	Siemens – REG –	EUR	6 303 034	2,71
637 467	TUI	EUR	<u>3 305 904</u>	<u>1,42</u>
			43 964 249	18,91
Italie				
3 188 860	Intesa Sanpaolo	EUR	6 099 014	2,62
208 439	Prysmian	EUR	<u>6 061 404</u>	<u>2,61</u>
			12 160 418	5,23
Pays-Bas				
107 805	Randstad	EUR	5 739 542	2,47
236 191	Royal Dutch Shell – A – (négociée aux Pays-Bas)	EUR	3 451 703	1,48
183 804	Royal Dutch Shell – A – (négociée au Royaume-Uni)	GBP	2 664 972	1,15
169 745	Signify 144A	EUR	<u>5 861 282</u>	<u>2,52</u>
			17 717 499	7,62
Norvège				
391 378	DNB	NOK	<u>6 276 416</u>	<u>2,70</u>
			6 276 416	2,70
Espagne				
712 235	Repsol	EUR	<u>5 875 942</u>	<u>2,53</u>
			5 875 942	2,53
Suisse				
61 751	Nestle – REG –	CHF	5 952 695	2,56
21 405	Roche Holding	CHF	<u>6 115 272</u>	<u>2,63</u>
			12 067 967	5,19
Royaume-Uni				
519 997	CNH Industrial	EUR	5 368 974	2,31
66 682	CNH Industrial	USD	699 761	0,30
1 385 587	HSBC Holdings	GBP	5 864 509	2,52
1 034 175	Informa	GBP	6 343 037	2,73
3 194 612	International Consolidated Airlines Group	GBP	5 703 293	2,45
5 323 893	ITV	GBP	6 352 305	2,73
625 263	National Grid	GBP	6 042 404	2,60
191 666	Persimmon	GBP	5 924 948	2,55
421 530	Prudential	GBP	6 343 466	2,73
778 198	TechnipFMC	EUR	6 017 024	2,59
4 188 832	Vodafone Group	GBP	5 659 703	2,43
707 886	WPP	GBP	<u>6 326 797</u>	<u>2,72</u>
			66 646 221	28,66
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			<u>225 996 989</u>	<u>97,20</u>
INVESTISSEMENTS			225 996 989	97,20
AUTRES ACTIFS NETS			6 509 946	2,80
TOTAL DE L'ACTIF NET			232 506 935	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Liontrust European Sustainable
Equities 31-12-2019**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
64 047	Umicore	EUR	2 516 384	1,15
			2 516 384	1,15
République tchèque				
476 649	Avast 144A	GBP	2 862 252	1,31
			2 862 252	1,31
Danemark				
28 453	Chr Hansen Holding	DKK	2 394 456	1,10
46 141	Novozymes – B –	DKK	2 166 506	0,99
71 999	Ringkjøbing Landbobank	DKK	5 358 694	2,46
			9 919 656	4,55
Finlande				
41 632	Kone – B –	EUR	2 766 826	1,27
			2 766 826	1,27
France				
36 058	Air Liquide	EUR	4 840 798	2,22
224 087	AXA	EUR	4 372 385	2,00
76 071	Edenred	EUR	3 530 478	1,62
38 998	Schneider Electric	EUR	4 613 411	2,12
			17 357 072	7,96
Allemagne				
28 516	Allgeier	EUR	531 824	0,24
94 492	CTS Eventim & Co	EUR	5 140 341	2,36
67 678	Hella & Co	EUR	3 580 185	1,64
170 763	Infineon Technologies	EUR	5 360 261	2,46
30 016	Knorr-Bremse	EUR	3 352 246	1,54
30 933	Nagarro	EUR	2 814 923	1,29
61 630	Puma	EUR	5 687 210	2,61
44 777	SAP	EUR	4 800 952	2,20
75 397	TeamViewer	EUR	3 304 641	1,51
			34 572 583	15,85
Irlande				
35 639	Kerry Group – A –	EUR	4 223 230	1,94
35 828	Kingspan Group	EUR	2 056 512	0,94
127 735	Smurfit Kappa Group	EUR	4 859 052	2,23
			11 138 794	5,11
Italie				
317 184	Technogym 144A	EUR	2 930 780	1,34
			2 930 780	1,34
Luxembourg				
73 531	Befesa 144A	EUR	3 801 566	1,74
			3 801 566	1,74
Pays-Bas				
1 315	Adyen 144A	EUR	2 505 517	1,15
17 737	ASML Holding	EUR	7 051 137	3,23
207 018	Basic-Fit 144A	EUR	6 210 529	2,85
65 503	Corbion	EUR	3 022 971	1,39
			18 790 154	8,62
Norvège				
430 584	DNB	NOK	6 905 151	3,17
			6 905 151	3,17
Espagne				
120 039	Cellnex Telecom 144A	EUR	5 896 304	2,71
244 960	Grifols	EUR	5 849 655	2,68
			11 745 959	5,39
Suède				
233 623	Assa Abloy – B –	SEK	4 708 049	2,16
331 287	Avanza Bank Holding	SEK	7 681 762	3,52
17 705	Spotify Technology	USD	4 553 199	2,09
624 852	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	5 136 381	2,36
			22 079 391	10,13
Suisse				
19 923	Roche Holding	CHF	5 692 069	2,61
			5 692 069	2,61
Royaume-Uni				
530 841	3i Group	GBP	6 867 585	3,15
268 139	Abcam	GBP	4 643 254	2,13
282 549	Compass Group	GBP	4 302 486	1,97
41 490	Croda International	GBP	3 057 413	1,40
276 715	Hargreaves Lansdown	GBP	4 714 480	2,16
1 766 016	Helios Towers	GBP	3 018 678	1,38
44 881	Intertek Group	GBP	2 831 980	1,30
2 259 885	IP Group	GBP	2 496 970	1,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Liontrust European Sustainable
Equities 31-12-2019**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Royaume-Uni (suite)				
1 290 150	National Express Group	GBP	3 421 777	1,57
379 714	Prudential	GBP	5 714 196	2,62
249 750	Softcat	GBP	3 833 738	1,76
332 239	St James's Place	GBP	4 207 299	1,93
1 138 426	Trainline	GBP	5 901 380	2,71
97 260	Unilever	EUR	4 820 664	2,21
			59 831 900	27,44
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			212 910 537	97,64
INVESTISSEMENTS			212 910 537	97,64
AUTRES ACTIFS NETS			5 154 183	2,36
TOTAL DE L'ACTIF NET			218 064 720	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Aristotle Boston US Smaller Companies
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
Canada				
1 970	Alamos Gold – A –	USD	17 234	0,46
			17 234	0,46
Irlande				
1 003	AerCap Holdings	USD	45 737	1,22
5 350	Ardmore Shipping	USD	17 494	0,47
			63 231	1,69
États-Unis				
1 565	1-800-Flowers.com – A –	USD	40 684	1,09
1 311	Acadia Healthcare	USD	65 916	1,76
1 472	ACI Worldwide	USD	56 576	1,51
696	Advanced Energy Industries	USD	67 500	1,80
666	Albany International – A –	USD	48 864	1,31
813	ALLETE	USD	50 356	1,35
885	Altra Industrial Motion	USD	49 083	1,31
865	Armada Hoffler Properties	USD	9 703	0,26
735	ASGN	USD	61 369	1,64
347	Aspen Technology	USD	45 214	1,21
486	ATN International	USD	20 296	0,54
648	Avid Bioservices	USD	7 475	0,20
397	AZZ	USD	18 842	0,50
388	BankUnited	USD	13 510	0,36
378	Banner	USD	17 632	0,47
562	Barnes Group	USD	28 478	0,76
767	Belden	USD	32 128	0,86
1 096	Benchmark Electronics	USD	29 591	0,79
1 060	Berkshire Hills Bancorp	USD	18 143	0,48
1 213	Bottomline Technologies	USD	63 981	1,71
954	BRP Group – A –	USD	28 602	0,76
1 872	Byline Bancorp	USD	28 928	0,77
1 529	CAI International	USD	47 758	1,28
2 541	CalAmp	USD	25 203	0,67
618	Cal-Maine Foods	USD	23 218	0,62
634	Carter's	USD	59 635	1,59
672	Casella Waste Systems – A –	USD	41 647	1,11
303	Charles River Laboratories International	USD	75 718	2,02
435	Chefs' Warehouse	USD	11 178	0,30
110	Chemed	USD	58 729	1,57
1 578	Coherus Biosciences	USD	27 425	0,73
925	Columbus McKinnon	USD	35 571	0,95
976	Community Healthcare Trust	USD	45 960	1,23
3 590	Cross Country Healthcare	USD	31 845	0,85
1 729	Customers Bancorp	USD	31 434	0,84
1 728	Designer Brands – A –	USD	13 219	0,35
795	Dycom Industries	USD	60 025	1,60
351	Euronet Worldwide	USD	50 835	1,36
443	Evercore – A –	USD	48 538	1,30
86	FTI Consulting	USD	9 647	0,26
85	Gartner	USD	13 648	0,36
205	Haemonetics	USD	24 329	0,65
1 905	Harsco	USD	34 259	0,92
421	HealthEquity	USD	29 321	0,78
841	Herbalife Nutrition	USD	40 421	1,08
1 861	HMS Holdings	USD	68 385	1,83
703	Huron Consulting Group	USD	41 442	1,11
1 512	Infinera	USD	15 844	0,42
402	Insight Enterprises	USD	30 594	0,82
1 311	iStar	USD	19 474	0,52
826	Itron	USD	79 172	2,12
269	John Wiley & Sons – A –	USD	12 267	0,33
957	KBR	USD	29 599	0,79
2 542	Knowles	USD	46 844	1,25
1 254	Kraton	USD	34 839	0,93
921	Liquidity Services	USD	14 649	0,39
1 087	MACOM Technology Solutions Holdings	USD	59 803	1,60
1 025	Matthews International – A –	USD	30 134	0,80
939	MEDNAX	USD	23 038	0,62
731	Mercury Systems	USD	64 342	1,72
1 286	Merit Medical Systems	USD	71 415	1,91
798	Monro	USD	42 508	1,14
678	MTS Systems	USD	39 457	1,05
1 512	National Bank Holdings – A –	USD	49 547	1,32
3 141	NexTier Oilfield Solutions	USD	10 806	0,29
425	Novanta	USD	50 213	1,34
588	Nu Skin Enterprises – A –	USD	32 114	0,86
737	Oceaneering International	USD	5 862	0,16
805	Omega Healthcare Investors	USD	29 255	0,78
1 714	Pacific Premier Bancorp	USD	53 707	1,43

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Aristotle Boston US Smaller Companies
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
États-Unis (suite)				
849	PacWest Bancorp	USD	21 567	0,58
840	Prestige Consumer Healthcare	USD	29 303	0,78
570	Providence Service	USD	78 975	2,11
1 024	QTS Realty Trust – A –	USD	63 342	1,69
362	Quidel	USD	65 037	1,74
4 613	Ring Energy	USD	3 044	0,08
322	Rogers	USD	49 938	1,33
926	RPC	USD	2 918	0,08
135	Signature Bank	USD	18 310	0,49
839	Silgan Holdings	USD	31 111	0,83
1 680	Solar Capital	USD	29 414	0,79
2 285	Sonos	USD	53 448	1,43
1 396	SP Plus	USD	40 261	1,08
1 478	STAG Industrial	USD	46 304	1,24
851	Supernus Pharmaceuticals	USD	21 400	0,57
731	TCF Financial	USD	27 046	0,72
2 187	Team	USD	23 843	0,64
448	Texas Capital Bancshares	USD	26 667	0,71
1 049	Titan Machinery	USD	20 517	0,55
826	TreeHouse Foods	USD	35 086	0,94
978	Unitil	USD	43 275	1,16
5 218	US Xpress Enterprises – A –	USD	35 689	0,95
1 350	Veritex Holdings	USD	34 631	0,93
406	Voya Financial	USD	23 889	0,64
1 833	Wabash National	USD	31 577	0,84
485	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	35 528	0,95
1 140	WillScot Mobile Mini Holdings	USD	26 412	0,71
499	World Wrestling Entertainment – A –	USD	23 990	0,64
573	Xperi Holding	USD	11 973	0,32
			3 552 239	94,91
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			3 632 704	97,06
INVESTISSEMENTS			3 632 704	97,06
AUTRES ACTIFS NETS			110 099	2,94
TOTAL DE L'ACTIF NET			3 742 803	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Arménie					
3 453 Republic of Armenia International Bond	USD	7,150 %	26/03/25	3 260	0,01
				3 260	0,01
Australie					
5 760 AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	5 989	0,03
20 835 Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	18 871	0,08
32 816 Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	27 992	0,12
32 623 Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	28 174	0,12
8 894 Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	9 650	0,04
31 542 Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	34 302	0,15
1 403 Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	1 556	0,01
				126 534	0,55
Autriche					
44 441 Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	46 377	0,20
3 922 OMV	EUR	2,500 %	31/12/99	4 089	0,02
28 068 Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	28 682	0,12
3 605 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	3 710	0,02
29 342 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	31 632	0,14
1 695 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	1 737	0,01
8 690 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	9 408	0,04
18 717 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	20 081	0,09
19 768 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	21 673	0,09
11 102 Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	11 549	0,05
				178 938	0,78
Belgique					
14 034 Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	14 262	0,06
12 280 Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	12 306	0,05
23 390 Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	24 675	0,11
9 941 FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	10 487	0,05
39 178 FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	43 146	0,19
11 695 FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	14 461	0,06
9 941 Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	10 422	0,04
7 602 Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	8 212	0,04
26 898 KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	27 607	0,12
11 110 KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	11 531	0,05
28 734 Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	30 863	0,13
39 423 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	40 444	0,18
2 029 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	2 082	0,01
39 617 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	44 226	0,19
9 806 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	10 947	0,05
8 421 Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	8 812	0,04
3 581 Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	3 722	0,02
1 726 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	1 901	0,01
61 596 Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	67 872	0,30
13 489 Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	15 062	0,07
585 Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	686	0,00
				403 726	1,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Bermudes					
12 449 Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	10 696	0,05
8 300 Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	7 334	0,03
				18 030	0,08
Bésil					
20 749 Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	06/06/25	17 679	0,08
24 898 Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	22 673	0,10
49 797 Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	43 008	0,19
8 299 Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	8 036	0,04
33 198 Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/45	30 233	0,13
16 599 Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	14 538	0,06
				136 167	0,60
Canada					
3 922 1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/25	3 435	0,01
13 822 1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	3,500 %	15/02/29	11 304	0,05
13 571 GFL Environmental 144A	USD	3,500 %	01/09/28	11 306	0,05
				26 045	0,11
Îles Caïmans					
11 619 Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	10 550	0,05
43 213 XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	49 066	0,21
				59 616	0,26
Chili					
24 898 Chile Government International Bond	USD	3,125 %	21/01/26	22 628	0,10
16 599 Chile Government International Bond	USD	3,240 %	06/02/28	15 413	0,07
8 299 Chile Government International Bond	USD	2,450 %	31/01/31	7 275	0,03
16 599 Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/50	15 618	0,07
8 300 Embotelladora Andina	USD	3,950 %	21/01/50	7 631	0,03
8 300 Inversiones CMPC	USD	4,375 %	04/04/27	7 743	0,03
8 299 Sociedad Química y Minera de Chile	USD	4,250 %	22/01/50	7 784	0,04
				84 092	0,37
Chine					
8 953 China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	9 045	0,04
3 104 China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	3 130	0,02
28 052 China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	28 070	0,12
				40 245	0,18
Colombie					
16 599 Colombia Government International Bond	USD	2,625 %	15/03/23	14 057	0,06
8 300 Colombia Government International Bond	USD	4,000 %	26/02/24	7 346	0,03
28 218 Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/29	26 819	0,12
28 218 Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/30	24 213	0,11
18 259 Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	18 262	0,08
24 898 Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	22 628	0,10
				113 325	0,50

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Costa Rica					
8 299 Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	6 350	0,03
8 300 Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	6 274	0,03
				12 624	0,06
Croatie					
16 599 Croatia Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/23	14 964	0,06
16 599 Croatia Government International Bond	USD	6,000 %	26/01/24	15 619	0,07
23 238 Croatia Government International Bond	EUR	2,700 %	15/06/28	27 128	0,12
19 919 Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	21 846	0,10
				79 557	0,35
Chypre					
239 Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	253	0,00
5 396 Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	5 704	0,02
32 612 Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	33 494	0,15
				39 451	0,17
République tchèque					
697 153 Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13/03/31	26 353	0,12
				26 353	0,12
Danemark					
10 754 Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	10 805	0,05
11 695 Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	11 770	0,05
10 239 Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	10 514	0,04
12 584 Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	12 840	0,06
				45 929	0,20
République dominicaine					
6 640 Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	28/01/24	6 165	0,03
9 960 Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	27/01/25	9 188	0,04
9 959 Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/28	9 758	0,04
13 279 Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	11 789	0,05
29 048 Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/32	26 352	0,12
9 959 Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/49	9 585	0,04
29 878 Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	26 983	0,12
				99 820	0,44
El Salvador					
20 748 El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	16 703	0,07
3 320 El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/41	2 527	0,01
				19 230	0,08
Finlande					
14 516 Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	15 105	0,07
22 131 Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	22 581	0,10
18 383 Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	18 892	0,08
48 Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	51	0,00
502 Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	540	0,00
6 207 Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	6 725	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Finlande (suite)					
12 773 Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	13 904	0,06
3 581 Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	3 731	0,02
2 157 Nokia	EUR	3,125 %	15/05/28	2 377	0,01
6 058 OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	6 184	0,03
23 390 OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	23 702	0,10
30 536 OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	30 862	0,14
17 355 Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	18 823	0,08
20 472 SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	20 255	0,09
				183 732	0,81
France					
7 017 Aeroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	7 309	0,03
80 111 ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	81 278	0,36
7 017 APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	7 646	0,03
2 339 APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	2 704	0,01
11 110 Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	11 229	0,05
8 187 Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	9 207	0,04
12 251 AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	14 356	0,06
66 077 Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	66 860	0,29
18 712 Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	18 852	0,08
15 204 Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	15 810	0,07
23 144 BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	23 616	0,10
23 390 BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	24 995	0,11
12 058 BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	12 655	0,06
16 373 BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	16 313	0,07
6 432 BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	7 058	0,03
13 449 BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	13 616	0,06
29 238 BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	31 195	0,14
46 195 BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	47 451	0,21
7 017 BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	7 361	0,03
59 686 Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	59 751	0,26
26 262 Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	26 611	0,12
97 884 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	100 177	0,44
18 127 Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	21 630	0,09
17 543 Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	18 027	0,08
19 882 Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	23 234	0,10
3 922 CMA CGM	EUR	5,250 %	15/01/25	3 923	0,02
7 743 CMA CGM	EUR	7,500 %	15/01/26	8 319	0,04
8 186 CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	8 603	0,04
23 390 Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	24 346	0,11
38 009 Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	37 989	0,17
25 729 Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	28 810	0,13
16 373 Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	17 579	0,08
23 390 Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	25 374	0,11
11 695 Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	12 409	0,05
39 763 Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	41 986	0,18
2 777 Crown European Holdings	EUR	4,000 %	15/07/22	2 904	0,01
36 255 Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	37 624	0,17
24 560 Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	25 852	0,11
29 238 Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	29 381	0,13
53 797 Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	54 253	0,24
12 280 Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	12 454	0,05
33 331 Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	39 042	0,17
7 017 Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	8 439	0,04
13 449 Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	13 701	0,06
7 017 EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	7 087	0,03
27 697 Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	29 169	0,13
20 054 French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	21 148	0,09
142 960 French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	145 270	0,64
126 534 French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	134 087	0,59

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
France (suite)						
45 040	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	47 728	0,21
114 785	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	126 511	0,55
67 706	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	74 286	0,33
41 661	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	42 863	0,19
32 011	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	33 677	0,15
49	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	60	0,00
15 710	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	17 199	0,08
87 857	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	95 084	0,42
17 428	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	18 081	0,08
71 145	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	73 808	0,32
40 347	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	51 549	0,23
21 726	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	22 478	0,10
11 695	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	11 752	0,05
4 093	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	4 127	0,02
16 373	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	17 731	0,08
9 356	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	10 124	0,04
15 204	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	15 751	0,07
5 327	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	5 629	0,02
8 771	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	9 810	0,04
7 060	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	7 157	0,03
12 280	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	13 625	0,06
8 187	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	9 359	0,04
32 161	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	32 377	0,14
26 314	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	27 811	0,12
14 619	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	15 580	0,07
4 678	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	4 801	0,02
23 390	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	25 684	0,11
14 619	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	16 474	0,07
7 806	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	8 192	0,04
11 753	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	12 093	0,05
8 187	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	9 628	0,04
18 712	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	18 650	0,08
19 297	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	19 461	0,09
8 771	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	8 267	0,04
8 771	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	9 507	0,04
9 356	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	9 549	0,04
9 356	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	9 479	0,04
					2 374 632	10,41
Géorgie						
8 299	Georgian Railway	USD	7,750 %	11/07/22	7 180	0,03
					7 180	0,03
Allemagne						
30 992	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	31 261	0,14
10 525	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	10 605	0,05
13 449	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	14 786	0,06
45 611	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	50 286	0,22
7 602	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	7 876	0,03
2 813	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	2 905	0,01
7 998	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	8 517	0,04
26 023	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	27 399	0,12
36 611	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	39 001	0,17
169 213	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	176 409	0,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Allemagne (suite)						
161 551	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	171 486	0,75
148 807	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	161 090	0,71
16 998	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	18 489	0,08
42 974	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	46 099	0,20
35 811	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	36 312	0,16
12 619	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	12 853	0,06
46 780	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	48 062	0,21
3 508	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	3 563	0,02
12 280	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	12 581	0,06
14 619	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	15 978	0,07
12 280	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	13 457	0,06
16 180	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	16 198	0,07
25 536	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	28 538	0,13
9 403	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	9 467	0,04
6 432	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	6 521	0,03
22 221	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	22 588	0,10
12 865	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	13 226	0,06
10 397	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	10 788	0,05
4 374	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	5 055	0,02
11 695	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	11 956	0,05
21 051	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	23 028	0,10
14 619	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	16 646	0,07
11 767	Infineon Technologies	EUR	2,875 %	31/12/99	12 232	0,05
16 373	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	16 844	0,07
33 331	Merck Financial Services	EUR	1,125 %	16/07/25	33 825	0,15
15 204	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	16 391	0,07
9 356	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	10 856	0,05
23 390	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	24 826	0,11
18 042	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	19 914	0,09
21 678	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	22 165	0,10
3 138	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	3 201	0,01
10 982	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	11 833	0,05
					1 245 113	5,46
Grèce						
2 984	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	3 375	0,02
					3 375	0,02
Guatemala						
16 599	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/30	15 887	0,07
					15 887	0,07
Guernesey						
13 853	Credit Suisse Group Funding Guernesey	EUR	1,250 %	14/04/22	14 112	0,06
					14 112	0,06
Honduras						
8 299	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	7 784	0,03
					7 784	0,03
Hongrie						
29 048	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25/03/24	27 125	0,12
16 599	Hungary Government International Bond	EUR	1,625 %	28/04/32	18 155	0,08
28 703	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	31 847	0,14
12 449	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	18 075	0,08
					95 202	0,42
Inde						
31 538	Export-Import Bank of India	USD	3,375 %	05/08/26	27 943	0,12
19 918	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	01/02/28	17 980	0,08
33 198	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15/01/30	29 092	0,13
					75 015	0,33

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Indonésie					
16 599	Indonesia Government International Bond	USD 4,125 %	15/01/25	15 204	0,07
16 599	Indonesia Government International Bond	USD 4,750 %	11/02/29	16 470	0,07
43 157	Indonesia Government International Bond	USD 3,850 %	15/10/30	41 077	0,18
48 137	Indonesia Government International Bond	USD 3,500 %	14/02/50	42 890	0,19
3 320	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD 2,300 %	23/06/25	2 839	0,01
12 283	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD 3,800 %	23/06/50	11 108	0,05
				129 588	0,57
Irlande					
4 793	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD 5,250 %	30/04/25	4 138	0,02
3 883	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD 4,125 %	15/08/26	3 320	0,01
5 295	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD 5,250 %	15/08/27	4 547	0,02
13 683	Eaton Capital Unlimited	EUR 0,021 %	14/05/21	13 693	0,06
13 425	Ireland Government Bond	EUR 0,800 %	15/03/22	13 670	0,06
7 879	Ireland Government Bond	EUR 3,400 %	18/03/24	8 920	0,04
8 825	Ireland Government Bond	EUR 5,400 %	13/03/25	11 090	0,05
14 606	Ireland Government Bond	EUR 1,000 %	15/05/26	15 877	0,07
14 086	Ireland Government Bond	EUR 0,200 %	15/05/27	14 741	0,06
9 642	Ireland Government Bond	EUR 0,900 %	15/05/28	10 642	0,05
4 775	Ireland Government Bond	EUR 2,400 %	15/05/30	6 036	0,03
61 399	Johnson Controls International	EUR 1,000 %	15/09/23	63 209	0,28
7 299	Silverback Finance	EUR 3,126 %	25/02/37	7 758	0,03
				177 641	0,78
Italie					
1 637	Assicurazioni Generali	EUR 5,500 %	27/10/47	2 021	0,01
3 093	Assicurazioni Generali	EUR 5,000 %	08/06/48	3 751	0,02
6 456	Eni	EUR 2,625 %	31/12/99	6 757	0,03
4 040	Eni	EUR 3,375 %	31/12/99	4 346	0,02
3 922	Infrastrutture Wireless Italiane	EUR 1,875 %	08/07/26	4 111	0,02
5 549	Intesa Sanpaolo	EUR 1,375 %	18/01/24	5 773	0,03
23 390	Intesa Sanpaolo	EUR 0,750 %	04/12/24	24 006	0,10
17 262	Intesa Sanpaolo	EUR 1,750 %	04/07/29	18 878	0,08
32 135	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR 0,350 %	01/11/21	32 381	0,14
83 608	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 0,350 %	01/11/21	84 248	0,37
40 395	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,350 %	15/04/22	41 334	0,18
7 568	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR 5,500 %	01/09/22	8 314	0,04
2 865	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 5,500 %	01/09/22	3 147	0,01
16 258	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/09/22	16 788	0,07
26 930	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 0,950 %	01/03/23	27 723	0,12
54 505	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 4,500 %	01/05/23	60 766	0,27
3 462	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR 4,500 %	01/05/23	3 859	0,02
50 423	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 0,650 %	15/10/23	51 839	0,23
8 428	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 4,500 %	01/03/24	9 707	0,04
6 446	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,750 %	01/07/24	6 893	0,03
198 300	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 3,750 %	01/09/24	227 133	1,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
Italie (suite)					
86 902	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/11/24	92 530	0,41
16 473	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/05/25	17 614	0,08
42 318	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 0,450 %	22/05/23	43 046	0,19
36 007	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 0,250 %	20/11/23	36 487	0,16
2 388	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR 1,850 %	01/07/25	2 599	0,01
10 744	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR 1,850 %	01/07/25	11 694	0,05
47 050	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,300 %	15/05/28	52 818	0,23
3 342	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,800 %	01/03/41	3 699	0,02
3 223	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,700 %	01/09/51	3 433	0,01
20 642	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR 1,125 %	23/04/25	21 156	0,09
23 390	Snam	EUR 0,000 %	12/05/24	23 581	0,10
3 922	Telecom Italia 144A	USD 5,303 %	30/05/24	3 491	0,01
53 797	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR 1,000 %	23/07/23	55 577	0,24
14 748	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR 0,125 %	25/07/25	14 953	0,07
4 052	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR 1,000 %	10/04/26	4 282	0,02
9 023	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR 0,750 %	24/07/32	9 529	0,04
11 046	UniCredit	EUR 1,250 %	25/06/25	11 419	0,05
				1 051 683	4,61
Côte d'Ivoire					
3 320	Ivory Coast Government International Bond	EUR 4,875 %	30/01/32	3 422	0,02
14 030	Ivory Coast Government International Bond	USD 5,750 %	31/12/32	11 604	0,05
4 980	Ivory Coast Government International Bond	USD 6,125 %	15/06/33	4 597	0,02
16 599	Ivory Coast Government International Bond	EUR 6,625 %	22/03/48	18 443	0,08
				38 066	0,17
Japon					
3 922	SoftBank Group	EUR 4,000 %	20/04/23	4 103	0,02
7 845	SoftBank Group	USD 4,750 %	19/09/24	6 748	0,03
13 728	SoftBank Group	USD 5,125 %	19/09/27	11 935	0,05
7 567	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,125 %	21/11/22	7 747	0,04
7 426	Takeda Pharmaceutical	EUR 2,250 %	21/11/26	8 359	0,04
11 695	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,000 %	09/07/29	12 263	0,05
13 023	Takeda Pharmaceutical	EUR 3,000 %	21/11/30	16 063	0,07
20 928	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,375 %	09/07/32	22 514	0,10
8 543	Takeda Pharmaceutical	EUR 2,000 %	09/07/40	9 742	0,04
				99 474	0,44
Jersey					
25 864	Heathrow Funding	EUR 1,500 %	12/10/25	27 085	0,12
				27 085	0,12
Jordanie					
5 810	Jordan Government International Bond	USD 4,950 %	07/07/25	5 053	0,02
14 939	Jordan Government International Bond	USD 5,850 %	07/07/30	13 501	0,06
				18 554	0,08
Kenya					
6 640	Kenya Government International Bond	USD 7,000 %	22/05/27	5 995	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Kenya (suite)						
23 238	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	22 178	0,10
6 640	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	6 230	0,03
					34 403	0,15
Liberia						
5 883	Royal Caribbean Cruises 144A	USD	10,875 %	01/06/23	5 481	0,02
					5 481	0,02
Luxembourg						
7 064	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	7 071	0,03
29 010	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	29 438	0,13
8 181	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	8 562	0,04
4 473	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	4 545	0,02
11 151	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	11 267	0,05
8 216	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	8 678	0,04
24 121	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	24 104	0,10
3 468	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	3 656	0,02
16 338	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	16 862	0,07
24 419	DH Europe Finance II	EUR	1,350 %	18/09/39	26 340	0,11
48 871	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	50 235	0,22
5 276	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	6 089	0,03
9 116	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	9 660	0,04
5 847	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	6 333	0,03
13 519	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	14 282	0,06
2 433	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	2 589	0,01
10 549	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	12 436	0,05
9 023	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	9 066	0,04
29 015	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	29 154	0,13
20 466	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	21 896	0,10
9 157	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	9 614	0,04
3 941	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	4 899	0,02
8 034	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	8 976	0,04
5 848	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	6 389	0,03
9 701	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	11 071	0,05
18 870	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	19 186	0,08
4 980	Rumo Luxembourg	USD	5,875 %	18/01/25	4 309	0,02
18 420	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	19 795	0,09
6 239	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	6 292	0,03
39 295	SES	EUR	4,625 %	Perp.	40 456	0,18
14 086	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	14 538	0,06
					447 788	1,96
Malaisie						
33 198	Malaysia Sovereign Sukuk	USD	3,043 %	22/04/25	29 873	0,13
					29 873	0,13
Mexique						
9 959	Alfa	USD	6,875 %	25/03/44	10 831	0,05
12 291	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	12 687	0,05
8 299	Grupo Bimbo	USD	4,000 %	06/09/49	7 703	0,03
663 956	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	03/06/27	31 015	0,14
663 956	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	33 223	0,15
497 967	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/47	24 126	0,11
11 619	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/31	9 748	0,04
4 980	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/32	4 908	0,02
8 299	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	9 118	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Mexique (suite)						
4 980	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/47	4 657	0,02
5 810	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	5 928	0,03
11 619	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/61	9 914	0,04
					163 858	0,72
Monténégro						
18 502	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	18 200	0,08
19 919	Montenegro Government International Bond	EUR	2,550 %	03/10/29	18 925	0,08
					37 125	0,16
Maroc						
25 728	Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/31	25 144	0,11
11 619	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	9 667	0,04
19 919	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	20 379	0,09
4 980	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	4 209	0,02
					59 399	0,26
Namibie						
36 949	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	32 552	0,14
					32 552	0,14
Pays-Bas						
11 767	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	12 229	0,05
6 432	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	6 782	0,03
56 721	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	58 451	0,26
6 245	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	6 432	0,03
9 217	Alcoa Nederland Holding 144A	USD	5,500 %	15/12/27	8 253	0,04
18 127	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	19 163	0,08
10 987	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	12 333	0,05
2 761	Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	3,750 %	15/01/25	2 822	0,01
23 390	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	23 982	0,11
15 204	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	15 530	0,07
34 500	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	34 764	0,15
14 034	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	14 323	0,06
8 567	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	8 862	0,04
4 970	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	9 077	0,04
5 894	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	6 155	0,03
5 339	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	5 680	0,03
16 613	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	17 480	0,08
53 721	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	55 768	0,24
7 602	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	8 116	0,04
5 239	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	5 987	0,03
27 127	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	27 992	0,12
2 924	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	3 006	0,01
28 068	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	29 542	0,13
23 975	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	26 316	0,12
8 771	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	9 061	0,04
67 831	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	68 132	0,30
7 602	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	7 897	0,03
5 263	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	5 583	0,02
12 280	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	13 139	0,06
16 373	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	16 672	0,07
7 666	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	7 936	0,03
13 449	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	13 643	0,06
7 017	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	7 180	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pays-Bas (suite)						
51 008	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,00 %	15/01/22	51 391	0,23
3 631	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,00 %	15/07/24	3 986	0,02
11 017	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,75 %	15/07/27	12 039	0,05
30 201	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,25 %	15/07/29	32 328	0,14
16 235	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,00 %	15/07/30	17 015	0,07
5 046	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	5 147	0,02
31 577	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	34 689	0,15
35 085	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	39 523	0,17
4 707	Nouryon Holding	EUR	6,500 %	01/10/26	4 982	0,02
8 075	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	8 082	0,04
35 991	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	36 122	0,16
13 151	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	13 425	0,06
4 193	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	4 382	0,02
6 291	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	6 770	0,03
11 006	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	12 256	0,05
12 280	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	12 358	0,05
13 449	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	13 851	0,06
11 695	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	12 585	0,06
15 788	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	16 240	0,07
18 139	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	18 736	0,08
11 767	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	31/12/99	12 025	0,05
33 331	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	33 873	0,15
7 845	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	31/12/99	8 071	0,04
15 788	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	17 189	0,08
14 981	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	14 917	0,07
40 972	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	42 765	0,19
7 228	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	7 338	0,03
8 730	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	10 095	0,04
8 771	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	9 692	0,04
5 848	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	6 271	0,03
22 221	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	22 824	0,10
11 695	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	12 331	0,05
3 509	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	3 794	0,02
10 526	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	10 873	0,05
14 619	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	16 131	0,07
15 788	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	18 549	0,08
9 356	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	9 963	0,04
6 276	VZ Vendor Financing II	EUR	2,875 %	15/01/29	6 266	0,03
28 115	Ziggo 144A	USD	5,500 %	15/01/27	24 026	0,11
					1 211 188	5,31
Nouvelle-Zélande						
27 659	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	27 987	0,12
32 927	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	33 986	0,15
					61 973	0,27
Paraguay						
24 898	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	24 699	0,11
16 599	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	18 230	0,08
16 599	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/48	17 500	0,08
					60 429	0,27
Pérou						
8 300	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/26	7 248	0,03
8 299	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/31	7 460	0,03
13 279	Peruvian Government International Bond	USD	1,862 %	01/12/32	10 960	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Pérou (suite)						
12 449	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	15 484	0,07
15 769	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	13 029	0,06
					54 181	0,24
Philippines						
8 299	Philippine Government International Bond	USD	10,625 %	16/03/25	9 642	0,04
19 919	Philippine Government International Bond	USD	3,750 %	14/01/29	19 022	0,08
3 320	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	05/05/30	2 934	0,01
6 640	Philippine Government International Bond	USD	1,648 %	10/06/31	5 508	0,03
24 898	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	24 268	0,11
8 299	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	02/02/42	7 887	0,04
3 320	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	2 871	0,01
17 429	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	14 459	0,06
					86 591	0,38
Pologne						
43 977	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	44 334	0,19
41 497	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	06/04/26	38 311	0,17
					82 645	0,36
Portugal						
5 848	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	6 055	0,03
9 456	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	9 955	0,04
4 050	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	4 688	0,02
19 458	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	23 258	0,10
23 242	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	26 972	0,12
7 839	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	10 041	0,04
21 009	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	24 665	0,11
13 250	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	17 975	0,08
5 945	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	6 205	0,03
					129 814	0,57
Roumanie						
36 518	Romanian Government International Bond	USD	4,875 %	22/01/24	33 380	0,15
8 299	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	26/02/26	9 188	0,04
11 619	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/29	11 860	0,05
8 299	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	9 923	0,04
16 964	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/31	14 909	0,07
6 640	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	7 094	0,03
10 424	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	12 061	0,05
10 690	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/50	12 328	0,05
4 249	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	3 788	0,02
					114 531	0,50

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Sénégal						
24 898	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	22 902	0,10
13 279	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/48	11 973	0,05
					34 875	0,15
Serbie						
8 847	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/27	9 964	0,05
38 178	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	39 577	0,17
16 599	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	13 445	0,06
					62 986	0,28
Slovaquie						
18 298	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	20 481	0,09
					20 481	0,09
Slovénie						
12 892	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	13 458	0,06
					13 458	0,06
Afrique du Sud						
730 351	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/30	38 805	0,17
8 299	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/28	7 086	0,03
8 299	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/29	7 220	0,03
8 300	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/44	6 670	0,03
21 579	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/47	17 651	0,08
					77 432	0,34
Espagne						
14 034	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	14 582	0,06
12 865	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	12 868	0,06
8 186	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	9 572	0,04
12 280	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	12 509	0,05
4 093	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	4 277	0,02
14 905	Banco de Sabadell	EUR	5,375 %	12/12/28	16 315	0,07
2 339	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	2 382	0,01
15 203	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	15 416	0,07
45 026	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	45 946	0,20
7 017	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	7 241	0,03
9 356	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	9 553	0,04
43 272	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	45 382	0,20
35 670	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	36 138	0,16
22 221	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	22 322	0,10
39 763	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	41 621	0,18
18 127	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	18 345	0,08
4 678	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	4 887	0,02
54 382	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	57 577	0,25
5 263	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	5 669	0,02
15 204	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	15 737	0,07
11 110	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	11 330	0,05
11 695	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	11 865	0,05
78 284	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	88 077	0,39
77 949	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	88 994	0,39
83 679	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	95 896	0,42
1 218	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	1 371	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne (suite)						
46 579	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	50 829	0,22
2 746	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	3 395	0,02
47 558	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	53 602	0,24
9 597	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	12 997	0,06
27 384	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	30 580	0,13
7 162	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	7 670	0,03
46 531	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	51 971	0,23
55 269	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	61 812	0,27
36 981	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	41 457	0,18
11 101	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	12 549	0,06
14 802	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	15 681	0,07
17 070	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	17 895	0,08
8 595	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	10 199	0,04
32 039	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	35 825	0,16
					1 102 334	4,83
Supranational						
6 637	Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A	USD	4,750 %	15/06/27	5 777	0,03
					5 777	0,03
Suède						
12 905	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	12 860	0,06
					12 860	0,06
Suisse						
26 858	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	30 389	0,13
24 296	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	24 896	0,11
14 648	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	15 207	0,06
14 619	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	15 291	0,07
56 136	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	56 597	0,25
					142 380	0,62
Tunisie						
12 449	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	5,625 %	17/02/24	11 554	0,05
3 569	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	2 669	0,01
					14 223	0,06
Turquie						
39 837	Turk Telekomunikasyon	USD	6,875 %	28/02/25	36 031	0,16
					36 031	0,16
Ukraine						
28 218	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	25 252	0,11
24 898	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	21 039	0,09
					46 291	0,20
Émirats arabes unis						
2 620	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	2 744	0,01
					2 744	0,01
Royaume-Uni						
5 848	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	6 005	0,03
34 535	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	39 608	0,17
6 836	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	6 994	0,03
81 865	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	83 927	0,37
23 390	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	24 225	0,11
3 555	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	3 664	0,02
7 695	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	7 906	0,03
11 695	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	12 552	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
14 666 Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	15 911	0,07	
5 847 Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	6 634	0,03	
87 713 GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	88 170	0,39	
17 543 GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	18 620	0,08	
16 958 HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	21 199	0,09	
15 525 HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	16 096	0,07	
10 181 InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	10 451	0,05	
5 152 InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	5 458	0,02	
12 555 London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	12 974	0,06	
16 490 London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	18 218	0,08	
16 373 London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	18 206	0,08	
6 668 Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	7 623	0,03	
36 319 National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	36 767	0,16	
11 385 National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	11 940	0,05	
6 491 NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	6 526	0,03	
3 450 NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	3 569	0,02	
10 929 Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	12 555	0,06	
6 432 Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	9 628	0,04	
32 699 Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	33 918	0,15	
12 256 Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	12 565	0,06	
4 707 Virgin Media Finance	EUR	3,750 %	15/07/30	4 807	0,02	
5 177 Virgin Media Secured Finance 144A	USD	5,500 %	15/05/29	4 593	0,02	
13 132 Vmed O2 UK Financing I 144A	USD	4,250 %	31/01/31	10 974	0,05	
23 390 Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	26 233	0,11	
4 333 Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	4 854	0,02	
15 777 Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	19 246	0,08	
5 491 Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	4 984	0,02	
5 491 Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	5 705	0,02	
12 943 Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	13 550	0,06	
12 525 Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	12 839	0,06	
				659 694	2,89	
États-Unis						
20 700 AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	21 546	0,09	
5 883 Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/02/23	4 933	0,02	
12 551 Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	4,625 %	15/01/27	10 923	0,05	
17 266 Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/03/29	14 300	0,06	
12 438 American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	12 527	0,05	
8 765 AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	9 403	0,04	
11 578 AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	11 685	0,05	
37 594 AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	49 311	0,22	
4 467 AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	5 262	0,02	
2 380 AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	3 020	0,01	
5 848 AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	6 245	0,03	
7 060 AT&T	EUR	2,875 %	31/12/99	7 120	0,03	
8 229 Avantor Funding	EUR	2,625 %	01/11/25	8 450	0,04	
9 374 Axalta Coating Systems 144A	USD	3,375 %	15/02/29	7 676	0,03	
24 443 Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	24 516	0,11	
16 192 Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	16 724	0,07	
8 578 Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	8 795	0,04	
12 806 Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	14 005	0,06	
26 226 Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	26 901	0,12	
14 619 Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	15 092	0,07	
3 828 Catalent Pharma Solutions	EUR	2,375 %	01/03/28	3 862	0,02	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020



Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
4 707 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,750 %	15/02/26	3 974	0,02	
3 922 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,875 %	01/05/27	3 333	0,01	
3 922 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,000 %	01/02/28	3 393	0,01	
3 922 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	3 406	0,01	
13 304 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,250 %	01/02/31	11 473	0,05	
5 099 CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	01/05/32	4 455	0,02	
4 158 Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	4 257	0,02	
5 549 Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	5 956	0,03	
7 060 CenturyLink 144A	USD	5,125 %	15/12/26	6 101	0,03	
22 749 CenturyLink 144A	USD	4,500 %	15/01/29	18 953	0,08	
16 881 Cheniere Energy 144A	USD	4,625 %	15/10/28	14 504	0,06	
9 917 Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	10 076	0,04	
7 052 Clearway Energy Operating 144A	USD	4,750 %	15/03/28	6 187	0,03	
3 778 Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	3 850	0,02	
17 543 Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	17 965	0,08	
7 064 Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	7 423	0,03	
29 512 Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	29 759	0,13	
32 430 Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	33 569	0,15	
3 632 Colfax 144A	USD	6,375 %	15/02/26	3 173	0,01	
13 157 Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	13 714	0,06	
19 560 Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	23 398	0,10	
2 842 Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	2 956	0,01	
7 037 EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	6 484	0,03	
3 397 Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	3 467	0,02	
4 444 Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	4 577	0,02	
9 444 Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	10 192	0,04	
4 269 Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	4 487	0,02	
4 099 Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	4 670	0,02	
7 845 Ford Motor Credit	USD	2,979 %	03/08/22	6 526	0,03	
9 413 Ford Motor Credit	USD	4,250 %	20/09/22	7 954	0,03	
9 413 Ford Motor Credit	EUR	3,250 %	15/09/25	9 886	0,04	
5 601 Ford Motor Credit	USD	4,542 %	01/08/26	4 892	0,02	
26 203 Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	29 861	0,13	
16 122 Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	16 773	0,07	
4 035 Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	4 543	0,02	
1 569 Graphic Packaging International 144A	USD	3,500 %	01/03/29	1 314	0,01	
4 715 Gray Television 144A	USD	4,750 %	15/10/30	3 933	0,02	
6 778 Group 1 Automotive 144A	USD	4,000 %	15/08/28	5 717	0,03	
9 217 Hilton Domestic Operating 144A	USD	3,750 %	01/05/29	7 869	0,03	
13 116 Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	13 167	0,06	
46 184 International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	46 775	0,21	
4 000 International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	4 175	0,02	
7 444 International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	8 552	0,04	
15 683 International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	15 754	0,07	
23 349 International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	25 238	0,11	
3 577 IQVIA	EUR	3,250 %	15/03/25	3 624	0,02	
3 609 IQVIA	EUR	2,875 %	15/09/25	3 661	0,02	
5 046 JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	5 156	0,02	
11 099 JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	11 688	0,05	
7 139 L Brands	USD	5,250 %	01/02/28	6 099	0,03	
16 474 L Brands	USD	6,950 %	01/03/33	14 005	0,06	
3 922 L Brands 144A	USD	9,375 %	01/07/25	3 947	0,02	
3 922 Level 3 Financing	USD	5,375 %	15/01/24	3 242	0,01	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS				EUR	%
États-Unis (suite)					
11 218 Level 3 Financing 144A	USD	4,250 %	01/07/28	9 429	0,04
2 910 Levi Strauss & Co	USD	5,000 %	01/05/25	2 441	0,01
8 660 Lithia Motors 144A	USD	4,375 %	15/01/31	7 604	0,03
18 449 Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	19 738	0,09
4 678 McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	4 842	0,02
7 602 McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	8 591	0,04
9 648 Metropolitan Life Global Funding 1	EUR	0,375 %	09/04/24	9 826	0,04
8 070 Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	8 209	0,04
11 695 Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	11 963	0,05
58 475 Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	61 893	0,27
5 549 Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	5 942	0,03
3 922 MSCI 144A	USD	4,750 %	01/08/26	3 350	0,01
7 845 MSCI 144A	USD	5,375 %	15/05/27	6 860	0,03
16 402 Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	17 226	0,08
6 276 Newell Brands	USD	4,700 %	01/04/26	5 657	0,02
7 076 Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,625 %	01/10/28	6 294	0,03
6 833 Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,875 %	01/10/30	6 328	0,03
59 095 PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	61 248	0,27
12 159 Post Holdings 144A	USD	5,000 %	15/08/26	10 278	0,05
11 375 Post Holdings 144A	USD	5,750 %	01/03/27	9 860	0,04
4 840 Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,250 %	15/04/24	4 228	0,02
6 668 Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/26	5 974	0,03
12 653 Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	3,375 %	31/08/27	10 277	0,05
25 846 Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	29 285	0,13
5 795 Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	6 107	0,03
6 362 PVH	USD	4,625 %	10/07/25	5 865	0,03
6 668 Refinitiv US Holdings	EUR	4,500 %	15/05/26	7 033	0,03
10 567 SBA Communications	USD	3,875 %	15/02/27	9 082	0,04
28 044 Sirius XM Radio 144A	USD	4,625 %	15/07/24	23 780	0,10
7 845 Sprint	USD	7,250 %	15/09/21	6 679	0,03
21 965 Sprint	USD	7,875 %	15/09/23	20 807	0,09
5 491 Sprint Communications	USD	6,000 %	15/11/22	4 864	0,02
6 762 Syneco Health 144A	USD	3,625 %	15/01/29	5 552	0,02
7 845 Tenneco 144A	USD	7,875 %	15/01/29	7 210	0,03
16 599 United States Treasury Note	USD	0,125 %	30/09/22	13 568	0,06
12 613 US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	13 066	0,06
20 396 US Foods 144A	USD	5,875 %	15/06/24	16 930	0,07
5 883 Valvoline	USD	4,375 %	15/08/25	4 968	0,02
10 080 Valvoline 144A	USD	4,250 %	15/02/30	8 745	0,04
3 193 Valvoline 144A	USD	3,625 %	15/06/31	2 681	0,01
17 543 Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	18 297	0,08
15 835 Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	18 535	0,08
4 099 Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	5 400	0,02
22 817 Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	26 274	0,12
11 870 WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	9 979	0,04
3 922 WMG Acquisition	EUR	2,750 %	15/07/28	4 047	0,02
3 663 WMG Acquisition 144A	USD	3,875 %	15/07/30	3 187	0,01
4 926 WMG Acquisition 144A	USD	3,000 %	15/02/31	3 956	0,02
4 283 Wyndham Destinations 144A	USD	6,625 %	31/07/26	4 013	0,02
11 830 Xerox Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	10 278	0,05
9 413 Zayo Group Holdings 144A	USD	6,125 %	01/03/28	8 149	0,04
				1 408 794	6,18
Uruguay					
24 068 Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23/01/31	24 177	0,11
16 599 Uruguay Government International Bond	USD	4,125 %	20/11/45	16 992	0,07
28 218 Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	32 086	0,14
				73 255	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Australie				
76	CSL	AUD	13 501	0,06
			13 501	0,06
Belgique				
93	Aedifica	EUR	9 147	0,04
164	Barco	EUR	2 920	0,01
208	KBC Ancora	EUR	7 294	0,03
746	KBC Group	EUR	42 724	0,19
68	Kinepolis Group	EUR	2 348	0,01
0	Lotus Bakeries	EUR	1 991	0,01
28	Melexis	EUR	2 275	0,01
234	Solvay	EUR	22 637	0,10
			91 336	0,40
Danemark				
75	Chr Hansen Holding	DKK	6 318	0,03
432	Novo Nordisk – B –	DKK	24 751	0,11
198	Novozymes – B –	DKK	9 299	0,04
153	Ringkjoebing Landbobank	DKK	11 361	0,05
28	Rockwool International – B –	DKK	8 545	0,04
17	SimCorp	DKK	2 127	0,01
78	Topdanmark	DKK	2 766	0,01
137	Vestas Wind Systems	DKK	26 446	0,11
			91 613	0,40
Finlande				
1 428	Kemira	EUR	18 482	0,08
6 014	Nokia	EUR	18 950	0,08
			37 432	0,16
France				
183	Air Liquide	EUR	24 552	0,11
40	Arkema	EUR	3 727	0,02
859	AXA	EUR	16 763	0,07
167	BioMerieux	EUR	19 240	0,08
295	Bureau Veritas	EUR	6 422	0,03
62	Capgemini	EUR	7 867	0,03
1 418	Carrefour	EUR	19 888	0,09
494	Cie de Saint-Gobain	EUR	18 525	0,08
172	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	18 033	0,08
408	Cie Plastic Omnium	EUR	11 513	0,05
193	Covivio	EUR	14 565	0,06
489	Danone	EUR	26 271	0,11
242	Dassault Systemes	EUR	40 276	0,18
6	Esker	EUR	1 094	0,00
48	EssilorLuxottica	EUR	6 097	0,03
408	Imerys	EUR	15 777	0,07
22	Kering	EUR	13 119	0,06
82	L'Oréal	EUR	5 964	0,03
61	L'Oreal	EUR	19 058	0,08
303	Nexity	EUR	10 755	0,05
1 396	Orange	EUR	13 590	0,06
429	Publicis Groupe	EUR	17 509	0,08
1 665	Rexel	EUR	21 465	0,09
516	Sanofi	EUR	40 580	0,18
364	Schneider Electric	EUR	43 016	0,19
39	SEB	EUR	5 887	0,03
752	Suez	EUR	12 193	0,05
42	Teleperformance	EUR	11 422	0,05
324	TOTAL	EUR	11 450	0,05
231	Valeo	EUR	7 464	0,03
430	Veolia Environnement	EUR	8 596	0,04
494	Vivendi	EUR	13 032	0,06
			505 710	2,22
Allemagne				
88	Adidas	EUR	26 191	0,11
155	Allianz – REG –	EUR	31 082	0,14
257	Beiersdorf	EUR	24 305	0,11
1 890	Commerzbank	EUR	9 953	0,04
408	Deutsche Post – REG –	EUR	16 528	0,07
859	Deutsche Telekom – REG –	EUR	12 848	0,06
107	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	6 744	0,03
521	Duerr	EUR	17 384	0,08
420	Evotec	EUR	12 729	0,06
134	Hannover Rueck	EUR	17 394	0,08
392	Hella & Co	EUR	20 753	0,09
430	HUGO BOSS	EUR	11 723	0,05
260	Infineon Technologies	EUR	8 158	0,03
53	Knorr-Bremse	EUR	5 878	0,03
142	Merk	EUR	19 896	0,09

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
78	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	18 899	0,08
162	SAP	EUR	17 404	0,08
177	Symrise	EUR	19 226	0,08
354	Talanx	EUR	11 255	0,05
25	TeamViewer	EUR	1 098	0,00
26	Varta	EUR	3 066	0,01
			312 514	1,37
Irlande				
59	Aptiv	USD	6 334	0,03
5 155	Bank of Ireland Group	EUR	17 011	0,07
7 303	Greencoast Renewables	EUR	8 507	0,04
1 341	Greencore Group	GBP	1 745	0,01
130	Kerry Group – A –	EUR	15 386	0,07
500	Kingspan Group (négociée en Irlande)	EUR	28 735	0,12
136	Kingspan Group (négociée au Royaume-Uni)	EUR	7 848	0,03
719	Smurfit Kappa Group	EUR	27 361	0,12
			112 927	0,49
Italie				
739	Banca Farmafactoring 144A	EUR	3 651	0,02
2 134	FincoBank Banca Finco	EUR	28 596	0,12
1 711	Freni Brembo	EUR	18 478	0,08
268	Illimity Bank	EUR	2 406	0,01
7 031	Intesa Sanpaolo	EUR	13 447	0,06
176	Moncler	EUR	8 803	0,04
687	Prysmian	EUR	19 987	0,09
248	Technogym 144A	EUR	2 296	0,01
2 444	UniCredit	EUR	18 692	0,08
			116 356	0,51
Japon				
89	Daikin Industries	JPY	16 088	0,07
39	Keyence	JPY	17 884	0,08
			33 972	0,15
Luxembourg				
163	Grand City Properties	EUR	3 412	0,02
25	Shurgard Self Storage	EUR	898	0,00
111	Stabilus	EUR	6 395	0,03
			10 705	0,05
Pays-Bas				
56	ASML Holding	EUR	22 371	0,10
2 148	ING Groep	EUR	16 412	0,07
171	Koninklijke DSM	EUR	24 039	0,10
247	Koninklijke Philips	EUR	10 814	0,05
322	Randstad	EUR	17 153	0,07
118	Wolters Kluwer	EUR	8 158	0,04
			98 947	0,43
Norvège				
856	Tomra Systems	NOK	34 522	0,15
429	Yara International	NOK	14 598	0,07
			49 120	0,22
Espagne				
1 481	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	5 977	0,03
8 937	Banco Santander	EUR	22 682	0,10
1 573	Bankinter	EUR	6 960	0,03
266	Cellnex Telecom 144A	EUR	13 060	0,06
260	Iberdrola	EUR	3 046	0,01
1 188	Industria de Diseno Textil	EUR	30 924	0,13
4 296	Telefonica	EUR	13 939	0,06
			96 588	0,42
Suède				
876	Assa Abloy – B –	SEK	17 654	0,08
140	Autoliv – SDR –	SEK	10 628	0,05
767	Avanza Bank Holding	SEK	17 789	0,08
38	Biotage	SEK	533	0,00
32	Cellavision	SEK	989	0,00
92	CELLINK – B –	SEK	2 152	0,01
598	JM	SEK	17 285	0,07
39	MIPS	SEK	2 006	0,01
128	Sweco	SEK	1 921	0,01
1 869	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	18 157	0,08
126	Thule Group 144A	SEK	3 845	0,02
			92 959	0,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Suisse				
61	Cembra Money Bank	CHF	6 067	0,03
23	Geberit – REG –	CHF	11 639	0,05
290	Julius Baer Group	CHF	13 671	0,06
108	Landis & Gyr Group	CHF	6 891	0,03
454	Nestle – REG –	CHF	43 789	0,19
303	Roche Holding	CHF	86 553	0,38
10	SGS – REG –	CHF	24 163	0,11
215	SIG Combibloc Group	CHF	4 089	0,02
35	Tecan Group – REG –	CHF	14 078	0,06
12	VAT Group 144A	CHF	2 498	0,01
			213 438	0,94
Royaume-Uni				
419	Abcam	GBP	7 253	0,03
61	Admiral Group	GBP	1 984	0,01
282	AstraZeneca	GBP	23 059	0,10
742	Big Yellow Group	GBP	9 096	0,04
9 665	BT Group	GBP	14 280	0,06
567	Close Brothers Group	GBP	8 747	0,04
1 602	Compass Group	GBP	24 394	0,11
121	Croda International	GBP	8 926	0,04
7 732	DS Smith	GBP	32 359	0,14
2 504	GlaxoSmithKline	GBP	37 543	0,16
621	Grainger	GBP	1 969	0,01
1 072	Halma	GBP	29 316	0,13
8 712	Helios Towers	GBP	14 892	0,07
214	Intertek Group	GBP	13 503	0,06
1 043	Johnson Matthey	GBP	28 249	0,12
1 503	Land Securities Group	GBP	11 318	0,05
5 370	Legal & General Group	GBP	15 969	0,07
176	Linde	USD	37 988	0,17
82 930	Lloyds Banking Group	GBP	33 761	0,15
254	Oxford Biomedica	GBP	2 927	0,01
2 148	Pearson	GBP	16 327	0,07
409	Pentair	USD	17 740	0,08
7 044	Primary Health Properties	GBP	12 025	0,05
2 437	Prudential	GBP	36 666	0,16
329	Reckitt Benckiser Group	GBP	24 070	0,11
1 049	RELX	EUR	21 006	0,09
1 115	Rentokil Initial	GBP	6 350	0,03
1 031	Smith & Nephew	GBP	17 392	0,08
133	Spirax-Sarco Engineering	GBP	16 726	0,07
422	St James's Place	GBP	5 346	0,02
2 406	Tate & Lyle	GBP	18 126	0,08
1 016	Unilever	GBP	49 876	0,22
1 331	UNITE Group	GBP	15 539	0,07
6 873	Vodafone Group	GBP	9 286	0,04
2 363	WPP	GBP	21 116	0,09
			645 124	2,83
États-Unis				
58	Adobe	USD	23 665	0,10
41	Agilent Technologies	USD	3 973	0,02
41	Albemarle	USD	4 986	0,02
18	Alexandria Real Estate Equities	USD	2 648	0,01
24	Alphabet – A –	USD	34 295	0,15
23	Amazon.com	USD	60 265	0,26
53	Ameriprise Financial	USD	8 476	0,04
34	Amgen	USD	6 417	0,03
49	Ansys	USD	14 477	0,06
154	Apple	USD	16 720	0,07
781	Applied Materials	USD	55 087	0,24
301	AT&T	USD	7 065	0,03
75	Autodesk	USD	18 674	0,08
64	Avangrid	USD	2 388	0,01
172	Becton Dickinson & Co	USD	35 143	0,15
23	Biogen	USD	4 564	0,02
17	Booking Holdings	USD	30 962	0,14
459	Cadence Design Systems	USD	51 204	0,22
103	Carrier Global	USD	3 190	0,01
536	Cerner	USD	34 402	0,15
721	Charles Schwab	USD	31 246	0,14
117	Ciena	USD	5 034	0,02
254	Citigroup	USD	12 806	0,06
87	Clorox	USD	14 362	0,06
257	CME Group	USD	38 279	0,17
70	Colgate-Palmolive	USD	4 891	0,02
1 182	Comcast – A –	USD	50 620	0,22
105	Costco Wholesale	USD	32 256	0,14

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				EUR %
États-Unis (suite)				
26	Crown Castle International	USD	3 376	0,02
62	Cummins	USD	11 596	0,05
260	Danaher	USD	47 159	0,21
233	Deere & Co	USD	51 173	0,22
165	Digital Realty Trust	USD	18 859	0,08
57	DocuSign	USD	10 429	0,05
99	Ecolab	USD	17 491	0,08
119	Emerson Electric	USD	7 824	0,03
31	Equinix	USD	18 249	0,08
36	Eversource Energy	USD	2 539	0,01
177	FedEx	USD	37 555	0,17
61	Fidelity National Information Services	USD	7 092	0,03
79	First Solar	USD	6 410	0,03
314	Fiserv	USD	29 183	0,13
279	Gilead Sciences	USD	13 276	0,06
212	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	10 975	0,05
41	Illumina	USD	12 399	0,05
283	Intel	USD	11 540	0,05
52	Intuit	USD	16 229	0,07
28	Intuitive Surgical	USD	18 848	0,08
110	IQVIA Holdings	USD	16 061	0,07
193	Iron Mountain	USD	4 648	0,02
95	Kansas City Southern	USD	15 790	0,07
122	KB Home	USD	3 330	0,01
78	Kimberly-Clark	USD	8 592	0,04
134	Kroger	USD	3 484	0,02
48	Lowe's Cos	USD	6 363	0,03
133	Mastercard – A –	USD	38 704	0,17
175	Merck & Co	USD	11 712	0,05
561	Micron Technology	USD	34 491	0,15
370	Microsoft	USD	67 200	0,30
32	Mohawk Industries	USD	3 708	0,02
704	Mondelez International – A –	USD	33 639	0,15
216	Morgan Stanley	USD	12 103	0,05
118	NextEra Energy Partners	USD	6 448	0,03
74	Northern Trust	USD	5 608	0,02
64	NVIDIA	USD	27 342	0,12
107	Oracle	USD	5 635	0,03
108	PayPal Holdings	USD	20 601	0,09
115	PerkinElmer	USD	13 525	0,06
93	PNC Financial Services Group	USD	11 270	0,05
247	Procter & Gamble	USD	28 145	0,12
68	Rockwell Automation	USD	13 868	0,06
294	Southwest Airlines	USD	11 193	0,05
73	Splunk	USD	10 105	0,04
100	Steel Dynamics	USD	3 020	0,01
118	Synopsys	USD	24 984	0,11
54	T Rowe Price Group	USD	6 685	0,03
60	Target	USD	8 600	0,04
176	Texas Instruments	USD	23 586	0,10
53	Thermo Fisher Scientific	USD	20 291	0,09
84	TJX Cos	USD	4 683	0,02
32	TopBuild	USD	4 761	0,02
41	United Parcel Service – B –	USD	5 633	0,03
112	US Bancorp	USD	4 278	0,02
161	Verisk Analytics	USD	27 295	0,12
1 098	Verizon Communications	USD	52 723	0,23
404	VF	USD	28 221	0,12
28	Walt Disney	USD	4 137	0,02
324	Waste Management	USD	31 270	0,14
84	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	5 034	0,02
226	Weyerhaeuser	USD	6 200	0,03
262	Xylem	USD	21 784	0,10
			<u>1 657 047</u>	<u>7,26</u>
FONDS OUVERTS				
France				
24	Allianz Securicash SRI – W –	EUR	3 554 004	15,58
			<u>3 554 004</u>	<u>15,58</u>
Guernesey				
3 231	Syncona Limited	GBP	9 419	0,04
			<u>9 419</u>	<u>0,04</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS				EUR %
Irlande				
44 191	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	43 259	0,19
			<u>43 259</u>	<u>0,19</u>
Luxembourg				
190	Candriam SRI - Equity Pacific – I –	JPY	227 110	1,00
5 000	Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F –	EUR	598 750	2,62
			<u>825 860</u>	<u>3,62</u>
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				<u>22 014 342</u> <u>96,51</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Îles Caïmans						
14 607	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	12 998	0,06
					12 998	0,06
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					12 998	0,06
INVESTISSEMENTS					22 027 340	96,57

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 2 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(7 259)	(8)	(0,00)
(1)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(47 031)	(107)	(0,00)
0	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(109 885)	(24)	0,00
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(80 579)	2	0,00
2	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	287 735	1 189	0,00
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(79 353)	(885)	(0,00)
1	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	173 211	(55)	(0,00)
22	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	2 710 116	30 165	0,13
1	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	232 264	1 065	0,00
(0)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(12 023)	(16)	(0,00)
(1)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(37 854)	(996)	(0,00)
(0)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(17 709)	(190)	(0,00)
(3)	Contrat de change à terme MXN/USD	03/21	USD	(63 092)	(1 243)	(0,01)
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(15 693)	93	0,00
(1)	Contrat de change à terme ZAR/USD	03/21	USD	(39 848)	(388)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					28 602	0,12
PRODUITS DÉRIVÉS					28 602	0,12
AUTRES ACTIFS NETS					754 040	3,31
TOTAL DE L'ACTIF NET					22 809 982	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Arménie						
9 144	Republic of Armenia International Bond	USD	7,150 %	26/03/25	8 635	0,01
					8 635	0,01
Australie						
7 418	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	7 714	0,01
26 833	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	24 304	0,04
42 264	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	36 051	0,06
42 015	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	36 285	0,06
11 455	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	12 428	0,02
40 622	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	44 178	0,07
1 808	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	2 003	0,00
					162 963	0,26
Autriche						
57 236	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	59 729	0,09
10 731	OMV	EUR	2,500 %	31/12/99	11 187	0,02
36 149	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	36 939	0,06
4 631	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	4 766	0,01
37 692	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	40 635	0,07
2 177	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	2 232	0,00
11 164	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	12 085	0,02
24 045	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	25 797	0,04
25 394	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	27 841	0,04
14 261	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	14 836	0,02
					236 047	0,37
Belgique						
18 074	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	18 367	0,03
15 815	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	15 849	0,02
30 124	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	31 779	0,05
12 803	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	13 506	0,02
50 458	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	55 567	0,09
15 062	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	18 625	0,03
12 803	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	13 423	0,02
9 790	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	10 576	0,02
34 643	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	35 555	0,06
14 309	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	14 850	0,02
36 912	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	39 647	0,06
50 643	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	51 955	0,08
2 607	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	2 674	0,00
50 892	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	56 814	0,09
12 597	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	14 063	0,02
10 818	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	11 320	0,02
4 600	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	4 781	0,01
2 217	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	2 443	0,00
79 126	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	87 190	0,14
17 328	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	19 349	0,03
753	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	883	0,00
					519 216	0,81

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Bermudes						
32 971	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	28 328	0,04
21 981	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	19 425	0,03
					47 753	0,07
Bésil						
54 952	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	06/06/25	46 821	0,07
65 943	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	60 048	0,09
131 885	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	113 906	0,18
21 981	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	21 284	0,03
87 923	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/45	80 073	0,13
43 962	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	38 503	0,06
					360 635	0,56
Canada						
10 731	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/25	9 398	0,01
37 817	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	3,500 %	15/02/29	30 927	0,05
37 131	GFL Environmental 144A	USD	3,500 %	01/09/28	30 935	0,05
					71 260	0,11
Îles Caïmans						
30 773	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	27 940	0,04
55 654	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	63 192	0,10
					91 132	0,14
Chili						
65 942	Chile Government International Bond	USD	3,125 %	21/01/26	59 931	0,09
43 961	Chile Government International Bond	USD	3,240 %	06/02/28	40 820	0,07
21 981	Chile Government International Bond	USD	2,450 %	31/01/31	19 267	0,03
43 962	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/50	41 364	0,07
21 981	Embotelladora Andina	USD	3,950 %	21/01/50	20 210	0,03
21 981	Inversiones CMPC	USD	4,375 %	04/04/27	20 508	0,03
21 981	Sociedad Quimica y Minera de Chile	USD	4,250 %	22/01/50	20 615	0,03
					222 715	0,35
Chine						
11 501	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	11 619	0,02
3 987	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	4 021	0,00
36 036	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	36 059	0,06
					51 699	0,08
Colombie						
43 962	Colombia Government International Bond	USD	2,625 %	15/03/23	37 229	0,06
21 981	Colombia Government International Bond	USD	4,000 %	26/02/24	19 457	0,03
74 735	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/29	71 029	0,11
74 735	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/30	64 127	0,10
48 358	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	48 366	0,08
65 942	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	59 931	0,09
					300 139	0,47
Costa Rica						
21 981	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	16 818	0,03
21 981	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	16 617	0,02
					33 435	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Croatie						
43 962	Croatia Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/23	39 631	0,06
43 962	Croatia Government International Bond	USD	6,000 %	26/01/24	41 368	0,07
61 546	Croatia Government International Bond	EUR	2,700 %	15/06/28	71 848	0,11
52 754	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	57 858	0,09
					210 705	0,33
Chypre						
307	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	324	0,00
6 931	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	7 328	0,01
41 894	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	43 027	0,07
					50 679	0,08
République tchèque						
1 846 392	Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13/03/31	69 795	0,11
					69 795	0,11
Danemark						
13 849	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	13 916	0,02
15 062	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	15 158	0,02
13 187	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	13 541	0,02
16 207	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	16 536	0,03
					59 151	0,09
République dominicaine						
17 585	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	28/01/24	16 329	0,02
26 377	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	27/01/25	24 333	0,04
26 377	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/28	25 843	0,04
35 169	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	31 223	0,05
76 933	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/32	69 794	0,11
26 377	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/49	25 384	0,04
79 131	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	71 465	0,11
					264 371	0,41
El Salvador						
54 952	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	44 238	0,07
8 792	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/41	6 692	0,01
					50 930	0,08
Finlande						
18 647	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	19 404	0,03
28 431	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	29 008	0,05
23 615	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	24 268	0,04
62	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	65	0,00
644	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	694	0,00
7 974	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	8 639	0,01
16 408	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	17 862	0,03
4 600	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	4 793	0,01
5 902	Nokia	EUR	3,125 %	15/05/28	6 504	0,01
7 802	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	7 965	0,01
30 124	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	30 525	0,05
39 327	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	39 747	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Finlande (suite)						
22 352	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	24 242	0,04
26 366	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	26 086	0,04
					239 802	0,38
France						
9 037	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	9 414	0,01
103 175	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	104 678	0,16
9 037	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	9 848	0,02
3 012	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	3 482	0,01
14 309	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	14 462	0,02
10 543	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	11 858	0,02
15 777	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	18 489	0,03
85 100	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	86 109	0,13
24 099	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	24 279	0,04
19 581	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	20 362	0,03
29 808	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	30 416	0,05
30 124	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	32 191	0,05
15 529	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	16 299	0,03
21 087	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	21 009	0,03
8 284	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	9 089	0,01
17 321	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	17 536	0,03
37 655	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	40 176	0,06
59 495	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	61 113	0,10
9 037	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	9 480	0,01
76 673	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	76 757	0,12
33 736	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	34 185	0,05
125 744	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	128 688	0,20
23 346	Capgemini	EUR	2,375 %	15/04/32	27 857	0,04
22 593	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	23 217	0,04
25 605	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	29 923	0,05
10 731	CMA CGM	EUR	5,250 %	15/01/25	10 733	0,02
21 184	CMA CGM	EUR	7,500 %	15/01/26	22 762	0,04
10 543	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	11 080	0,02
30 124	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	31 355	0,05
48 951	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	48 926	0,08
33 136	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	37 104	0,06
21 087	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	22 640	0,04
30 124	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	32 678	0,05
15 062	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	15 982	0,02
51 211	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	54 074	0,08
7 598	Crown European Holdings	EUR	4,000 %	15/07/22	7 946	0,01
46 692	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	48 456	0,08
31 630	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	33 295	0,05
37 655	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	37 839	0,06
69 285	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	69 872	0,11
15 815	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	16 040	0,02
42 927	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	50 282	0,08
9 037	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	10 869	0,02
17 321	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	17 646	0,03
9 037	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	9 127	0,01
40 215	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	42 352	0,07
25 762	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	27 167	0,04
183 648	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	186 615	0,29
162 547	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	172 250	0,27
57 859	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	61 312	0,10
147 455	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	162 517	0,25
86 976	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	95 428	0,15
53 518	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	55 062	0,09
41 122	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	43 261	0,07
63	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	77	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
20 182	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	22 094	0,03
112 863	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	122 147	0,19
22 389	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	23 227	0,04
91 394	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	94 815	0,15
51 831	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	66 221	0,10
27 909	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	28 875	0,04
15 062	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	15 136	0,02
5 272	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	5 315	0,01
21 087	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	22 835	0,04
12 050	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	13 038	0,02
19 581	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	20 285	0,03
6 861	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	7 250	0,01
11 297	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	12 635	0,02
19 316	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	19 582	0,03
15 815	RTE Réseau de Transport d'Electricite	EUR	1,125 %	08/07/40	17 548	0,03
10 543	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	12 054	0,02
41 420	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	41 698	0,06
33 889	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	35 817	0,06
18 827	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	20 066	0,03
6 025	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	6 183	0,01
30 124	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	33 078	0,05
18 827	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	21 216	0,03
10 054	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	10 550	0,02
15 137	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	15 575	0,02
10 543	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	12 400	0,02
24 099	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	24 019	0,04
24 852	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	25 063	0,04
11 297	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	10 647	0,02
11 297	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	12 244	0,02
12 050	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	12 298	0,02
12 050	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	12 208	0,02
					3 091 783	4,84
Géorgie						
21 981	Georgian Railway	USD	7,750 %	11/07/22	19 016	0,03
					19 016	0,03
Allemagne						
39 914	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	40 260	0,06
13 556	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	13 659	0,02
17 321	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	19 042	0,03
58 742	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	64 763	0,10
9 790	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	10 143	0,02
3 614	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	3 731	0,01
10 274	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	10 941	0,02
33 429	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	35 197	0,06
47 032	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	50 102	0,08
217 373	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	226 618	0,35
207 530	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	220 293	0,34
191 160	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	206 938	0,32
21 836	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	23 751	0,04
55 204	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	59 219	0,09
46 004	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	46 647	0,07
16 252	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	16 554	0,03
60 248	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	61 899	0,10
4 519	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	4 589	0,01
15 815	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	16 203	0,03
18 827	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	20 578	0,03
15 815	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	17 331	0,03
20 838	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	20 861	0,03
32 888	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	36 754	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
12 110	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	12 192	0,02
8 284	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	8 398	0,01
28 618	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	29 091	0,05
16 568	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	17 034	0,03
13 390	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	13 894	0,02
5 633	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	6 511	0,01
15 062	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	15 398	0,02
27 111	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	29 658	0,05
18 827	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	21 438	0,03
32 194	Infineon Technologies	EUR	2,875 %	31/12/99	33 468	0,05
21 087	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	21 693	0,03
42 927	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	43 564	0,07
19 581	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	21 110	0,03
12 050	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	13 981	0,02
30 124	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	31 973	0,05
49 364	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	54 486	0,09
27 848	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	28 473	0,04
8 585	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	8 757	0,01
30 048	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	32 376	0,05
					1 669 568	2,61
Grèce						
3 834	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	4 335	0,01
					4 335	0,01
Guatemala						
43 962	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/30	42 076	0,07
					42 076	0,07
Guernesey						
17 841	Credit Suisse Group Funding Guernesey	EUR	1,250 %	14/04/22	18 175	0,03
					18 175	0,03
Honduras						
21 981	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	20 615	0,03
					20 615	0,03
Hongrie						
76 933	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25/03/24	71 840	0,11
43 962	Hungary Government International Bond	EUR	1,625 %	28/04/32	48 084	0,08
59 511	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	66 029	0,10
32 971	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	47 870	0,08
					233 823	0,37
Inde						
83 527	Export-Import Bank of India	USD	3,375 %	05/08/26	74 007	0,12
52 754	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	01/02/28	47 619	0,07
87 924	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15/01/30	77 048	0,12
					198 674	0,31
Indonésie						
43 962	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/25	40 266	0,06
43 962	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	11/02/29	43 621	0,07
114 300	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	15/10/30	108 792	0,17
127 489	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	113 594	0,18
8 792	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/25	7 520	0,01
32 532	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/50	29 418	0,05
					343 211	0,54
Irlande						
13 114	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	30/04/25	11 322	0,02
10 624	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	4,125 %	15/08/26	9 085	0,01
14 487	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	15/08/27	12 442	0,02
17 622	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	17 635	0,03
17 246	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	17 560	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS					EUR	%
Irlande (suite)						
10 121	Ireland Government Bond	EUR 3,400 %	18/03/24	11 459	0,02	
11 337	Ireland Government Bond	EUR 5,400 %	13/03/25	14 246	0,02	
18 763	Ireland Government Bond	EUR 1,000 %	15/05/26	20 396	0,03	
18 095	Ireland Government Bond	EUR 0,200 %	15/05/27	18 936	0,03	
12 387	Ireland Government Bond	EUR 0,900 %	15/05/28	13 671	0,02	
6 134	Ireland Government Bond	EUR 2,400 %	15/05/30	7 754	0,01	
79 075	Johnson Controls International	EUR 1,000 %	15/09/23	81 406	0,13	
9 401	Silverback Finance	EUR 3,126 %	25/02/37	9 991	0,02	
				245 903	0,39	
Italie						
2 109	Assicurazioni Generali	EUR 5,500 %	27/10/47	2 603	0,00	
3 984	Assicurazioni Generali	EUR 5,000 %	08/06/48	4 831	0,01	
17 664	Eni	EUR 2,625 %	31/12/99	18 487	0,03	
11 053	Eni	EUR 3,375 %	31/12/99	11 889	0,02	
10 731	Infrastrutture Wireless Italiane	EUR 1,875 %	08/07/26	11 248	0,02	
7 147	Intesa Sanpaolo	EUR 1,375 %	18/01/24	7 436	0,01	
30 124	Intesa Sanpaolo	EUR 0,750 %	04/12/24	30 917	0,05	
22 232	Intesa Sanpaolo	EUR 1,750 %	04/07/29	24 312	0,04	
41 281	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR 0,350 %	01/11/21	41 597	0,06	
107 404	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 0,350 %	01/11/21	108 227	0,17	
51 892	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,350 %	15/04/22	53 098	0,08	
9 722	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR 5,500 %	01/09/22	10 681	0,02	
3 680	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 5,500 %	01/09/22	4 043	0,01	
20 886	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/09/22	21 566	0,03	
34 595	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 0,950 %	01/03/23	35 614	0,06	
70 018	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR 4,500 %	01/05/23	78 060	0,12	
4 447	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR 4,500 %	01/05/23	4 958	0,01	
64 773	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 0,650 %	15/10/23	66 593	0,10	
10 826	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 4,500 %	01/03/24	12 470	0,02	
8 281	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,750 %	01/07/24	8 855	0,01	
254 739	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 3,750 %	01/09/24	291 777	0,46	
111 636	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/11/24	118 865	0,19	
21 162	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR 1,450 %	15/05/25	22 626	0,04	
54 363	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 0,450 %	22/05/23	55 298	0,09	
46 255	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 0,250 %	20/11/23	46 872	0,07	
3 067	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR 1,850 %	01/07/25	3 338	0,00	
13 801	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR 1,850 %	01/07/25	15 023	0,02	
60 441	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,300 %	15/05/28	67 851	0,11	
4 294	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,800 %	01/03/41	4 752	0,01	
4 140	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR 1,700 %	01/09/51	4 409	0,01	
26 584	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR 1,125 %	23/04/25	27 247	0,04	
30 124	Snam	EUR 0,000 %	12/05/24	30 370	0,05	
10 731	Telecom Italia 144A	USD 5,303 %	30/05/24	9 551	0,01	
69 285	Terma Rete Elettrica Nazionale	EUR 1,000 %	23/07/23	71 578	0,11	
18 993	Terma Rete Elettrica Nazionale	EUR 0,125 %	25/07/25	19 258	0,03	
5 219	Terma Rete Elettrica Nazionale	EUR 1,000 %	10/04/26	5 515	0,01	
11 620	Terma Rete Elettrica Nazionale	EUR 0,750 %	24/07/32	12 272	0,02	
14 226	UniCredit	EUR 1,250 %	25/06/25	14 707	0,02	
				1 378 794	2,16	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS					EUR	%
Côte d'Ivoire						
8 792	Ivory Coast Government International Bond	EUR 4,875 %	30/01/32	9 064	0,01	
37 159	Ivory Coast Government International Bond	USD 5,750 %	31/12/32	30 731	0,05	
13 188	Ivory Coast Government International Bond	USD 6,125 %	15/06/33	12 175	0,02	
43 962	Ivory Coast Government International Bond	EUR 6,625 %	22/03/48	48 846	0,08	
				100 816	0,16	
Japon						
10 731	SoftBank Group	EUR 4,000 %	20/04/23	11 227	0,02	
21 463	SoftBank Group	USD 4,750 %	19/09/24	18 463	0,03	
37 560	SoftBank Group	USD 5,125 %	19/09/27	32 655	0,05	
9 745	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,125 %	21/11/22	9 977	0,02	
9 564	Takeda Pharmaceutical	EUR 2,250 %	21/11/26	10 765	0,02	
15 062	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,000 %	09/07/29	15 793	0,02	
16 772	Takeda Pharmaceutical	EUR 3,000 %	21/11/30	20 687	0,03	
26 953	Takeda Pharmaceutical	EUR 1,375 %	09/07/32	28 995	0,04	
11 003	Takeda Pharmaceutical	EUR 2,000 %	09/07/40	12 547	0,02	
				161 109	0,25	
Jersey						
33 310	Heathrow Funding	EUR 1,500 %	12/10/25	34 883	0,05	
				34 883	0,05	
Jordanie						
15 387	Jordan Government International Bond	USD 4,950 %	07/07/25	13 383	0,02	
39 565	Jordan Government International Bond	USD 5,850 %	07/07/30	35 758	0,06	
				49 141	0,08	
Kenya						
17 585	Kenya Government International Bond	USD 7,000 %	22/05/27	15 877	0,02	
61 546	Kenya Government International Bond	USD 8,000 %	22/05/32	58 737	0,09	
17 585	Kenya Government International Bond	USD 8,250 %	28/02/48	16 501	0,03	
				91 115	0,14	
Liberia						
16 097	Royal Caribbean Cruises 144A	USD 10,875 %	01/06/23	14 995	0,02	
				14 995	0,02	
Luxembourg						
9 097	Becton Dickinson Euro Finance	EUR 0,174 %	04/06/21	9 106	0,01	
37 361	Becton Dickinson Euro Finance	EUR 0,632 %	04/06/23	37 913	0,06	
10 536	Becton Dickinson Euro Finance	EUR 1,208 %	04/06/26	11 027	0,02	
5 761	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR 1,400 %	06/07/22	5 854	0,01	
14 362	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR 0,500 %	12/09/23	14 510	0,02	
10 581	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR 1,750 %	12/03/29	11 177	0,02	
31 065	CNH Industrial Finance Europe	EUR 0,000 %	01/04/24	31 044	0,05	
4 466	CNH Industrial Finance Europe	EUR 1,625 %	03/07/29	4 709	0,01	
21 042	DH Europe Finance II	EUR 0,750 %	18/09/31	21 716	0,03	
31 449	DH Europe Finance II	EUR 1,350 %	18/09/39	33 924	0,05	
62 780	European Financial Stability Facility	EUR 0,000 %	15/10/25	64 532	0,10	
6 778	European Financial Stability Facility	EUR 0,875 %	10/04/35	7 822	0,01	
11 741	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR 1,125 %	01/12/27	12 441	0,02	
7 531	Logicor Financing	EUR 2,250 %	13/05/25	8 157	0,01	
17 412	Logicor Financing	EUR 1,500 %	13/07/26	18 393	0,03	
3 133	Logicor Financing	EUR 1,625 %	15/07/27	3 334	0,01	
13 586	Logicor Financing	EUR 3,250 %	13/11/28	16 016	0,03	
11 620	Medtronic Global Holdings	EUR 0,000 %	02/12/22	11 676	0,02	
37 369	Medtronic Global Holdings	EUR 0,000 %	15/03/23	37 548	0,06	
26 358	Medtronic Global Holdings	EUR 1,125 %	07/03/27	28 200	0,04	
11 794	Medtronic Global Holdings	EUR 0,750 %	15/10/32	12 382	0,02	
5 076	Medtronic Global Holdings	EUR 2,250 %	07/03/39	6 309	0,01	

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
10 348	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	11 560	0,02
7 531	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	8 228	0,01
12 494	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	14 258	0,02
24 302	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	24 710	0,04
13 188	Rumo Luxembourg	USD	5,875 %	18/01/25	11 413	0,02
23 723	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	25 494	0,04
8 036	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	8 104	0,01
50 608	SES	EUR	4,625 %	Perp.	52 103	0,08
18 095	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,000 %	14/09/32	18 675	0,03
					582 335	0,91
Malaisie						
87 923	Malaysia Sovereign Sukuk	USD	3,043 %	22/04/25	79 117	0,12
					79 117	0,12
Mexique						
26 377	Alfa	USD	6,875 %	25/03/44	28 686	0,04
15 830	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	16 339	0,03
21 981	Grupo Bimbo	USD	4,000 %	06/09/49	20 402	0,03
1 758 469	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	03/06/27	82 142	0,13
1 758 469	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	87 989	0,14
1 318 851	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/47	63 897	0,10
30 773	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/31	25 817	0,04
13 189	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/32	12 999	0,02
21 981	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	24 150	0,04
13 188	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/47	12 334	0,02
15 387	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	15 700	0,02
30 773	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/61	26 258	0,04
					416 713	0,65
Monténégro						
23 769	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	23 380	0,04
52 754	Montenegro Government International Bond	EUR	2,550 %	03/10/29	50 124	0,08
					73 504	0,12
Maroc						
68 141	Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/31	66 592	0,10
30 773	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	25 604	0,04
52 754	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	53 974	0,09
13 188	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	11 147	0,02
					157 317	0,25
Namibie						
97 859	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	86 213	0,14
					86 213	0,14
Pays-Bas						
32 194	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	33 458	0,05
8 284	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	8 735	0,01
73 051	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	75 279	0,12
8 043	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	8 284	0,01
25 219	Alcoa Nederland Holding 144A	USD	5,500 %	15/12/27	22 580	0,04
23 346	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	24 680	0,04
14 151	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	15 884	0,02
7 555	Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	3,750 %	15/01/25	7 720	0,01
30 124	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	30 886	0,05
19 581	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	20 001	0,03
44 433	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	44 772	0,07
18 074	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	18 446	0,03
11 033	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	11 414	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
6 401	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	11 691	0,02
7 591	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	7 927	0,01
6 876	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	7 315	0,01
21 396	Enexis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	22 512	0,04
69 187	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	71 823	0,11
9 790	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	10 453	0,02
6 748	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	7 711	0,01
42 888	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	44 256	0,07
3 765	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	3 871	0,01
36 149	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	38 048	0,06
30 877	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	33 892	0,05
11 296	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	11 669	0,02
87 359	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	87 747	0,14
9 790	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	10 171	0,02
6 778	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	7 190	0,01
15 815	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	16 922	0,03
21 087	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	21 471	0,03
9 873	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	10 220	0,02
17 321	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	17 571	0,03
9 037	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	9 247	0,01
65 526	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	66 018	0,10
4 665	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	5 121	0,01
14 152	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	15 465	0,02
38 797	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	41 529	0,07
20 855	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	21 858	0,03
6 499	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	6 628	0,01
40 667	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	44 676	0,07
45 186	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	50 902	0,08
12 878	Nouryon Holding	EUR	6,500 %	01/10/26	13 630	0,02
10 400	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	10 409	0,02
46 353	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	46 521	0,07
16 937	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	17 290	0,03
5 400	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	5 644	0,01
17 213	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	18 522	0,03
30 112	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	33 534	0,05
15 815	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/06/22	15 916	0,03
17 321	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,375 %	05/06/26	17 839	0,03
15 062	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,900 %	28/02/28	16 208	0,03
20 334	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,250 %	20/02/29	20 915	0,03
23 361	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	24 130	0,04
32 194	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	31/12/99	32 901	0,05
42 927	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	43 624	0,07
21 463	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	31/12/99	22 081	0,03
20 334	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	22 138	0,03
19 294	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	19 212	0,03
67 297	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	70 241	0,11
9 308	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	9 451	0,01
11 244	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	13 001	0,02
11 296	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	12 482	0,02
7 531	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	8 076	0,01
28 618	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	29 395	0,05
15 062	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	15 881	0,02
4 519	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	4 886	0,01
13 556	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	14 003	0,02
18 827	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	20 775	0,03
20 334	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	23 890	0,04
12 050	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	12 832	0,02
17 170	VZ Vendor Financing II	EUR	2,875 %	15/01/29	17 144	0,03
76 922	Ziggo 144A	USD	5,500 %	15/01/27	65 734	0,10
					1 724 348	2,70

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Nouvelle-Zélande						
35 622	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	36 043	0,06
42 407	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	43 771	0,07
					79 814	0,13
Paraguay						
65 942	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	65 415	0,10
43 962	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	48 281	0,08
43 962	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/48	46 349	0,07
					160 045	0,25
Pérou						
21 981	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/26	19 196	0,03
21 981	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/31	19 757	0,03
35 169	Peruvian Government International Bond	USD	1,862 %	01/12/32	29 027	0,05
32 971	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	41 008	0,06
41 764	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	34 509	0,05
					143 497	0,22
Philippines						
21 981	Philippine Government International Bond	USD	10,625 %	16/03/25	25 536	0,04
52 754	Philippine Government International Bond	USD	3,750 %	14/01/29	50 380	0,08
8 792	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	05/05/30	7 770	0,01
17 585	Philippine Government International Bond	USD	1,648 %	10/06/31	14 587	0,03
65 943	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	64 273	0,10
21 981	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	02/02/42	20 889	0,03
8 792	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	7 603	0,01
46 160	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	38 295	0,06
					229 333	0,36
Pologne						
56 493	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	56 952	0,09
109 904	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	06/04/26	101 467	0,16
					158 419	0,25
Portugal						
7 531	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	7 799	0,01
12 148	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	12 788	0,02
5 203	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	6 023	0,01
24 995	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	29 878	0,05
29 857	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	34 648	0,05
10 070	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	12 899	0,02
26 989	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	31 684	0,05
17 021	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	23 091	0,04
7 637	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	7 971	0,01
					166 781	0,26
Roumanie						
96 716	Romanian Government International Bond	USD	4,875 %	22/01/24	88 408	0,14
21 981	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	26/02/26	24 334	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Roumanie (suite)						
30 773	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/29	31 410	0,05
21 981	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	26 280	0,04
44 929	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/31	39 487	0,06
17 585	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	18 788	0,03
27 608	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	31 942	0,05
28 311	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/50	32 650	0,05
11 254	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	10 033	0,02
					303 332	0,48
Sénégal						
65 943	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	60 656	0,09
35 169	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/48	31 709	0,05
					92 365	0,14
Serbie						
23 431	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/27	26 388	0,04
101 112	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	104 819	0,16
43 962	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	35 610	0,06
					166 817	0,26
Slovaquie						
23 505	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	26 311	0,04
					26 311	0,04
Slovénie						
16 561	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	17 288	0,03
					17 288	0,03
Afrique du Sud						
1 934 315	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/30	102 775	0,16
21 981	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/28	18 767	0,03
21 981	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/29	19 123	0,03
21 981	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/44	17 664	0,03
57 150	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/47	46 747	0,07
					205 076	0,32
Espagne						
18 074	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	18 780	0,03
16 568	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	16 573	0,03
10 543	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	12 328	0,02
15 815	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	16 110	0,03
5 272	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	5 508	0,01
40 779	Banco de Sabadell	EUR	5,375 %	12/12/28	44 639	0,07
3 012	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	3 068	0,01
19 580	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	19 854	0,03
57 989	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	59 174	0,09
9 037	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	9 326	0,01
12 050	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	12 304	0,02
55 729	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	58 447	0,09
45 939	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	46 542	0,07
28 618	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	28 749	0,05
51 211	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	53 604	0,08
23 346	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	23 626	0,04
6 025	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	6 294	0,01
70 038	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	74 153	0,12
6 778	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	7 301	0,01
19 581	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	20 267	0,03
14 309	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	14 591	0,02
15 062	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	15 281	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	-----------------	------------------	------------------

OBLIGATIONS
Espagne (suite)

		Devise	Coupon	Date	Valeur	%
100 564	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	113 145	0,18
100 135	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	114 323	0,18
107 496	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	123 190	0,19
1 564	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	1 762	0,00
59 836	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	65 295	0,10
3 527	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	4 362	0,01
61 093	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	68 857	0,11
12 329	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	16 696	0,03
35 178	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	39 283	0,06
9 201	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	9 852	0,02
59 774	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	66 763	0,10
70 999	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	79 405	0,12
47 507	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	53 256	0,08
14 261	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	16 120	0,03
19 015	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	20 144	0,03
21 928	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	22 988	0,04
11 041	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	13 101	0,02
41 158	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	46 022	0,07
					<u>1 441 083</u>	<u>2,26</u>

Supranational

18 157	Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A	USD	4,750 %	15/06/27	15 804	0,02
					<u>15 804</u>	<u>0,02</u>

Suède

16 621	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	16 562	0,03
					<u>16 562</u>	<u>0,03</u>

Suisse

34 590	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	39 138	0,06
31 291	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	32 063	0,05
18 865	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	19 585	0,03
18 827	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	19 693	0,03
72 298	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	72 891	0,12
					<u>183 370</u>	<u>0,29</u>

Tunisie

32 971	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	5,625 %	17/02/24	30 600	0,05
9 452	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	7 069	0,01
					<u>37 669</u>	<u>0,06</u>

Turquie

105 508	Turk Telekomunikasyon	USD	6,875 %	28/02/25	95 428	0,15
					<u>95 428</u>	<u>0,15</u>

Ukraine

74 735	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	66 880	0,10
65 942	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	55 721	0,09
					<u>122 601</u>	<u>0,19</u>

Émirats arabes unis

3 374	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	3 533	0,01
					<u>3 533</u>	<u>0,01</u>

Royaume-Uni

7 531	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	7 734	0,01
44 478	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	51 011	0,08
8 804	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	9 008	0,01
105 434	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	108 090	0,17
30 124	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	31 200	0,05
4 579	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	4 718	0,01
9 911	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	10 182	0,02
15 062	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	16 166	0,02
18 888	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	20 491	0,03
7 531	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	8 543	0,01
112 965	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	113 553	0,18
22 593	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	23 981	0,04
21 840	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	27 302	0,04
19 995	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	20 730	0,03
13 111	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	13 460	0,02
6 635	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	7 030	0,01
16 169	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	16 710	0,03
21 237	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	23 462	0,04
21 087	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	23 447	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date	Valeur	% de l'actif net
---------	--	--------	--------	------	--------	------------------

OBLIGATIONS
Royaume-Uni (suite)

		Devise	Coupon	Date	Valeur	%
18 243	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	20 856	0,03
46 775	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	47 353	0,07
14 663	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	15 377	0,02
8 359	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	8 405	0,01
4 443	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	4 597	0,01
14 075	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	16 169	0,03
8 284	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	12 400	0,02
42 113	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	43 683	0,07
15 785	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	16 182	0,03
12 878	Virgin Media Finance	EUR	3,750 %	15/07/30	13 151	0,02
14 165	Virgin Media Secured Finance 144A	USD	5,500 %	15/05/29	12 565	0,02
35 928	Vmed O2 UK Financing I 144A	USD	4,250 %	31/01/31	30 025	0,05
30 124	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	33 785	0,05
5 581	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	6 252	0,01
20 319	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	24 786	0,04
15 024	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	13 637	0,02
15 024	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	15 610	0,02
35 413	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	37 073	0,06
16 131	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	16 536	0,03
					<u>925 260</u>	<u>1,45</u>

États-Unis

26 660	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	27 749	0,04
16 097	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/02/23	13 498	0,02
34 340	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	4,625 %	15/01/27	29 885	0,05
47 239	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/03/29	39 125	0,06
16 018	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	16 134	0,03
11 289	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	12 110	0,02
14 911	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	15 049	0,02
48 417	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	63 508	0,10
5 754	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	6 777	0,01
3 065	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	3 889	0,01
7 531	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	8 042	0,01
19 316	AT&T	EUR	2,875 %	31/12/99	19 481	0,03
22 514	Avantor Funding	EUR	2,625 %	01/11/25	23 119	0,04
25 648	Axalta Coating Systems 144A	USD	3,375 %	15/02/29	21 001	0,03
31 480	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	31 574	0,05
20 853	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	21 539	0,03
11 048	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	11 327	0,02
16 493	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	18 036	0,03
33 776	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	34 646	0,05
18 827	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	19 436	0,03
10 474	Catalent Pharma Solutions	EUR	2,375 %	01/03/28	10 566	0,02
12 878	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,750 %	15/02/26	10 873	0,02
10 731	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,875 %	01/05/27	9 119	0,01
10 731	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,000 %	01/02/28	9 284	0,01
10 731	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	9 319	0,01
36 401	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,250 %	01/02/31	31 390	0,05
13 951	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	01/05/32	12 188	0,02
5 355	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	5 483	0,01
7 147	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	7 671	0,01
19 316	CenturyLink 144A	USD	5,125 %	15/12/26	16 694	0,03
62 242	CenturyLink 144A	USD	4,500 %	15/01/29	51 855	0,08
46 188	Cheniere Energy 144A	USD	4,625 %	15/10/28	39 683	0,06
12 773	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	12 977	0,02
19 295	Clearway Energy Operating 144A	USD	4,750 %	15/03/28	16 928	0,03
4 865	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	4 958	0,01
22 593	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	23 137	0,04
9 097	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	9 560	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
38 009	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	38 326	0,06
41 767	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	43 233	0,07
9 937	Colfax 144A	USD	6,375 %	15/02/26	8 683	0,01
16 945	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	17 662	0,03
25 191	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	30 134	0,05
3 660	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	3 807	0,01
19 252	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	17 740	0,03
4 375	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	4 465	0,01
5 724	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	5 895	0,01
12 163	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	13 127	0,02
5 498	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	5 779	0,01
5 279	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	6 015	0,01
21 463	Ford Motor Credit	USD	2,979 %	03/08/22	17 856	0,03
25 755	Ford Motor Credit	USD	4,250 %	20/09/22	21 761	0,03
25 755	Ford Motor Credit	EUR	3,250 %	15/09/25	27 048	0,04
15 324	Ford Motor Credit	USD	4,542 %	01/08/26	13 386	0,02
33 746	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	38 458	0,06
20 763	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	21 602	0,03
5 196	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	5 851	0,01
4 293	Graphic Packaging International 144A	USD	3,500 %	01/03/29	3 594	0,01
12 899	Gray Television 144A	USD	4,750 %	15/10/30	10 760	0,02
18 544	Group 1 Automotive 144A	USD	4,000 %	15/08/28	15 641	0,02
25 219	Hilton Domestic Operating 144A	USD	3,750 %	01/05/29	21 530	0,03
16 892	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	16 958	0,03
59 480	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	60 241	0,09
5 151	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	5 377	0,01
9 587	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	11 014	0,02
20 198	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	20 289	0,03
30 071	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	32 504	0,05
9 787	IQVIA	EUR	3,250 %	15/03/25	9 915	0,02
9 873	IQVIA	EUR	2,875 %	15/09/25	10 017	0,02
6 499	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	6 640	0,01
14 294	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	15 053	0,02
19 531	L Brands	USD	5,250 %	01/02/28	16 688	0,03
45 071	L Brands	USD	6,950 %	01/03/33	38 317	0,06
10 731	L Brands 144A	USD	9,375 %	01/07/25	10 799	0,02
10 731	Level 3 Financing	USD	5,375 %	15/01/24	8 871	0,01
30 692	Level 3 Financing 144A	USD	4,250 %	01/07/28	25 799	0,04
7 963	Levi Strauss & Co	USD	5,000 %	01/05/25	6 679	0,01
23 695	Lithia Motors 144A	USD	4,375 %	15/01/31	20 806	0,03
23 760	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	25 420	0,04
6 025	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	6 236	0,01
9 790	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	11 064	0,02
12 426	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	12 655	0,02
10 393	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	10 573	0,02
15 062	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	15 407	0,02
75 310	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	79 712	0,12
7 147	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	7 652	0,01
10 731	MSCI 144A	USD	4,750 %	01/08/26	9 165	0,01
21 463	MSCI 144A	USD	5,375 %	15/05/27	18 769	0,03
21 124	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	22 185	0,03
17 170	Newell Brands	USD	4,700 %	01/04/26	15 477	0,02
19 359	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,625 %	01/10/28	17 221	0,03
18 694	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,875 %	01/10/30	17 312	0,03
76 108	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	78 881	0,12
33 267	Post Holdings 144A	USD	5,000 %	15/08/26	28 120	0,04
31 121	Post Holdings 144A	USD	5,750 %	01/03/27	26 977	0,04
13 242	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,250 %	15/04/24	11 567	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
18 243	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/26	16 345	0,03
34 619	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	3,375 %	31/08/27	28 117	0,04
33 287	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	37 717	0,06
7 463	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	7 865	0,01
17 406	PVH	USD	4,625 %	10/07/25	16 045	0,03
18 243	Refinitiv US Holdings	EUR	4,500 %	15/05/26	19 242	0,03
28 910	SBA Communications	USD	3,875 %	15/02/27	24 847	0,04
76 729	Sirius XM Radio 144A	USD	4,625 %	15/07/24	65 062	0,10
21 463	Sprint	USD	7,250 %	15/09/21	18 274	0,03
60 095	Sprint	USD	7,875 %	15/09/23	56 927	0,09
15 024	Sprint Communications	USD	6,000 %	15/11/22	13 307	0,02
18 501	Syneos Health 144A	USD	3,625 %	15/01/29	15 191	0,02
21 463	Tenneco 144A	USD	7,875 %	15/01/29	19 728	0,03
43 962	United States Treasury Note	USD	0,125 %	30/09/22	35 934	0,06
16 244	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	16 828	0,03
55 803	US Foods 144A	USD	5,875 %	15/06/24	46 320	0,07
16 097	Valvoline	USD	4,375 %	15/08/25	13 594	0,02
27 579	Valvoline 144A	USD	4,250 %	15/02/30	23 927	0,04
8 735	Valvoline 144A	USD	3,625 %	15/06/31	7 336	0,01
22 593	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	23 564	0,04
20 394	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	23 871	0,04
5 279	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	6 955	0,01
29 386	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	33 838	0,05
15 288	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	12 851	0,02
10 731	WMG Acquisition	EUR	2,750 %	15/07/28	11 072	0,02
10 023	WMG Acquisition 144A	USD	3,875 %	15/07/30	8 719	0,01
13 479	WMG Acquisition 144A	USD	3,000 %	15/02/31	10 823	0,02
11 719	Wyndham Destinations 144A	USD	6,625 %	31/07/26	10 978	0,02
32 366	Xerox Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	28 119	0,04
25 755	Zayo Group Holdings 144A	USD	6,125 %	01/03/28	22 296	0,03
					2 516 015	3,94
Uruguay						
63 744	Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23/01/31	64 033	0,10
43 962	Uruguay Government International Bond	USD	4,125 %	20/11/45	45 002	0,07
74 735	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	84 978	0,13
					194 013	0,30

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Australie				
566	CSL	AUD	101 124	0,16
			101 124	0,16
Belgique				
537	Aedifica	EUR	52 771	0,08
1 473	Barco	EUR	26 248	0,04
1 874	KBC Ancora	EUR	65 562	0,10
3 144	KBC Group	EUR	180 087	0,28
607	Kinopolis Group	EUR	21 104	0,03
5	Lotus Bakeries	EUR	17 911	0,03
256	Melexis	EUR	20 448	0,03
2 009	Solvay	EUR	194 619	0,31
428	Umicore	EUR	16 807	0,03
			595 557	0,93
République tchèque				
3 184	Avast 144A	GBP	19 117	0,03
			19 117	0,03
Danemark				
507	Chr Hansen Holding	DKK	42 624	0,07
1 820	Novo Nordisk – B –	DKK	104 327	0,16
1 143	Novozymes – B –	DKK	53 667	0,08
1 624	Ringkjoebing Landbobank	DKK	120 884	0,19
284	Rockwool International – B –	DKK	86 942	0,14
157	SimCorp	DKK	19 121	0,03
701	Topdanmark	DKK	24 862	0,04
576	Vestas Wind Systems	DKK	111 470	0,17
			563 897	0,88
Finlande				
14 532	Kemira	EUR	188 047	0,30
278	Kone – B –	EUR	18 480	0,03
61 188	Nokia	EUR	192 804	0,30
			399 331	0,63
France				
1 012	Air Liquide	EUR	135 822	0,21
358	Arkema	EUR	33 501	0,05
10 238	AXA	EUR	199 761	0,31
703	BioMerieux	EUR	81 100	0,13
1 244	Bureau Veritas	EUR	27 067	0,04
262	Capgemini	EUR	33 159	0,05
14 423	Carrefour	EUR	202 354	0,32
5 026	Cie de Saint-Gobain	EUR	188 482	0,29
1 748	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	183 477	0,29
2 154	Cie Plastic Omnium	EUR	60 775	0,09
1 967	Covivio	EUR	148 196	0,23
3 852	Danone	EUR	207 069	0,32
1 022	Dassault Systemes	EUR	169 766	0,27
508	Edenred	EUR	23 580	0,04
56	Esker	EUR	9 837	0,01
201	EssilorLuxottica	EUR	25 701	0,04
4 152	Imerys	EUR	160 519	0,25
93	Kering	EUR	55 299	0,09
344	Legrand	EUR	25 139	0,04
258	L'Oreal	EUR	80 329	0,13
1 917	Nexity	EUR	67 973	0,11
14 204	Orange	EUR	138 266	0,22
4 371	Publicis Groupe	EUR	178 145	0,28
16 936	Rexel	EUR	218 390	0,34
3 389	Sanofi	EUR	266 746	0,42
2 689	Schneider Electric	EUR	318 125	0,50
355	SEB	EUR	52 911	0,08
7 649	Suez	EUR	124 059	0,19
177	Teleperformance	EUR	48 146	0,07
1 367	TOTAL	EUR	48 265	0,08
1 119	Valeo	EUR	36 114	0,06
4 371	Veolia Environnement	EUR	87 455	0,14
5 026	Vivendi	EUR	132 591	0,21
			3 768 119	5,90
Allemagne				
371	Adidas	EUR	110 399	0,17
190	Allgeier	EUR	3 552	0,01
653	Allianz – REG –	EUR	131 015	0,21
1 085	Beiersdorf	EUR	102 446	0,16
19 231	Commerzbank	EUR	101 268	0,16
631	CTS Eventim & Co	EUR	34 333	0,05
4 152	Deutsche Post – REG –	EUR	168 158	0,26
8 741	Deutsche Telekom – REG –	EUR	130 724	0,20

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
1 093	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	68 618	0,11
2 898	Duerr	EUR	96 794	0,15
3 149	Evotec	EUR	95 342	0,15
563	Hannover Rueck	EUR	73 318	0,12
3 909	Hella & Co	EUR	206 805	0,32
4 370	HUGO BOSS	EUR	119 273	0,19
2 236	Infineon Technologies	EUR	70 187	0,11
422	Knorr-Bremse	EUR	47 168	0,07
1 442	Merck	EUR	202 426	0,32
328	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	79 659	0,12
207	Nagarro	EUR	18 801	0,03
412	Puma	EUR	37 986	0,06
983	SAP	EUR	105 426	0,17
747	Symrise	EUR	81 038	0,13
3 606	Talanx	EUR	114 518	0,18
729	TeamViewer	EUR	31 942	0,05
233	Varta	EUR	27 556	0,04
			2 258 752	3,54
Irlande				
480	Aptiv	USD	51 165	0,08
52 447	Bank of Ireland Group	EUR	173 075	0,27
74 300	Greencoat Renewables	EUR	86 560	0,14
12 052	Greencore Group	GBP	15 686	0,02
1 210	Kerry Group – A –	EUR	143 449	0,22
2 513	Kingspan Group (négociée en Irlande)	EUR	144 221	0,23
1 019	Kingspan Group (négociée au Royaume-Uni)	EUR	58 782	0,09
7 682	Smurfit Kappa Group	EUR	292 219	0,46
			965 157	1,51
Italie				
6 644	Banca Farmafactoring 144A	EUR	32 820	0,05
10 463	FinecoBank Banca Fineco	EUR	140 207	0,22
8 930	Freni Brembo	EUR	96 444	0,15
2 405	Illimity Bank	EUR	21 622	0,03
29 634	Intesa Sanpaolo	EUR	56 678	0,09
953	Moncler	EUR	47 779	0,08
6 993	Prysmian	EUR	203 355	0,32
4 352	Technogym 144A	EUR	40 213	0,06
10 302	UniCredit	EUR	78 788	0,12
			717 906	1,12
Japon				
664	Daikin Industries	JPY	120 496	0,19
292	Keyence	JPY	133 953	0,21
			254 449	0,40
Luxembourg				
491	Befesa 144A	EUR	25 391	0,04
1 463	Grand City Properties	EUR	30 663	0,05
228	Shurgard Self Storage	EUR	8 071	0,01
996	Stabilus	EUR	57 480	0,09
			121 605	0,19
Pays-Bas				
9	Adyen 144A	EUR	16 735	0,03
355	ASML Holding	EUR	141 393	0,22
1 383	Basic-Fit 144A	EUR	41 481	0,07
437	Corbion	EUR	20 191	0,03
21 853	ING Groep	EUR	166 978	0,26
720	Koninklijke DSM	EUR	101 329	0,16
2 513	Koninklijke Philips	EUR	110 023	0,17
3 278	Randstad	EUR	174 517	0,27
1 202	Wolters Kluwer	EUR	83 004	0,13
			855 651	1,34
Norvège				
2 876	DNB	NOK	46 120	0,07
4 677	Tomra Systems	NOK	188 672	0,30
4 370	Yara International	NOK	148 524	0,23
			383 316	0,60
Espagne				
6 244	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	25 194	0,04
90 927	Banco Santander	EUR	230 773	0,36
14 140	Bankinter	EUR	62 555	0,10
2 793	Cellnex Telecom 144A	EUR	137 202	0,22
1 636	Grifols	EUR	39 071	0,06
1 098	Iberdrola	EUR	12 841	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Espagne (suite)				
5 006	Industria de Diseno Textil	EUR	130 348	0,20
43 706	Telefonica	EUR	141 826	0,22
			779 810	1,22
Suède				
5 253	Assa Abloy – B –	SEK	105 859	0,16
1 420	Autoliv – SDR –	SEK	108 140	0,17
7 959	Avanza Bank Holding	SEK	184 547	0,29
347	Biotage	SEK	4 795	0,01
291	Cellavision	SEK	8 893	0,01
829	CELLINK – B –	SEK	19 339	0,03
3 293	JM	SEK	95 240	0,15
352	MIPS	SEK	18 028	0,03
118	Spotify Technology	USD	30 411	0,05
4 173	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	34 307	0,05
1 149	Sweco	SEK	17 264	0,03
19 012	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	184 739	0,29
1 129	Thule Group 144A	SEK	34 556	0,05
			846 118	1,32
Suisse				
550	Cembra Money Bank	CHF	54 530	0,09
96	Geberit – REG –	CHF	49 061	0,08
1 976	Julius Baer Group	CHF	93 179	0,15
1 093	Landis & Gyr Group	CHF	70 112	0,11
1 915	Nestle – REG –	CHF	184 577	0,29
2 000	Roche Holding	CHF	571 530	0,89
41	SGS – REG –	CHF	101 854	0,16
1 935	SIG Combibloc Group	CHF	36 751	0,06
242	Tecan Group – REG –	CHF	97 118	0,15
110	VAT Group 144A	CHF	22 449	0,03
			1 281 161	2,01
Royaume-Uni				
3 546	3i Group	GBP	45 869	0,07
4 928	Abcam	GBP	85 340	0,13
549	Admiral Group	GBP	17 828	0,03
1 188	AstraZeneca	GBP	97 196	0,15
4 259	Big Yellow Group	GBP	52 195	0,08
98 338	BT Group	GBP	145 294	0,23
3 194	Close Brothers Group	GBP	49 316	0,08
8 640	Compass Group	GBP	131 560	0,21
1 051	Croda International	GBP	77 448	0,12
78 671	DS Smith	GBP	329 239	0,51
20 795	GlaxoSmithKline	GBP	311 771	0,49
5 585	Grainger	GBP	17 695	0,03
6 040	Halma	GBP	165 255	0,26
1 848	Hargreaves Lansdown	GBP	31 489	0,05
77 051	Helios Towers	GBP	131 705	0,21
1 903	Intertek Group	GBP	120 056	0,19
15 094	IP Group	GBP	16 678	0,03
7 587	Johnson Matthey	GBP	205 553	0,32
15 297	Land Securities Group	GBP	115 152	0,18
54 632	Legal & General Group	GBP	162 476	0,25
1 236	Linde	USD	266 141	0,42
605 550	Lloyds Banking Group	GBP	246 524	0,39
8 617	National Express Group	GBP	22 854	0,03
1 905	Oxford Biomedica	GBP	21 926	0,03
21 853	Pearson	GBP	166 114	0,26
2 864	Pentair	USD	124 288	0,19
36 987	Primary Health Properties	GBP	63 140	0,10
12 806	Prudential	GBP	192 718	0,30
1 388	Reckitt Benckiser Group	GBP	101 458	0,16
4 421	RELX	EUR	88 543	0,14
4 701	Rentokil Initial	GBP	26 765	0,04
10 489	Smith & Nephew	GBP	176 953	0,28
1 668	Softcat	GBP	25 606	0,04
839	Spirax-Sarco Engineering	GBP	105 858	0,16
6 014	St James's Place	GBP	76 152	0,12
24 477	Tate & Lyle	GBP	184 421	0,29
7 604	Trainline	GBP	39 416	0,06
650	Unilever	EUR	32 198	0,05
4 285	Unilever	GBP	210 231	0,33
8 068	UNITE Group	GBP	94 189	0,15
69 929	Vodafone Group	GBP	94 485	0,15
24 038	WPP	GBP	214 844	0,34
			4 883 939	7,65

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis				
406	Adobe	USD	165 796	0,26
331	Agilent Technologies	USD	32 097	0,05
334	Albemarle	USD	40 277	0,06
147	Alexandria Real Estate Equities	USD	21 389	0,03
168	Alphabet – A –	USD	240 273	0,38
159	Amazon.com	USD	422 207	0,66
431	Ameriprise Financial	USD	68 470	0,11
276	Amgen	USD	51 836	0,08
365	Ansys	USD	108 434	0,17
1 080	Apple	USD	117 140	0,18
5 613	Applied Materials	USD	395 928	0,62
2 428	AT&T	USD	57 071	0,09
560	Autodesk	USD	139 868	0,22
519	Avangrid	USD	19 293	0,03
1 204	Becton Dickinson & Co	USD	246 213	0,39
184	Biogen	USD	36 871	0,06
119	Booking Holdings	USD	216 920	0,34
3 302	Cadence Design Systems	USD	368 171	0,58
836	Carrier Global	USD	25 771	0,04
3 870	Cerner	USD	248 205	0,39
5 050	Charles Schwab	USD	218 911	0,34
941	Ciena	USD	40 666	0,06
2 053	Citigroup	USD	103 451	0,16
610	Clorox	USD	100 621	0,16
1 802	CME Group	USD	268 179	0,42
565	Colgate-Palmolive	USD	39 507	0,06
8 281	Comcast – A –	USD	354 642	0,56
734	Costco Wholesale	USD	225 983	0,35
210	Crown Castle International	USD	27 268	0,04
505	Cummins	USD	93 677	0,15
1 820	Danaher	USD	330 395	0,52
1 660	Deere & Co	USD	365 063	0,57
1 181	Digital Realty Trust	USD	134 649	0,21
430	DocuSign	USD	78 116	0,12
741	Ecolab	USD	131 013	0,21
962	Emerson Electric	USD	63 201	0,10
234	Equinix	USD	136 684	0,21
290	Eversource Energy	USD	20 508	0,03
1 240	FedEx	USD	263 107	0,41
495	Fidelity National Information Services	USD	57 289	0,09
640	First Solar	USD	51 785	0,08
2 197	Fiserv	USD	204 457	0,32
2 067	Gilead Sciences	USD	98 402	0,15
1 710	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	88 660	0,14
307	Illumina	USD	92 869	0,15
1 986	Intel	USD	80 847	0,13
392	Intuit	USD	121 561	0,19
211	Intuitive Surgical	USD	141 173	0,22
821	IQVIA Holdings	USD	120 298	0,19
1 558	Iron Mountain	USD	37 547	0,06
663	Kansas City Southern	USD	110 623	0,17
982	KB Home	USD	26 902	0,04
630	Kimberly-Clark	USD	69 406	0,11
1 084	Kroger	USD	28 148	0,04
392	Lowe's Cos	USD	51 406	0,08
929	Mastercard – A –	USD	271 160	0,43
1 415	Merck & Co	USD	94 611	0,15
4 092	Micron Technology	USD	251 454	0,39
2 590	Microsoft	USD	470 805	0,74
260	Mohawk Industries	USD	29 957	0,05
5 028	Mondelez International – A –	USD	240 259	0,38
1 746	Morgan Stanley	USD	97 769	0,15
951	NextEra Energy Partners	USD	52 093	0,08
595	Northern Trust	USD	45 303	0,07
449	NVIDIA	USD	191 556	0,30
861	Oracle	USD	45 523	0,07
806	PayPal Holdings	USD	154 307	0,24
864	PerkinElmer	USD	101 301	0,16
748	PNC Financial Services Group	USD	91 045	0,14
1 812	Procter & Gamble	USD	206 015	0,32
507	Rockwell Automation	USD	103 872	0,16
2 058	Southwest Airlines	USD	78 414	0,12
545	Splunk	USD	75 690	0,12
810	Steel Dynamics	USD	24 395	0,04
826	Synopsys	USD	175 039	0,27
436	T Rowe Price Group	USD	54 005	0,09
481	Target	USD	69 470	0,11

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis (suite)				
1 232	Texas Instruments	USD	165 243	0,26
399	Thermo Fisher Scientific	USD	151 983	0,24
678	TJX Cos	USD	37 833	0,06
256	TopBuild	USD	38 459	0,06
331	United Parcel Service – B –	USD	45 502	0,07
908	US Bancorp	USD	34 562	0,05
1 127	Verisk Analytics	USD	191 231	0,30
7 912	Verizon Communications	USD	379 918	0,60
2 832	VF	USD	197 718	0,31
226	Walt Disney	USD	33 420	0,05
2 273	Waste Management	USD	219 077	0,34
680	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	40 664	0,06
1 828	Weyerhaeuser	USD	50 088	0,08
1 881	Xylem	USD	156 449	0,25
			12 065 434	18,89
FONDS OUVERTS				
France				
24	Allianz Securicash SRI – W –	EUR	3 554 004	5,57
			3 554 004	5,57
Guernesey				
24 195	Syncona Limited	GBP	70 551	0,11
			70 551	0,11
Irlande				
56 914	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	55 713	0,09
			55 713	0,09
Luxembourg				
1 360	Candriam SRI - Equity Pacific – I –	JPY	1 625 632	2,54
38 500	Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F –	EUR	4 610 375	7,22
			6 236 007	9,76
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			61 965 775	97,03

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Îles Caïmans						
38 686	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	34 424	0,06
					34 424	0,06
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					34 424	0,06
INVESTISSEMENTS					62 000 199	97,09

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 4 31-12-2020

PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	10-Years US Note Future	03/21	USD	(9 349)	(10)	(0,00)
(1)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(60 570)	(138)	(0,00)
(1)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(141 774)	(31)	0,00
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(103 514)	3	0,00
2	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	370 572	1 531	0,00
(0)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(102 145)	(1 139)	(0,00)
2	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	222 990	(71)	(0,00)
56	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	7 086 260	79 531	0,12
2	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	298 370	1 368	0,00
(0)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(15 444)	(21)	(0,00)
(1)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(59 848)	(1 625)	(0,00)
(0)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(22 808)	(245)	(0,00)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS (suite)

CONTRATS À TERME* (suite)

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(8)	Contrat de change à terme MXN/USD	03/21	USD	(167 098)	(3 292)	(0,01)
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(20 210)	120	0,00
(4)	Contrat de change à terme ZAR/USD	03/21	USD	(105 538)	(1 027)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					74 954	0,11
PRODUITS DÉRIVÉS					74 954	0,11
AUTRES ACTIFS NETS					1 784 837	2,80
TOTAL DE L'ACTIF NET					63 859 990	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Arménie						
2 530	Republic of Armenia International Bond	USD	7,150 %	26/03/25	2 389	0,02
					2 389	0,02
Australie						
434	AusNet Services Holdings	EUR	0,625 %	25/08/30	451	0,00
1 569	Scentre Group Trust 1 via Scentre Group Trust 2	USD	3,625 %	28/01/26	1 421	0,01
2 471	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	2 108	0,01
2 456	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	2 122	0,01
670	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	727	0,01
2 375	Sydney Airport Finance	EUR	1,750 %	26/04/28	2 583	0,02
106	Telstra	EUR	1,375 %	26/03/29	117	0,00
					9 529	0,06
Autriche						
3 346	Erste Group Bank	EUR	0,875 %	22/05/26	3 492	0,02
2 732	OMV	EUR	2,500 %	31/12/99	2 848	0,02
2 114	Raiffeisen Bank International	EUR	0,375 %	25/09/26	2 160	0,01
242	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,500 %	15/09/21	249	0,00
1 967	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	3,400 %	22/11/22	2 121	0,01
114	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/24	116	0,00
582	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/10/26	631	0,00
1 255	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/04/27	1 346	0,01
1 325	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	1 453	0,01
744	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/02/30	774	0,01
					15 190	0,09
Belgique						
1 057	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	1 074	0,01
925	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	927	0,01
1 761	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	1 858	0,01
749	FLUVIUS System Operator	EUR	2,750 %	30/11/22	790	0,01
2 950	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	3 249	0,02
881	FLUVIUS System Operator	EUR	2,875 %	07/05/29	1 089	0,01
749	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	785	0,00
572	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	618	0,00
2 026	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	2 079	0,01
837	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	868	0,01
1 926	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22/06/23	2 069	0,01
2 643	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,200 %	22/10/23	2 711	0,02
136	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,200 %	22/10/23	140	0,00
2 656	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	2,600 %	22/06/24	2 965	0,02
657	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	2,600 %	22/06/24	734	0,00
564	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,500 %	22/10/24	591	0,00
240	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	249	0,00
116	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Belgique)	EUR	0,800 %	22/06/28	127	0,00
4 129	Kingdom of Belgium Government Bond 144A (négociée en Allemagne)	EUR	0,800 %	22/06/28	4 550	0,03
904	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	1 010	0,01
44	Solvay	EUR	2,750 %	02/12/27	52	0,00
					28 535	0,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Bermudes						
9 123	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	7 838	0,05
6 082	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	5 375	0,03
					13 213	0,08
Brésil						
15 205	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	06/06/25	12 955	0,08
18 246	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	16 615	0,10
36 491	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	31 517	0,20
6 082	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	5 889	0,04
24 328	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/45	22 155	0,14
12 164	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	10 654	0,06
					99 785	0,62
Canada						
2 732	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/25	2 392	0,01
9 626	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	3,500 %	15/02/29	7 873	0,05
9 452	GFL Environmental 144A	USD	3,500 %	01/09/28	7 875	0,05
					18 140	0,11
Îles Caïmans						
8 515	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	7 731	0,05
3 254	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	3 695	0,02
					11 426	0,07
Chili						
18 245	Chile Government International Bond	USD	3,125 %	21/01/26	16 582	0,10
12 164	Chile Government International Bond	USD	3,240 %	06/02/28	11 295	0,07
6 082	Chile Government International Bond	USD	2,450 %	31/01/31	5 331	0,03
12 164	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/50	11 445	0,07
6 082	Embotelladora Andina	USD	3,950 %	21/01/50	5 592	0,03
6 082	Inversiones CMPC	USD	4,375 %	04/04/27	5 674	0,04
6 082	Sociedad Química y Minera de Chile	USD	4,250 %	22/01/50	5 704	0,04
					61 623	0,38
Chine						
600	China Government International Bond	EUR	0,000 %	25/11/25	606	0,01
208	China Government International Bond	EUR	0,125 %	12/11/26	210	0,00
1 881	China Government International Bond	EUR	0,250 %	25/11/30	1 882	0,01
					2 698	0,02
Colombie						
12 164	Colombia Government International Bond	USD	2,625 %	15/03/23	10 301	0,07
6 082	Colombia Government International Bond	USD	4,000 %	26/02/24	5 384	0,04
20 678	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/29	19 653	0,12
20 679	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/30	17 744	0,11
13 380	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	13 382	0,08
18 246	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	16 582	0,10
					83 046	0,52
Costa Rica						
6 082	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	4 653	0,03
6 082	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	4 598	0,03
					9 251	0,06

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Croatie						
12 164	Croatia Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/23	10 965	0,07
12 164	Croatia Government International Bond	USD	6,000 %	26/01/24	11 446	0,07
17 029	Croatia Government International Bond	EUR	2,700 %	15/06/28	19 880	0,12
14 597	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	16 009	0,10
					58 300	0,36
Chypre						
16	Cyprus Government International Bond (négociée en Allemagne)	EUR	3,875 %	06/05/22	17	0,00
362	Cyprus Government International Bond (négociée sur une place internationale)	EUR	3,875 %	06/05/22	383	0,00
2 186	Cyprus Government International Bond	EUR	0,625 %	03/12/24	2 245	0,02
					2 645	0,02
République tchèque						
510 882	Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13/03/31	19 312	0,12
					19 312	0,12
Danemark						
810	Nykredit Realkredit	EUR	0,750 %	14/07/21	814	0,00
881	Nykredit Realkredit	EUR	0,500 %	19/01/22	886	0,01
771	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	792	0,00
947	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	967	0,01
					3 459	0,02
République dominicaine						
4 866	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	28/01/24	4 518	0,03
7 298	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	27/01/25	6 733	0,04
7 298	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/28	7 150	0,05
9 731	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	8 639	0,06
21 287	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/32	19 311	0,12
7 298	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/49	7 024	0,04
21 895	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	19 774	0,12
					73 149	0,46
El Salvador						
15 205	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	12 240	0,08
2 433	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/41	1 852	0,01
					14 092	0,09
Finlande						
973	Finland Government Bond 144A	EUR	1,625 %	15/09/22	1 013	0,01
1 484	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/23	1 514	0,01
1 232	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/24	1 266	0,01
3	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/04/26	3	0,00
34	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/27	36	0,00
416	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/28	451	0,00
856	Finland Government Bond 144A	EUR	0,500 %	15/09/29	932	0,01
240	Finland Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/09/30	250	0,00
1 502	Nokia	EUR	3,125 %	15/05/28	1 656	0,01
456	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	466	0,00
1 761	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	19/06/24	1 785	0,01
2 300	OP Corporate Bank	EUR	0,125 %	01/07/24	2 324	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Finlande (suite)						
1 307	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	1 417	0,01
1 542	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	1 525	0,01
					14 638	0,09
France						
528	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	550	0,00
6 033	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	6 121	0,04
528	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	576	0,00
176	APRR	EUR	1,625 %	13/01/32	204	0,00
837	Arkema	EUR	0,125 %	14/10/26	846	0,01
616	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	693	0,00
923	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	1 081	0,01
4 976	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	5 035	0,03
1 409	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,100 %	08/10/27	1 420	0,01
1 145	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,750 %	17/01/30	1 191	0,01
1 743	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	1 778	0,01
1 761	BNP Paribas	EUR	1,500 %	17/11/25	1 882	0,01
908	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	953	0,01
1 233	BNP Paribas	EUR	0,125 %	04/09/26	1 228	0,01
484	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	531	0,00
1 013	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	1 025	0,01
2 202	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	2 349	0,02
3 479	BNP Paribas Cardif	EUR	1,000 %	29/11/24	3 573	0,02
528	BPCE	EUR	2,750 %	30/11/27	554	0,00
4 001	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,125 %	01/03/21	4 006	0,03
1 761	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France	EUR	0,000 %	17/01/24	1 784	0,01
6 562	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/02/26	6 716	0,04
1 365	Cappemini	EUR	2,375 %	15/04/32	1 629	0,01
1 321	Carrefour	EUR	0,750 %	26/04/24	1 357	0,01
1 497	Carrefour	EUR	2,625 %	15/12/27	1 750	0,01
2 732	CMA CGM	EUR	5,250 %	15/01/25	2 732	0,02
5 392	CMA CGM	EUR	7,500 %	15/01/26	5 794	0,04
617	CNP Assurances	EUR	6,875 %	30/09/41	648	0,00
1 761	Credit Agricole	EUR	1,000 %	22/04/26	1 833	0,01
2 862	Credit Agricole	EUR	0,125 %	09/12/27	2 861	0,02
1 938	Credit Agricole	EUR	1,750 %	05/03/29	2 169	0,01
1 233	Credit Agricole Assurances	EUR	2,000 %	17/07/30	1 324	0,01
1 761	Credit Agricole Assurances	EUR	2,625 %	29/01/48	1 911	0,01
881	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	934	0,01
2 994	Credit Mutuel Arkea	EUR	0,875 %	07/05/27	3 162	0,02
1 934	Crown European Holdings	EUR	4,000 %	15/07/22	2 023	0,01
2 730	Danone	EUR	0,709 %	03/11/24	2 833	0,02
1 849	Danone	EUR	1,000 %	26/03/25	1 947	0,01
2 202	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	2 212	0,01
4 051	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/24	4 085	0,03
925	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	938	0,01
2 510	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	2 940	0,02
528	Engie	EUR	2,125 %	30/03/32	635	0,00
1 013	Engie	EUR	1,500 %	31/12/99	1 032	0,01
528	EssilorLuxottica	EUR	0,125 %	27/05/25	534	0,00
4 035	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	4 249	0,03
1 344	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/10/22	1 418	0,01
9 584	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/23	9 739	0,06
8 483	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	1,750 %	25/05/23	8 989	0,06
3 019	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	1,750 %	25/05/23	3 200	0,02
7 695	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,250 %	25/05/24	8 481	0,05
4 539	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25/11/24	4 980	0,03
2 793	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/03/25	2 873	0,02
2 146	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	2 258	0,01
3	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500 %	25/04/26	4	0,00
1 053	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100 %	01/03/28	1 153	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
5 890	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/29	6 374	0,04
1 168	French Republic Government Bond OAT (négociée en France)	EUR	0,000 %	25/11/29	1 212	0,01
4 769	French Republic Government Bond OAT (négociée en Allemagne)	EUR	0,000 %	25/11/29	4 948	0,03
2 705	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	3 456	0,02
1 456	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	1 507	0,01
881	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	885	0,01
308	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	311	0,00
1 233	Orange	EUR	1,250 %	07/07/27	1 335	0,01
705	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	762	0,01
1 145	Orange	EUR	1,750 %	31/12/99	1 186	0,01
401	Peugeot	EUR	2,000 %	23/03/24	424	0,00
661	Peugeot	EUR	2,750 %	15/05/26	739	0,00
4 917	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	4 985	0,03
925	RTE Réseau de Transport d'Electricité	EUR	1,125 %	08/07/40	1 026	0,01
616	Sanofi	EUR	1,500 %	01/04/30	705	0,00
2 422	Schneider Electric	EUR	0,000 %	12/06/23	2 438	0,02
1 982	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	29/05/25	2 094	0,01
1 101	Societe Fonciere Lyonnaise	EUR	1,500 %	05/06/27	1 173	0,01
352	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	362	0,00
1 761	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	1 934	0,01
1 101	TOTAL	EUR	3,369 %	Perp.	1 241	0,01
588	TOTAL	EUR	3,875 %	Perp.	617	0,00
885	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	911	0,01
616	Total Capital International	EUR	1,618 %	18/05/40	725	0,00
1 409	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,625 %	04/05/27	1 404	0,01
1 453	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1,375 %	04/12/31	1 465	0,01
661	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	2,125 %	Perp.	623	0,00
661	Veolia Environnement	EUR	1,250 %	15/04/28	716	0,00
705	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	719	0,00
705	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	714	0,00
						185 714 1,16
Géorgie						
6 082	Georgian Railway	USD	7,750 %	11/07/22	5 261	0,03
						5 261 0,03
Allemagne						
2 334	Adidas	EUR	0,000 %	09/09/24	2 354	0,01
793	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	799	0,00
1 013	Allianz	EUR	5,625 %	17/10/42	1 113	0,01
3 435	Allianz	EUR	3,375 %	Perp.	3 787	0,02
572	Bertelsmann & Co	EUR	3,000 %	23/04/75	593	0,00
189	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	195	0,00
536	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/24	571	0,00
1 744	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	1 837	0,01
2 454	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	2 615	0,02
11 344	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/26	11 826	0,07
10 830	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	11 496	0,07
9 976	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	10 799	0,07
1 140	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/28	1 240	0,01
2 881	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	3 090	0,02
2 401	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	15/12/22	2 434	0,02
950	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	968	0,01
3 523	Commerzbank	EUR	0,625 %	28/08/24	3 619	0,02
264	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	268	0,00
925	Commerzbank	EUR	0,875 %	22/01/27	947	0,01
1 101	Commerzbank	EUR	1,875 %	28/02/28	1 203	0,01
925	Commerzbank	EUR	4,000 %	05/12/30	1 013	0,01
1 218	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	1 220	0,01
1 923	Continental	EUR	2,500 %	27/08/26	2 149	0,01
708	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	713	0,00
484	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,950 %	31/12/99	491	0,00
1 673	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	1 701	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
969	Deutsche Boerse	EUR	1,250 %	16/06/47	996	0,01
783	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	812	0,00
329	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	381	0,00
881	Infineon Technologies	EUR	0,750 %	24/06/23	900	0,01
1 585	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	1 734	0,01
1 101	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	1 254	0,01
8 195	Infineon Technologies	EUR	2,875 %	31/12/99	8 519	0,05
1 233	Merck	EUR	1,625 %	25/06/79	1 268	0,01
2 510	Merck Financial Services	EUR	0,125 %	16/07/25	2 547	0,02
1 145	Merck Financial Services	EUR	0,875 %	05/07/31	1 234	0,01
705	SAP	EUR	1,625 %	10/03/31	818	0,01
1 761	Schaeffler	EUR	2,750 %	12/10/25	1 870	0,01
12 566	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	13 870	0,09
1 453	State of Hesse	EUR	0,000 %	25/04/25	1 486	0,01
2 185	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	2 229	0,01
7 649	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	8 242	0,05
						117 201 0,73
Grèce						
200	Hellenic Republic Government Bond 144A	EUR	1,875 %	04/02/35	226	0,00
						226 0,00
Guatemala						
12 164	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/30	11 642	0,07
						11 642 0,07
Guernesey						
1 043	Credit Suisse Group Funding Guernsey	EUR	1,250 %	14/04/22	1 063	0,01
						1 063 0,01
Honduras						
6 082	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	5 704	0,04
						5 704 0,04
Hongrie						
21 287	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25/03/24	19 878	0,13
12 164	Hungary Government International Bond	EUR	1,625 %	28/04/32	13 305	0,08
12 975	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	14 396	0,09
9 123	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	13 245	0,08
						60 824 0,38
Inde						
23 111	Export-Import Bank of India	USD	3,375 %	05/08/26	20 477	0,13
14 597	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	01/02/28	13 176	0,08
24 328	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15/01/30	21 318	0,13
						54 971 0,34
Indonésie						
12 164	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/25	11 141	0,07
12 164	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	11/02/29	12 070	0,07
31 626	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	15/10/30	30 102	0,19
35 275	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	31 430	0,20
2 433	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/25	2 081	0,01
9 001	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/50	8 140	0,05
						94 964 0,59
Irlande						
3 338	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	30/04/25	2 882	0,02
2 705	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	4,125 %	15/08/26	2 313	0,01
3 688	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	15/08/27	3 167	0,02
1 030	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	1 031	0,01
900	Ireland Government Bond	EUR	0,800 %	15/03/22	916	0,01
528	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18/03/24	598	0,00
592	Ireland Government Bond	EUR	5,400 %	13/03/25	744	0,01
979	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	1 064	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Irlande (suite)						
944	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	15/05/27	988	0,01
646	Ireland Government Bond	EUR	0,900 %	15/05/28	713	0,00
320	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	405	0,00
4 624	Johnson Controls International	EUR	1,000 %	15/09/23	4 760	0,03
550	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	584	0,00
					20 165	0,13
Italie						
123	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	152	0,00
233	Assicurazioni Generali	EUR	5,000 %	08/06/48	282	0,00
4 497	Eni	EUR	2,625 %	31/12/99	4 706	0,03
2 814	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	3 026	0,02
2 732	Infrastrutture Wireless Italiane	EUR	1,875 %	08/07/26	2 863	0,02
418	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	435	0,00
1 761	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	1 808	0,01
1 300	Intesa Sanpaolo	EUR	1,750 %	04/07/29	1 422	0,01
2 154	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	0,350 %	01/11/21	2 171	0,01
5 605	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	0,350 %	01/11/21	5 648	0,04
2 708	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	15/04/22	2 771	0,02
507	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Allemagne)	EUR	5,500 %	01/09/22	557	0,00
192	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	5,500 %	01/09/22	211	0,00
1 090	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/09/22	1 125	0,01
1 805	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	1 859	0,01
3 654	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Italie)	EUR	4,500 %	01/05/23	4 074	0,03
232	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (négociée en Suisse)	EUR	4,500 %	01/05/23	259	0,00
3 380	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,650 %	15/10/23	3 475	0,02
565	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	01/03/24	651	0,00
432	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01/07/24	462	0,00
13 294	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,750 %	01/09/24	15 226	0,09
5 826	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/11/24	6 203	0,04
1 104	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	1 181	0,01
2 837	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,450 %	22/05/23	2 886	0,02
2 414	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,250 %	20/11/23	2 446	0,02
160	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Allemagne)	EUR	1,850 %	01/07/25	174	0,00
720	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A (négociée en Italie)	EUR	1,850 %	01/07/25	784	0,00
3 154	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,300 %	15/05/28	3 541	0,02
224	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	248	0,00
216	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	230	0,00
1 554	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	EUR	1,125 %	23/04/25	1 593	0,01
1 761	Snam	EUR	0,000 %	12/05/24	1 776	0,01
2 732	Telecom Italia 144A	USD	5,303 %	30/05/24	2 431	0,02
4 051	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	23/07/23	4 185	0,03
1 111	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	1 126	0,01
305	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	322	0,00
680	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,750 %	24/07/32	718	0,00
832	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	860	0,01
					83 887	0,52
Côte d'Ivoire						
2 433	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	2 508	0,02
10 281	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	8 503	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Côte d'Ivoire (suite)						
3 649	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	3 369	0,02
12 164	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	13 515	0,08
					27 895	0,17
Japon						
2 732	SoftBank Group	EUR	4,000 %	20/04/23	2 858	0,02
5 463	SoftBank Group	USD	4,750 %	19/09/24	4 700	0,03
9 561	SoftBank Group	USD	5,125 %	19/09/27	8 313	0,05
570	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	583	0,00
559	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,250 %	21/11/26	629	0,00
881	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,000 %	09/07/29	923	0,01
981	Takeda Pharmaceutical	EUR	3,000 %	21/11/30	1 210	0,01
1 576	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,375 %	09/07/32	1 695	0,01
643	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	734	0,01
					21 645	0,14
Jersey						
1 948	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	2 040	0,01
					2 040	0,01
Jordanie						
4 257	Jordan Government International Bond	USD	4,950 %	07/07/25	3 703	0,02
10 948	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	9 894	0,06
					13 597	0,08
Kenya						
4 865	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	4 393	0,03
17 029	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	16 252	0,10
4 866	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	4 566	0,03
					25 211	0,16
Liberia						
4 098	Royal Caribbean Cruises 144A	USD	10,875 %	01/06/23	3 817	0,02
					3 817	0,02
Luxembourg						
532	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	532	0,00
2 185	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	2 217	0,01
616	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	1,208 %	04/06/26	645	0,00
337	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	342	0,00
840	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	848	0,01
619	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,750 %	12/03/29	653	0,00
1 816	CNH Industrial Finance Europe	EUR	0,000 %	01/04/24	1 815	0,01
261	CNH Industrial Finance Europe	EUR	1,625 %	03/07/29	275	0,00
1 230	DH Europe Finance II	EUR	0,750 %	18/09/31	1 270	0,01
1 839	DH Europe Finance II	EUR	1,350 %	18/09/39	1 984	0,01
3 276	European Financial Stability Facility	EUR	0,000 %	15/10/25	3 368	0,02
354	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10/04/35	408	0,00
687	HeidelbergCement Finance Luxembourg	EUR	1,125 %	01/12/27	727	0,01
440	Logicor Financing	EUR	2,250 %	13/05/25	477	0,00
1 018	Logicor Financing	EUR	1,500 %	13/07/26	1 075	0,01
183	Logicor Financing	EUR	1,625 %	15/07/27	195	0,00
794	Logicor Financing	EUR	3,250 %	13/11/28	936	0,01
679	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	02/12/22	683	0,01
2 185	Medtronic Global Holdings	EUR	0,000 %	15/03/23	2 195	0,01
1 541	Medtronic Global Holdings	EUR	1,125 %	07/03/27	1 649	0,01
690	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	724	0,01
297	Medtronic Global Holdings	EUR	2,250 %	07/03/39	369	0,00
605	Medtronic Global Holdings	EUR	1,500 %	02/07/39	676	0,00
440	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	481	0,00
731	Nestle Finance International	EUR	1,500 %	01/04/30	834	0,01
1 421	Nestle Finance International	EUR	0,375 %	03/12/40	1 445	0,01
3 649	Rumo Luxembourg	USD	5,875 %	18/01/25	3 158	0,02
1 387	SELP Finance	EUR	1,500 %	20/12/26	1 491	0,01
470	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	474	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Luxembourg (suite)						
2 959	SES	EUR	4,625 %	Perp.	3 047	0,02
944	State of the Grand-Duchy of Luxembourg	EUR	0,00 %	14/09/32	975	0,01
					35 968	0,22
Malaisie						
24 328	Malaysia Sovereign Sukuk	USD	3,043 %	22/04/25	21 891	0,14
					21 891	0,14
Mexique						
7 298	Alfa	USD	6,875 %	25/03/44	7 937	0,05
926	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	955	0,01
6 082	Grupo Bimbo	USD	4,000 %	06/09/49	5 645	0,04
486 554	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	03/06/27	22 728	0,14
486 554	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	24 346	0,15
364 915	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/47	17 680	0,11
8 515	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/31	7 143	0,04
3 649	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/32	3 597	0,02
6 082	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	6 682	0,04
3 649	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/47	3 413	0,02
4 257	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	4 344	0,03
8 515	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/61	7 265	0,05
					111 735	0,70
Monténégro						
1 240	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875 %	16/12/27	1 220	0,01
14 597	Montenegro Government International Bond	EUR	2,550 %	03/10/29	13 869	0,08
					15 089	0,09
Maroc						
18 854	Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/31	18 426	0,12
8 515	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	7 084	0,04
14 596	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	14 934	0,09
3 649	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	3 084	0,02
					43 528	0,27
Namibie						
27 077	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	23 855	0,15
					23 855	0,15
Pays-Bas						
8 195	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	8 517	0,05
484	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	511	0,00
4 271	ABN AMRO Bank	EUR	0,600 %	15/01/27	4 402	0,03
470	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	484	0,00
6 420	Alcoa Nederland Holding 144A	USD	5,500 %	15/12/27	5 748	0,04
1 365	Argentum Netherlands for Givaudan	EUR	1,125 %	17/09/25	1 443	0,01
827	ASR Nederland	EUR	3,375 %	02/05/49	929	0,01
1 923	Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	3,750 %	15/01/25	1 965	0,01
1 761	Coöperatieve Rabobank	EUR	0,750 %	29/08/23	1 806	0,01
1 145	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	1 169	0,01
2 598	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	2 618	0,02
1 057	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,625 %	03/04/23	1 078	0,01
645	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,875 %	30/01/24	667	0,00
374	Deutsche Telekom International Finance	EUR	7,500 %	24/01/33	684	0,00
444	Enxsis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	463	0,00
402	Enxsis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	428	0,00
1 251	Enxsis Holding	EUR	0,625 %	17/06/32	1 316	0,01
4 045	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	4 200	0,03
572	Givaudan Finance Europe	EUR	1,000 %	22/04/27	611	0,00
395	Givaudan Finance Europe	EUR	1,625 %	22/04/32	451	0,00
5 454	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	5 627	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pays-Bas (suite)						
220	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	226	0,00
2 114	Iberdrola International	EUR	2,250 %	31/12/99	2 225	0,01
1 805	Iberdrola International	EUR	3,250 %	Perp.	1 982	0,01
661	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	682	0,00
5 108	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	5 131	0,03
572	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	595	0,00
396	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	420	0,00
925	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	989	0,01
1 233	Koninklijke KPN	EUR	0,875 %	14/12/32	1 255	0,01
577	LYB International Finance II	EUR	0,875 %	17/09/26	598	0,00
1 013	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	1 027	0,01
528	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	26/02/25	541	0,00
3 420	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/01/22	3 445	0,02
243	Netherlands Government Bond 144A	EUR	2,000 %	15/07/24	267	0,00
739	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,750 %	15/07/27	807	0,01
2 025	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	2 167	0,01
1 088	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,000 %	15/07/30	1 141	0,01
380	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	388	0,00
2 378	NN Group	EUR	1,625 %	01/06/27	2 612	0,02
2 642	NN Group	EUR	4,625 %	08/04/44	2 976	0,02
3 278	Nouryon Holding	EUR	6,500 %	01/10/26	3 470	0,02
608	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	609	0,00
2 710	RELX Finance	EUR	0,000 %	18/03/24	2 720	0,02
990	RELX Finance	EUR	0,500 %	10/03/28	1 011	0,01
316	RELX Finance	EUR	0,875 %	10/03/32	330	0,00
4 382	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	4 715	0,03
7 665	Repsol International Finance Siemens	EUR	4,247 %	31/12/99	8 536	0,05
925	Financieringsmaatschappij Siemens	EUR	0,125 %	05/06/22	931	0,01
1 013	Financieringsmaatschappij Siemens	EUR	0,375 %	05/06/26	1 043	0,01
881	Financieringsmaatschappij Siemens	EUR	0,900 %	28/02/28	948	0,01
1 189	Financieringsmaatschappij Siemens	EUR	0,250 %	20/02/29	1 223	0,01
1 366	Swisscom Finance	EUR	0,375 %	14/11/28	1 411	0,01
8 195	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	31/12/99	8 375	0,05
2 510	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	2 551	0,02
5 464	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	31/12/99	5 621	0,04
1 189	Telefonica Europe	EUR	4,375 %	Perp.	1 294	0,01
1 128	TenneT Holding	EUR	0,125 %	30/11/32	1 123	0,01
9 318	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	9 725	0,06
544	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	553	0,00
657	Unilever Finance	EUR	1,750 %	25/03/30	760	0,00
661	Vesteda Finance	EUR	2,000 %	10/07/26	730	0,00
440	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	15/12/23	472	0,00
1 673	Vonovia Finance	EUR	0,750 %	15/01/24	1 719	0,01
881	Vonovia Finance	EUR	1,625 %	07/04/24	929	0,01
264	Vonovia Finance	EUR	1,800 %	29/06/25	286	0,00
793	Vonovia Finance	EUR	0,625 %	09/07/26	819	0,01
1 101	Vonovia Finance	EUR	1,750 %	25/01/27	1 215	0,01
1 189	Vonovia Finance	EUR	2,250 %	07/04/30	1 397	0,01
705	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	750	0,00
4 371	VZ Vendor Financing II	EUR	2,875 %	15/01/29	4 364	0,03
19 581	Ziggo 144A	USD	5,500 %	15/01/27	16 733	0,10
					160 954	1,00
Nouvelle-Zélande						
2 083	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	2 108	0,01
2 479	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	2 559	0,02
					4 667	0,03
Paraguay						
18 245	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	18 100	0,11
12 164	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	13 359	0,09
12 164	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/48	12 824	0,08
					44 283	0,28

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Pérou						
6 082	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/26	5 311	0,03
6 082	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/31	5 466	0,04
9 731	Peruvian Government International Bond	USD	1,862 %	01/12/32	8 032	0,05
9 123	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	11 347	0,07
11 555	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	9 548	0,06
					39 704	0,25
Philippines						
6 082	Philippine Government International Bond	USD	10,625 %	16/03/25	7 065	0,04
14 596	Philippine Government International Bond	USD	3,750 %	14/01/29	13 940	0,09
2 433	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	05/05/30	2 150	0,01
4 865	Philippine Government International Bond	USD	1,648 %	10/06/31	4 036	0,03
18 246	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	17 784	0,11
6 082	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	02/02/42	5 780	0,04
2 433	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	2 104	0,01
12 772	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	10 596	0,07
					63 455	0,40
Pologne						
2 948	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,000 %	07/07/23	2 972	0,02
30 410	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	06/04/26	28 075	0,17
					31 047	0,19
Portugal						
440	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	456	0,00
634	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,200 %	17/10/22	667	0,00
272	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,950 %	25/10/23	314	0,00
1 304	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	5,650 %	15/02/24	1 559	0,01
1 558	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,875 %	15/10/25	1 808	0,01
526	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	4,125 %	14/04/27	673	0,01
1 408	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	1 654	0,01
888	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	3,875 %	15/02/30	1 205	0,01
399	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	416	0,00
					8 752	0,05
Roumanie						
26 760	Romanian Government International Bond	USD	4,875 %	22/01/24	24 462	0,15
6 082	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	26/02/26	6 733	0,04
8 515	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/29	8 691	0,05
6 082	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	7 271	0,05
12 431	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/31	10 926	0,07
4 866	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	5 198	0,03
7 639	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	8 838	0,05
7 833	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/50	9 034	0,06
3 114	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	2 776	0,02
					83 929	0,52

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Sénégal						
18 246	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	16 783	0,10
9 731	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/48	8 774	0,06
					25 557	0,16
Serbie						
6 483	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/27	7 302	0,05
27 977	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	29 002	0,18
12 164	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	9 853	0,06
					46 157	0,29
Slovaquie						
1 227	Slovakia Government Bond	EUR	0,750 %	09/04/30	1 373	0,01
					1 373	0,01
Slovénie						
864	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	902	0,01
					902	0,01
Afrique du Sud						
535 209	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/30	28 437	0,18
6 082	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/28	5 193	0,03
6 082	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/29	5 291	0,03
6 082	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/44	4 887	0,03
15 813	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/47	12 935	0,08
					56 743	0,35
Espagne						
1 057	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	1 098	0,01
969	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	969	0,01
616	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	GBP	3,104 %	15/07/31	721	0,00
925	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	942	0,01
308	Banco de Sabadell	EUR	1,625 %	07/03/24	322	0,00
10 381	Banco de Sabadell	EUR	5,375 %	12/12/28	11 363	0,07
176	Banco Santander	EUR	1,375 %	09/02/22	179	0,00
1 145	Banco Santander	EUR	0,250 %	19/06/24	1 161	0,01
3 391	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	3 460	0,02
528	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	545	0,00
705	Bankinter	EUR	0,625 %	06/10/27	719	0,00
3 259	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	3 417	0,02
2 686	CaixaBank	EUR	0,375 %	03/02/25	2 721	0,02
1 673	CaixaBank	EUR	0,375 %	18/11/26	1 681	0,01
2 994	CaixaBank	EUR	2,750 %	14/07/28	3 134	0,02
1 365	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	1 381	0,01
352	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,450 %	28/10/24	368	0,00
4 095	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,625 %	28/11/25	4 336	0,03
396	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	2,000 %	17/04/26	427	0,00
1 145	Inmobiliaria Colonial Socimi	EUR	1,350 %	14/10/28	1 185	0,01
837	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	853	0,01
881	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	894	0,01
5 248	Spain Government Bond 144A	EUR	5,400 %	31/01/23	5 905	0,04
5 226	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	5 966	0,04
5 610	Spain Government Bond 144A	EUR	3,800 %	30/04/24	6 429	0,04
82	Spain Government Bond 144A	EUR	2,750 %	31/10/24	92	0,00
3 123	Spain Government Bond 144A	EUR	1,600 %	30/04/25	3 408	0,02
184	Spain Government Bond 144A	EUR	4,650 %	30/07/25	228	0,00
3 188	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/04/26	3 593	0,02
643	Spain Government Bond 144A	EUR	5,900 %	30/07/26	871	0,01
1 836	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	2 050	0,01
480	Spain Government Bond 144A	EUR	0,800 %	30/07/27	514	0,00
3 119	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	31/10/27	3 484	0,02
3 705	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/04/28	4 144	0,03
2 479	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	2 779	0,02
744	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	841	0,00
992	Spain Government Bond 144A	EUR	0,600 %	31/10/29	1 051	0,01
1 144	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	1 200	0,01
576	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	684	0,00
2 148	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	2 402	0,01
					87 517	0,55

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Supranational						
4 622	Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A	USD	4,750 %	15/06/27	4 023	0,03
					4 023	0,03
Suède						
972	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	EUR	2,625 %	Perp.	968	0,01
					968	0,01
Suisse						
2 022	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	2 288	0,01
1 830	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	1 875	0,01
1 103	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	1 145	0,01
1 101	UBS Group	EUR	1,500 %	30/11/24	1 152	0,01
4 227	UBS Group	EUR	0,250 %	29/01/26	4 262	0,03
					10 722	0,07
Tunisie						
9 123	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	5,625 %	17/02/24	8 467	0,06
2 615	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	1 956	0,01
					10 423	0,07
Turquie						
29 193	Turk Telekomunikasyon	USD	6,875 %	28/02/25	26 404	0,16
					26 404	0,16
Ukraine						
20 678	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	18 505	0,11
18 246	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	15 418	0,10
					33 923	0,21
Émirats arabes unis						
197	DP World	EUR	2,375 %	25/09/26	207	0,00
					207	0,00
Royaume-Uni						
440	Aviva	EUR	0,625 %	27/10/23	452	0,00
2 601	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	2 983	0,02
515	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	527	0,00
6 165	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	6 320	0,04
1 761	British Telecommunications	EUR	1,000 %	21/11/24	1 824	0,01
268	Cadent Finance	EUR	0,625 %	22/09/24	276	0,00
580	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	595	0,00
881	Coca-Cola European Partners	EUR	2,625 %	06/11/23	945	0,01
1 104	Coca-Cola European Partners	EUR	1,750 %	27/03/26	1 198	0,01
440	Coca-Cola European Partners	EUR	1,875 %	18/03/30	500	0,00
6 605	GlaxoSmithKline Capital	EUR	0,000 %	23/09/23	6 640	0,04
1 321	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,375 %	02/12/24	1 402	0,01
1 277	HSBC Holdings	GBP	3,000 %	22/07/28	1 596	0,01
1 169	HSBC Holdings	EUR	0,770 %	13/11/31	1 212	0,01
767	InterContinental Hotels Group	EUR	1,625 %	08/10/24	787	0,00
388	InterContinental Hotels Group	EUR	2,125 %	15/05/27	411	0,00
945	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	977	0,01
1 242	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	06/12/27	1 372	0,01
1 233	London Stock Exchange Group	EUR	1,750 %	19/09/29	1 371	0,01
4 644	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	5 309	0,03
2 735	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,190 %	20/01/25	2 769	0,02
857	National Grid Electricity Transmission	EUR	0,823 %	07/07/32	899	0,01
489	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	491	0,00
260	NatWest Markets	EUR	1,000 %	28/05/24	269	0,00
823	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	945	0,01
484	Tesco	EUR	5,125 %	10/04/47	725	0,00
2 462	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	2 554	0,02
923	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	946	0,01
3 278	Virgin Media Finance	EUR	3,750 %	15/07/30	3 348	0,02
3 606	Virgin Media Secured Finance 144A	USD	5,500 %	15/05/29	3 199	0,02
9 146	Vmed O2 UK Financing I 144A	USD	4,250 %	31/01/31	7 643	0,05
1 761	Vodafone Group	EUR	2,200 %	25/08/26	1 975	0,01
326	Vodafone Group	EUR	1,625 %	24/11/30	366	0,00
1 188	Vodafone Group	EUR	2,500 %	24/05/39	1 449	0,01
3 825	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	3 472	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
3 825	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	3 974	0,02
9 015	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	9 437	0,06
943	Yorkshire Building Society	EUR	0,625 %	21/09/25	967	0,01
					82 125	0,51
États-Unis						
1 559	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	1 623	0,01
4 098	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/02/23	3 436	0,02
8 742	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	4,625 %	15/01/27	7 607	0,05
12 025	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/03/29	9 959	0,06
937	American Tower	EUR	0,500 %	15/01/28	943	0,01
660	AT&T	EUR	2,400 %	15/03/24	708	0,00
872	AT&T	EUR	0,250 %	04/03/26	880	0,01
2 831	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	3 713	0,02
336	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	396	0,00
179	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	227	0,00
440	AT&T	EUR	1,800 %	14/09/39	470	0,00
4 917	AT&T	EUR	2,875 %	31/12/99	4 959	0,03
5 731	Avantor Funding	EUR	2,625 %	01/11/25	5 885	0,04
6 529	Axalta Coating Systems 144A	USD	3,375 %	15/02/29	5 346	0,03
1 841	Ball	EUR	0,875 %	15/03/24	1 846	0,01
1 219	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	1 259	0,01
646	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	662	0,00
964	Bank of America	EUR	1,381 %	09/05/30	1 055	0,01
1 975	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	2 026	0,01
1 101	Becton Dickinson & Co	EUR	1,401 %	24/05/23	1 136	0,01
2 666	Catalent Pharma Solutions	EUR	2,375 %	01/03/28	2 690	0,02
3 278	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,750 %	15/02/26	2 768	0,02
2 732	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,875 %	01/05/27	2 321	0,01
2 732	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,000 %	01/02/28	2 363	0,02
2 732	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	2 372	0,02
9 266	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,250 %	01/02/31	7 990	0,05
3 551	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	01/05/32	3 103	0,02
313	Celanese US Holdings	EUR	1,250 %	11/02/25	321	0,00
418	Celanese US Holdings	EUR	2,125 %	01/03/27	449	0,00
4 917	CenturyLink 144A	USD	5,125 %	15/12/26	4 250	0,03
15 844	CenturyLink 144A	USD	4,500 %	15/01/29	13 200	0,08
11 757	Cheniere Energy 144A	USD	4,625 %	15/10/28	10 102	0,06
747	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	759	0,01
4 912	Clearway Energy Operating 144A	USD	4,750 %	15/03/28	4 309	0,03
284	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	290	0,00
1 321	Coca-Cola	EUR	0,500 %	08/03/24	1 353	0,01
532	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	559	0,00
2 222	Coca-Cola	EUR	0,125 %	15/03/29	2 241	0,01
2 442	Coca-Cola	EUR	0,800 %	15/03/40	2 528	0,02
2 530	Colfax 144A	USD	6,375 %	15/02/26	2 210	0,01
991	Comcast	EUR	0,750 %	20/02/32	1 033	0,01
1 473	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	1 762	0,01
214	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	223	0,00
4 901	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	4 516	0,03
256	Fidelity National Information Services	EUR	0,750 %	21/05/23	261	0,00
335	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	345	0,00
711	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	768	0,01
321	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	338	0,00
309	Fidelity National Information Services	EUR	2,000 %	21/05/30	352	0,00
5 463	Ford Motor Credit	USD	2,979 %	03/08/22	4 545	0,03
6 556	Ford Motor Credit	USD	4,250 %	20/09/22	5 539	0,03
6 556	Ford Motor Credit	EUR	3,250 %	15/09/25	6 885	0,04
3 901	Ford Motor Credit	USD	4,542 %	01/08/26	3 407	0,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
1 973	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	2 249	0,01
1 214	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	1 263	0,01
304	Goldman Sachs Group	EUR	2,000 %	22/03/28	342	0,00
1 093	Graphic Packaging International 144A	USD	3,500 %	01/03/29	915	0,01
3 284	Gray Television 144A	USD	4,750 %	15/10/30	2 739	0,02
4 720	Group 1 Automotive 144A	USD	4,000 %	15/08/28	3 982	0,03
6 420	Hilton Domestic Operating 144A	USD	3,750 %	01/05/29	5 481	0,03
988	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	992	0,01
3 478	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	3 522	0,02
301	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	314	0,00
561	International Business Machines	EUR	1,750 %	31/01/31	644	0,00
1 181	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	1 186	0,01
1 758	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	1 901	0,01
2 491	IQVIA	EUR	3,250 %	15/03/25	2 524	0,02
2 513	IQVIA	EUR	2,875 %	15/09/25	2 550	0,02
380	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	388	0,00
836	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	880	0,01
4 972	L Brands	USD	5,250 %	01/02/28	4 248	0,03
11 473	L Brands	USD	6,950 %	01/03/33	9 754	0,06
2 732	L Brands 144A	USD	9,375 %	01/07/25	2 749	0,02
2 732	Level 3 Financing	USD	5,375 %	15/01/24	2 258	0,01
7 813	Level 3 Financing 144A	USD	4,250 %	01/07/28	6 567	0,04
2 027	Levi Strauss & Co	USD	5,000 %	01/05/25	1 700	0,01
6 032	Lithia Motors 144A	USD	4,375 %	15/01/31	5 296	0,03
1 389	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	1 486	0,01
352	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	365	0,00
572	McDonald's	EUR	1,600 %	15/03/31	647	0,00
727	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	740	0,00
608	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	618	0,00
881	Morgan Stanley	EUR	1,000 %	02/12/22	901	0,01
4 403	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	11/03/24	4 661	0,03
418	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	447	0,00
2 732	MSCI 144A	USD	4,750 %	01/08/26	2 333	0,01
5 463	MSCI 144A	USD	5,375 %	15/05/27	4 778	0,03
1 235	Nestle Holdings	EUR	0,875 %	18/07/25	1 297	0,01
4 371	Newell Brands	USD	4,700 %	01/04/26	3 940	0,02
4 928	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,625 %	01/10/28	4 384	0,03
4 759	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,875 %	01/10/30	4 407	0,03
4 450	PepsiCo	EUR	0,500 %	06/05/28	4 612	0,03
8 468	Post Holdings 144A	USD	5,000 %	15/08/26	7 158	0,05
7 922	Post Holdings 144A	USD	5,750 %	01/03/27	6 867	0,04
3 371	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,250 %	15/04/24	2 944	0,02
4 644	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/26	4 161	0,03
8 813	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	3,375 %	31/08/27	7 157	0,05
1 946	Prologis Euro Finance	EUR	1,875 %	05/01/29	2 205	0,01
436	Prologis Euro Finance	EUR	1,000 %	06/02/35	460	0,00
4 431	PVH	USD	4,625 %	10/07/25	4 084	0,03
4 644	Refinitiv US Holdings	EUR	4,500 %	15/05/26	4 898	0,03
7 359	SBA Communications	USD	3,875 %	15/02/27	6 325	0,04
19 532	Sirius XM Radio 144A	USD	4,625 %	15/07/24	16 562	0,10
5 463	Sprint	USD	7,250 %	15/09/21	4 652	0,03
15 298	Sprint	USD	7,875 %	15/09/23	14 491	0,09
3 824	Sprint Communications	USD	6,000 %	15/11/22	3 388	0,02
4 709	Syneos Health 144A	USD	3,625 %	15/01/29	3 867	0,02
5 463	Tenneco 144A	USD	7,875 %	15/01/29	5 022	0,03
12 164	United States Treasury Note 950 US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	984	0,01
14 205	US Foods 144A	USD	5,875 %	15/06/24	11 791	0,07
4 098	Valvoline	USD	4,375 %	15/08/25	3 460	0,02
7 021	Valvoline 144A	USD	4,250 %	15/02/30	6 091	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
2 224	Valvoline 144A	USD	3,625 %	15/06/31	1 867	0,01
1 321	Verizon Communications	EUR	0,875 %	02/04/25	1 378	0,01
1 192	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	1 396	0,01
309	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	407	0,00
1 718	Verizon Communications	EUR	1,850 %	18/05/40	1 979	0,01
894	WEA Finance 144A	USD	2,875 %	15/01/27	751	0,01
2 732	WMG Acquisition	EUR	2,750 %	15/07/28	2 819	0,02
2 551	WMG Acquisition 144A	USD	3,875 %	15/07/30	2 220	0,01
3 431	WMG Acquisition 144A	USD	3,000 %	15/02/31	2 755	0,02
2 983	Wyndham Destinations 144A	USD	6,625 %	31/07/26	2 795	0,02
8 239	Xerox Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	7 158	0,05
6 556	Zayo Group Holdings 144A	USD	6,125 %	01/03/28	5 676	0,04
					408 059	2,55
Uruguay						
17 638	Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23/01/31	17 717	0,11
12 164	Uruguay Government International Bond	USD	4,125 %	20/11/45	12 452	0,08
20 678	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	23 513	0,14
					53 682	0,33

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Australie				
198	CSL	AUD	35 409	0,22
			35 409	0,22
Belgique				
173	Aedifica	EUR	16 988	0,11
466	Barco	EUR	8 313	0,05
594	KBC Ancora	EUR	20 764	0,13
1 029	KBC Group	EUR	58 940	0,37
192	Kinopolis Group	EUR	6 684	0,04
2	Lotus Bakeries	EUR	5 671	0,03
81	Melexis	EUR	6 476	0,04
645	Solvay	EUR	62 526	0,39
196	Umicore	EUR	7 685	0,05
			194 047	1,21
République tchèque				
1 456	Avast 144A	GBP	8 742	0,05
			8 742	0,05
Danemark				
190	Chr Hansen Holding	DKK	16 029	0,10
596	Novo Nordisk – B –	DKK	34 145	0,21
414	Novozymes – B –	DKK	19 446	0,12
620	Ringkjoebing Landbobank	DKK	46 162	0,29
91	Rockwool International – B –	DKK	27 854	0,17
50	SimCorp	DKK	6 056	0,04
222	Topdanmark	DKK	7 874	0,05
189	Vestas Wind Systems	DKK	36 483	0,23
			194 049	1,21
Finlande				
4 656	Kemira	EUR	60 246	0,38
127	Kone – B –	EUR	8 450	0,05
19 603	Nokia	EUR	61 770	0,38
			130 466	0,81
France				
362	Air Liquide	EUR	48 656	0,30
114	Arkema	EUR	10 610	0,07
3 485	AXA	EUR	67 997	0,42
230	BioMerieux	EUR	26 543	0,16
407	Bureau Veritas	EUR	8 859	0,05
86	Capgemini	EUR	10 852	0,07
4 621	Carrefour	EUR	64 829	0,40
1 610	Cie de Saint-Gobain	EUR	60 385	0,38
560	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	58 782	0,37
696	Cie Plastic Omnium	EUR	19 647	0,12
630	Covivio	EUR	47 478	0,30
1 240	Danone	EUR	66 634	0,42
334	Dassault Systemes	EUR	55 563	0,35
232	Edenred	EUR	10 783	0,07
18	Esker	EUR	3 115	0,02
66	EssilorLuxottica	EUR	8 412	0,05
1 330	Imerys	EUR	51 426	0,32
30	Kering	EUR	18 099	0,11
113	Legrand	EUR	8 228	0,05
85	L'Oreal	EUR	26 291	0,16
615	Nexity	EUR	21 796	0,14
4 551	Orange	EUR	44 297	0,28
1 400	Publicis Groupe	EUR	57 073	0,36
5 426	Rexel	EUR	69 967	0,44
1 095	Sanofi	EUR	86 174	0,54
903	Schneider Electric	EUR	106 873	0,67
113	SEB	EUR	16 757	0,10
2 450	Suez	EUR	39 746	0,25
58	Teleperformance	EUR	15 758	0,10
448	TOTAL	EUR	15 796	0,10
363	Valeo	EUR	11 727	0,07
1 400	Veolia Environnement	EUR	28 019	0,17
1 610	Vivendi	EUR	42 479	0,26
			1 229 651	7,67
Allemagne				
121	Adidas	EUR	36 133	0,23
87	Allgeier	EUR	1 624	0,01
214	Allianz – REG –	EUR	42 880	0,27
355	Beiersdorf	EUR	33 530	0,21
6 161	Commerzbank	EUR	32 444	0,20
289	CTS Eventim & Co	EUR	15 700	0,10
1 330	Deutsche Post – REG –	EUR	53 874	0,34
2 800	Deutsche Telekom – REG –	EUR	41 881	0,26

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Allemagne (suite)				
350	Draegerwerk & Co – Pref –	EUR	21 984	0,14
934	Duerr	EUR	31 211	0,19
1 103	Evotec	EUR	33 384	0,21
184	Hannover Rueck	EUR	23 996	0,15
1 359	Hella & Co	EUR	71 877	0,45
1 400	HUGO BOSS	EUR	38 212	0,24
880	Infineon Technologies	EUR	27 625	0,17
164	Knorr-Bremse	EUR	18 348	0,11
462	Merck	EUR	64 853	0,40
107	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	26 071	0,16
95	Nagarro	EUR	8 597	0,05
188	Puma	EUR	17 370	0,11
361	SAP	EUR	38 673	0,24
245	Symrise	EUR	26 523	0,17
1 155	Talanx	EUR	36 689	0,23
302	TeamViewer	EUR	13 219	0,08
74	Varta	EUR	8 727	0,05
			765 425	4,77
Irlande				
164	Aptiv	USD	17 519	0,11
16 803	Bank of Ireland Group	EUR	55 449	0,35
23 804	Greencoat Renewables	EUR	27 732	0,17
3 817	Greencore Group	GBP	4 968	0,03
449	Kerry Group – A –	EUR	53 250	0,33
850	Kingspan Group (négociée en Irlande)	EUR	48 801	0,31
357	Kingspan Group (négociée au Royaume-Uni)	EUR	20 583	0,13
2 619	Smurfit Kappa Group	EUR	99 610	0,62
			327 912	2,05
Italie				
2 104	Banca Farmafactoring 144A	EUR	10 394	0,06
3 395	FinecoBank Banca Fineco	EUR	45 496	0,28
2 888	Freni Brembo	EUR	31 195	0,19
762	Illimity Bank	EUR	6 848	0,04
9 699	Intesa Sanpaolo	EUR	18 550	0,12
308	Moncler	EUR	15 425	0,10
2 240	Prysmian	EUR	65 150	0,41
1 676	Technogym 144A	EUR	15 488	0,10
3 372	UniCredit	EUR	25 786	0,16
			234 332	1,46
Japon				
233	Daikin Industries	JPY	42 192	0,27
102	Keyence	JPY	46 904	0,29
			89 096	0,56
Luxembourg				
225	Befesa 144A	EUR	11 611	0,07
463	Grand City Properties	EUR	9 711	0,06
72	Shurgard Self Storage	EUR	2 556	0,02
315	Stabilus	EUR	18 204	0,11
			42 082	0,26
Pays-Bas				
4	Adyen 144A	EUR	7 652	0,05
132	ASML Holding	EUR	52 398	0,33
632	Basic-Fit 144A	EUR	18 968	0,12
200	Corbion	EUR	9 233	0,06
7 001	ING Groep	EUR	53 496	0,33
236	Koninklijke DSM	EUR	33 164	0,21
805	Koninklijke Philips	EUR	35 249	0,22
1 050	Randstad	EUR	55 911	0,35
385	Wolters Kluwer	EUR	26 593	0,16
			292 664	1,83
Norvège				
1 315	DNB	NOK	21 090	0,13
1 510	Tomra Systems	NOK	60 890	0,38
1 400	Yara International	NOK	47 583	0,30
			129 563	0,81
Espagne				
2 044	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	8 246	0,05
29 131	Banco Santander	EUR	73 934	0,46
4 478	Bankinter	EUR	19 811	0,12
1 064	Cellnex Telecom 144A	EUR	52 260	0,33
748	Grifols	EUR	17 866	0,11
359	Iberdrola	EUR	4 203	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Espagne (suite)				
1 638	Industria de Diseno Textil	EUR	42 662	0,27
14 003	Telefonica	EUR	45 438	0,28
			264 420	1,65
Suède				
1 922	Assa Abloy – B –	SEK	38 734	0,24
455	Autoliv – SDR –	SEK	34 645	0,21
3 024	Avanza Bank Holding	SEK	70 116	0,44
110	Biotage	SEK	1 519	0,01
92	Cellavision	SEK	2 816	0,02
263	CELLINK – B –	SEK	6 125	0,04
1 062	JM	SEK	30 725	0,19
111	MIPS	SEK	5 710	0,03
54	Spotify Technology	USD	13 906	0,09
1 908	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	15 688	0,10
364	Sweco	SEK	5 467	0,03
6 091	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	59 186	0,37
358	Thule Group 144A	SEK	10 944	0,07
			295 581	1,84
Suisse				
174	Cembra Money Bank	CHF	17 270	0,11
31	Geberit – REG –	CHF	16 057	0,10
632	Julius Baer Group	CHF	29 788	0,19
350	Landis & Gyr Group	CHF	22 462	0,14
627	Nestle – REG –	CHF	60 410	0,38
678	Roche Holding	CHF	193 787	1,21
14	SGS – REG –	CHF	33 337	0,21
613	SIG Combibloc Group	CHF	11 639	0,07
77	Tecan Group – REG –	CHF	31 033	0,19
35	VAT Group 144A	CHF	7 109	0,04
			422 892	2,64
Royaume-Uni				
1 621	3i Group	GBP	20 975	0,13
1 918	Abcam	GBP	33 204	0,21
174	Admiral Group	GBP	5 646	0,04
389	AstraZeneca	GBP	31 811	0,20
1 371	Big Yellow Group	GBP	16 807	0,10
31 505	BT Group	GBP	46 549	0,29
1 029	Close Brothers Group	GBP	15 892	0,10
3 073	Compass Group	GBP	46 794	0,29
375	Croda International	GBP	27 616	0,17
25 204	DS Smith	GBP	105 480	0,66
6 685	GlaxoSmithKline	GBP	100 227	0,63
1 769	Grainger	GBP	5 604	0,04
1 947	Halma	GBP	53 255	0,33
845	Hargreaves Lansdown	GBP	14 399	0,09
28 243	Helios Towers	GBP	48 277	0,30
698	Intertek Group	GBP	44 064	0,27
6 902	IP Group	GBP	7 626	0,05
2 435	Johnson Matthey	GBP	65 974	0,41
4 901	Land Securities Group	GBP	36 892	0,23
17 503	Legal & General Group	GBP	52 053	0,32
404	Linde	USD	87 104	0,54
195 168	Lloyds Banking Group	GBP	79 455	0,50
3 940	National Express Group	GBP	10 451	0,07
667	Oxford Biomedica	GBP	7 677	0,05
7 001	Pearson	GBP	53 219	0,33
938	Pentair	USD	40 678	0,25
11 960	Primary Health Properties	GBP	20 417	0,13
4 521	Prudential	GBP	68 036	0,42
454	Reckitt Benckiser Group	GBP	33 206	0,21
1 447	RELX	EUR	28 979	0,18
1 539	Rentokil Initial	GBP	8 760	0,05
3 361	Smith & Nephew	GBP	56 692	0,35
763	Softcat	GBP	11 709	0,07
269	Spirax-Sarco Engineering	GBP	33 941	0,21
2 217	St James's Place	GBP	28 068	0,18
7 842	Tate & Lyle	GBP	59 084	0,37
3 477	Trainline	GBP	18 024	0,11
297	Unilever	EUR	14 724	0,09
1 402	Unilever	GBP	68 807	0,43
2 592	UNITE Group	GBP	30 255	0,19
22 404	Vodafone Group	GBP	30 271	0,19
7 701	WPP	GBP	68 831	0,43
			1 637 533	10,21

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
États-Unis				
133	Adobe	USD	54 263	0,34
113	Agilent Technologies	USD	10 990	0,07
114	Albemarle	USD	13 791	0,09
50	Alexandria Real Estate Equities	USD	7 324	0,05
55	Alphabet – A –	USD	78 637	0,49
52	Amazon.com	USD	138 183	0,86
148	Ameriprise Financial	USD	23 444	0,15
94	Amgen	USD	17 749	0,11
128	Ansys	USD	37 968	0,24
353	Apple	USD	38 338	0,24
1 853	Applied Materials	USD	130 719	0,81
831	AT&T	USD	19 541	0,12
196	Autodesk	USD	48 975	0,31
178	Avangrid	USD	6 606	0,04
394	Becton Dickinson & Co	USD	80 582	0,50
63	Biogen	USD	12 625	0,08
39	Booking Holdings	USD	70 995	0,44
1 111	Cadence Design Systems	USD	123 835	0,77
286	Carrier Global	USD	8 824	0,05
1 279	Cerner	USD	82 052	0,51
1 653	Charles Schwab	USD	71 646	0,45
322	Ciena	USD	13 924	0,09
703	Citigroup	USD	35 422	0,22
200	Clorox	USD	32 932	0,21
590	CME Group	USD	87 771	0,55
194	Colgate-Palmolive	USD	13 527	0,08
2 710	Comcast – A –	USD	116 069	0,72
240	Costco Wholesale	USD	73 961	0,46
72	Crown Castle International	USD	9 337	0,06
173	Cummins	USD	32 075	0,20
596	Danaher	USD	108 134	0,67
547	Deere & Co	USD	120 225	0,75
389	Digital Realty Trust	USD	44 356	0,28
151	DocuSign	USD	27 352	0,17
259	Ecolab	USD	45 874	0,29
329	Emerson Electric	USD	21 640	0,13
82	Equinix	USD	47 860	0,30
99	Eversource Energy	USD	7 022	0,04
406	FedEx	USD	86 111	0,54
170	Fidelity National Information Services	USD	19 616	0,12
219	First Solar	USD	17 731	0,11
719	Fiserv	USD	66 916	0,42
689	Gilead Sciences	USD	32 819	0,20
586	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	30 357	0,19
108	Illumina	USD	32 518	0,20
650	Intel	USD	26 460	0,16
137	Intuit	USD	42 564	0,27
74	Intuitive Surgical	USD	49 432	0,31
288	IQVIA Holdings	USD	42 122	0,26
534	Iron Mountain	USD	12 856	0,08
217	Kansas City Southern	USD	36 205	0,23
336	KB Home	USD	9 211	0,06
216	Kimberly-Clark	USD	23 765	0,15
371	Kroger	USD	9 638	0,06
134	Lowe's Cos	USD	17 601	0,11
304	Mastercard – A –	USD	88 747	0,55
485	Merck & Co	USD	32 395	0,20
1 358	Micron Technology	USD	83 415	0,52
848	Microsoft	USD	154 088	0,96
89	Mohawk Industries	USD	10 257	0,06
1 656	Mondelez International – A –	USD	79 155	0,49
598	Morgan Stanley	USD	33 476	0,21
325	NextEra Energy Partners	USD	17 837	0,11
204	Northern Trust	USD	15 512	0,10
147	NVIDIA	USD	62 693	0,39
295	Oracle	USD	15 587	0,10
282	PayPal Holdings	USD	54 031	0,34
302	PerkinElmer	USD	35 471	0,22
256	PNC Financial Services Group	USD	31 174	0,19
602	Procter & Gamble	USD	68 432	0,43
177	Rockwell Automation	USD	36 371	0,23
674	Southwest Airlines	USD	25 664	0,16
191	Splunk	USD	26 503	0,17
277	Steel Dynamics	USD	8 353	0,05
270	Synopsys	USD	57 288	0,36
149	T Rowe Price Group	USD	18 491	0,12
165	Target	USD	23 787	0,15

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
403	Texas Instruments	USD	54 082	0,34
140	Thermo Fisher Scientific	USD	53 217	0,33
232	TJX Cos	USD	12 954	0,08
87	TopBuild	USD	13 169	0,08
113	United Parcel Service – B –	USD	15 580	0,10
311	US Bancorp	USD	11 834	0,07
369	Verisk Analytics	USD	62 587	0,39
2 615	Verizon Communications	USD	125 542	0,78
927	VF	USD	64 710	0,40
77	Walt Disney	USD	11 443	0,07
744	Waste Management	USD	71 701	0,45
233	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	13 923	0,09
626	Weyerhaeuser	USD	17 150	0,11
621	Xylem	USD	51 640	0,32
			4 028 749	25,13
FONDS OUVERTS				
France				
2	Allianz Securicash SRI – W –	EUR	325 784	2,03
			325 784	2,03
Guernesey				
8 472	Syncona Limited	GBP	24 703	0,16
			24 703	0,16
Irlande				
3 328	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund – 2 –	EUR	3 258	0,02
			3 258	0,02
Luxembourg				
470	Candriam SRI - Equity Pacific – I –	JPY	561 799	3,50
13 000	Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities – F –	EUR	1 556 750	9,71
			2 118 549	13,21
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			15 608 796	97,35

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020


Nominal	Autres valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net	
OBLIGATIONS						EUR	%
Îles Caïmans							
10 704	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	9 525	0,06	
					9 525	0,06	
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					9 525	0,06	
INVESTISSEMENTS					15 618 321	97,41	

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sustainable Profile 5 31-12-2020

**PRODUITS DÉRIVÉS
CONTRATS À TERME***

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)		10-Years US Note Future	03/21	USD	(547)	(1)	(0,00)
(0)		5-Years US Note Future	03/21	USD	(3 542)	(8)	(0,00)
0		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(8 914)	(2)	0,00
(0)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(5 402)	0	0,00
0		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	21 668	90	0,00
(0)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(5 842)	(66)	(0,00)
0		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	12 822	(4)	(0,00)
15		Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	1 875 485	19 484	0,12
0		Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	15 571	71	0,00
(0)		Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(806)	(1)	(0,00)
(0)		Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(7 610)	(222)	(0,00)
(0)		Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(1 334)	(14)	(0,00)
(3)		Contrat de change à terme MXN/USD	03/21	USD	(46 235)	(911)	(0,01)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS (suite)
CONTRATS À TERME* (suite)

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(0)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(1 182)	7	0,00
(1)	Contrat de change à terme ZAR/USD	03/21	USD	(29 201)	(284)	(0,00)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					18 139	0,11
PRODUITS DÉRIVÉS					18 139	0,11
AUTRES ACTIFS NETS					397 270	2,48
TOTAL DE L'ACTIF NET					16 033 730	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European Smaller Companies
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Belgique				
3 746	Aedifica	EUR	368 222	1,49
20 260	Barco	EUR	361 024	1,46
25 779	KBC Ancora	EUR	901 759	3,64
8 353	Kinopolis Group	EUR	290 274	1,17
67	Lotus Bakeries	EUR	246 332	0,99
3 520	Melexis	EUR	281 247	1,14
			2 448 858	9,89
Danemark				
2 162	SimCorp	DKK	262 987	1,06
9 634	Topdanmark	DKK	341 960	1,38
			604 947	2,44
France				
4 928	Arkema	EUR	460 781	1,86
11 241	Cje Plastic Omnium	EUR	317 226	1,28
766	Esker	EUR	135 297	0,55
16 536	Nexity	EUR	586 368	2,37
4 884	SEB	EUR	727 755	2,94
3 735	Valeo	EUR	120 549	0,49
			2 347 976	9,49
Allemagne				
18 237	Duerr	EUR	609 132	2,46
3 097	TeamViewer	EUR	135 756	0,55
3 207	Varta	EUR	379 010	1,53
			1 123 898	4,54
Irlande				
165 767	Greencore Group	GBP	215 752	0,87
4 225	Kingspan Group	EUR	242 508	0,98
			458 260	1,85
Italie				
91 378	Banca Farmafactoring 144A	EUR	451 407	1,82
38 027	FinecoBank Banca Fineco	EUR	509 561	2,06
44 501	Freni Brembo	EUR	480 616	1,94
33 080	Illimity Bank	EUR	297 393	1,20
5 513	Moncler	EUR	276 403	1,12
30 721	Technogym 144A	EUR	283 859	1,15
			2 299 239	9,29
Luxembourg				
20 121	Grand City Properties	EUR	421 752	1,70
3 127	Shurgard Self Storage	EUR	111 006	0,45
13 702	Stabilus	EUR	790 592	3,20
			1 323 350	5,35
Norvège				
27 710	Tomra Systems	NOK	1 117 806	4,52
			1 117 806	4,52
Espagne				
194 484	Bankinter	EUR	860 398	3,48
			860 398	3,48
Suède				
4 768	Biotage	SEK	65 955	0,27
4 004	Cellavision	SEK	122 313	0,49
11 398	CELLINK – B –	SEK	265 997	1,08
20 046	JM	SEK	579 740	2,34
4 838	MIPS	SEK	247 962	1,00
15 801	Sweco	SEK	237 450	0,96
15 527	Thule Group 144A	SEK	475 290	1,92
			1 994 707	8,06
Suisse				
7 567	Cembra Money Bank	CHF	750 024	3,03
19 530	Julius Baer Group	CHF	920 908	3,72
26 617	SIG Combibloc Group	CHF	505 488	2,04
2 440	Tecan Group – REG –	CHF	978 488	3,95
1 512	VAT Group 144A	CHF	308 765	1,25
			3 463 673	13,99
Royaume-Uni				
7 553	Admiral Group	GBP	245 215	0,99
29 276	Big Yellow Group	GBP	358 802	1,45
20 880	Close Brothers Group	GBP	322 376	1,30
6 820	Croda International	GBP	502 552	2,03
76 817	Grainger	GBP	243 387	0,99
39 461	Halma	GBP	1 079 668	4,36
32 952	Johnson Matthey	GBP	892 730	3,61
188 963	Primary Health Properties	GBP	322 574	1,30
7 257	Spirax-Sarco Engineering	GBP	915 784	3,70

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European Smaller Companies
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	%
ACTIONS				
Royaume-Uni (suite)				
52 189	St James's Place	GBP	660 900	2,67
63 655	UNITE Group	GBP	743 151	3,00
			6 287 139	25,40
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				98,30
INVESTISSEMENTS			24 330 251	98,30
AUTRES ACTIFS NETS			421 132	1,70
TOTAL DE L'ACTIF NET			24 751 383	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European Sustainable
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Belgique				
5 055	Aedifica	EUR	496 907	0,50
60 100	KBC Group	EUR	3 442 528	3,46
4 981	Solvay	EUR	482 559	0,49
			4 421 994	4,45
Danemark				
6 048	Chr Hansen Holding	DKK	508 965	0,51
34 793	Novo Nordisk – B –	DKK	1 994 291	2,01
15 958	Novozymes – B –	DKK	749 291	0,76
10 999	Vestas Wind Systems	DKK	2 127 109	2,14
			5 379 656	5,42
France				
14 706	Air Liquide	EUR	1 974 280	1,99
13 434	BioMerieux	EUR	1 550 284	1,56
23 778	Bureau Veritas	EUR	517 409	0,52
4 999	Capgemini	EUR	633 873	0,64
25 545	Cie Plastic Omnium	EUR	720 880	0,72
15 146	Danone	EUR	814 249	0,82
19 532	Dassault Systemes	EUR	3 245 242	3,27
3 851	EssilorLuxottica	EUR	491 195	0,49
1 778	Kering	EUR	1 056 843	1,06
6 582	Legrand	EUR	480 486	0,48
4 793	L'Oréal	EUR	1 489 664	1,50
13 661	Nexity	EUR	484 419	0,49
25 055	Sanofi	EUR	1 971 829	1,98
17 184	Schneider Electric	EUR	2 032 867	2,05
3 392	Teleperformance	EUR	920 250	0,93
26 137	TOTAL	EUR	922 636	0,93
16 196	Valeo	EUR	522 807	0,53
			19 829 213	19,96
Allemagne				
7 083	Adidas	EUR	2 110 026	2,13
12 525	Allianz – REG –	EUR	2 513 767	2,53
20 736	Beiersdorf	EUR	1 958 308	1,97
30 058	Duerr	EUR	1 003 937	1,01
10 756	Hannover Rueck	EUR	1 401 507	1,41
21 253	Infineon Technologies	EUR	667 132	0,67
4 242	Knorr-Bremse	EUR	473 747	0,48
6 271	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen – REG –	EUR	1 522 599	1,53
13 079	SAP	EUR	1 402 330	1,41
14 290	Symrise	EUR	1 549 036	1,56
			14 602 389	14,70
Irlande				
37 510	Kingspan Group	EUR	2 153 074	2,17
			2 153 074	2,17
Italie				
147 162	FinecoBank Banca Fineco	EUR	1 971 971	1,99
108 855	Freni Brembo	EUR	1 175 634	1,18
566 483	Intesa Sanpaolo	EUR	1 083 455	1,09
10 554	Moncler	EUR	529 177	0,53
196 927	UniCredit	EUR	1 506 098	1,52
			6 266 335	6,31
Pays-Bas				
4 534	ASML Holding	EUR	1 802 492	1,81
13 754	Koninklijke DSM	EUR	1 936 563	1,95
			3 739 055	3,76
Norvège				
50 807	Tomra Systems	NOK	2 049 551	2,06
			2 049 551	2,06
Espagne				
119 356	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	481 601	0,49
20 980	Iberdrola	EUR	245 466	0,25
95 492	Industria de Diseno Textil	EUR	2 486 612	2,50
			3 213 679	3,24
Suède				
70 585	Assa Abloy – B –	SEK	1 422 452	1,43
35 092	JM	SEK	1 014 855	1,02
			2 437 307	2,45
Suisse				
1 831	Geberit – REG –	CHF	938 222	0,94
10 631	Julius Baer Group	CHF	501 297	0,51
36 602	Nestle – REG –	CHF	3 528 362	3,55
14 140	Roche Holding	CHF	4 039 787	4,07

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam European Sustainable
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
				EUR %
ACTIONS				
Suisse (suite)				
788	SGS – REG –	CHF	1 945 307	1,96
1 238	Tecan Group – REG –	CHF	496 547	0,50
			11 449 522	11,53
Royaume-Uni				
22 707	AstraZeneca	GBP	1 857 971	1,87
40 640	Big Yellow Group	GBP	498 071	0,50
32 038	Close Brothers Group	GBP	494 657	0,50
128 818	Compass Group	GBP	1 961 567	1,98
5 315	Croda International	GBP	391 665	0,39
63 317	GlaxoSmithKline	GBP	949 300	0,96
60 615	Halma	GBP	1 658 439	1,67
36 560	Johnson Matthey	GBP	990 487	1,00
3 220 249	Lloyds Banking Group	GBP	1 310 987	1,32
444 416	Primary Health Properties	GBP	758 654	0,76
196 227	Prudential	GBP	2 952 957	2,97
26 537	Reckitt Benckiser Group	GBP	1 939 515	1,95
84 502	RELX	EUR	1 692 575	1,70
89 865	Rentokil Initial	GBP	511 624	0,52
5 939	Spirax-Sarco Engineering	GBP	749 429	0,75
81 902	Unilever	GBP	4 018 718	4,05
65 754	UNITE Group	GBP	767 660	0,77
			23 504 276	23,66
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			99 046 051	99,71
INVESTISSEMENTS			99 046 051	99,71
AUTRES ACTIFS NETS			287 345	0,29
TOTAL DE L'ACTIF NET			99 333 396	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Australie						
1 149 000	National Australia Bank	EUR	0,063 %	19/04/21	1 150 923	1,10
2 000 000	Toyota Finance Australia	EUR	1,584 %	21/04/22	2 050 078	1,95
					3 201 001	3,05
Belgique						
500 000	Belfius Bank	EUR	1,000 %	26/10/24	519 631	0,50
4 000 000	KBC Group	EUR	0,022 %	24/11/22	4 029 076	3,84
					4 548 707	4,34
Canada						
1 050 000	Bank of Montreal	EUR	0,000 %	28/09/21	1 054 029	1,00
					1 054 029	1,00
Danemark						
2 000 000	Nykredit Realkredit	EUR	0,044 %	02/06/22	2 012 308	1,92
					2 012 308	1,92
Finlande						
3 000 000	Nordea Bank	EUR	4,000 %	29/03/21	3 028 215	2,89
500 000	Nordea Bank	EUR	0,000 %	07/02/22	502 899	0,48
					3 531 114	3,37
France						
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	2,625 %	24/02/21	502 164	0,48
1 000 000	BNP Paribas	EUR	0,093 %	22/05/23	1 008 249	0,96
3 000 000	BNP Paribas	EUR	0,223 %	07/06/24	3 035 085	2,89
2 600 000	BPCE	EUR	0,000 %	23/03/23	2 616 107	2,49
3 000 000	Carrefour Banque	EUR	0,171 %	20/04/21	3 000 921	2,86
1 900 000	Credit Agricole	EUR	0,291 %	20/04/22	1 916 940	1,83
1 400 000	Credit Agricole	EUR	0,073 %	06/03/23	1 410 570	1,35
1 000 000	Gecina	EUR	0,000 %	30/06/22	1 003 294	0,96
1 000 000	La Poste	EUR	4,250 %	08/11/21	1 038 298	0,99
500 000	Societe Generale	EUR	0,309 %	01/04/22	504 142	0,48
3 000 000	Societe Generale	EUR	0,273 %	22/05/24	3 035 607	2,89
					19 071 377	18,18
Allemagne						
1 000 000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs	EUR	2,375 %	10/02/21	1 002 630	0,96
					1 002 630	0,96
Italie						
2 200 000	Intesa Sanpaolo	EUR	0,443 %	19/04/22	2 217 609	2,11
1 800 000	Intesa Sanpaolo	EUR	4,000 %	30/10/23	2 003 641	1,91
5 000 000	Italy Certificati di Credito del Tesoro	EUR	0,095 %	15/09/25	5 035 700	4,80
					9 256 950	8,82
Japon						
1 000 000	Mizuho Financial Group	EUR	0,000 %	10/04/23	1 005 676	0,96
2 150 000	Takeda Pharmaceutical	EUR	0,573 %	21/11/22	2 182 048	2,08
					3 187 724	3,04
Luxembourg						
2 700 000	DH Europe Finance	EUR	0,000 %	30/06/22	2 708 964	2,58
					2 708 964	2,58
Pays-Bas						
2 000 000	ABN AMRO Bank	EUR	6,375 %	27/04/21	2 040 112	1,95
2 000 000	Cooperatieve Rabobank	EUR	4,125 %	14/09/22	2 144 520	2,04
2 554 000	Digital Dutch Finco	EUR	0,000 %	23/09/22	2 560 896	2,44
500 000	ING Bank	EUR	0,000 %	26/11/21	502 366	0,48
1 900 000	ING Bank	EUR	0,000 %	08/04/22	1 912 179	1,82
1 000 000	ING Groep	EUR	0,750 %	09/03/22	1 011 925	0,97
500 000	ING Groep	EUR	0,309 %	20/09/23	508 255	0,49
2 500 000	Stedin Holding	EUR	0,000 %	24/10/22	2 509 320	2,39
2 800 000	Vonovia Finance	EUR	0,000 %	22/12/22	2 813 434	2,68
					16 003 007	15,26
Norvège						
2 000 000	DNB Bank	EUR	0,239 %	25/07/22	2 021 892	1,93
					2 021 892	1,93
Espagne						
1 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,066 %	09/03/23	1 004 475	0,96
2 000 000	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	05/03/23	2 037 350	1,94
1 000 000	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	1 023 857	0,98

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Espagne (suite)						
2 000 000	Banco Santander	EUR	0,209 %	28/03/23	2 017 150	1,92
2 000 000	Banco Santander	EUR	0,223 %	21/11/24	2 016 004	1,92
					8 098 836	7,72
Royaume-Uni						
600 000	Lloyds Banking Group	EUR	0,239 %	21/06/24	606 491	0,58
2 500 000	Santander UK Group Holdings	EUR	0,258 %	18/05/23	2 512 380	2,39
					3 118 871	2,97
États-Unis						
2 200 000	AT&T	EUR	0,326 %	05/09/23	2 230 778	2,13
1 000 000	Bank of America	EUR	0,260 %	04/05/23	1 006 875	0,96
2 500 000	Bank of America	EUR	0,189 %	25/04/24	2 517 937	2,40
3 000 000	Citigroup	EUR	0,000 %	21/03/23	3 018 750	2,88
2 500 000	McDonald's	EUR	1,000 %	15/11/23	2 587 750	2,47
1 500 000	Morgan Stanley	EUR	0,188 %	27/01/22	1 500 570	1,43
1 800 000	Morgan Stanley	EUR	0,183 %	08/11/22	1 807 843	1,72
					14 670 503	13,99

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Euro Short Term Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
5 850	ABN AMRO Funds - Candriam Sustainable Treasury – NC –	EUR	10 396 737	9,91
			10 396 737	9,91
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			103 884 650	99,04
INVESTISSEMENTS			103 884 650	99,04
AUTRES ACTIFS NETS			1 008 117	0,96
TOTAL DE L'ACTIF NET			104 892 767	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam European Convertibles 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique						
2 100 000	Umicore	EUR	0,000 %	23/06/25	2 123 538	1,94
					2 123 538	1,94
France						
4 461 700	Accor	EUR	0,700 %	07/12/27	2 334 763	2,14
700 000	Archer Obligations	EUR	0,000 %	31/03/23	1 024 049	0,94
2 200 000	Atos	EUR	0,000 %	06/11/24	2 914 692	2,67
2 600 000	Carrefour	USD	0,000 %	27/03/24	2 077 084	1,90
1 979 100	Edenred	EUR	0,000 %	06/09/24	1 281 717	1,17
42 971 700	Electricite de France	EUR	0,000 %	14/09/24	6 826 562	6,25
1 900 000	Kering	EUR	0,000 %	30/09/22	2 172 042	1,99
4 045 900	Korian	EUR	0,875 %	06/03/27	2 264 097	2,07
1 547 200	Orpea	EUR	0,375 %	17/05/27	2 311 066	2,11
2 218 700	Safran	EUR	0,000 %	21/06/23	3 370 003	3,08
1 130 900	Schneider Electric	EUR	0,000 %	15/06/26	2 165 085	1,98
3 800 000	TOTAL	USD	0,500 %	02/12/22	3 185 723	2,91
1 675 700	Ubisoft Entertainment	EUR	0,000 %	24/09/24	2 134 365	1,95
8 861 000	Veolia Environnement	EUR	0,000 %	01/01/25	2 686 543	2,46
1 800 000	Vinci	USD	0,375 %	16/02/22	1 668 735	1,53
1 430 900	Worldline	EUR	0,000 %	30/07/26	1 677 616	1,53
					40 094 142	36,68
Allemagne						
1 200 000	Adidas	EUR	0,050 %	12/09/23	1 516 788	1,39
1 000 000	Delivery Hero	EUR	0,250 %	23/01/24	1 410 045	1,29
2 500 000	Delivery Hero	EUR	1,500 %	15/01/28	2 813 038	2,57
1 500 000	Deutsche Lufthansa	EUR	2,000 %	17/11/25	1 754 235	1,60
2 100 000	Deutsche Post	EUR	0,050 %	30/06/25	2 280 873	2,09
3 000 000	Deutsche Wohnen	EUR	0,325 %	26/07/24	3 328 740	3,05
900 000	LEG Immobilien	EUR	0,400 %	30/06/28	961 166	0,88
1 100 000	MorphoSys	EUR	0,625 %	16/10/25	1 136 971	1,04
1 600 000	RAG-Stiftung	EUR	0,000 %	02/10/24	1 610 560	1,47
1 200 000	Symrise	EUR	0,238 %	20/06/24	1 524 348	1,39
3 700 000	Zalando	EUR	0,050 %	06/08/25	4 728 248	4,33
					23 065 012	21,10
Italie						
1 500 000	Nexi	EUR	1,750 %	24/04/27	1 854 773	1,70
2 100 000	Prysmian	EUR	0,000 %	17/01/22	2 153 949	1,97
3 100 000	Snam	EUR	0,000 %	20/03/22	3 257 278	2,98
					7 266 000	6,65

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam European Convertibles 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Luxembourg						
700 000	Grand City Properties	EUR	0,250 %	02/03/22	715 092	0,66
					715 092	0,66
Pays-Bas						
2 500 000	Brenntag Finance	USD	1,875 %	02/12/22	2 219 648	2,03
800 000	Iberdrola International	EUR	0,000 %	11/11/22	1 108 472	1,01
1 900 000	Just Eat Takeaway.com	EUR	1,250 %	30/04/26	2 121 904	1,94
2 000 000	QIAGEN	USD	0,500 %	13/09/23	2 162 773	1,98
2 000 000	QIAGEN	USD	1,000 %	13/11/24	2 082 171	1,90
1 200 000	STMicroelectronics	USD	0,000 %	04/08/25	1 200 534	1,10
2 000 000	STMicroelectronics	USD	0,000 %	04/08/27	1 995 185	1,83
2 000 000	Yandex	USD	0,750 %	03/03/25	2 108 619	1,93
					14 999 306	13,72
Espagne						
2 200 000	Amadeus IT Group	EUR	1,500 %	09/04/25	3 099 213	2,84
2 900 000	Cellnex Telecom	EUR	0,500 %	05/07/28	3 774 790	3,45
1 500 000	Cellnex Telecom	EUR	0,750 %	20/11/31	1 451 641	1,33
					8 325 644	7,62
Suisse						
3 600 000	Sika	CHF	0,150 %	05/06/25	4 517 371	4,13
					4 517 371	4,13
États-Unis						
1 900 000	JPMorgan Chase Bank	EUR	0,000 %	24/05/22	2 225 318	2,03
1 300 000	JPMorgan Chase Bank	EUR	0,000 %	18/09/22	1 603 358	1,47
					3 828 676	3,50
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					104 934 781	96,00
INVESTISSEMENTS					104 934 781	96,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
33	EUR/CHF Currency Future	03/21	CHF	4 125 164	22 392	0,02
127	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	15 888 625	106 910	0,10
TOTAL DES CONTRATS À TERME					129 302	0,12
PRODUITS DÉRIVÉS					129 302	0,12
AUTRES ACTIFS NETS					4 238 747	3,88
TOTAL DE L'ACTIF NET					109 302 830	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
Belgique				
10 206	KBC Group	EUR	584 600	1,94
			584 600	1,94
Canada				
6 800	Royal Bank of Canada	CAD	456 255	1,51
			456 255	1,51
République tchèque				
60 493	Avast 144A	GBP	363 257	1,21
			363 257	1,21
Danemark				
8 900	Novo Nordisk – B –	DKK	510 137	1,69
			510 137	1,69
Finlande				
13 652	Neste	EUR	807 652	2,68
12 000	UPM-Kymmene	EUR	365 640	1,21
			1 173 292	3,89
France				
3 950	Air Liquide	EUR	530 288	1,76
14 934	AXA	EUR	291 392	0,97
4 400	Sanofi	EUR	346 280	1,15
6 950	Schneider Electric	EUR	822 185	2,73
5 491	Vinci	EUR	446 748	1,48
			2 436 893	8,09
Allemagne				
2 202	Allianz – REG –	EUR	441 941	1,47
12 500	Deutsche Post – REG –	EUR	506 250	1,68
			948 191	3,15
Irlande				
3 519	Accenture – A –	USD	751 255	2,49
			751 255	2,49
Italie				
78 300	Enel	EUR	648 011	2,15
158 000	Intesa Sanpaolo	EUR	302 191	1,00
			950 202	3,15
Japon				
6 500	Hoya	JPY	734 254	2,44
2 900	Tokyo Electron	JPY	881 533	2,92
			1 615 787	5,36
Pays-Bas				
3 400	Akzo Nobel	EUR	298 724	0,99
8 271	BE Semiconductor Industries	EUR	410 076	1,36
12 041	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	278 268	0,92
3 700	NXP Semiconductors	USD	480 844	1,60
			1 467 912	4,87
Espagne				
77 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	310 695	1,03
60 195	Iberdrola	EUR	704 282	2,34
			1 014 977	3,37
Suisse				
1 588	Roche Holding	CHF	453 690	1,51
33 000	SIG Combibloc Group	CHF	626 708	2,08
3 849	TE Connectivity	USD	380 858	1,26
			1 461 256	4,85
Taiwan				
8 987	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	800 901	2,66
			800 901	2,66
Royaume-Uni				
4 000	Reckitt Benckiser Group	GBP	292 349	0,97
5 700	Unilever	EUR	282 520	0,94
			574 869	1,91
États-Unis				
3 300	AbbVie	USD	288 991	0,96
3 186	American Water Works	USD	399 620	1,33
10 824	Apple	USD	1 173 828	3,90
2 496	Automatic Data Processing	USD	359 442	1,19
3 305	Avery Dennison	USD	418 976	1,39
5 518	Best Buy	USD	450 036	1,49
3 000	Bristol-Myers Squibb	USD	152 090	0,51
1 600	Broadcom	USD	572 563	1,90
10 639	Cisco Systems	USD	389 110	1,29
11 800	Coca-Cola	USD	528 881	1,76
2 060	Cummins	USD	382 351	1,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis (suite)				
2 520	Dollar General	USD	433 130	1,44
3 979	Eaton	USD	390 697	1,30
6 600	eBay	USD	271 056	0,90
2 300	Home Depot	USD	499 306	1,66
3 532	Intercontinental Exchange	USD	332 806	1,10
3 850	International Business Machines	USD	396 092	1,31
4 500	JPMorgan Chase & Co	USD	467 341	1,55
3 393	KLAA	USD	717 978	2,38
6 500	Merck & Co	USD	434 555	1,44
7 070	Microsoft	USD	1 285 202	4,26
1 788	Moody's	USD	424 134	1,41
6 800	Morgan Stanley	USD	380 862	1,26
10 600	NextEra Energy	USD	668 375	2,22
5 044	Owens Corning	USD	312 315	1,04
1 332	Procter & Gamble	USD	151 473	0,50
9 257	Prologis	USD	753 997	2,50
6 400	QUALCOMM	USD	796 842	2,64
4 200	Quest Diagnostics	USD	409 067	1,36
1 550	Rockwell Automation	USD	317 728	1,05
2 950	Texas Instruments	USD	395 720	1,31
			14 954 564	49,62
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			<u>30 064 348</u>	<u>99,76</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Dividend Equities 31-12-2020



Quantité	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
États-Unis				
21 262	First Horizon National *	USD	0	0,00
			0	0,00
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			0	0,00
INVESTISSEMENTS			30 064 348	99,76
AUTRES ACTIFS NETS			73 244	0,24
TOTAL DE L'ACTIF NET			30 137 592	100,00

* Titre évalué à juste valeur/illiquide.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global High Yield 2021 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Danemark						
2 400 000	TDC	EUR	5,000 %	02/03/22	2 530 306	7,55
					2 530 306	7,55
Finlande						
1 615 000	Nokia	EUR	1,000 %	15/03/21	1 617 229	4,82
					1 617 229	4,82
France						
5 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,750 %	25/04/21	5 067 775	15,12
5 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25/10/21	5 157 460	15,38
2 200 000	Orano	EUR	3,500 %	22/03/21	2 220 020	6,62
1 000 000	RCI Banque	EUR	0,250 %	12/07/21	1 002 323	2,99
609 000	RCI Banque	EUR	0,625 %	10/11/21	612 000	1,83
1 600 000	Renault	EUR	3,125 %	05/03/21	1 606 675	4,79
					15 666 253	46,73
Allemagne						
1 600 000	Schaeffler	EUR	1,125 %	26/03/22	1 617 883	4,83
					1 617 883	4,83
Italie						
1 600 000	Leonardo	EUR	4,500 %	19/01/21	1 602 152	4,78
2 100 000	Telecom Italia	EUR	1,125 %	26/03/22	2 096 136	6,25
					3 698 288	11,03
Luxembourg						
2 500 000	Fiat Chrysler Finance Europe	EUR	4,750 %	22/03/21	2 526 037	7,53
					2 526 037	7,53
Suède						
2 600 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	0,875 %	01/03/21	2 603 840	7,77
					2 603 840	7,77
Royaume-Uni						
1 600 000	FCE Bank	EUR	0,869 %	13/09/21	1 599 200	4,77
					1 599 200	4,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global High Yield 2021 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS		EUR		%
France				
10	ABN AMRO Funds - Candriam Sustainable Treasury - SC -	EUR	987 573	2,95
			987 573	2,95
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			32 846 609	97,98
INVESTISSEMENTS			32 846 609	97,98
AUTRES ACTIFS NETS			678 065	2,02
TOTAL DE L'ACTIF NET			33 524 674	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam French Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			EUR	%
France				
47 089	Air Liquide	EUR	6 321 698	5,47
26 778	Airbus	EUR	2 404 129	2,08
43 147	Alstom	EUR	2 011 082	1,74
13 636	Altarea	EUR	1 955 402	1,69
12 273	Arkema	EUR	1 147 525	0,99
14 943	Atos	EUR	1 117 437	0,97
183 209	AXA	EUR	3 574 774	3,10
9 500	BioMerieux	EUR	1 096 300	0,95
95 360	BNP Paribas	EUR	4 110 493	3,56
44 956	Bureau Veritas	EUR	978 243	0,85
15 217	Capgemini	EUR	1 929 516	1,67
56 509	Cie de Saint-Gobain	EUR	2 119 087	1,83
17 089	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	1 793 491	1,55
48 958	Cie Plastic Omnium	EUR	1 381 595	1,20
215 353	Credit Agricole	EUR	2 222 443	1,92
21 789	Danone	EUR	1 171 377	1,01
14 075	Dassault Systemes	EUR	2 338 561	2,03
15 379	Edenred	EUR	713 739	0,62
19 000	Eiffage	EUR	1 501 760	1,30
93 637	Engie	EUR	1 172 335	1,02
20 270	EssilorLuxottica	EUR	2 585 438	2,24
22 460	Faurecia	EUR	941 299	0,82
4 271	Hermes International	EUR	3 756 772	3,25
4 700	ID Logistics Group	EUR	1 062 200	0,92
2 626	Kering	EUR	1 560 894	1,35
27 215	Legrand	EUR	1 986 695	1,72
22 337	L'Oreal	EUR	6 942 340	6,01
22 193	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	11 338 404	9,82
26 119	Oeneo	EUR	283 652	0,25
68 643	Orange	EUR	668 171	0,58
20 886	Pernod Ricard	EUR	3 274 925	2,84
69 864	Peugeot	EUR	1 562 858	1,35
12 730	Safran	EUR	1 476 043	1,28
105 641	Sanofi	EUR	8 313 947	7,20
48 576	Schneider Electric	EUR	5 746 541	4,98
13 099	Sodexo	EUR	906 713	0,79
3 581	SOITEC	EUR	570 453	0,49
8 583	Stef	EUR	624 842	0,54
7 384	Teleperformance	EUR	2 003 279	1,73
200 746	TOTAL	EUR	7 086 334	6,14
9 328	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	602 402	0,52
74 908	Veolia Environnement	EUR	1 498 909	1,30
44 636	Vinci	EUR	3 631 585	3,14
83 537	Vivendi	EUR	2 203 706	1,91
32 148	Worldline 144A	EUR	2 542 907	2,20
			114 232 296	98,92
Suisse				
46 941	STMicroelectronics	EUR	1 421 374	1,23
			1 421 374	1,23
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			115 653 670	100,15
INVESTISSEMENTS			115 653 670	100,15
AUTRES ACTIFS NETS			(169 190)	(0,15)
TOTAL DE L'ACTIF NET			115 484 480	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Belgique						
500 000	Umicore	EUR	0,000 %	23/06/25	505 604	0,51
					505 604	0,51
Bermudes						
800 000	Jazz Investments I 144A	USD	2,000 %	15/06/26	854 141	0,87
					854 141	0,87
Îles Vierges britanniques						
1 000 000	ADM Holding	USD	0,000 %	26/08/23	900 878	0,92
700 000	ANLLIAN Capital	EUR	0,000 %	05/02/25	858 200	0,87
1 000 000	China Yangtze Power International 1	USD	0,000 %	09/11/21	834 662	0,85
10 000 000	Smart Insight International	HKD	4,500 %	05/12/23	1 280 933	1,30
					3 874 673	3,94
Canada						
600 000	Shopify	USD	0,125 %	01/11/25	579 870	0,59
					579 870	0,59
Îles Caïmans						
6 000 000	China Education Group Holdings	HKD	2,000 %	28/03/24	752 591	0,77
400 000	Huazhu Group	USD	0,375 %	01/11/22	374 057	0,38
5 000 000	Kingsoft	HKD	0,625 %	29/04/25	810 954	0,82
700 000	Pinduoduo	USD	0,000 %	01/12/25	708 431	0,72
200 000	Sea 144A	USD	2,375 %	01/12/25	377 649	0,38
6 000 000	Zhongsheng Group Holdings	HKD	0,000 %	21/05/25	863 456	0,88
					3 887 138	3,95
France						
819 000	Accor	EUR	0,700 %	07/12/27	428 574	0,44
200 000	Archer Obligations	EUR	0,000 %	31/03/23	292 585	0,30
400 000	Atos	EUR	0,000 %	06/11/24	529 944	0,54
400 000	Carrefour	USD	0,000 %	27/03/24	319 551	0,32
400 000	Cie Generale des Etablissements Michelin	USD	0,000 %	10/01/22	325 835	0,33
350 000	Edenred	EUR	0,000 %	06/09/24	226 669	0,23
9 690 300	Electricite de France	EUR	0,000 %	14/09/24	1 539 419	1,56
200 000	Kering	EUR	0,000 %	30/09/22	228 636	0,23
440 500	Korian	EUR	0,875 %	06/03/27	246 505	0,25
200 000	Orpea	EUR	0,375 %	17/05/27	298 742	0,30
668 200	Safran	EUR	0,000 %	21/06/23	1 014 935	1,03
178 100	Schneider Electric	EUR	0,000 %	15/06/26	340 969	0,35
800 000	TOTAL	USD	0,500 %	02/12/22	670 678	0,68
283 800	Ubisoft Entertainment	EUR	0,000 %	24/09/24	361 481	0,37
784 900	Veolia Environnement	EUR	0,000 %	01/01/25	237 972	0,24
200 000	Vinci	USD	0,375 %	16/02/22	185 415	0,19
350 000	Worldline	EUR	0,000 %	30/07/26	410 347	0,42
					7 658 257	7,78
Allemagne						
200 000	Adidas	EUR	0,050 %	12/09/23	252 798	0,26
200 000	Delivery Hero	EUR	0,250 %	23/01/24	282 009	0,29
400 000	Delivery Hero	EUR	1,500 %	15/01/28	450 086	0,46
300 000	Deutsche Lufthansa	EUR	2,000 %	17/11/25	350 847	0,35
400 000	Deutsche Post	EUR	0,050 %	30/06/25	434 452	0,44
500 000	Deutsche Wohnen	EUR	0,325 %	26/07/24	554 790	0,56
300 000	LEG Immobilien	EUR	0,400 %	30/06/28	320 389	0,32
200 000	MorphoSys	EUR	0,625 %	16/10/25	206 722	0,21
400 000	RAG-Stiftung	EUR	0,000 %	02/10/24	402 640	0,41
300 000	Symrise	EUR	0,238 %	20/06/24	381 087	0,39
800 000	Zalando	EUR	0,050 %	06/08/25	1 022 324	1,04
					4 658 144	4,73
Hong Kong						
1 500 000	Lenovo Group	USD	3,375 %	24/01/24	1 616 710	1,64
1 000 000	Xiaomi Best Time International	USD	0,000 %	17/12/27	1 029 790	1,05
					2 646 500	2,69
Inde						
400 000	Bharti Airtel	USD	1,500 %	17/02/25	385 031	0,39
					385 031	0,39

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie						
300 000	Nexi	EUR	1,750 %	24/04/27	370 955	0,38
200 000	Prysmian	EUR	0,000 %	17/01/22	205 138	0,21
600 000	Snam	EUR	0,000 %	20/03/22	630 441	0,64
					1 206 534	1,23
Japon						
100 000 000	Kansai Paint	JPY	0,000 %	17/06/22	889 568	0,90
100 000 000	MINEBEA MITSUMI	JPY	0,000 %	03/08/22	913 316	0,93
100 000 000	Mitsubishi Chemical Holdings	JPY	0,000 %	29/03/24	790 815	0,80
100 000 000	Nagoya Railroad	JPY	0,000 %	11/12/24	856 914	0,87
30 000 000	Rohm	JPY	0,000 %	05/12/24	259 651	0,26
90 000 000	SBI Holdings	JPY	0,000 %	13/09/23	726 694	0,74
40 000 000	Sony	JPY	0,000 %	30/09/22	653 867	0,67
					5 090 825	5,17
Liberia						
1 300 000	Royal Caribbean Cruises 144A	USD	4,250 %	15/06/23	1 417 610	1,44
					1 417 610	1,44
Luxembourg						
5 000 000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg	HKD	0,000 %	25/07/24	599 975	0,61
					599 975	0,61
Pays-Bas						
500 000	Brenntag Finance	USD	1,875 %	02/12/22	443 930	0,45
200 000	Iberdrola International	EUR	0,000 %	11/11/22	277 118	0,28
800 000	Just Eat Takeaway.com	EUR	1,250 %	30/04/26	893 433	0,91
400 000	QIAGEN	USD	0,500 %	13/09/23	432 554	0,44
400 000	QIAGEN	USD	1,000 %	13/11/24	416 434	0,42
400 000	STMicroelectronics	USD	0,000 %	04/08/25	400 178	0,41
400 000	STMicroelectronics	USD	0,000 %	04/08/27	399 037	0,40
400 000	Yandex	USD	0,750 %	03/03/25	421 724	0,43
					3 684 408	3,74
Singapour						
1 000 000	Singapore Airlines	SGD	1,625 %	03/12/25	673 352	0,69
					673 352	0,69
Corée du Sud						
1 000 000	Kakao	USD	0,000 %	28/04/23	928 650	0,94
					928 650	0,94
Espagne						
600 000	Amadeus IT Group	EUR	1,500 %	09/04/25	845 240	0,86
500 000	Cellnex Telecom	EUR	0,500 %	05/07/28	650 826	0,66
400 000	Cellnex Telecom	EUR	0,750 %	20/11/31	387 104	0,39
					1 883 170	1,91
Suisse						
620 000	Sika	CHF	0,150 %	05/06/25	777 992	0,79
					777 992	0,79
Taiwan						
200 000	Innolux	USD	0,000 %	22/01/25	229 251	0,23
					229 251	0,23
États-Unis						
1 500 000	Akamai Technologies	USD	0,125 %	01/05/25	1 523 412	1,55
400 000	BioMarin Pharmaceutical	USD	0,599 %	01/08/24	351 628	0,36
1 000 000	Booking Holdings	USD	0,900 %	15/09/21	949 310	0,96
400 000	Chegg 144A	USD	0,000 %	01/09/26	367 200	0,37
1 000 000	Coupa Software 144A	USD	0,375 %	15/06/26	1 103 156	1,12
200 000	Exact Sciences	USD	0,375 %	15/03/27	227 019	0,23
1 100 000	Exact Sciences	USD	0,375 %	01/03/28	1 174 117	1,19
1 500 000	Fortive	USD	0,875 %	15/02/22	1 267 236	1,29
1 500 000	Illumina	USD	0,000 %	15/08/23	1 394 024	1,42
950 000	Ionis Pharmaceuticals	USD	1,000 %	15/11/21	840 915	0,85
500 000	JPMorgan Chase Bank	EUR	0,000 %	24/05/22	585 610	0,59
300 000	JPMorgan Chase Bank	EUR	0,000 %	18/09/22	370 006	0,38
875 000	JPMorgan Chase Bank 144A	USD	0,125 %	01/01/23	829 106	0,84
1 000 000	JPMorgan Chase Financial 144A	USD	0,250 %	01/05/23	879 613	0,89
1 000 000	Liberty Broadband 144A	USD	1,250 %	30/09/50	829 154	0,84

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
États-Unis (suite)						
750 000	Liberty Media 144A	USD	2,750 %	01/12/49	635 344	0,65
1 700 000	Lumentum Holdings	USD	0,500 %	15/12/26	1 701 181	1,73
500 000	Lyft 144A	USD	1,500 %	15/05/25	607 440	0,62
250 000	Match Group					
	Financeco 2 144A	USD	0,875 %	15/06/26	374 035	0,38
800 000	Medallia 144A	USD	0,125 %	15/09/25	728 674	0,74
1 000 000	Middleby 144A	USD	1,000 %	01/09/25	1 000 163	1,02
600 000	MongoDB 144A	USD	0,250 %	15/01/26	884 010	0,90
600 000	Okta	USD	0,125 %	01/09/25	732 193	0,74
800 000	Okta 144A	USD	0,375 %	15/06/26	841 339	0,85
500 000	ON Semiconductor	USD	1,625 %	15/10/23	685 703	0,70
1 000 000	Palo Alto Networks	USD	0,750 %	01/07/23	1 154 759	1,17
1 500 000	Palo Alto Networks 144A	USD	0,375 %	01/06/25	1 620 486	1,65
1 100 000	Pioneer Natural Resources 144A	USD	0,250 %	15/05/25	1 199 017	1,22
1 300 000	Proofpoint	USD	0,250 %	15/08/24	1 194 911	1,21
1 000 000	RingCentral 144A	USD	0,000 %	01/03/25	1 046 616	1,06
1 000 000	Silicon Laboratories 144A	USD	0,625 %	15/06/25	1 030 581	1,05
600 000	Snap	USD	0,750 %	01/08/26	1 112 161	1,13
600 000	Southwest Airlines	USD	1,250 %	01/05/25	714 724	0,73
1 000 000	Splunk 144A	USD	1,125 %	15/06/27	853 543	0,87
750 000	Square 144A	USD	0,000 %	01/05/26	686 313	0,70
889 000	Teladoc Health 144A	USD	1,250 %	01/06/27	873 854	0,89
2 200 000	Twitter	USD	0,250 %	15/06/24	2 177 424	2,21
1 000 000	Uber Technologies 144A	USD	0,000 %	15/12/25	840 210	0,85
1 000 000	Wayfair 144A	USD	0,625 %	01/10/25	775 312	0,79
560 000	Workday	USD	0,250 %	01/10/22	767 058	0,78
1 000 000	Zendesk 144A	USD	0,625 %	15/06/25	1 206 247	1,22
870 000	Zscaler 144A	USD	0,125 %	01/07/25	1 060 537	1,08
400 000	Zynga	USD	0,250 %	01/06/24	437 642	0,44
500 000	Zynga 144A	USD	0,000 %	15/12/26	431 025	0,44
					40 064 008	40,70

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
États-Unis				
17 448	Horizon Therapeutics	USD	1 043 130	1,06
			1 043 130	1,06
FONDS OUVERTS				
Luxembourg				
92 001	ABN AMRO Funds - Candriam European Convertibles - I-EUR -	EUR	9 674 399	9,82
			9 674 399	9,82
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			92 322 662	93,78
INVESTISSEMENTS				
			92 322 662	93,78

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Global Convertibles 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
11	EUR/CHF Currency Future	03/21	CHF	1 375 055	7 464	0,01
41	EUR/JPY Currency Future	03/21	JPY	5 127 621	(5 215)	(0,00)
459	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	57 424 241	386 392	0,39
30	USD/SGD Mini Currency Future	01/21	SGD	612 947	(6 890)	(0,01)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					381 751	0,39
PRODUITS DÉRIVÉS					381 751	0,39
AUTRES ACTIFS NETS					5 736 024	5,83
TOTAL DE L'ACTIF NET					98 440 437	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Arménie						
82 835	Republic of Armenia International Bond	USD	7,150 %	26/03/25	95 710	0,15
					95 710	0,15
Bermudes						
298 682	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20/08/30	313 990	0,50
199 122	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20/08/50	215 300	0,35
					529 290	0,85
Brésil						
497 804	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	06/06/25	518 966	0,83
597 365	Brazilian Government International Bond	USD	4,500 %	30/05/29	665 575	1,06
1 194 729	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12/06/30	1 262 530	2,01
199 122	Brazilian Government International Bond	USD	5,625 %	07/01/41	235 909	0,38
796 486	Brazilian Government International Bond	USD	5,000 %	27/01/45	887 521	1,42
398 243	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14/01/50	426 767	0,68
					3 997 268	6,38
Îles Caïmans						
278 770	Lima Metro Line 2 Finance	USD	4,350 %	05/04/36	309 693	0,49
					309 693	0,49
Chili						
597 365	Chile Government International Bond	USD	3,125 %	21/01/26	664 270	1,06
398 243	Chile Government International Bond	USD	3,240 %	06/02/28	452 446	0,72
199 122	Chile Government International Bond	USD	2,450 %	31/01/31	213 558	0,34
398 243	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25/01/50	458 481	0,73
199 121	Embotelladora Andina	USD	3,950 %	21/01/50	224 012	0,36
199 122	Inversiones CMPC	USD	4,375 %	04/04/27	227 309	0,36
199 121	Sociedad Quimica y Minera de Chile	USD	4,250 %	22/01/50	228 492	0,37
					2 468 568	3,94
Colombie						
398 243	Colombia Government International Bond	USD	2,625 %	15/03/23	412 642	0,66
199 122	Colombia Government International Bond	USD	4,000 %	26/02/24	215 660	0,34
677 013	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15/03/29	787 285	1,26
677 013	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30/01/30	710 786	1,13
438 067	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15/06/45	536 085	0,86
597 365	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15/05/51	664 269	1,06
					3 326 727	5,31
Costa Rica						
199 121	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30/04/25	186 409	0,30
199 122	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04/04/44	184 189	0,29
					370 598	0,59
Croatie						
398 243	Croatia Government International Bond	USD	5,500 %	04/04/23	439 272	0,70
398 243	Croatia Government International Bond	USD	6,000 %	26/01/24	458 521	0,73

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Croatie (suite)						
557 540	Croatia Government International Bond	EUR	2,700 %	15/06/28	796 362	1,27
477 892	Croatia Government International Bond	EUR	1,500 %	17/06/31	641 296	1,03
					2 335 451	3,73
République tchèque						
16 726 211	Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13/03/31	773 609	1,24
					773 609	1,24
République dominicaine						
159 297	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	28/01/24	180 986	0,29
238 946	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	27/01/25	269 713	0,43
238 946	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19/07/28	286 439	0,46
318 594	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30/01/30	346 076	0,55
696 925	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23/09/32	773 594	1,24
238 946	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05/06/49	281 361	0,45
716 838	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30/01/60	792 113	1,26
					2 930 282	4,68
El Salvador						
497 804	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10/04/32	490 337	0,78
79 648	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01/02/41	74 173	0,12
					564 510	0,90
Géorgie						
199 122	Georgian Railway	USD	7,750 %	11/07/22	210 770	0,34
					210 770	0,34
Guatemala						
398 243	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01/06/30	466 367	0,74
					466 367	0,74
Honduras						
199 122	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24/06/30	228 492	0,37
					228 492	0,37
Hongrie						
696 926	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25/03/24	796 271	1,27
398 243	Hungary Government International Bond	EUR	1,625 %	28/04/32	532 962	0,85
398 243	Hungary Government International Bond	EUR	1,750 %	05/06/35	540 636	0,86
298 682	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29/03/41	530 595	0,85
					2 400 464	3,83
Inde						
756 662	Export-Import Bank of India	USD	3,375 %	05/08/26	820 288	1,31
477 892	Export-Import Bank of India	USD	3,875 %	01/02/28	527 812	0,84
796 486	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15/01/30	853 995	1,37
					2 202 095	3,52
Indonésie						
398 243	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15/01/25	446 305	0,71
398 243	Indonesia Government International Bond	USD	4,750 %	11/02/29	483 493	0,77
1 035 432	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	15/10/30	1 205 849	1,93

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Indonésie (suite)						
1 154 905	Indonesia Government International Bond	USD	3,500 %	14/02/50	1 259 072	2,01
79 649	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23/06/25	83 352	0,14
294 700	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23/06/50	326 068	0,52
					3 804 139	6,08
Côte d'Ivoire						
79 649	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30/01/32	100 463	0,16
336 615	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31/12/32	340 625	0,54
119 473	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15/06/33	134 945	0,22
398 243	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22/03/48	541 408	0,86
					1 117 441	1,78
Jordanie						
139 385	Jordan Government International Bond	USD	4,950 %	07/07/25	148 329	0,24
358 419	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07/07/30	396 343	0,63
					544 672	0,87
Kenya						
159 297	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22/05/27	175 984	0,28
557 541	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22/05/32	651 036	1,04
159 297	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28/02/48	182 897	0,29
					1 009 917	1,61
Luxembourg						
119 473	Rumo Luxembourg	USD	5,875 %	18/01/25	126 506	0,20
					126 506	0,20
Malaisie						
796 486	Malaysia Sovereign Sukuk	USD	3,043 %	22/04/25	876 929	1,40
					876 929	1,40
Mexique						
238 946	Alfa	USD	6,875 %	25/03/44	317 952	0,51
199 122	Grupo Bimbo	USD	4,000 %	06/09/49	226 132	0,36
15 929 724	Mexican Bonos	MXN	7,500 %	03/06/27	910 462	1,45
15 929 724	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	975 267	1,56
11 947 293	Mexican Bonos	MXN	8,000 %	07/11/47	708 227	1,13
278 770	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24/05/31	286 158	0,46
119 473	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27/04/32	144 084	0,23
199 122	Mexico Government International Bond	USD	6,050 %	11/01/40	267 676	0,43
119 473	Mexico Government International Bond	USD	4,350 %	15/01/47	136 712	0,22
139 385	Mexico Government International Bond	USD	5,000 %	27/04/51	174 022	0,28
278 770	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24/05/61	291 036	0,46
					4 437 728	7,09
Monténégro						
477 892	Montenegro Government International Bond	EUR	2,550 %	03/10/29	555 573	0,89
					555 573	0,89
Maroc						
617 277	Morocco Government International Bond	EUR	1,500 %	27/11/31	738 106	1,18

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Maroc (suite)						
278 770	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15/12/32	283 791	0,45
477 892	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11/12/42	598 245	0,95
119 473	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15/12/50	123 560	0,20
					1 743 702	2,78
Namibie						
886 489	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29/10/25	955 587	1,53
					955 587	1,53
Paraguay						
597 365	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28/04/31	725 057	1,16
398 243	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11/08/44	535 143	0,85
398 243	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13/03/48	513 738	0,82
					1 773 938	2,83
Pérou						
199 122	Peruvian Government International Bond	USD	2,392 %	23/01/26	212 763	0,34
199 122	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23/01/31	218 986	0,35
318 594	Peruvian Government International Bond	USD	1,862 %	01/12/32	321 741	0,51
298 682	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14/03/37	454 536	0,73
378 331	Peruvian Government International Bond	USD	2,780 %	01/12/60	382 493	0,61
					1 590 519	2,54
Philippines						
199 121	Philippine Government International Bond	USD	10,625 %	16/03/25	283 038	0,45
477 892	Philippine Government International Bond	USD	3,750 %	14/01/29	558 407	0,89
79 649	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	05/05/30	86 123	0,14
159 297	Philippine Government International Bond	USD	1,648 %	10/06/31	161 687	0,26
597 365	Philippine Government International Bond	USD	3,950 %	20/01/40	712 397	1,14
199 121	Philippine Government International Bond	USD	3,700 %	02/02/42	231 529	0,37
79 649	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	05/05/45	84 277	0,13
418 155	Philippine Government International Bond	USD	2,650 %	10/12/45	424 466	0,68
					2 541 924	4,06
Pologne						
995 608	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	06/04/26	1 124 656	1,80
					1 124 656	1,80
Roumanie						
876 135	Romanian Government International Bond	USD	4,875 %	22/01/24	979 905	1,56
199 122	Romanian Government International Bond	EUR	2,750 %	26/02/26	269 720	0,43
278 770	Romanian Government International Bond	EUR	1,375 %	02/12/29	348 147	0,56
199 121	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	291 287	0,46
407 004	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14/02/31	437 674	0,70
159 297	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	208 240	0,33
250 097	Romanian Government International Bond	USD	6,125 %	22/01/44	354 046	0,57

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Roumanie (suite)						
256 469	Romanian Government International Bond	EUR	3,375 %	28/01/50	361 891	0,58
101 950	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14/02/51	111 208	0,18
					3 362 118	5,37
Sénégal						
597 365	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23/05/33	672 308	1,08
318 594	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13/03/48	351 463	0,56
					1 023 771	1,64
Serbie						
212 264	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15/05/27	292 491	0,47
915 959	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26/06/29	1 161 807	1,85
398 243	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01/12/30	394 699	0,63
					1 848 997	2,95
Afrique du Sud						
17 522 697	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000 %	31/01/30	1 139 151	1,82
199 121	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300 %	12/10/28	208 018	0,33
199 122	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30/09/29	211 953	0,34
199 121	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24/07/44	195 784	0,31
517 716	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27/09/47	518 146	0,83
					2 273 052	3,63
Tunisie						
298 683	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	5,625 %	17/02/24	339 169	0,54
85 622	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5,750 %	30/01/25	78 351	0,13
					417 520	0,67
Turquie						
955 783	Turk Telekomunikasyon	USD	6,875 %	28/02/25	1 057 718	1,69
					1 057 718	1,69
Ukraine						
677 013	Ukraine Government International Bond	USD	7,253 %	15/03/33	741 289	1,18
597 365	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	31/05/40	617 612	0,99
					1 358 901	2,17
États-Unis						
398 243	United States Treasury Note	USD	0,125 %	30/09/22	398 290	0,64
					398 290	0,64
Uruguay						
577 453	Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23/01/31	709 732	1,13
398 243	Uruguay Government International Bond	USD	4,125 %	20/11/45	498 804	0,80
677 013	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20/04/55	941 895	1,50
					2 150 431	3,43
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					59 303 923	94,71

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable
Bonds 31-12-2020



Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					USD	%
Îles Caïmans						
350 454	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15/02/28	381 560	0,61
					381 560	0,61
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					381 560	0,61
INVESTISSEMENTS					59 685 483	95,32

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(51)	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	(7 863 977)	(118 802)	(0,19)
(74)	Contrat de change à terme MXN/USD	03/21	USD	(1 852 105)	(36 491)	(0,06)
(35)	Contrat de change à terme ZAR/USD	03/21	USD	(1 169 775)	(11 382)	(0,01)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(166 675)	(0,26)

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Achetés		Vendus		Date d'échéance	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise			
50 367 624	EUR	61 598 758	USD	29/01/2021	64 740	0,10
29 602	USD	24 052	EUR	29/01/2021	157	0,00
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					64 897	0,10
PRODUITS DÉRIVÉS					(101 778)	(0,16)
AUTRES ACTIFS NETS					3 032 889	4,84
TOTAL DE L'ACTIF NET					62 616 594	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Autriche						
130 256	OMV	EUR	2,500 %	31/12/99	166 150	0,45
					166 150	0,45
Canada						
130 256	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/25	139 578	0,38
459 021	1011778 BC via New Red Finance 144A	USD	3,500 %	15/02/29	459 308	1,24
450 684	GFL Environmental 144A	USD	3,500 %	01/09/28	459 416	1,24
					1 058 302	2,86
Finlande						
71 641	Nokia	EUR	3,125 %	15/05/28	96 586	0,26
					96 586	0,26
France						
130 256	CMA CGM	EUR	5,250 %	15/01/25	159 406	0,43
257 125	CMA CGM	EUR	7,500 %	15/01/26	338 043	0,91
92 221	Crown European Holdings	EUR	4,000 %	15/07/22	118 013	0,32
104 204	Faurecia	EUR	3,750 %	15/06/28	134 273	0,36
234 460	Renault	EUR	2,375 %	25/05/26	290 818	0,79
					1 040 553	2,81
Allemagne						
390 767	Infincon Technologies	EUR	2,875 %	31/12/99	497 040	1,34
599 176	Schaeffler	EUR	3,375 %	12/10/28	809 183	2,19
104 204	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	130 047	0,35
364 716	ZF Finance	EUR	3,750 %	21/09/28	480 821	1,30
					1 917 091	5,18
Irlande						
159 172	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	30/04/25	168 141	0,45
128 953	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	4,125 %	15/08/26	134 917	0,37
175 845	Ardagh Packaging Finance via Ardagh Holdings USA 144A	USD	5,250 %	15/08/27	184 780	0,50
					487 838	1,32
Italie						
214 401	Eni	EUR	2,625 %	31/12/99	274 561	0,74
134 163	Eni	EUR	3,375 %	31/12/99	176 570	0,48
130 256	Infrastrutture Wireless Italiane	EUR	1,875 %	08/07/26	167 048	0,45
130 255	Telecom Italia 144A	USD	5,303 %	30/05/24	141 851	0,38
					760 030	2,05
Japon						
130 255	SoftBank Group	EUR	4,000 %	20/04/23	166 729	0,45
260 511	SoftBank Group	USD	4,750 %	19/09/24	274 194	0,74
455 895	SoftBank Group	USD	5,125 %	19/09/27	484 964	1,31
					925 887	2,50
Liberia						
195 383	Royal Caribbean Cruises 144A	USD	10,875 %	01/06/23	222 689	0,60
					222 689	0,60
Pays-Bas						
390 767	Abertis Infraestructuras Finance	EUR	3,248 %	31/12/99	496 889	1,34
306 101	Alcoa Nederland Holding 144A	USD	5,500 %	15/12/27	335 339	0,91
91 700	Axalta Coating Systems Dutch Holding B	EUR	3,750 %	15/01/25	114 656	0,31
182 358	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	230 236	0,62
156 307	Nouryon Holding	EUR	6,500 %	01/10/26	202 423	0,55
208 928	Repsol International Finance	EUR	3,750 %	31/12/99	275 079	0,74
365 497	Repsol International Finance	EUR	4,247 %	31/12/99	498 018	1,34
390 767	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	31/12/99	488 625	1,32
260 511	Telefonica Europe	EUR	3,000 %	31/12/99	327 935	0,89

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
Pays-Bas (suite)						
333 194	TenneT Holding	EUR	2,374 %	31/12/99	425 515	1,15
208 409	VZ Vendor Financing II	EUR	2,875 %	15/01/29	254 616	0,69
933 672	Ziggo 144A	USD	5,500 %	15/01/27	976 243	2,64
					4 625 574	12,50
Espagne						
494 971	Banco de Sabadell	EUR	5,375 %	12/12/28	662 945	1,79
					662 945	1,79
Supranational						
220 392	Axalta Coating Systems via Axalta Coating Systems Dutch Holding B 144A	USD	4,750 %	15/06/27	234 718	0,63
					234 718	0,63
Royaume-Uni						
221 435	Marks & Spencer	GBP	3,750 %	19/05/26	309 733	0,84
156 307	Virgin Media Finance	EUR	3,750 %	15/07/30	195 313	0,53
171 937	Virgin Media Secured Finance 144A	USD	5,500 %	15/05/29	186 611	0,50
436 096	Vmed O2 UK Financing I 144A	USD	4,250 %	31/01/31	445 908	1,20
182 358	Vodafone Group	USD	6,250 %	03/10/78	202 531	0,55
182 358	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	231 823	0,62
429 843	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	550 588	1,49
					2 122 507	5,73
États-Unis						
195 383	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/02/23	200 463	0,54
416 818	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	4,625 %	15/01/27	443 830	1,20
573 385	Albertsons Cos via Safeway via New Albertsons via Albertsons 144A	USD	3,500 %	15/03/29	581 051	1,57
234 460	AT&T	EUR	2,875 %	31/12/99	289 312	0,78
273 276	Avantor Funding	EUR	2,625 %	01/11/25	343 353	0,93
311 311	Axalta Coating Systems 144A	USD	3,375 %	15/02/29	311 895	0,84
127 129	Catalent Pharma Solutions	EUR	2,375 %	01/03/28	156 920	0,42
156 307	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,750 %	15/02/26	161 481	0,44
130 256	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,875 %	01/05/27	135 433	0,37
130 256	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	5,000 %	01/02/28	137 876	0,37
130 256	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	15/08/30	138 397	0,37
441 827	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,250 %	01/02/31	466 176	1,26
169 332	CCO Holdings via CCO Holdings Capital 144A	USD	4,500 %	01/05/32	181 011	0,49
234 460	CenturyLink 144A	USD	5,125 %	15/12/26	247 922	0,67
755 482	CenturyLink 144A	USD	4,500 %	15/01/29	770 120	2,08
560 620	Cheniere Energy 144A	USD	4,625 %	15/10/28	589 352	1,59
234 200	Clearway Energy Operating 144A	USD	4,750 %	15/03/28	251 399	0,68
120 617	Colfax 144A	USD	6,375 %	15/02/26	128 947	0,35
233 679	EQM Midstream Partners 144A	USD	6,500 %	01/07/27	263 461	0,71
260 511	Ford Motor Credit	USD	2,979 %	03/08/22	265 187	0,72
312 613	Ford Motor Credit	USD	4,250 %	20/09/22	323 180	0,87
312 613	Ford Motor Credit	EUR	3,250 %	15/09/25	401 706	1,09
186 005	Ford Motor Credit	USD	4,542 %	01/08/26	198 793	0,54
52 102	Graphic Packaging International 144A	USD	3,500 %	01/03/29	53 372	0,14
156 567	Gray Television 144A	USD	4,750 %	15/10/30	159 796	0,43

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
États-Unis (suite)						
225 082	Group 1 Automotive 144A	USD	4,000 %	15/08/28	232 291	0,63
306 101	Hilton Domestic Operating 144A	USD	3,750 %	01/05/29	319 742	0,86
118 793	IQVIA	EUR	3,250 %	15/03/25	147 257	0,40
119 835	IQVIA	EUR	2,875 %	15/09/25	148 769	0,40
237 065	L Brands	USD	5,250 %	01/02/28	247 841	0,67
547 073	L Brands	USD	6,950 %	01/03/33	569 066	1,54
130 256	L Brands 144A	USD	9,375 %	01/07/25	160 377	0,43
130 256	Level 3 Financing	USD	5,375 %	15/01/24	131 746	0,36
372 531	Level 3 Financing 144A	USD	4,250 %	01/07/28	383 148	1,04
96 650	Levi Strauss & Co	USD	5,000 %	01/05/25	99 187	0,27
287 604	Lithia Motors 144A	USD	4,375 %	15/01/31	308 995	0,84
130 256	MSCI 144A	USD	4,750 %	01/08/26	136 116	0,37
260 511	MSCI 144A	USD	5,375 %	15/05/27	278 747	0,75
208 409	Newell Brands	USD	4,700 %	01/04/26	229 861	0,62
234 981	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,625 %	01/10/28	255 759	0,69
226 905	Nielsen Finance via Nielsen Finance 144A	USD	5,875 %	01/10/30	257 112	0,70
403 792	Post Holdings 144A	USD	5,000 %	15/08/26	417 616	1,13
377 741	Post Holdings 144A	USD	5,750 %	01/03/27	400 642	1,08
160 735	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,250 %	15/04/24	171 786	0,46
221 435	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	5,750 %	15/04/26	242 748	0,66
420 205	Prime Security Services Borrower via Prime Finance 144A	USD	3,375 %	31/08/27	417 578	1,13
211 275	PVH	USD	4,625 %	10/07/25	238 293	0,64
221 435	Refinitiv US Holdings	EUR	4,500 %	15/05/26	285 771	0,77

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Global Sustainable High Yield
Bonds 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						USD %
États-Unis (suite)						
350 909	SBA Communications	USD	3,875 %	15/02/27	369 015	1,00
931 328	Sirius XM Radio 144A	USD	4,625 %	15/07/24	966 252	2,61
260 511	Sprint	USD	7,250 %	15/09/21	271 388	0,73
729 431	Sprint	USD	7,875 %	15/09/23	845 447	2,28
182 358	Sprint Communications	USD	6,000 %	15/11/22	197 630	0,53
224 561	Syneos Health 144A	USD	3,625 %	15/01/29	225 603	0,61
260 511	Tenneco 144A	USD	7,875 %	15/01/29	292 980	0,79
677 329	US Foods 144A	USD	5,875 %	15/06/24	687 912	1,86
195 383	Valvoline	USD	4,375 %	15/08/25	201 884	0,55
334 757	Valvoline 144A	USD	4,250 %	15/02/30	355 344	0,96
106 028	Valvoline 144A	USD	3,625 %	15/06/31	108 944	0,29
130 256	WMG Acquisition	EUR	2,750 %	15/07/28	164 440	0,44
121 659	WMG Acquisition 144A	USD	3,875 %	15/07/30	129 491	0,35
163 601	WMG Acquisition 144A	USD	3,000 %	15/02/31	160 738	0,43
142 239	Wyndham Destinations 144A	USD	6,625 %	31/07/26	163 042	0,44
392 851	Xerox Holdings 144A	USD	5,500 %	15/08/28	417 610	1,13
312 613	Zayo Group Holdings 144A	USD	6,125 %	01/03/28	331 126	0,90
					19 169 727	51,79
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					33 490 597	90,47
INVESTISSEMENTS					33 490 597	90,47

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(72)	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	(11 046 138)	(75 767)	(0,20)
(4)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(311 353)	(9 596)	(0,03)
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(85 363)	(0,23)

CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Achetés		Vendus			Date d'échéance	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
Montant	Devise	Montant	Devise				
29 941 696	EUR	36 619 562	USD	29/01/2021	37 116	0,10	
48 722	USD	39 761	EUR	29/01/2021	44	0,00	
TOTAL DES CONTRATS DE CHANGE À TERME					37 160	0,10	
PRODUITS DÉRIVÉS					(48 203)	(0,13)	
AUTRES ACTIFS NETS					3 575 155	9,66	
TOTAL DE L'ACTIF NET					37 017 549	100,00	

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

** La contrepartie pour les contrats de change à terme est State Street Bank and Trust.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global

Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Australie						
104 000	Telstra	EUR	1,000 %	23/04/30	111 983	0,10
					111 983	0,10
Autriche						
248 000	OMV	EUR	0,750 %	04/12/23	254 814	0,22
					254 814	0,22
Belgique						
400 000	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	406 485	0,35
300 000	Belfius Bank	EUR	0,010 %	15/10/25	300 783	0,26
300 000	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	300 638	0,26
300 000	Elia Transmission Belgium	EUR	3,000 %	07/04/29	369 660	0,32
300 000	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	314 535	0,27
800 000	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	830 275	0,71
1 000 000	KBC Group	EUR	1,875 %	11/03/27	1 020 415	0,87
300 000	Solvay	EUR	0,500 %	06/09/29	306 432	0,26
					3 849 223	3,30
Canada						
807 000	Toronto-Dominion Bank	EUR	0,375 %	25/04/24	820 122	0,70
					820 122	0,70
Colombie						
600 000	Colombia Government International Bond	EUR	3,875 %	22/03/26	687 112	0,59
					687 112	0,59
Croatie						
829 000	Croatia Government International Bond	EUR	1,125 %	19/06/29	873 646	0,75
					873 646	0,75
Estonie						
185 000	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	190 948	0,16
					190 948	0,16
Finlande						
400 000	Nokia	EUR	2,000 %	11/03/26	416 098	0,36
					416 098	0,36
France						
1 000 000	Agence Française de Développement EPIC	EUR	0,250 %	21/07/26	1 035 457	0,89
100 000	Air Liquide Finance	EUR	1,000 %	02/04/25	105 009	0,09
400 000	ALD	EUR	0,375 %	18/07/23	403 842	0,35
200 000	AXA	EUR	3,941 %	29/11/49	224 250	0,19
800 000	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	0,125 %	05/02/24	809 486	0,69
400 000	BNP Paribas	EUR	0,500 %	15/07/25	406 417	0,35
400 000	BNP Paribas	EUR	1,625 %	02/07/31	426 777	0,37
800 000	BPCE	EUR	4,625 %	18/07/23	893 367	0,77
200 000	BPCE	EUR	0,625 %	26/09/24	204 581	0,18
200 000	BPCE	EUR	0,125 %	04/12/24	202 294	0,17
1 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	4,000 %	15/12/25	1 226 007	1,05
400 000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama	EUR	2,125 %	16/09/29	419 001	0,36
400 000	Capgemini	EUR	2,500 %	01/07/23	424 200	0,36
500 000	Capgemini	EUR	1,125 %	23/06/30	532 455	0,46
700 000	Cie de Saint-Gobain	EUR	0,875 %	21/09/23	720 401	0,62
200 000	CNP Assurances	EUR	2,000 %	27/07/50	212 844	0,18
500 000	Credit Agricole	EUR	0,500 %	24/06/24	510 014	0,44
700 000	Credit Agricole	EUR	3,000 %	21/12/25	779 465	0,67
200 000	Credit Agricole Assurances	EUR	4,250 %	Perp.	224 550	0,19
300 000	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,250 %	11/06/29	319 548	0,27
800 000	Crown European Holdings	EUR	0,750 %	15/02/23	799 680	0,69
300 000	Danone	EUR	0,395 %	10/06/29	309 550	0,27
500 000	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	507 100	0,44
500 000	Electricite de France	EUR	4,000 %	Perp.	541 875	0,47
500 000	Elis	EUR	1,750 %	11/04/24	508 650	0,44
300 000	Engie	EUR	0,375 %	21/06/27	306 795	0,26
400 000	EssilorLuxottica	EUR	0,000 %	27/05/23	401 851	0,34

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global

Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/26	516 010	0,44
200 000	icade Sante	EUR	1,375 %	17/09/30	214 277	0,18
400 000	Kering	EUR	0,250 %	13/05/23	404 106	0,35
400 000	La Mondiale	EUR	0,750 %	20/04/26	404 765	0,35
400 000	Legrand	EUR	0,625 %	24/06/28	418 634	0,36
200 000	Pernod Ricard	EUR	1,125 %	07/04/25	210 414	0,18
1 000 000	Regie Autonome des Transports Parisiens	EUR	0,875 %	25/05/27	1 074 488	0,92
500 000	Sanofi	EUR	1,750 %	10/09/26	555 968	0,48
210 000	Schneider Electric	EUR	0,000 %	15/06/26	402 041	0,34
1 500 000	Societe Generale	EUR	4,000 %	07/06/23	1 637 917	1,41
200 000	Societe Generale	EUR	0,875 %	22/09/28	206 572	0,18
400 000	Societe Generale	EUR	1,750 %	22/03/29	440 290	0,38
300 000	Sodexo	EUR	0,750 %	27/04/25	310 475	0,27
600 000	Total Capital International	EUR	0,696 %	31/05/28	632 864	0,54
1 000 000	UNEDIC ASSEO	EUR	1,250 %	21/10/27	1 111 912	0,95
1 600 000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,000 %	05/03/30	1 636 592	1,40
400 000	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	0,875 %	29/03/32	381 870	0,33
1 300 000	Veolia Environnement	EUR	0,000 %	01/01/25	394 144	0,34
214 300	Worldline	EUR	0,000 %	30/07/25	271 996	0,23
230 000	Worldline	EUR	0,000 %	30/07/26	269 657	0,23
					24 950 458	21,42
Allemagne						
400 000	Adidas	EUR	0,000 %	05/10/28	403 034	0,35
400 000	BASF	EUR	0,250 %	05/06/27	409 423	0,35
3 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	3 158 655	2,71
3 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/08/28	3 218 147	2,76
1 502 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	1 592 739	1,37
200 000	Daimler	EUR	0,750 %	10/09/30	208 217	0,18
270 000	Deutsche Telekom	EUR	0,500 %	05/07/27	280 156	0,24
400 000	Deutsche Wohnen	EUR	0,325 %	26/07/24	443 832	0,38
200 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	EUR	1,250 %	26/05/41	208 064	0,18
					9 922 267	8,52
Indonésie						
700 000	Indonesia Government International Bond	EUR	2,150 %	18/07/24	745 885	0,64
					745 885	0,64
Irlande						
387 000	Abbott Ireland Financing	EUR	0,375 %	19/11/27	397 753	0,34
600 000	Smurfit Kappa Acquisitions	EUR	2,875 %	15/01/26	664 921	0,57
					1 062 674	0,91
Italie						
400 000	Amplifon	EUR	1,125 %	13/02/27	399 360	0,34
279 000	Assicurazioni Generali	EUR	2,429 %	14/07/31	306 133	0,26
300 000	Cassa Depositi e Prestiti	EUR	1,000 %	11/02/30	309 755	0,27
477 000	Eni	EUR	0,625 %	23/01/30	493 268	0,42
400 000	Intesa Sanpaolo	EUR	2,125 %	30/08/23	422 570	0,36
397 000	Intesa Sanpaolo	EUR	1,000 %	04/07/24	409 715	0,35
273 000	Intesa Sanpaolo	EUR	0,750 %	04/12/24	280 190	0,24
300 000	Intesa Sanpaolo Vita	EUR	4,750 %	Perp.	329 227	0,28
900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15/05/25	962 293	0,83
1 200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	15/11/25	1 351 092	1,16
1 700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250 %	01/12/26	1 819 563	1,56

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Italie (suite)						
1 500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/02/28	1 687 120	1,45
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01/08/29	1 221 100	1,05
504 000	Snam	EUR	1,250 %	28/08/25	535 619	0,46
600 000	UniCredit	EUR	1,000 %	18/01/23	611 855	0,53
190 000	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	196 421	0,17
296 000	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	293 404	0,25
420 000	UniCredit	EUR	2,731 %	15/01/32	425 716	0,37
					12 054 401	10,35
Japon						
500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	EUR	0,680 %	26/01/23	509 128	0,44
346 000	Mizuho Financial Group	EUR	1,020 %	11/10/23	356 605	0,30
590 000	Mizuho Financial Group	EUR	0,523 %	10/06/24	602 516	0,52
617 000	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	631 705	0,54
					2 099 954	1,80
Kazakhstan						
400 000	Kazakhstan Government International Bond	EUR	2,375 %	09/11/28	460 006	0,40
					460 006	0,40
Luxembourg						
209 000	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	209 211	0,18
281 000	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	286 680	0,25
1 000 000	European Financial Stability Facility	EUR	0,200 %	17/01/24	1 025 183	0,88
151 000	Holcim Finance Luxembourg	EUR	1,375 %	26/05/23	156 435	0,13
422 000	Medtronic Global Holdings	EUR	0,250 %	02/07/25	428 793	0,37
847 000	Nestle Finance International	EUR	0,000 %	12/11/24	855 912	0,73
146 000	Prologis International Funding II	EUR	1,625 %	17/06/32	165 157	0,14
					3 127 371	2,68
Mexique						
678 000	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	699 798	0,60
250 000	Mexico Government International Bond	EUR	1,350 %	18/09/27	258 975	0,22
					958 773	0,82
Monténégro						
500 000	Montenegro Government International Bond	EUR	3,375 %	21/04/25	513 710	0,44
					513 710	0,44
Pays-Bas						
478 000	ABB Finance	EUR	0,625 %	03/05/23	487 096	0,42
400 000	ABN AMRO Bank	EUR	1,250 %	28/05/25	421 761	0,36
219 000	ASML Holding	EUR	0,625 %	07/05/29	230 110	0,20
400 000	Bunge Finance Europe	EUR	1,850 %	16/06/23	412 450	0,35
800 000	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,625 %	27/02/24	819 710	0,70
500 000	Cooperatieve Rabobank	EUR	0,250 %	30/10/26	510 501	0,44
827 000	EDP Finance	EUR	0,375 %	16/09/26	841 025	0,72
300 000	Iberdrola International	EUR	1,875 %	Perp.	308 438	0,27
800 000	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	826 378	0,71
300 000	ING Groep	EUR	1,000 %	13/11/30	303 990	0,26
294 000	Koninklijke Philips	EUR	0,500 %	22/05/26	303 749	0,26
1 000 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	1 070 442	0,92
454 000	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland	EUR	0,375 %	19/05/26	466 888	0,40
368 000	Siemens Financieringsmaatschappij	EUR	0,125 %	05/09/29	375 404	0,32
500 000	Telefonica Europe	EUR	2,502 %	Perp.	510 983	0,44
200 000	Telefonica Europe	EUR	2,875 %	31/12/99	205 208	0,18
600 000	Vonovia Finance	EUR	0,500 %	14/09/29	615 726	0,53
					8 709 859	7,48

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global
Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Portugal						
300 000	EDP - Energias de Portugal	EUR	1,700 %	20/07/80	299 643	0,26
2 000 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	1,950 %	15/06/29	2 347 972	2,01
					2 647 615	2,27
Slovénie						
400 000	Slovenia Government Bond	EUR	1,188 %	14/03/29	447 538	0,39
182 000	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	189 989	0,16
					637 527	0,55
Espagne						
1 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,875 %	22/09/22	1 039 323	0,89
400 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	30/04/30	414 522	0,36
400 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,125 %	28/02/24	413 404	0,35
600 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	0,750 %	04/06/25	623 430	0,54
300 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	1,000 %	16/01/30	300 084	0,26
800 000	Banco de Sabadell	EUR	1,750 %	10/05/24	829 641	0,71
500 000	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	511 929	0,44
200 000	Banco de Sabadell	EUR	1,125 %	11/03/27	207 098	0,18
400 000	Banco Santander	EUR	0,300 %	04/10/26	408 175	0,35
500 000	Banco Santander	EUR	1,125 %	23/06/27	530 132	0,45
200 000	Bankia	EUR	1,000 %	25/06/24	206 258	0,18
500 000	Bankia	EUR	0,750 %	09/07/26	515 775	0,44
500 000	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	524 382	0,45
400 000	CaixaBank	EUR	1,375 %	19/06/26	422 219	0,36
586 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,250 %	30/04/24	600 600	0,52
500 000	Santander Consumer Finance	EUR	0,500 %	14/11/26	512 181	0,44
1 500 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,300 %	31/10/26	1 648 329	1,41
1 500 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	1 675 054	1,44
2 000 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	2 260 735	1,94
700 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,950 %	30/07/30	830 618	0,71
					14 473 889	12,42
Supranational						
1 000 000	European Investment Bank	EUR	0,100 %	15/10/26	1 041 046	0,89
800 000	European Stability Mechanism	EUR	0,500 %	05/03/29	863 022	0,74
330 000	European Union	EUR	0,300 %	04/11/50	358 224	0,31
					2 262 292	1,94
Suisse						
258 000	Credit Suisse	EUR	0,450 %	19/05/25	264 418	0,23
330 000	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	338 141	0,29
800 000	UBS Group	EUR	1,250 %	17/04/25	833 793	0,71
					1 436 352	1,23
Royaume-Uni						
308 000	British Telecommunications	EUR	0,875 %	26/09/23	315 758	0,27
500 000	Diageo Finance	EUR	0,125 %	12/10/23	504 728	0,43
400 000	GlaxoSmithKline Capital	EUR	1,750 %	21/05/30	459 844	0,40
235 000	Vodafone Group	EUR	0,900 %	24/11/26	247 720	0,21
543 000	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	559 556	0,48
					2 087 606	1,79
États-Unis						
300 000	AbbVie	EUR	1,375 %	17/05/24	313 442	0,27
618 000	AbbVie	EUR	0,750 %	18/11/27	643 245	0,55
500 000	AT&T	EUR	2,500 %	15/03/23	526 390	0,45
593 000	AT&T	EUR	0,800 %	04/03/30	610 603	0,52
200 000	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	235 576	0,20
500 000	Ball	EUR	1,500 %	15/03/27	514 775	0,44

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global
Bonds 31-12-2020


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis (suite)						
400 000	Berry Global	EUR	1,000 %	15/01/25	404 500	0,35
467 000	Boston Scientific	EUR	0,625 %	01/12/27	472 448	0,41
117 000	Colgate-Palmolive	EUR	0,500 %	06/03/26	121 485	0,10
438 000	Ecolab	EUR	1,000 %	15/01/24	452 108	0,39
229 000	Fidelity National Information Services	EUR	1,500 %	21/05/27	247 152	0,21
703 000	Fiserv	EUR	0,375 %	01/07/23	712 281	0,61
500 000	Goldman Sachs Group	EUR	1,375 %	15/05/24	516 373	0,44
412 000	Illinois Tool Works	EUR	0,250 %	05/12/24	418 753	0,36
388 000	International Business Machines	EUR	0,875 %	31/01/25	404 999	0,35
500 000	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,500 %	27/01/25	532 283	0,46
600 000	Kellogg	EUR	0,800 %	17/11/22	611 413	0,52
600 000	McDonald's	EUR	0,625 %	29/01/24	614 506	0,53
637 000	Mondelez International	EUR	1,625 %	20/01/23	659 508	0,57
776 000	Morgan Stanley	EUR	0,637 %	26/07/24	790 233	0,68
443 000	Nasdaq	EUR	1,750 %	19/05/23	460 935	0,40
400 000	Netflix	EUR	3,875 %	15/11/29	463 460	0,40
317 000	PepsiCo	EUR	0,250 %	06/05/24	321 943	0,28
657 000	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	679 532	0,58
386 000	Prologis Euro Finance	EUR	0,375 %	06/02/28	395 264	0,34
400 000	Stryker	EUR	2,625 %	30/11/30	483 890	0,41
536 000	Thermo Fisher Scientific	EUR	0,750 %	12/09/24	552 292	0,47
168 000	Thermo Fisher Scientific	EUR	0,500 %	01/03/28	172 725	0,15
300 000	Toyota Motor Credit	EUR	0,625 %	21/11/24	309 509	0,27
600 000	Verizon Communications	EUR	0,875 %	08/04/27	631 406	0,54
450 000	Xylem	EUR	2,250 %	11/03/23	470 626	0,40
675 000	Zimmer Biomet Holdings	EUR	1,414 %	13/12/22	693 821	0,60
					15 437 476	13,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Candriam Total Return Global
Bonds 31-12-2020


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Luxembourg				
0	ABN AMRO Funds - Candriam European Convertibles - X -	EUR	45	0,00
			45	0,00
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			<u>110 792 106</u>	<u>95,09</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global
Bonds 31-12-2020



Nominal	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis						
567 000	AbbVie	EUR	1,500 %	15/11/23	592 620	0,51
					592 620	0,51
TOTAL DES AUTRES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE					592 620	0,51
INVESTISSEMENTS					111 384 726	95,60

État des investissements et autres actifs nets

AAF Candriam Total Return Global Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(83)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(14 744 120)	(29 810)	(0,03)
82	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	9 206 550	(6 970)	(0,01)
39	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	5 928 390	28 860	0,03
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(7 920)	(0,01)
PRODUITS DÉRIVÉS					(7 920)	(0,01)
AUTRES ACTIFS NETS					5 134 238	4,41
TOTAL DE L'ACTIF NET					116 511 044	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Total Return Global
Equities 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Belgique						
150 000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/25	160 133	0,32
150 000	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,900 %	22/06/29	167 498	0,33
					327 631	0,65
France						
450 000	AXA	EUR	3,250 %	28/05/49	527 325	1,05
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel	EUR	1,250 %	03/06/30	541 606	1,08
500 000	BNP Paribas	EUR	0,500 %	04/06/26	509 617	1,02
400 000	BPCE	EUR	1,625 %	31/01/28	440 294	0,88
500 000	CNP Assurances	EUR	2,000 %	27/07/50	532 110	1,06
400 000	Credit Agricole Assurances	EUR	4,750 %	27/09/48	498 500	0,99
900 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	946 827	1,89
614 537	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,850 %	25/07/27	754 978	1,51
450 000	Orange	EUR	5,000 %	Perp.	546 187	1,09
400 000	Societe Generale	EUR	0,750 %	25/01/27	410 510	0,82
400 000	Suez	EUR	1,250 %	02/04/27	428 496	0,86
500 000	TOTAL	EUR	1,750 %	Perp.	514 450	1,03
					6 650 900	13,28
Allemagne						
400 000	Allianz	EUR	3,099 %	06/07/47	463 407	0,93
400 000	Fresenius Medical Care & Co	EUR	1,500 %	29/05/30	434 431	0,87
100 000	Merck	EUR	1,625 %	09/09/80	102 500	0,20
					1 000 338	2,00
Italie						
517 000	Hera	EUR	0,875 %	05/07/27	545 321	1,09
500 000	Intesa Sanpaolo	EUR	1,000 %	04/07/24	516 014	1,03
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	204 429	0,41
303 474	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,400 %	15/05/30	322 135	0,64
100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,100 %	01/03/40	133 635	0,27
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	316 203	0,63
					2 037 737	4,07
Luxembourg						
550 000	DH Europe Finance II	EUR	0,450 %	18/03/28	561 118	1,12
500 000	Medtronic Global Holdings	EUR	0,375 %	15/10/28	513 840	1,02
					1 074 958	2,14
Pays-Bas						
588 000	Enel Finance International	EUR	0,375 %	17/06/27	600 239	1,20
500 000	Iberdrola International	EUR	2,625 %	Perp.	530 000	1,05
400 000	ING Groep	EUR	1,000 %	13/11/30	405 320	0,81
150 000	Netherlands Government Bond 144A	EUR	0,250 %	15/07/29	160 566	0,32
					1 696 125	3,38
Portugal						
300 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	2,125 %	17/10/28	353 761	0,71
					353 761	0,71
Espagne						
600 000	Banco Santander	EUR	1,125 %	17/01/25	624 262	1,24
1 800 000	Spain Government Bond 300 000 Spain Government Bond 144A	EUR	0,350 %	30/07/23	1 842 333	3,68
300 000	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	336 305	0,67
200 000	Spain Government Bond 144A	EUR	0,500 %	30/04/30	209 668	0,42
					3 012 568	6,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Total Return Global
Equities 31-12-2020**


Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
États-Unis						
400 000	American Tower	EUR	1,000 %	15/01/32	407 962	0,81
400 000	AT&T	EUR	2,600 %	17/12/29	475 048	0,95
500 000	Bank of America	EUR	0,654 %	26/10/31	512 868	1,02
600 000	Eli Lilly & Co	EUR	0,625 %	01/11/31	635 184	1,27
515 610	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0,875 %	15/01/29	495 584	0,99
300 000	Verizon Communications	EUR	1,375 %	02/11/28	329 174	0,66
					2 855 820	5,70

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Total Return Global
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Belgique				
6 184	KBC Group	EUR	354 219	0,71
2 158	Umicore	EUR	84 788	0,17
			439 007	0,88
Danemark				
479	Vestas Wind Systems	DKK	92 634	0,19
			92 634	0,19
Finlande				
1 344	Neste	EUR	79 511	0,16
			79 511	0,16
France				
586	Air Liquide	EUR	78 671	0,16
1 113	Arkema	EUR	104 066	0,21
2 571	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	269 826	0,54
1 144	Legrand	EUR	83 512	0,17
8 370	Sanofi	EUR	658 719	1,31
5 674	Schneider Electric	EUR	671 234	1,34
2 790	TOTAL	EUR	98 487	0,19
15 578	Valeo	EUR	502 858	1,00
967	Vinci	EUR	78 675	0,16
			2 546 048	5,08
Allemagne				
3 104	Fresenius & Co	EUR	117 455	0,23
3 620	Infineon Technologies	EUR	113 632	0,23
772	Knorr-Bremse	EUR	86 217	0,17
			317 304	0,63
Irlande				
4 912	Aptiv	USD	523 056	1,04
7 663	CRH	EUR	260 695	0,52
4 733	Kingspan Group	EUR	271 674	0,54
5 760	Medtronic	USD	551 450	1,10
2 559	Trane Technologies	USD	303 596	0,61
			1 910 471	3,81
Israël				
804	SolarEdge Technologies	USD	209 695	0,42
			209 695	0,42
Italie				
9 760	Enel	EUR	80 774	0,16
12 217	Freni Brembo	EUR	131 943	0,26
29 724	Intesa Sanpaolo	EUR	56 850	0,12
7 293	UniCredit	EUR	55 777	0,11
			325 344	0,65
Japon				
1 344	Daikin Industries	JPY	243 850	0,49
5 300	Horiba	JPY	253 829	0,51
2 100	Miura	JPY	95 753	0,19
3 200	Nabtesco	JPY	114 498	0,23
7 715	Recruit Holdings	JPY	263 894	0,53
1 162	Shimano	JPY	221 545	0,44
4 419	Shiseido	JPY	249 625	0,50
5 076	Sony	JPY	413 271	0,82
3 800	Yakult Honsha	JPY	156 421	0,31
			2 012 686	4,02
Pays-Bas				
889	Akzo Nobel	EUR	78 107	0,15
281	ASML Holding	EUR	111 712	0,22
3 437	Koninklijke DSM	EUR	483 930	0,97
571	NXP Semiconductors	USD	74 206	0,15
3 808	Prosus	EUR	336 475	0,67
			1 084 430	2,16
Espagne				
3 964	Amadeus IT Group	EUR	236 096	0,47
13 950	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	EUR	56 288	0,11
15 056	Banco Santander (négociée en Italie)	EUR	37 610	0,08
6 438	Banco Santander (négociée en Espagne)	EUR	16 340	0,03
7 123	Iberdrola	EUR	83 339	0,17
			429 673	0,86
Suède				
3 200	Nibe Industrier – B –	SEK	85 888	0,17
6 838	Svenska Handelsbanken – A –	SEK	56 209	0,11
37 571	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – B –	SEK	365 074	0,73
			507 171	1,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
**AAF Candriam Total Return Global
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
Suisse				
1 244	Julius Baer Group	CHF	58 660	0,12
1 010	Roche Holding	CHF	288 556	0,58
385	Sika – REG –	CHF	86 073	0,17
14 752	STMicroelectronics	EUR	446 691	0,89
5 482	TE Connectivity	USD	542 443	1,08
			1 422 423	2,84
Royaume-Uni				
9 163	Halma	GBP	250 702	0,50
4 064	Johnson Matthey	GBP	110 102	0,22
142 996	Lloyds Banking Group	GBP	58 215	0,12
4 140	Persimmon	GBP	127 979	0,25
4 516	Rio Tinto	GBP	275 976	0,55
904	Spirax-Sarco Engineering	GBP	114 074	0,23
7 836	Unilever	GBP	384 492	0,77
			1 321 540	2,64
États-Unis				
1 479	Air Products and Chemicals	USD	330 262	0,66
570	Alphabet – A –	USD	816 481	1,63
130	Amazon.com	USD	346 043	0,69
1 291	Amgen	USD	242 595	0,48
3 344	Analog Devices	USD	403 751	0,81
10 384	Apple	USD	1 126 111	2,25
14 964	Citigroup	USD	754 101	1,51
2 918	Danaher	USD	529 774	1,06
721	Electronic Arts	USD	84 619	0,17
4 005	Emerson Electric	USD	263 072	0,52
189	Equinix	USD	110 318	0,22
1 049	Exact Sciences	USD	113 589	0,23
1 619	Facebook – A –	USD	361 445	0,72
1 140	Guardant Health	USD	120 079	0,24
3 012	Hill-Rom Holdings	USD	241 172	0,48
7 237	JPMorgan Chase & Co	USD	751 588	1,50
2 483	Keysight Technologies	USD	268 056	0,53
2 923	Laboratory Corp of America Holdings	USD	486 271	0,97
1 530	McDonald's	USD	268 324	0,54
3 629	Merck & Co	USD	242 615	0,48
5 468	Microsoft	USD	993 987	1,98
4 275	NIKE – B –	USD	494 286	0,99
1 717	Palo Alto Networks	USD	498 717	1,00
1 362	PayPal Holdings	USD	260 701	0,52
2 376	PepsiCo	USD	287 982	0,57
5 246	Procter & Gamble	USD	596 566	1,19
3 276	QUALCOMM	USD	407 883	0,81
1 659	S&P Global	USD	445 722	0,89
1 390	Vertex Pharmaceuticals	USD	268 491	0,54
2 136	Visa – A –	USD	381 846	0,76
1 350	VMware – A –	USD	154 755	0,31
2 828	Walt Disney	USD	418 763	0,84
6 761	Waste Management	USD	651 649	1,30
6 276	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	375 467	0,75
3 382	Xylem	USD	281 357	0,56
			14 378 438	28,70
FONDS OUVERTS				
Luxembourg				
278	Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies – IH –	EUR	433 080	0,87
461	Candriam Bonds Emerging Markets – IH –	EUR	696 202	1,39
2 429	Candriam Bonds Global High Yield – C –	EUR	612 837	1,22
			1 742 119	3,48
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			47 828 332	95,47
INVESTISSEMENTS			47 828 332	95,47

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.





PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)- values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
8	AUD/USD Currency Future	03/21	USD	503 453	13 631	0,03
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(355 280)	860	0,00
(2)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(450 480)	(5 640)	(0,01)
12	CAD/USD Currency Future	03/21	USD	768 322	736	0,00
100	DJ EURO STOXX Banks Index Future	03/21	EUR	370 500	(4 000)	(0,01)
13	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	1 626 395	16 601	0,03
(133)	EURO STOXX 50 Index Future	03/21	EUR	(4 721 500)	(104 200)	(0,21)
(4)	FTSE 100 Index Future	03/21	GBP	(286 897)	2 279	0,01
12	FTSE 250 Index Future	03/21	GBP	549 662	21 879	0,04
18	MSCI Emerging Index Future	03/21	USD	918 183	32 416	0,07
13	Russell 2000 E-Mini Index Futures	03/21	USD	1 049 095	32 060	0,06
1	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	153 194	1 473	0,00
5	S&P 500 E-mini Index Future	03/21	USD	370 081	18 440	0,04
6	TOPIX Index Future	03/21	JPY	857 072	23 511	0,05
TOTAL DES CONTRATS À TERME					50 046	0,10
PRODUITS DÉRIVÉS					50 046	0,10
AUTRES ACTIFS NETS					2 218 397	4,43
TOTAL DE L'ACTIF NET					50 096 775	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
**AAF Boston Common US Sustainable
Equities 31-12-2020**


Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS			USD	%
Irlande				
21 766	Aptiv	USD	2 835 911	1,92
			2 835 911	1,92
États-Unis				
15 014	Agilent Technologies	USD	1 779 033	1,20
15 133	Albemarle	USD	2 232 433	1,51
6 652	Alexandria Real Estate Equities	USD	1 185 514	0,80
19 529	Ameriprise Financial	USD	3 795 072	2,57
12 496	Amgen	USD	2 873 098	1,94
48 344	Applied Materials	USD	4 172 112	2,82
109 987	AT&T	USD	3 163 229	2,14
23 528	Avangrid	USD	1 069 336	0,72
8 346	Biogen	USD	2 043 609	1,38
37 869	Carrier Global	USD	1 428 426	0,97
38 223	Cerner	USD	2 999 752	2,03
42 649	Ciena	USD	2 253 988	1,52
92 993	Citigroup	USD	5 733 914	3,88
25 608	Colgate-Palmolive	USD	2 189 755	1,48
9 494	Crown Castle International	USD	1 511 401	1,02
22 863	Cummins	USD	5 192 209	3,51
10 159	Deere & Co	USD	2 733 272	1,85
7 555	Digital Realty Trust	USD	1 053 912	0,71
43 586	Emerson Electric	USD	3 503 033	2,37
13 139	Eversource Energy	USD	1 136 665	0,77
22 447	Fidelity National Information Services	USD	3 175 354	2,15
29 016	First Solar	USD	2 870 292	1,94
38 634	Gilead Sciences	USD	2 250 806	1,52
77 473	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	USD	4 914 111	3,32
70 594	Iron Mountain	USD	2 081 113	1,41
44 483	KB Home	USD	1 491 081	1,01
28 532	Kimberly-Clark	USD	3 846 914	2,60
49 123	Kroger	USD	1 560 128	1,06
17 751	Lowe's Cos	USD	2 849 243	1,93
64 107	Merck & Co	USD	5 243 945	3,55
54 499	Micron Technology	USD	4 097 243	2,77
11 780	Mohawk Industries	USD	1 660 403	1,12
32 728	Mondelez International – A –	USD	1 913 581	1,29
79 075	Morgan Stanley	USD	5 419 022	3,66
43 062	NextEra Energy Partners	USD	2 887 318	1,95
26 959	Northern Trust	USD	2 510 971	1,70
39 004	Oracle	USD	2 523 167	1,71
33 868	PNC Financial Services Group	USD	5 046 295	3,41
26 508	Procter & Gamble	USD	3 688 309	2,49
36 672	Steel Dynamics	USD	1 352 107	0,91
19 772	T Rowe Price Group	USD	2 993 309	2,02
21 812	Target	USD	3 850 485	2,60
30 707	TJX Cos	USD	2 096 952	1,42
11 580	TopBuild	USD	2 131 674	1,44
14 977	United Parcel Service – B –	USD	2 522 023	1,71
41 117	US Bancorp	USD	1 915 633	1,30
74 947	Verizon Communications	USD	4 403 122	2,98
10 224	Walt Disney	USD	1 852 352	1,25
30 790	Westinghouse Air Brake Technologies	USD	2 253 853	1,52
82 798	Weyerhaeuser	USD	2 776 228	1,88
15 703	Xylem	USD	1 598 427	1,08
			141 825 224	95,89
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			144 661 135	97,81
INVESTISSEMENTS			144 661 135	97,81
AUTRES ACTIFS NETS			3 245 680	2,19
TOTAL DE L'ACTIF NET			147 906 815	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Sands Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
Argentine				
7 368	Globant	USD	1 603 284	1,85
3 698	MercadoLibre	USD	6 195 485	7,16
			7 798 769	9,01
Brésil				
93 868	Localiza Rent a Car	BRL	1 246 043	1,44
37 833	Pageseguro Digital – A –	USD	2 151 918	2,49
171 585	Raia Drogasil	BRL	827 170	0,95
29 820	XP – A –	USD	1 182 972	1,37
			5 408 103	6,25
Chine				
25 122	Alibaba Group Holding – ADR –	USD	5 846 553	6,76
220 809	ANTA Sports Products	HKD	3 499 866	4,04
2 340	BeiGene – ADR –	USD	604 557	0,70
54 604	Foshan Haitian Flavouring & Food – A –	CNY	1 674 421	1,94
69 096	Hangzhou Tigermed Consulting – H – 144A	HKD	1 599 555	1,85
42 624	JD Health International 144A	HKD	824 568	0,95
12 665	New Oriental Education & Technology Group – ADR –	USD	2 353 318	2,72
89 336	Tencent Holdings	HKD	6 498 133	7,51
42 348	Trip.com Group – ADR –	USD	1 428 401	1,65
261 548	Wuxi Biologics Cayman 144A	HKD	3 467 583	4,01
			27 796 955	32,13
Hong Kong				
192 171	AIA Group	HKD	2 354 480	2,72
25 162	Hutchison China MediTech – ADR –	USD	805 675	0,93
			3 160 155	3,65
Inde				
79 402	Apollo Hospitals Enterprise	INR	2 621 977	3,03
31 813	Asian Paints	INR	1 203 655	1,39
41 567	Bajaj Finance	INR	3 012 329	3,48
217 030	Bandhan Bank 144A	INR	1 194 791	1,38
29 603	Britannia Industries	INR	1 448 938	1,68
130 298	HDFC Bank	INR	2 561 282	2,96
230 915	ICICI Prudential Life Insurance 144A	INR	1 576 515	1,82
58 487	Jubilant Foodworks	INR	2 234 178	2,58
68 772	Titan	INR	1 475 029	1,71
			17 328 694	20,03
Indonésie				
626 317	Bank Central Asia	IDR	1 508 955	1,74
			1 508 955	1,74
Kazakhstan				
18 155	Kaspi.KZ – GDR – – REG –	USD	1 218 171	1,41
			1 218 171	1,41
Pays-Bas				
17 576	Prosus	EUR	1 900 193	2,20
			1 900 193	2,20
Pologne				
38 608	Allegro.eu SA	PLN	877 650	1,01
7 806	CD Projekt	PLN	575 494	0,67
			1 453 144	1,68
Russie				
54 260	Yandex – A –	USD	3 775 426	4,36
			3 775 426	4,36
Singapour				
31 923	Sea – ADR –	USD	6 354 237	7,34
			6 354 237	7,34
Taiïwan				
41 652	Taiwan Semiconductor Manufacturing – ADR –	USD	4 541 778	5,25
			4 541 778	5,25
Thaïlande				
514 851	CP ALL	THB	1 001 005	1,16
			1 001 005	1,16

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Sands Emerging Market Equities 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
ACTIONS				
			USD	%
Vietnam				
382 270	Vincom Retail	VND	520 016	0,60
			520 016	0,60
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS				
			83 765 601	96,81
INVESTISSEMENTS				
			83 765 601	96,81
AUTRES ACTIFS NETS				
			2 759 635	3,19
TOTAL DE L'ACTIF NET				
			86 525 236	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Autriche						
875 783	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,750 %	20/02/28	960 177	0,78
601 105	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,500 %	20/02/29	651 771	0,53
					1 611 948	1,31
Belgique						
796 166	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	1 128 868	0,91
151 272	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,000 %	22/10/27	157 212	0,13
1 608 255	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/28	1 772 138	1,44
71 655	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	1,700 %	22/06/50	99 292	0,08
					3 157 510	2,56
Canada						
273 085	Fairfax Financial Holdings	EUR	2,750 %	29/03/28	304 436	0,25
1 393 290	Province of Quebec Canada	EUR	0,000 %	29/10/30	1 403 184	1,14
					1 707 620	1,39
Estonie						
1 495 598	Estonia Government International Bond	EUR	0,125 %	10/06/30	1 543 684	1,25
					1 543 684	1,25
Finlande						
278 658	Sampo	EUR	2,500 %	03/09/52	302 226	0,25
					302 226	0,25
France						
636 933	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	698 852	0,57
159 233	BPCE	EUR	0,500 %	24/02/27	162 469	0,13
955 399	Electricite de France	EUR	5,000 %	Perp.	1 099 903	0,89
915 591	Electricite de France	EUR	5,375 %	Perp.	1 052 913	0,85
437 891	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	512 927	0,42
6 050 861	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/02/22	6 100 920	4,95
5 075 558	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/25	5 339 639	4,33
213 771	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25/05/26	227 082	0,18
3 650 421	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25/05/30	4 663 886	3,78
744 415	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	829 904	0,67
159 233	La Mondiale	EUR	2,125 %	23/06/31	169 135	0,14
79 617	La Poste	EUR	1,375 %	21/04/32	88 374	0,07
358 275	TDF Infrastructure	EUR	2,500 %	07/04/26	393 405	0,32
597 124	Ubisoft Entertainment	EUR	0,878 %	24/11/27	599 938	0,49
517 508	Veolia Environnement	EUR	2,250 %	31/12/99	528 181	0,43
1 114 632	Veolia Environnement	EUR	2,500 %	31/12/99	1 129 262	0,92
					23 596 790	19,14
Allemagne						
282 639	Bundesobligation	EUR	0,000 %	07/10/22	286 202	0,23
284 948	Bundesobligation	EUR	0,000 %	13/10/23	291 107	0,24
4 494 357	Bundesobligation	EUR	0,000 %	11/04/25	4 640 796	3,76
609 067	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15/02/23	638 421	0,52
4 566 012	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/25	4 807 485	3,90
5 784 146	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000 %	15/08/25	6 261 396	5,08
2 519 865	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/02/26	2 684 357	2,18
3 329 427	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/02/30	3 517 573	2,85
1 508 734	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,000 %	10/06/22	1 524 277	1,24

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Allemagne (suite)						
199 041	Deutsche Bank	EUR	1,500 %	20/01/22	202 213	0,16
278 658	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	283 263	0,23
796 166	Deutsche Bank	EUR	1,625 %	20/01/27	832 625	0,67
995 207	Deutsche Bank	EUR	1,750 %	19/11/30	1 046 907	0,85
875 783	Deutsche Bank	EUR	5,625 %	19/05/31	1 014 521	0,82
					28 031 143	22,73
Irlande						
0	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15/05/26	0	0,00
230 888	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15/05/30	291 867	0,24
					291 867	0,24
Italie						
5 206 925	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,300 %	15/10/21	5 324 041	4,32
1 194 249	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/03/23	1 229 420	0,99
4 014 667	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01/10/23	4 325 758	3,51
6 126 497	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500 %	01/06/25	6 568 217	5,33
3 118 980	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01/04/30	3 376 741	2,74
550 151	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,450 %	01/03/36	591 276	0,48
414 006	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	4,750 %	01/09/44	707 666	0,57
390 121	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	3,850 %	01/09/49	616 787	0,50
2 814 447	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,700 %	01/09/51	2 997 346	2,43
					25 737 252	20,87
Japon						
517 508	Nissan Motor	EUR	2,652 %	17/03/26	547 862	0,44
357 478	Nissan Motor	EUR	3,201 %	17/09/28	388 347	0,32
597 523	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	681 387	0,55
					1 617 596	1,31
Luxembourg						
0	DH Europe Finance II	EUR	1,350 %	18/09/39	0	0,00
238 850	Medtronic Global Holdings	EUR	0,750 %	15/10/32	250 775	0,20
278 658	Medtronic Global Holdings	EUR	1,375 %	15/10/40	304 452	0,25
366 236	Medtronic Global Holdings	EUR	1,625 %	15/10/50	409 641	0,33
					964 868	0,78
Mexique						
398 083	Mexico Government International Bond	EUR	1,350 %	18/09/27	412 374	0,34
1 753 556	Mexico Government International Bond	EUR	4,000 %	Perp.	2 025 536	1,64
0	Petroleos Mexicanos	EUR	4,750 %	26/02/29	0	0,00
					2 437 910	1,98
Pays-Bas						
199 042	JAB Holdings	EUR	3,375 %	17/04/35	253 294	0,21
230 888	Schlumberger Finance	EUR	2,000 %	06/05/32	270 257	0,22
39 808	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	41 248	0,03
39 808	Wintershall Dea Finance	EUR	1,823 %	25/09/31	41 993	0,04
477 700	WPC Eurobond	EUR	2,125 %	15/04/27	521 554	0,42
					1 128 346	0,92
Portugal						
796 166	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	830 984	0,67
					830 984	0,67
Slovaquie						
0	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	0	0,00
					0	0,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Espagne						
677 935	Autonomous Catalonia	EUR	4,220 %	26/04/35	915 630	0,74
0	Banco de Sabadell	EUR	0,875 %	22/07/25	1	0,00
358 275	Bankia	EUR	1,125 %	12/11/26	374 358	0,30
79 617	IE2 Holdco	EUR	2,375 %	27/11/23	84 703	0,07
4 275 411	Spain Government Bond	EUR	0,050 %	31/10/21	4 298 447	3,49
7 523 768	Spain Government Bond	EUR	0,350 %	30/07/23	7 700 712	6,25
628 971	Spain Government Bond 144A	EUR	2,150 %	31/10/25	708 588	0,57
1 743 604	Spain Government Bond 144A	EUR	1,400 %	30/07/28	1 954 609	1,59
242 831	Spain Government Bond 144A	EUR	1,450 %	30/04/29	274 488	0,22
					16 311 536	13,23
Supranational						
1 910 798	European Investment Bank	EUR	0,000 %	28/03/28	1 987 236	1,61
768 300	European Union	EUR	0,000 %	04/07/35	789 823	0,64
					2 777 059	2,25
Turquie						
2 428 306	Turkey Government International Bond	EUR	5,200 %	16/02/26	2 641 002	2,14
					2 641 002	2,14

État des investissements et autres actifs nets
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni						
1 078 805	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	1 182 640	0,96
408 035	Phoenix Group Holdings	EUR	4,375 %	24/01/29	468 730	0,38
863 840	Vodafone Group	EUR	2,625 %	27/08/80	890 179	0,72
895 687	Vodafone Group	EUR	3,000 %	27/08/80	937 672	0,76
					3 479 221	2,82
États-Unis						
461 776	AT&T	EUR	2,050 %	19/05/32	527 310	0,43
246 811	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	250 765	0,20
549 355	General Electric	EUR	4,125 %	19/09/35	721 693	0,59
222 927	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,047 %	04/11/32	240 437	0,19
					1 740 205	1,41
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS					119 908 767	97,25
INVESTISSEMENTS					119 908 767	97,25

État des investissements et autres actifs nets
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats	Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
11		Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	1 560 573	2 224	0,00
(86)		Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	(15 345 255)	(78 487)	(0,06)
(30)		Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(6 814 480)	(98 295)	(0,08)
149		Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	16 715 843	(4 885)	(0,00)
9		Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	1 452 302	14 009	0,01
TOTAL DES CONTRATS À TERME						(165 434)	(0,13)
PRODUITS DÉRIVÉS						(165 434)	(0,13)
AUTRES ACTIFS NETS						3 554 487	2,88
TOTAL DE L'ACTIF NET						123 297 820	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de l'actif marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
Australie						
463 192	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24/09/80	395 104	0,35
519 336	Scentre Group Trust 2	USD	5,125 %	24/09/80	448 502	0,39
92 989	SGSP Australia Assets	EUR	2,000 %	30/06/22	95 520	0,08
84 919	Sydney Airport Finance	EUR	2,750 %	23/04/24	92 136	0,08
					1 031 262	0,90
Autriche						
1 368 521	Republic of Austria Government Bond 144A	EUR	0,000 %	20/10/40	1 378 250	1,20
					1 378 250	1,20
Belgique						
194 400	Anheuser-Busch InBev	EUR	3,700 %	02/04/40	275 636	0,24
105 271	Belfius Bank	EUR	0,750 %	12/09/22	106 977	0,09
105 271	Belfius Bank	EUR	0,000 %	28/08/26	105 495	0,09
140 361	Elia Transmission Belgium	EUR	0,875 %	28/04/30	148 071	0,13
118 956	Euroclear Bank	EUR	0,500 %	10/07/23	121 509	0,11
35 090	FLUVIUS System Operator	EUR	1,750 %	04/12/26	38 644	0,03
70 180	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,375 %	23/05/24	73 581	0,07
70 181	Groupe Bruxelles Lambert	EUR	1,875 %	19/06/25	75 814	0,07
70 180	KBC Group	EUR	1,000 %	26/04/21	70 487	0,06
105 271	KBC Group	EUR	0,750 %	18/10/23	108 043	0,10
70 181	KBC Group	EUR	1,125 %	25/01/24	72 836	0,06
982 528	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22/06/30	1 029 190	0,90
947 438	Kingdom of Belgium Government Bond 144A	EUR	0,800 %	22/06/27	1 034 937	0,90
					3 261 220	2,85
Canada						
280 722	Province of Quebec Canada	EUR	0,000 %	29/10/30	282 716	0,25
					282 716	0,25
Îles Caïmans						
415 820	XLIT	EUR	3,250 %	29/06/47	472 139	0,41
					472 139	0,41
Croatie						
175 452	Croatia Government International Bond	EUR	2,750 %	27/01/30	210 176	0,18
					210 176	0,18
Chypre						
105 271	Cyprus Government International Bond	EUR	1,500 %	16/04/27	115 343	0,10
					115 343	0,10
Danemark						
120 360	Carlsberg Breweries	EUR	0,500 %	06/09/23	122 461	0,11
69 829	Nykredit Realkredit	EUR	0,875 %	17/01/24	71 704	0,06
120 009	Nykredit Realkredit	EUR	0,625 %	17/01/25	122 451	0,11
					316 616	0,28
Finlande						
57 899	OP Corporate Bank	EUR	0,375 %	26/02/24	59 106	0,05
238 614	SBB Treasury	EUR	0,750 %	14/12/28	236 079	0,21
					295 185	0,26
France						
35 090	Aéroports de Paris	EUR	1,500 %	24/07/23	36 551	0,03
245 632	ALD	EUR	0,875 %	18/07/22	249 210	0,22
210 542	ALD	EUR	0,375 %	19/10/23	212 436	0,19
35 090	APRR	EUR	1,250 %	18/01/28	38 237	0,03
70 181	Autoroutes du Sud de la France	EUR	1,375 %	21/02/31	78 931	0,07
596 535	AXA Bank Europe	EUR	0,010 %	22/01/27	611 087	0,53
109 482	BNP Paribas	EUR	0,750 %	11/11/22	111 715	0,10
115 096	BNP Paribas	EUR	1,125 %	11/06/26	120 801	0,11
35 090	BNP Paribas	EUR	2,125 %	23/01/27	38 502	0,03
456 174	BNP Paribas	EUR	0,500 %	19/02/28	461 817	0,40
140 361	BNP Paribas	EUR	1,125 %	15/01/32	142 656	0,13
105 271	BNP Paribas Cardiff	EUR	1,000 %	29/11/24	108 133	0,09
70 181	BPCE	EUR	1,000 %	15/07/24	73 148	0,06
35 090	BPCE	EUR	1,000 %	01/04/25	36 519	0,03
666 715	BPCE	EUR	0,625 %	28/04/25	687 462	0,60
70 181	BPCE	EUR	0,250 %	15/01/26	71 280	0,06
456 174	BPCE	EUR	0,500 %	15/09/27	463 602	0,41

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets

AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de l'actif marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						EUR %
France (suite)						
315 812	Caisse de Refinancement de l'Habitat	EUR	0,010 %	08/10/29	324 172	0,28
105 271	Credit Agricole	EUR	2,000 %	17/07/30	113 027	0,10
35 090	Assurances Credit Agricole	EUR	4,250 %	Perp.	39 398	0,03
70 181	Credit Mutuel Arkea	EUR	1,375 %	17/01/25	74 467	0,07
35 090	Credit Mutuel Arkea	EUR	3,375 %	11/03/31	43 053	0,04
105 271	Dassault Systemes	EUR	0,000 %	16/09/22	105 787	0,09
70 181	Dassault Systemes	EUR	0,125 %	16/09/26	71 177	0,06
35 090	Electricite de France	EUR	5,375 %	Perp.	40 353	0,04
456 174	Electricite de France	EUR	2,000 %	09/12/49	534 342	0,47
6 825 061	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25/11/25	7 389 732	6,45
1 193 070	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25/05/28	1 307 724	1,14
2 126 471	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,000 %	25/11/30	2 200 099	1,92
1 491 337	French Republic Government Bond OAT 144A	EUR	0,750 %	25/05/52	1 662 602	1,45
105 271	Iliad	EUR	0,625 %	25/11/21	105 788	0,09
35 090	Orange	EUR	0,500 %	15/01/22	35 381	0,03
70 181	Orange	EUR	1,200 %	11/07/34	75 940	0,07
64 566	RCI Banque	EUR	1,375 %	08/03/24	66 176	0,06
70 181	Sanofi	EUR	0,500 %	21/03/23	71 408	0,06
105 271	Societe Generale	EUR	0,250 %	18/01/22	105 999	0,09
70 180	Terega	EUR	4,339 %	07/07/21	71 763	0,06
35 090	Terega	EUR	2,200 %	05/08/25	38 675	0,03
35 090	Thales	EUR	0,875 %	19/04/24	36 152	0,03
					18 055 302	15,75
Allemagne						
3 509 029	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15/02/27	3 724 834	3,25
982 528	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15/08/27	1 063 628	0,93
5 733 753	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/11/27	6 013 265	5,25
9 410 337	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,000 %	15/08/30	9 978 835	8,71
252 650	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04/07/34	438 638	0,38
64 566	Commerzbank	EUR	0,500 %	28/08/23	65 765	0,06
105 271	Commerzbank	EUR	0,750 %	24/03/26	106 916	0,09
154 748	Continental	EUR	0,000 %	12/09/23	154 920	0,14
98 604	Deutsche Bahn Finance	EUR	1,375 %	16/04/40	116 630	0,10
165 275	Deutsche Bahn Finance	EUR	0,625 %	08/12/50	166 401	0,15
210 542	Deutsche Bank	EUR	1,000 %	19/11/25	214 021	0,19
41 757	Deutsche Telekom	EUR	1,750 %	25/03/31	48 264	0,04
35 090	Eurogrid	EUR	1,875 %	10/06/25	38 088	0,03
70 181	Eurogrid	EUR	1,500 %	18/04/28	77 660	0,07
70 181	Infineon Technologies	EUR	1,625 %	24/06/29	76 771	0,07
35 090	Infineon Technologies	EUR	2,000 %	24/06/32	39 956	0,03
807 077	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0,625 %	31/10/36	897 564	0,78
35 090	Merck Financial Services	EUR	0,375 %	05/07/27	36 272	0,03
526 354	State of North Rhine- Westphalia Germany	EUR	0,000 %	12/10/35	530 739	0,46
122 816	State of North Rhine- Westphalia Germany	EUR	1,250 %	12/05/36	147 286	0,13
203 524	State of North Rhine- Westphalia Germany	EUR	0,500 %	25/11/39	221 952	0,19
105 271	ZF Finance	EUR	2,750 %	25/05/27	107 375	0,09
					24 265 780	21,17
Hongrie						
136 852	Hungary Government International Bond	EUR	1,500 %	17/11/50	139 143	0,12
					139 143	0,12
Indonésie						
270 195	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400 %	30/10/31	280 113	0,24
					280 113	0,24
Irlande						
137 905	Abbott Ireland Financing	EUR	0,875 %	27/09/23	142 147	0,12

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de l'actif marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Irlande (suite)						
130 536	Eaton Capital Unlimited	EUR	0,021 %	14/05/21	130 628	0,11
86 322	ESB Finance	EUR	2,125 %	05/11/33	105 290	0,09
36 143	Liberty Mutual Finance Europe	EUR	1,750 %	27/03/24	38 100	0,03
118 254	Roadster Finance	EUR	1,625 %	09/12/24	120 158	0,11
69 646	Silverback Finance	EUR	3,126 %	25/02/37	74 021	0,07
					610 344	0,53
Italie						
35 441	Assicurazioni Generali	EUR	5,500 %	27/10/47	43 752	0,04
53 337	Enel	EUR	3,500 %	24/05/80	58 404	0,05
64 917	FCA Bank	EUR	1,000 %	21/02/22	65 750	0,06
638 994	FCA Bank	EUR	0,250 %	28/02/23	641 554	0,56
236 509	FCA Bank	EUR	0,500 %	18/09/23	238 887	0,21
96 498	FCA Bank	EUR	0,500 %	13/09/24	97 567	0,08
171 592	Intesa Sanpaolo	EUR	4,000 %	30/10/23	191 004	0,17
52 986	Intesa Sanpaolo	EUR	1,375 %	18/01/24	55 126	0,05
470 210	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,850 %	15/05/24	503 804	0,44
393 011	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	01/12/24	434 338	0,38
7 554 939	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01/02/25	7 722 243	6,74
2 600 190	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01/12/25	2 865 527	2,50
1 684 334	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01/06/26	1 829 944	1,60
666 715	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01/08/27	749 073	0,65
2 091 381	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950 %	01/08/30	2 186 698	1,91
5 228 453	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,850 %	01/07/25	5 691 145	4,96
3 912 567	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	0,850 %	15/01/27	4 088 480	3,57
849 185	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	1,800 %	01/03/41	939 825	0,82
135	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,550 %	15/09/41	203	0,00
98 253	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,450 %	01/09/50	122 775	0,11
764 968	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	EUR	2,800 %	01/03/67	1 027 097	0,90
140 712	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	0,125 %	25/07/25	142 670	0,12
38 599	Terna Rete Elettrica Nazionale	EUR	1,000 %	10/04/26	40 786	0,03
60 706	UniCredit	EUR	1,250 %	25/06/25	62 758	0,05
498 633	UniCredit	EUR	2,000 %	23/09/29	494 260	0,43
					30 293 670	26,43
Japon						
46 670	Asahi Group Holdings	EUR	0,321 %	19/09/21	46 869	0,04
328 445	Development Bank of Japan	EUR	0,010 %	15/10/24	332 500	0,29
72 286	Takeda Pharmaceutical	EUR	1,125 %	21/11/22	74 009	0,06
216 156	Takeda Pharmaceutical	EUR	2,000 %	09/07/40	246 494	0,22
					699 872	0,61
Jersey						
40 705	Glencore Finance Europe	EUR	1,750 %	17/03/25	42 986	0,04
213 700	Heathrow Funding	EUR	1,500 %	12/10/25	223 794	0,19
					266 780	0,23
Lettonie						
73 690	Latvia Government International Bond	EUR	1,125 %	30/05/28	81 638	0,07
					81 638	0,07
Luxembourg						
67 373	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,174 %	04/06/21	67 441	0,06
165 626	Becton Dickinson Euro Finance	EUR	0,632 %	04/06/23	168 074	0,15
42 459	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	1,400 %	06/07/22	43 142	0,04

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de l'actif marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Luxembourg (suite)						
106 675	Blackstone Property Partners Europe Holdings	EUR	0,500 %	12/09/23	107 777	0,09
59 654	SES	EUR	4,750 %	11/03/21	60 158	0,05
					446 592	0,39
Mexique						
117 201	America Movil	EUR	0,750 %	26/06/27	120 970	0,11
15 790 629	Mexican Bonos	MXN	8,500 %	31/05/29	790 119	0,69
245 632	Mexico Government International Bond	EUR	2,875 %	08/04/39	267 943	0,23
					1 179 032	1,03
Pays-Bas						
59 653	Aegon Bank	EUR	0,625 %	21/06/24	61 439	0,05
84 918	BMW Finance	EUR	0,625 %	06/10/23	86 785	0,08
9 474	Daimler International Finance	EUR	1,375 %	26/06/26	10 128	0,01
105 271	de Volksbank	EUR	0,750 %	25/06/23	107 528	0,10
70 181	de Volksbank	EUR	0,010 %	16/09/24	70 716	0,06
60 004	Deutsche Telekom International Finance	EUR	0,000 %	01/12/22	60 386	0,05
56 144	Enexis Holding	EUR	1,500 %	20/10/23	58 626	0,05
50 881	Enexis Holding	EUR	0,750 %	02/07/31	54 132	0,05
66 321	Euronext	EUR	1,000 %	18/04/25	68 847	0,06
61 057	Euronext	EUR	1,125 %	12/06/29	66 086	0,06
421 083	Iberdrola International	EUR	1,874 %	31/12/99	434 506	0,38
35 090	Iberdrola International Perp.	EUR	3,250 %		38 516	0,03
70 181	ING Groep	EUR	1,000 %	20/09/23	72 495	0,06
105 271	ING Groep	EUR	0,100 %	03/09/25	105 738	0,09
70 181	ING Groep	EUR	1,625 %	26/09/29	72 909	0,07
35 090	ING Groep	EUR	2,000 %	22/03/30	37 223	0,03
245 632	ING Groep	EUR	2,125 %	26/05/31	262 818	0,23
105 271	Nationale-Nederlanden Bank NV Netherlands	EUR	0,375 %	31/05/23	106 791	0,09
431 611	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij	EUR	9,000 %	29/08/42	495 058	0,43
48 074	NN Group	EUR	0,875 %	13/01/23	49 028	0,04
77 199	RELX Finance	EUR	0,375 %	22/03/21	77 265	0,07
35 090	Repsol International Finance	EUR	3,625 %	07/10/21	36 155	0,03
35 090	Telefonica Europe	EUR	2,625 %	31/12/99	35 661	0,03
68 777	Unilever Finance	EUR	0,375 %	14/02/23	69 830	0,06
66 321	Upjohn Finance	EUR	1,362 %	23/06/27	70 381	0,06
79 655	Upjohn Finance	EUR	1,908 %	23/06/32	88 235	0,08
70 181	Vonovia Finance	EUR	1,125 %	14/09/34	74 736	0,07
456 174	Wintershall Dea Finance	EUR	1,332 %	25/09/28	472 674	0,41
140 361	ZF Europe Finance	EUR	1,250 %	23/10/23	139 484	0,12
140 361	ZF Europe Finance	EUR	3,000 %	23/10/29	143 947	0,13
					3 528 123	3,08
Nouvelle-Zélande						
96 498	ASB Finance	EUR	0,500 %	10/06/22	97 641	0,09
82 813	Chorus	EUR	1,125 %	18/10/23	85 476	0,07
					183 117	0,16
Norvège						
273 704	DNB Boligkreditt	EUR	0,625 %	19/06/25	286 985	0,25
18 127 642	Norway Government Bond 144A	NOK	1,500 %	19/02/26	1 804 226	1,58
12 983 406	Norway Government Bond 144A	NOK	2,000 %	26/04/28	1 342 063	1,17
					3 433 274	3,00
Pologne						
13 334	mBank	EUR	2,000 %	26/11/21	13 568	0,01
					13 568	0,01
Portugal						
35 090	Galp Gas Natural Distribuicao	EUR	1,375 %	19/09/23	36 337	0,03
291 250	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,700 %	15/10/27	310 142	0,27

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Portugal (suite)						
245 632	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,475 %	18/10/30	256 374	0,23
364 939	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	EUR	0,900 %	12/10/35	<u>391 680</u>	<u>0,34</u>
					994 533	0,87
Roumanie						
280 722	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26/05/30	335 627	0,29
122 816	Romanian Government International Bond	EUR	2,625 %	02/12/40	<u>131 217</u>	<u>0,12</u>
					466 844	0,41
Singapour						
175 101	Temasek Financial I	EUR	0,500 %	20/11/31	<u>177 594</u>	<u>0,16</u>
					177 594	0,16
Slovaquie						
136 852	Slovakia Government Bond	EUR	1,625 %	21/01/31	167 299	0,14
115 798	Slovakia Government Bond	EUR	1,000 %	14/05/32	<u>134 825</u>	<u>0,12</u>
					302 124	0,26
Slovénie						
181 768	Slovenia Government Bond	EUR	0,275 %	14/01/30	<u>189 747</u>	<u>0,17</u>
					189 747	0,17
Corée du Sud						
207 384	Korea International Bond	EUR	0,000 %	16/09/25	<u>210 086</u>	<u>0,18</u>
					210 086	0,18
Espagne						
175 451	Banco de Sabadell	EUR	1,125 %	11/03/27	181 679	0,16
421 083	Banco Santander	EUR	1,375 %	05/01/26	446 785	0,39
35 090	Bankinter	EUR	0,875 %	05/03/24	36 211	0,03
70 181	CaixaBank	EUR	1,750 %	24/10/23	73 603	0,07
280 722	Cellnex Telecom	EUR	1,750 %	23/10/30	284 094	0,25
70 181	Criteria Caixa	EUR	1,375 %	10/04/24	73 206	0,06
183 873	FCC Aqualia	EUR	2,629 %	08/06/27	201 198	0,18
105 271	Kutxabank	EUR	0,500 %	25/09/24	107 349	0,09
105 271	Santander Consumer Finance	EUR	0,375 %	27/06/24	106 800	0,09
771 986	Spain Government Bond	EUR	0,000 %	30/04/23	782 382	0,68
200 015	Spain Government Bond	EUR	0,350 %	30/07/23	204 719	0,18
431 611	Spain Government Bond 144A	EUR	4,400 %	31/10/23	492 767	0,43
98 253	Spain Government Bond 144A	EUR	1,500 %	30/04/27	109 719	0,10
403 538	Spain Government Bond 144A	EUR	1,250 %	31/10/30	<u>451 224</u>	<u>0,39</u>
					3 551 736	3,10
Supranational						
1 438 702	European Investment Bank	EUR	0,010 %	15/11/35	1 472 039	1,28
708 122	European Union	EUR	0,100 %	04/10/40	<u>732 004</u>	<u>0,64</u>
					2 204 043	1,92
Suisse						
235 456	Credit Suisse Group	EUR	3,250 %	02/04/26	266 416	0,23
764 968	Credit Suisse Group	EUR	0,650 %	14/01/28	783 841	0,68
140 010	UBS Group	EUR	1,750 %	16/11/22	<u>145 350</u>	<u>0,13</u>
					1 195 607	1,04
Royaume-Uni						
50 530	Aviva	EUR	6,125 %	05/07/43	57 952	0,05
451 261	Barclays	EUR	0,750 %	09/06/25	460 547	0,40
47 372	Barclays	GBP	3,000 %	08/05/26	57 971	0,05
201 067	Barclays	EUR	2,000 %	07/02/28	205 732	0,18
168 784	BP Capital Markets	EUR	3,250 %	31/12/99	180 388	0,16
123 167	BP Capital Markets	EUR	3,625 %	31/12/99	135 022	0,12
98 253	Cadent Finance	EUR	0,750 %	11/03/32	100 939	0,09
125 623	Diageo Finance	EUR	2,500 %	27/03/32	153 851	0,13
40 003	HSBC Holdings	EUR	0,159 %	27/09/22	40 177	0,04
266 686	Lloyds Bank	EUR	0,125 %	23/09/29	273 623	0,24
36 143	London Stock Exchange Group	EUR	0,875 %	19/09/24	37 352	0,03
61 759	NatWest Markets	EUR	0,359 %	27/09/21	62 095	0,05
547 409	Rothsay Life	GBP	3,375 %	12/07/26	653 247	0,57
55 443	Tesco Corporate Treasury Services	EUR	1,375 %	24/10/23	57 509	0,05

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle sur une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Royaume-Uni (suite)						
819 007	Trinity Acquisition	EUR	2,125 %	26/05/22	839 600	0,73
529 863	Vodafone Group	EUR	3,100 %	03/01/79	<u>550 521</u>	<u>0,48</u>
					3 866 526	3,37
États-Unis						
210 542	Air Products & Chemicals	EUR	0,800 %	05/05/32	224 326	0,20
267 739	AT&T	EUR	2,050 %	19/05/32	305 736	0,27
63 163	AT&T	EUR	3,550 %	17/12/32	82 849	0,07
42 810	AT&T	EUR	2,450 %	15/03/35	50 425	0,05
37 547	AT&T	EUR	3,150 %	04/09/36	47 639	0,04
244 930	Ball	EUR	1,500 %	15/03/27	252 168	0,22
147 028	Bank of America	EUR	1,379 %	07/02/25	153 326	0,13
154 748	Bank of America	EUR	0,808 %	09/05/26	159 836	0,14
81 760	Bank of America	EUR	0,580 %	08/08/29	83 824	0,07
95 446	Citigroup	EUR	0,500 %	29/01/22	96 341	0,09
94 744	Citigroup	EUR	0,500 %	08/10/27	96 261	0,08
35 792	Coca-Cola	EUR	0,750 %	09/03/23	36 478	0,03
67 373	Coca-Cola	EUR	0,750 %	22/09/26	70 798	0,06
165 977	Danaher	EUR	2,500 %	30/03/30	198 545	0,17
94 744	Dow Chemical	EUR	1,125 %	15/03/32	98 556	0,09
1 056 218	Exxon Mobil	EUR	0,142 %	26/06/24	1 067 002	0,93
456 174	Fidelity National Information Services	EUR	0,625 %	03/12/25	469 839	0,41
131 238	Fidelity National Information Services	EUR	1,000 %	03/12/28	137 949	0,12
606 009	Goldman Sachs Group	EUR	3,375 %	27/03/25	690 616	0,60
154 046	Goldman Sachs Group	EUR	1,250 %	01/05/25	160 269	0,14
125 272	Huntsman International	EUR	5,125 %	15/04/21	125 761	0,11
105 973	International Business Machines	EUR	0,375 %	31/01/23	107 328	0,09
60 355	International Flavors & Fragrances	EUR	0,500 %	25/09/21	60 627	0,05
70 882	International Flavors & Fragrances	EUR	1,800 %	25/09/26	76 617	0,07
48 074	JPMorgan Chase & Co	EUR	0,625 %	25/01/24	49 116	0,04
127 027	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,500 %	27/01/25	135 228	0,12
105 973	JPMorgan Chase & Co	EUR	1,090 %	11/03/27	111 598	0,10
48 074	Liberty Mutual Group	EUR	2,750 %	04/05/26	54 686	0,05
64 215	Marsh & McLennan Cos	EUR	1,349 %	21/09/26	68 701	0,06
92 287	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	09/04/24	93 988	0,08
77 199	Microsoft	EUR	2,125 %	06/12/21	78 535	0,07
35 441	Molson Coors Beverage	EUR	1,250 %	15/07/24	36 571	0,03
52 986	Morgan Stanley	EUR	1,750 %	30/01/25	56 733	0,05
111 587	Morgan Stanley	EUR	1,342 %	23/10/26	118 498	0,10
48 074	Procter & Gamble	EUR	0,625 %	30/10/24	49 722	0,04
120 360	US Bancorp	EUR	0,850 %	07/06/24	124 681	0,11
67 373	Verizon Communications	EUR	3,250 %	17/02/26	78 861	0,07
161 415	Verizon Communications	EUR	1,300 %	18/05/33	175 969	0,15
38 950	Verizon Communications	EUR	2,875 %	15/01/38	<u>51 315</u>	<u>0,05</u>
					6 137 318	5,35

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
Irlande				
1 939 545	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	GBP	2 291 670	2,00
1 249 729	Insight Liquidity Funds - EUR - Cash Fund - 2 -	EUR	1 223 360	1,07
			3 515 030	3,07
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			113 650 443	99,15
INVESTISSEMENTS			113 650 443	99,15

État des investissements et autres actifs nets
AAF Insight Euro Aggregate Bonds 31-12-2020



PRODUITS DÉRIVÉS

CONTRATS À TERME*

Nombre de contrats Achat/ (Vente)	Description	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise du Fonds	Plus/(Moins)-values latentes dans la devise du Fonds	% de l'actif net
(4)	5-Years US Note Future	03/21	USD	(398 010)	(905)	(0,00)
(156)	Bundesrepublik Deutschland Future BOBL	03/21	EUR	(21 108 597)	13 404	0,01
98	Bundesrepublik Deutschland Future BUND	03/21	EUR	17 453 627	6 793	0,01
(31)	Bundesrepublik Deutschland Future BUXL	03/21	EUR	(7 113 362)	(87 150)	(0,08)
155	Bundesrepublik Deutschland Future SCHATZ	03/21	EUR	17 413 747	(18 064)	(0,01)
56	Contrat de change à terme EUR/USD	03/21	USD	6 980 180	49 097	0,04
(75)	Contrat à terme Euro-BTP	03/21	EUR	(11 414 919)	(96 119)	(0,08)
(56)	Contrat à terme Euro-OAT	03/21	EUR	(9 483 311)	(53 351)	(0,05)
(46)	Contrat de change à terme GBP/USD	03/21	USD	(3 182 786)	(80 159)	(0,07)
(2)	Contrat à terme Long Gilt	03/21	GBP	(318 813)	(3 430)	(0,00)
(17)	Contrat de change à terme NOK/USD	03/21	USD	(3 206 367)	(55 195)	(0,05)
60	Contrat à terme à découvert Euro-BTP	03/21	EUR	6 834 633	1 047	0,00
(3)	Contrat à terme Ultra 10-Years US	03/21	USD	(358 739)	2 133	0,00
TOTAL DES CONTRATS À TERME					(321 899)	(0,28)
PRODUITS DÉRIVÉS					(321 899)	(0,28)
AUTRES ACTIFS NETS					1 299 141	1,13
TOTAL DE L'ACTIF NET					114 627 685	100,00

* La contrepartie pour les contrats à terme est Morgan Stanley.



État des investissements et autres actifs nets
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds 31-12-2020



Nominal	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Coupon	Date d'échéance	Valeur de marché	% de l'actif net
OBLIGATIONS					EUR	%
Canada						
4 000 000	Ontario Teachers' Finance Trust	EUR	0,050 %	25/11/30	4 017 635	5,24
					4 017 635	5,24
France						
6 600 000	Agence Française de Développement EPIC	EUR	0,375 %	30/04/24	6 784 024	8,84
3 046 000	BNP Paribas	EUR	1,000 %	17/04/24	3 155 662	4,11
3 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,000 %	25/11/30	3 061 611	3,99
3 100 000	SNCF Réseau	EUR	2,625 %	29/12/25	3 568 543	4,65
					16 569 840	21,59
Italie						
4 200 000	Cassa Depositi e Prestiti	EUR	1,000 %	21/09/28	4 352 884	5,68
3 000 000	Ferrovie dello Stato Italiane	EUR	1,125 %	09/07/26	3 163 572	4,12
					7 516 456	9,80
Japon						
3 846 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	EUR	0,980 %	09/10/23	3 970 472	5,17
					3 970 472	5,17
Pays-Bas						
4 018 000	TenneT Holding	EUR	0,750 %	26/06/25	4 185 286	5,45
					4 185 286	5,45
Pologne						
2 454 000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	0,500 %	20/12/21	2 472 886	3,22
					2 472 886	3,22
Espagne						
4 400 000	ACS Servicios Comunicaciones y Energia	EUR	1,875 %	20/04/26	4 739 372	6,18
6 243 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,750 %	31/10/23	6 463 197	8,43
3 000 000	Instituto de Credito Oficial	EUR	0,200 %	31/01/24	3 064 026	3,99
4 400 000	Telefonica Emisiones	EUR	1,069 %	05/02/24	4 559 469	5,94
					18 826 064	24,54
Supranational						
2 351 000	African Development Bank	EUR	0,500 %	21/03/29	2 495 584	3,25
1 200 000	Asian Development Bank	EUR	0,000 %	24/10/29	1 230 456	1,61
2 000 000	EUROFIMA	EUR	0,100 %	20/05/30	2 041 164	2,66
2 529 000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625 %	22/11/27	2 710 921	3,53
					8 478 125	11,05
États-Unis						
3 074 000	Toyota Motor Credit	EUR	0,000 %	21/07/21	3 081 467	4,02
					3 081 467	4,02

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements et autres actifs nets
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds 31-12-2020



Quantité	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Devise	Valeur de marché	% de l'actif net
FONDS OUVERTS			EUR	%
France				
33	Allianz Securicash SRI – IC –	EUR	3 978 958	5,19
			3 978 958	5,19
TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES ET DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS À LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS			73 097 189	95,27
INVESTISSEMENTS			73 097 189	95,27
AUTRES ACTIFS NETS			3 632 582	4,73
TOTAL DE L'ACTIF NET			76 729 771	100,00

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

	Notes	AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities USD	AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds EUR	AAF Fund of Mandates European Equities EUR	AAF Fund of Mandates North American Equities USD	AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities USD	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds EUR
Actif							
Investissements	3	329 614 330	168 076 285	264 158 219	307 824 596	135 860 564	399 852 453
Créances recouvrables sur investissements vendus		3 314 732	0	64 669	840 376	2 899 691	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		151 147	29 377	46 658	88 986	80 040	54 930
Dividendes à recevoir		682 771	0	711 038	268 016	293 932	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	17 497	10 150	14 128	28 843
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	88 103
Intérêts courus sur obligations		0	714 376	0	0	0	2 731 353
Autres créances		0	0	0	2 078	0	0
Avoirs en banques		5 454 451	2 706 531	5 606 767	6 907 170	4 223 315	6 779 493
Avoirs détenus par le courtier		0	884 293	80 855	123 151	88 316	146 853
Total actif		339 217 431	172 410 862	270 685 703	316 064 523	143 459 986	409 682 028
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	858 923	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	124 596
Somme à payer au titre des investissements acquis		2 123 876	92 867	76 265	196 294	1 604 179	88 141
Somme à payer au titre des actions rachetées		1 585 514	190 653	262 047	137 390	453 848	402 601
Frais courus et autres sommes à payer		371 038	79 262	227 256	310 459	173 491	232 931
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	167 450	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		4 080 428	530 232	565 568	644 143	3 090 441	848 269
TOTAL DE L'ACTIF NET		335 137 003	171 880 630	270 120 135	315 420 380	140 369 545	408 833 759
	Notes	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Fund of Mandates Flexible Bonds USD	AAF Profile 1 EUR	AAF Profile 2 EUR	AAF Profile 3 EUR	AAF Profile 4 EUR
Actif							
Investissements	3	95 885 919	1 815 549 473	25 008 190	253 249 131	789 468 663	921 951 052
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	1 090 602	10 447	219 747	938 343	1 817 039
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	372 830	75 656	519 276	492 082	1 039 462
Dividendes à recevoir		0	0	0	127 069	647 185	1 172 148
Remises sur rétrocession	3	0	0	24	13 321	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	16 804	201 737	735 555	1 028 207
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	20 804	1 801 329	5	0	21	16
Intérêts courus sur obligations		653 749	27 058 014	134 045	1 171 160	3 141 986	2 904 372
Autres créances		0	571 398	1 081	10 872	33 917	39 284
Avoirs en banques		1 346 310	89 760 692	471 861	4 121 810	14 776 607	18 772 485
Avoirs détenus par le courtier		986 643	8 876 436	84 456	699 567	1 788 183	1 503 379
Total actif		98 893 425	1 945 080 774	25 802 569	260 333 690	812 022 542	950 227 444
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	17	134 547	177 391
Découvert chez le courtier		29 420	0	7	61	30	22
Somme à payer au titre des investissements acquis		20 700	2 503 527	5 022	240 523	1 111 976	1 720 236
Somme à payer au titre des actions rachetées		55 241	1 261 575	22 425	60 549	700 591	1 084 321
Frais courus et autres sommes à payer		55 081	1 524 922	15 205	180 957	636 014	793 515
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	97 870	1 416 483	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	11 266	0	0
Total passif		258 312	6 706 507	42 659	493 373	2 583 158	3 775 485
TOTAL DE L'ACTIF NET		98 635 113	1 938 374 267	25 759 910	259 840 317	809 439 384	946 451 959

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.



ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

		AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief EUR		
Actif	Notes	AAF Profile 5 EUR	AAF Profile 6 EUR				
Investissements	3	297 775 735	168 249 098	6 012 201	21 401 284		
Créances recouvrables sur investissements vendus		770 455	536 307	46	171		
Créances recouvrables pour actions souscrites		410 924	318 496	108	124		
Dividendes à recevoir		510 922	345 304	0	7 332		
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	27		
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	399 115	608	3 073	14 591		
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	74	0	0	0		
Intérêts courus sur obligations		679 083	0	39 679	119 980		
Autres créances		13 322	0	263	943		
Avoirs en banques		6 701 508	3 448 577	223 815	526 534		
Avoirs détenus par le courtier		300 532	13 976	28 343	82 375		
Total actif		307 561 670	172 912 366	6 307 528	22 153 334		
Passif							
Découvert bancaire		66 430	36 789	0	0		
Découvert chez le courtier		105	0	0	0		
Somme à payer au titre des investissements acquis		712 303	464 487	377	1 408		
Somme à payer au titre des actions rachetées		313 834	712 701	0	29 154		
Frais courus et autres sommes à payer		260 864	164 603	5 484	18 693		
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0		
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0		
Total passif		1 353 536	1 378 580	5 861	49 255		
TOTAL DE L'ACTIF NET		306 208 134	171 533 786	6 301 667	22 104 079		
		AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief EUR	AAF Global Sustainable Equities EUR	AAF Alger US Equities USD	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Hermes European Equities EUR
Actif	Notes						
Investissements	3	176 078 699	127 394 418	451 560 468	256 970 352	1 195 754 997	171 691 414
Créances recouvrables sur investissements vendus		1 410	0	0	3 180 474	6 897 862	1 483 803
Créances recouvrables pour actions souscrites		136 813	0	417 989	52 451	104 958	41 143
Dividendes à recevoir		212 501	181 441	714 746	71 110	1 322 192	1 352 082
Remises sur rétrocession	3	359	209	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	248 689	4 182	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	76	101 234	0
Intérêts courus sur obligations		424 434	0	0	0	0	0
Autres créances		7 916	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		1 936 754	400 498	6 347 382	2 470 261	34 114 180	457 062
Avoirs détenus par le courtier		195 226	17 873	0	0	0	0
Total actif		179 242 801	127 998 621	459 040 585	262 744 724	1 238 295 423	175 025 504
Passif							
Découvert bancaire		0	0	1 054	0	0	40
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		11 631	0	0	281 731	1 699 603	112 459
Somme à payer au titre des actions rachetées		108 471	57 946	118 307	321 910	339 835	153 603
Frais courus et autres sommes à payer		152 459	109 973	227 130	233 785	1 014 709	151 223
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		272 561	167 919	346 491	837 426	3 054 147	417 325
TOTAL DE L'ACTIF NET		178 970 240	127 830 702	458 694 094	261 907 298	1 235 241 276	174 608 179

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

	Notes	AAF Pzena European Equities EUR	AAF TCW US Equities USD	AAF Wellington European Equities EUR	AAF Loomis US Equities USD	AAF Pzena US Equities USD	AAF Schroder Euro Corporate Bonds EUR
Actif							
Investissements	3	287 260 313	7 086 606	229 312 961	20 184 386	271 040 514	97 073 836
Créances recouvrables sur investissements vendus		93 336	381	276 212	114 732	397 410	87 790
Créances recouvrables pour actions souscrites		67 392	2	48 735	1 653	44 677	15 775
Dividendes à recevoir		2 273 775	6 655	917 525	67 734	138 730	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	73 763
Intérêts courus sur obligations		0	0	0	0	0	800 987
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		2 176 025	55 145	1 413 353	174 858	6 582 466	721 372
Avoirs détenus par le courtier		0	0	0	0	0	0
Total actif		291 870 841	7 148 789	231 968 786	20 543 363	278 203 797	98 773 523
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	107 445
Somme à payer au titre des investissements acquis		93 336	31	576 279	617	229 685	35 267
Somme à payer au titre des actions rachetées		160 728	381	188 054	116 373	273 148	103 565
Frais courus et autres sommes à payer		261 328	8 355	213 045	28 692	260 380	56 971
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		515 392	8 767	977 378	145 682	763 213	303 248
TOTAL DE L'ACTIF NET		291 355 449	7 140 022	230 991 408	20 397 681	277 440 584	98 470 275
		AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro Corporate Bonds EUR	AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged* EUR	AAF Numeric Emerging Market Equities USD	AAF William Blair Emerging Market Equities USD	AAF Kempen Euro Corporate Bonds EUR
Actif							
Investissements	3	1 345 854	140 741 436	484 636 476	211 520 643	194 027 489	91 880 995
Créances recouvrables sur investissements vendus		111	0	0	7 265 280	912 572	87 296
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	110 581	515 785	371 502	65 609	14 214
Dividendes à recevoir		0	0	0	714 271	75 154	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	6 153	0	18 498	0	14 876
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	1 023	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		11 105	854 607	2 942 798	0	0	591 435
Autres créances		0	0	360	0	0	0
Avoirs en banques		10 224	2 262 607	7 880 336	3 128 056	3 265 369	1 052 034
Avoirs détenus par le courtier		12 338	105 915	5 171 715	434 131	0	27 470
Total actif		1 380 655	144 081 299	501 147 470	223 452 381	198 346 193	93 668 320
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	422 122	538	0
Découvert chez le courtier		1 446	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		489	63 156	369 798	2 791 323	2 402 469	30 413
Somme à payer au titre des actions rachetées		111	47 425	145 988	1 076 528	977 199	101 510
Frais courus et autres sommes à payer		755	67 139	225 406	232 423	203 176	47 175
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	1 320	0	491 599	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		4 121	177 720	1 232 791	4 522 396	3 583 382	179 098
TOTAL DE L'ACTIF NET		1 376 534	143 903 579	499 914 679	218 929 985	194 762 811	93 489 222

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

	Notes	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Comfort Invest II EUR	AAF Comfort Invest III EUR	AAF Comfort Invest IV EUR	AAF Blackrock Euro Government Bonds EUR	AAF Insight Euro Government Bonds EUR
Actif							
Investissements	3	335 430	1 874 233	24 488 938	26 391 618	87 056 288	407 409
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	0	0	0	93 124	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	160 811	0	0	16 019	0
Dividendes à recevoir		0	0	0	0	0	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	855	3 651	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	4	0	0	0	19 932	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		2 159	0	0	0	498 391	1 145
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		3 891	0	124 651	117 145	2 487 597	158
Avoirs détenus par le courtier		3 088	0	0	0	112 634	3 721
Total actif		344 572	2 035 044	24 614 444	26 512 414	90 283 985	412 433
Passif							
Découvert bancaire		0	37 584	0	0	0	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		111	78 127	0	0	97 372	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		0	0	0	0	109 143	0
Frais courus et autres sommes à payer		232	791	10 847	11 319	41 811	165
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	893
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		343	116 502	10 847	11 319	248 326	1 058
TOTAL DE L'ACTIF NET		344 229	1 918 542	24 603 597	26 501 095	90 035 659	411 375
	Notes	AAF Systematic Smart Alpha European Equities EUR	AAF EdenTree European Sustainable Equities EUR	AAF Parnassus US Sustainable Equities USD	AAF Robeco Quant Duration Global Bonds EUR	AAF M&G Emerging Market Equities USD	AAF Amundi European Equities EUR
Actif							
Investissements	3	7 570 093	305 836 628	1 301 277 269	522 133 752	141 737 076	225 996 989
Créances recouvrables sur investissements vendus		96	0	428 498	0	3 218 107	337 167
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	249 733	1 148 966	242 860	283 004	70 082
Dividendes à recevoir		11 133	681 468	854 592	0	520 034	1 789 089
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	37 829	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	0	2 817 083	0	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		77 011	7 448 555	18 623 224	13 981 730	2 680 018	4 741 353
Avoirs détenus par le courtier		0	0	0	4 155 083	0	0
Total actif		7 658 333	314 216 384	1 322 370 378	543 330 508	148 438 239	232 934 680
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	3	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	11 166	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	50 766	349 286	0	3 360 324	55 816
Somme à payer au titre des actions rachetées		0	198 967	1 579 256	245 576	658 804	173 484
Frais courus et autres sommes à payer		4 822	242 487	1 055 463	284 044	139 006	198 445
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	420 584	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		4 822	492 220	2 984 005	961 370	4 158 137	427 745
TOTAL DE L'ACTIF NET		7 653 511	313 724 164	1 319 386 373	542 369 138	144 280 102	232 506 935

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

		AAF Liontrust European Sustainable Equities EUR	AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities USD	AAF Sustainable Profile 2 EUR	AAF Sustainable Profile 4 EUR	AAF Sustainable Profile 5 EUR	AAF Candriam European Smaller Companies Equities EUR
Actif	Notes						
Investissements	3	212 910 537	3 632 704	22 027 340	62 000 199	15 618 321	24 330 251
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	3 851	8 809	24 100	6 135	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		323 157	0	0	0	0	0
Dividendes à recevoir		236 425	1 474	3 588	33 928	11 169	68 906
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	23 872	4 751	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	28 602	74 954	18 139	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	0	97 491	173 467	29 525	0
Autres créances		0	0	1 275	2 200	538	0
Avoirs en banques		5 115 027	117 980	658 388	1 672 777	375 354	387 364
Avoirs détenus par le courtier		0	0	37 707	86 556	22 109	0
Total actif		218 585 146	3 756 009	22 863 200	64 092 053	16 086 041	24 786 521
Passif							
Découvert bancaire		10	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		232 037	8 428	29 944	99 557	28 356	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		91 120	0	0	57 719	786	0
Frais courus et autres sommes à payer		197 259	4 778	23 274	74 787	23 169	35 138
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		520 426	13 206	53 218	232 063	52 311	35 138
TOTAL DE L'ACTIF NET		218 064 720	3 742 803	22 809 982	63 859 990	16 033 730	24 751 383
		AAF Candriam European Sustainable Equities EUR	AAF Candriam Euro Short Term Bonds EUR	AAF Candriam European Convertible EUR	AAF Candriam Global Dividend Equities EUR	AAF Candriam Global High Yield 2021 EUR	AAF Candriam French Equities EUR
Actif	Notes						
Investissements	3	99 046 051	103 884 650	104 934 781	30 064 348	32 846 609	115 653 670
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	93 894	0	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		46 773	9 959	0	0	0	0
Dividendes à recevoir		214 861	0	0	19 210	0	0
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	129 302	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		0	348 245	127 535	0	583 259	0
Autres créances		0	0	0	0	0	0
Avoirs en banques		216 431	607 197	4 067 861	108 812	149 416	7 052
Avoirs détenus par le courtier		0	0	127 951	0	0	0
Total actif		99 524 116	104 943 945	109 387 430	30 192 370	33 579 284	115 660 722
Passif							
Découvert bancaire		38 396	0	0	9 731	52	25 382
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		44 108	5 031	0	0	0	0
Somme à payer au titre des actions rachetées		2 665	14 990	2 535	0	29 492	502
Frais courus et autres sommes à payer		105 551	31 157	82 065	45 047	25 066	150 358
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		190 720	51 178	84 600	54 778	54 610	176 242
TOTAL DE L'ACTIF NET		99 333 396	104 892 767	109 302 830	30 137 592	33 524 674	115 484 480

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET AU 31-12-2020

		AAF Candriam Global Convertible EUR	AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds* USD	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds* USD	AAF Candriam Total Return Global Bonds* EUR	AAF Candriam Total Return Global Equities* EUR	AAF Boston Common US Sustainable Equities* USD
Actif	Notes						
Investissements	3	92 322 662	59 685 483	33 490 597	111 384 726	47 828 332	144 661 135
Créances recouvrables sur investissements vendus		0	0	357 918	0	0	0
Créances recouvrables pour actions souscrites		0	311 121	227 180	0	0	201 630
Dividendes à recevoir		0	0	0	0	54 367	159 646
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	0	0
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	381 751	0	0	0	50 046	0
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	64 897	37 160	0	0	0
Intérêts courus sur obligations		87 337	716 294	415 099	697 576	119 491	0
Autres créances		0	20 879	0	0	0	0
Avoirs en banques		5 306 163	2 032 435	2 954 401	4 278 489	1 453 575	3 219 692
Avoirs détenus par le courtier		411 355	544 753	334 209	271 449	684 733	0
Total actif		98 509 268	63 375 862	37 816 564	116 632 240	50 190 544	148 242 103
Passif							
Découvert bancaire		0	0	0	0	0	0
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	0	0
Somme à payer au titre des investissements acquis		0	527 767	692 197	0	0	182 618
Somme à payer au titre des actions rachetées		0	29 585	136	31 036	21 949	19 976
Frais courus et autres sommes à payer		68 831	35 241	21 319	82 240	71 820	132 694
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	166 675	85 363	7 920	0	0
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	0	0
Total passif		68 831	759 268	799 015	121 196	93 769	335 288
TOTAL DE L'ACTIF NET		98 440 437	62 616 594	37 017 549	116 511 044	50 096 775	147 906 815

* Reportez-vous à la Note 1

		AAF Sands Emerging Market Equities* USD	AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds* EUR	AAF Insight Euro Aggregate Bonds* EUR	AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds* EUR	Combined EUR
Actif	Notes					
Investissements	3	83 765 601	119 908 767	113 650 443	73 097 189	14 089 462 172
Créances recouvrables sur investissements vendus		166 954	115 181	353 196	0	32 831 977
Créances recouvrables pour actions souscrites		198 452	20 716	20 508	0	8 543 866
Dividendes à recevoir		16 603	0	0	0	16 947 717
Remises sur rétrocession	3	0	0	0	0	47 950
Plus-value latente nette sur contrats à terme	3	0	0	0	0	3 954 706
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	1 853 152
Intérêts courus sur obligations		0	770 647	449 205	217 903	50 000 341
Autres créances		0	0	0	0	619 590
Avoirs en banques		4 096 949	2 278 448	515	3 528 847	312 794 563
Avoirs détenus par le courtier		0	634 564	936 706	0	29 393 257
Total actif		88 244 559	123 728 323	115 410 573	76 843 939	14 546 449 291
Passif						
Découvert bancaire		1 248 261	0	228 642	0	2 823 694
Découvert chez le courtier		0	0	0	0	274 298
Somme à payer au titre des investissements acquis		132 807	45 852	40 207	103 928	22 369 845
Somme à payer au titre des actions rachetées		263 874	135 897	135 090	0	13 936 257
Frais courus et autres sommes à payer		74 381	83 320	57 050	10 240	11 347 926
Moins-value latente nette sur contrats à terme	3	0	165 434	321 899	0	3 038 641
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme	3	0	0	0	0	11 266
Total passif		1 719 323	430 503	782 888	114 168	53 801 927
TOTAL DE L'ACTIF NET		86 525 236	123 297 820	114 627 685	76 729 771	14 492 647 364

* Reportez-vous à la Note 1

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Fund of Mandates Asia- Pacific Equities	AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds	AAF Fund of Mandates European Equities	AAF Fund of Mandates North American Equities	AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities	AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds
	Notes	USD	EUR	EUR	USD	USD	EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		0	0	0	1 244	16	0
Intérêts obligataires	3	0	2 082 037	0	0	0	5 395 489
Dividendes	3	5 939 586	0	5 221 310	3 521 670	1 981 416	0
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		5 939 586	2 082 037	5 221 310	3 522 914	1 981 432	5 395 489
Frais							
Commission de gestion	6	3 124 143	649 632	1 985 661	2 727 452	1 169 010	1 566 637
Autres commissions	6	482 052	191 588	385 195	454 983	180 291	467 400
Intérêts bancaires		9 347	50 865	108 931	0	0	93 835
Taxes	5	125 212	103 432	127 644	144 948	50 955	189 991
Total frais		3 740 754	995 517	2 607 431	3 327 383	1 400 256	2 317 863
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		2 198 832	1 086 520	2 613 879	195 531	581 176	3 077 626
Résultats réalisés sur investissements	3	19 917 410	6 955 356	(19 410 607)	44 195 278	14 258 439	3 572 773
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	282 806	0	(1 503 716)	(67 189)	(3 007 070)	309 364
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	730 753	(1 260 011)	(2 736 652)	(1 729 891)	(660 579)	(253 155)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		33 403 330	(1 297 382)	(11 511 224)	(92 673)	6 781 220	4 255 542
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		18 815	0	(2 179)	3 766	4 425	275
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		4 794	0	0	0	0	455 911
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	(601 664)	17 497	6 687	(1 647)	94 191
Total résultat d'investissement		56 556 740	4 882 819	(32 533 002)	42 511 509	17 955 964	11 512 527
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(76 763 678)	(147 257 646)	(61 827 606)	(121 049 815)	6 236 860	14 787 855
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(20 206 938)	(142 374 827)	(94 360 608)	(78 538 306)	24 192 824	26 300 382
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		355 343 941	314 255 457	364 480 743	393 958 686	116 176 721	382 533 377
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		355 343 941	171 880 630	270 120 135	315 420 380	140 369 545	408 833 759

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

Revenus	Notes	AAF Fund of	AAF Fund of	AAF Profile 1	AAF Profile 2	AAF Profile 3	AAF Profile 4
		Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	Mandates Flexible Bonds USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	1 344 354	96 495 907	392 473	3 456 695	9 065 009	9 074 681
Dividendes	3	0	6 236	0	852 303	4 378 528	8 110 388
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		1 344 354	96 502 143	392 473	4 308 998	13 443 537	17 185 069
Frais							
Commission de gestion	6	396 547	11 479 244	114 940	1 503 208	5 232 750	6 727 406
Autres commissions	6	123 096	2 488 571	39 249	383 878	1 127 054	1 317 016
Intérêts bancaires		38 315	161 853	4 797	43 882	118 813	139 897
Taxes	5	49 873	877 220	13 596	125 912	372 535	452 094
Total frais		607 831	15 006 888	172 582	2 056 880	6 851 152	8 636 413
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		736 523	81 495 255	219 891	2 252 118	6 592 385	8 548 656
Résultats réalisés sur investissements	3	344 210	(20 108 159)	223 494	2 404 984	18 318 789	29 657 627
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	128 971	156 706 357	(107 115)	(1 570 411)	(4 667 855)	(3 639 000)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(1 871 248)	(5 021 811)	193 835	1 875 029	5 966 785	7 800 561
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		1 902 207	14 865 915	(103 048)	(2 742 303)	(20 476 015)	(34 860 171)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(2)	25 777	(530)	8 652	38 255	68 626
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		78 236	(14 724 281)	(2 986)	99 496	(25 990)	(29 569)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(352 850)	(381 813)	(33 287)	(205 707)	(302 330)	6 456
Total résultat d'investissement		966 047	212 857 240	390 254	2 121 858	5 444 024	7 553 186
Dividendes distribués	3	0	(35 858 406)	0	(298 084)	0	(1 114 827)
Produit net des actions émises/rachetées		36 992 983	216 718 207	(6 663 098)	(59 709 700)	(103 276 127)	(135 319 339)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		37 959 030	393 717 041	(6 272 844)	(57 885 926)	(97 832 103)	(128 880 980)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		60 676 083	1 544 657 226	32 032 754	317 726 243	907 271 487	1 075 332 939
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		98 635 113	1 938 374 267	25 759 910	259 840 317	809 439 384	946 451 959

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Profile 5	AAF Profile 6	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	2 315 144	0	127 522	417 870	3 141 045	4 288 249
Dividendes	3	3 451 533	2 463 776	0	75 611	1 103 166	3 064 759
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		5 766 677	2 463 776	127 522	493 481	4 244 211	7 353 008
Frais							
Commission de gestion	6	2 076 649	1 520 829	44 502	155 758	1 284 833	2 335 464
Autres commissions	6	398 261	239 919	9 889	36 118	297 932	533 820
Intérêts bancaires		43 646	24 513	1 133	3 400	26 010	45 510
Taxes	5	137 789	81 831	3 076	10 898	88 714	156 320
Total frais		2 656 345	1 867 092	58 600	206 174	1 697 489	3 071 114
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		3 110 332	596 684	68 922	287 307	2 546 722	4 281 894
Résultats réalisés sur investissements	3	11 967 719	9 255 090	33 811	81 095	659 547	960 887
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(2 618 462)	(849 822)	(20 576)	(77 386)	(590 111)	(963 760)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	2 812 113	19 596	7 840	63 492	740 172	2 020 690
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(12 070 834)	(8 208 041)	(14 803)	(100 067)	(1 429 178)	(2 479 814)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		24 714	23 655	(1 050)	(2 548)	(12 287)	(14 855)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		(9 551)	462	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		163 937	(8 419)	(8 621)	(21 628)	(111 494)	(18 266)
Total résultat d'investissement		3 379 968	829 205	65 523	230 265	1 803 371	3 786 776
Dividendes distribués	3	0	(824 579)	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(16 084 806)	(22 540 073)	(83 649)	(2 211 260)	(20 363 460)	(32 101 526)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(12 704 838)	(22 535 447)	(18 126)	(1 980 995)	(18 560 089)	(28 314 750)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		318 912 972	194 069 233	6 319 793	24 085 074	203 420 807	367 468 144
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		306 208 134	171 533 786	6 301 667	22 104 079	184 860 718	339 153 394

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief EUR	AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief EUR	AAF Global Sustainable Equities EUR	AAF Alger US Equities USD	AAF Aristotle US Equities USD	AAF Hermes European Equities EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	0	0	0	2 116	0
Intérêts obligataires	3	1 519 457	0	0	0	0	0
Dividendes	3	2 171 041	1 875 632	6 379 049	1 269 137	13 936 053	2 643 553
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		3 690 498	1 875 632	6 379 049	1 269 137	13 938 169	2 643 553
Frais							
Commission de gestion	6	1 223 222	891 023	1 175 046	2 108 310	8 894 226	1 418 011
Autres commissions	6	275 656	198 005	704 647	413 309	1 624 563	273 010
Intérêts bancaires		23 836	13 727	180 387	16	0	11 453
Taxes	5	79 308	56 006	205 551	136 196	233 889	88 900
Total frais		1 602 022	1 158 761	2 265 631	2 657 831	10 752 678	1 791 374
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		2 088 476	716 871	4 113 418	(1 388 694)	3 185 491	852 179
Résultats réalisés sur investissements	3	1 058 717	1 636 503	21 117 712	97 325 604	108 757 695	7 325 705
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(477 030)	110 099	(3 420 890)	(177 988)	5 512 186	(289 718)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	1 498 923	(81 441)	82 267	0	6 631	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(2 003 844)	(1 241 233)	5 092 707	8 522 989	49 670 080	(3 902 513)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devise		(3 917)	(1 846)	20 206	1 646	716	1 975
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	25	(559 238)	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		112 315	(2 103)	0	0	0	0
Total résultat d'investissement		2 273 640	1 136 850	27 005 420	104 283 582	166 573 561	3 987 628
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(15 745 517)	(15 459 267)	(20 525 059)	(154 820 532)	(115 121 856)	(72 260 198)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(13 471 877)	(14 322 417)	6 480 361	(50 536 950)	51 451 705	(68 272 570)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		192 442 117	142 153 119	452 213 733	312 444 248	1 183 789 571	242 880 749
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		178 970 240	127 830 702	458 694 094	261 907 298	1 235 241 276	174 608 179

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Pzena European Equities EUR	AAF TCW US Equities USD	AAF Wellington European Equities EUR	AAF Henderson European Smaller Companies Equities* EUR	AAF Loomis US Equities USD	AAF Pzena US Equities USD
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	273	0	17	0	873
Intérêts obligataires	3	0	0	0	0	0	0
Dividendes	3	5 701 638	747 541	3 429 856	36 092	466 675	3 870 017
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		5 701 638	747 814	3 429 856	36 109	466 675	3 870 890
Frais							
Commission de gestion	6	2 503 543	307 168	1 776 437	26 687	754 288	1 862 467
Autres commissions	6	450 781	53 503	308 895	3 664	114 028	312 480
Intérêts bancaires		34 953	0	25 015	0	426	0
Taxes	5	96 061	10 197	99 440	388	27 289	82 084
Total frais		3 085 338	370 868	2 209 787	30 739	896 031	2 257 031
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		2 616 300	376 946	1 220 069	5 370	(429 356)	1 613 859
Résultats réalisés sur investissements	3	(72 188 408)	(10 288 530)	11 708 308	(1 695 722)	50 245 653	(10 214 520)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	540 505	107 247	(1 079 309)	(60 552)	1 023	51 623
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(30 530 298)	(14 448 529)	(10 324 400)	(635 965)	(24 142 111)	(10 295 099)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		5 464	(61)	3 264	(2 602)	(72)	(315)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	0	0	0	0	0
Total résultat d'investissement		(99 556 437)	(24 252 927)	1 527 932	(2 389 471)	25 675 137	(18 844 452)
Dividendes distribués	3	(50 641)	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(224 602 959)	(85 228 086)	(38 927 205)	(7 115 255)	(113 442 127)	(78 274 535)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(324 210 037)	(109 481 013)	(37 399 273)	(9 504 726)	(87 766 990)	(97 118 987)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		615 565 486	116 621 035	268 390 681	9 504 726	108 164 671	374 559 571
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		291 355 449	7 140 022	230 991 408	0	20 397 681	277 440 584

* Reportez-vous à la Note 1

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Schroder Euro Corporate Bonds EUR	AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Insight Euro Corporate Bonds EUR	AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged* EUR	AAF Henderson European Equities* EUR	AAF Numeric Emerging Market Equities USD
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	0	0	0	8	0
Intérêts obligataires	3	1 952 346	14 660	1 461 774	4 482 402	0	0
Dividendes	3	0	0	0	0	10 092	4 933 238
Autres revenus		0	0	0	0	4	0
Total revenus		1 952 346	14 660	1 461 774	4 482 402	10 104	4 933 238
Frais							
Commission de gestion	6	417 741	3 046	347 026	960 269	7 248	2 002 390
Autres commissions	6	122 640	940	142 551	426 749	713	371 789
Intérêts bancaires		35 088	294	12 176	79 320	0	647
Taxes	5	50 292	463	62 905	213 243	0	75 850
Total frais		625 761	4 743	564 658	1 679 581	7 961	2 450 676
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 326 585	9 917	897 116	2 802 821	2 143	2 482 562
Résultats réalisés sur investissements	3	309 415	(22 041)	(86 801)	(5 803 180)	(472 058)	18 771 889
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	401 954	5 173	(45 621)	(388 146)	219	(7 343 379)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(278 892)	(6 088)	(113 230)	(984 524)	0	741 818
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		1 177 569	53 490	1 078 065	12 435 803	(285 860)	8 642 204
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		4 222	51	(4 389)	(13 715)	869	22 141
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		312 793	1 632	75 068	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(6 217)	(1 946)	(15 382)	(491 599)	0	(154 032)
Total résultat d'investissement		3 247 429	40 188	1 784 826	7 557 460	(754 687)	23 163 203
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		7 324 983	1 110 257	44 714 270	492 357 219	(1 735 891)	(72 709 817)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		10 572 412	1 150 445	46 499 096	499 914 679	(2 490 578)	(49 546 614)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		87 897 863	226 089	97 404 483	0	2 490 578	268 476 599
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		98 470 275	1 376 534	143 903 579	499 914 679	0	218 929 985

* Reportez-vous à la Note 1

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF William Blair Emerging Market Equities USD	AAF Kempen Euro Corporate Bonds EUR	AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged EUR	AAF Comfort Invest II EUR	AAF Comfort Invest III EUR	AAF Comfort Invest IV EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	0	1 226 635	3 941	0	0	0
Dividendes	3	2 056 357	0	0	20 820	481 185	587 144
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		2 056 357	1 226 635	3 941	20 820	481 185	587 144
Frais							
Commission de gestion	6	1 539 491	350 461	1 840	4 186	74 882	77 142
Autres commissions	6	293 606	130 532	414	1 953	34 945	36 000
Intérêts bancaires		18 634	26 939	119	52	1 315	1 035
Taxes	5	68 262	52 162	166	477	6 635	5 613
Total frais		1 919 993	560 094	2 539	6 668	117 777	119 790
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		136 364	666 541	1 402	14 152	363 408	467 354
Résultats réalisés sur investissements	3	11 042 283	987 099	4 111	2 401	(99 348)	(69 441)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(6 000 506)	0	0	0	0	0
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	93 602	(3 025)	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		35 244 477	1 358 444	5 751	(23 320)	(602 042)	(731 302)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(4 420)	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	105 999	(876)	0	0	0
Total résultat d'investissement		40 418 198	3 211 685	7 363	(6 767)	(337 982)	(333 389)
Dividendes distribués	3	0	0	0	(28 263)	(470 833)	(367 930)
Produit net des actions émises/rachetées		(16 205 582)	(35 562 953)	(53 985)	217 909	(2 064 322)	(729 866)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		24 212 616	(32 351 268)	(46 622)	182 879	(2 873 137)	(1 431 185)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		170 550 195	125 840 490	390 851	1 735 663	27 476 734	27 932 280
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		194 762 811	93 489 222	344 229	1 918 542	24 603 597	26 501 095

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Blackrock Euro Government Bonds EUR	AAF Insight Euro Government Bonds EUR	AAF Systematic Smart Alpha European Equities EUR	AAF EdenTree European Sustainable Equities EUR	AAF Parnassus US Sustainable Equities USD	AAF Robeco Quant Duration Global Bonds EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	0	0	0	2 426	0
Intérêts obligataires	3	1 435 152	327 584	0	0	0	1 811 345
Dividendes	3	0	0	85 447	7 818 410	9 661 868	0
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		1 435 152	327 584	85 447	7 818 410	9 664 294	1 811 345
Frais							
Commission de gestion	6	258 233	154 349	41 531	1 826 713	6 684 680	2 126 610
Autres commissions	6	91 197	54 439	9 690	408 242	1 222 267	735 260
Intérêts bancaires		28 222	3 706	599	47 406	0	91 875
Taxes	5	54 393	28 309	666	143 691	304 848	299 045
Total frais		432 045	240 803	52 486	2 426 052	8 211 795	3 252 790
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 003 107	86 781	32 961	5 392 358	1 452 499	(1 441 445)
Résultats réalisés sur investissements	3	1 889 226	3 446 164	837 979	6 463 656	(21 804 676)	1 431 103
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	0	0	6 324	(622 999)	2 029 570	(429 823)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	577 712	216 006	1 069	0	0	(11 489 589)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		(1 111 871)	(2 115 879)	144 475	(29 746 249)	217 687 436	9 158 705
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		0	0	63	(304)	1 887	(18 507)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	19 474	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(96 284)	(350 584)	0	0	0	(3 085 989)
Total résultat d'investissement		2 261 890	1 282 488	1 022 871	(18 513 538)	199 386 190	(5 875 545)
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	(29 584)	(9 203 168)
Produit net des actions émises/rachetées		(54 647 459)	(169 383 861)	(2 560 196)	50 013 339	464 289 607	(105 553 372)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(52 385 569)	(168 101 373)	(1 537 325)	31 499 801	663 646 213	(120 632 085)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		142 421 228	168 512 748	9 190 836	282 224 363	655 740 160	663 001 223
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		90 035 659	411 375	7 653 511	313 724 164	1 319 386 373	542 369 138

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF M&G Emerging Market Equities USD	AAF Amundi European Equities EUR	AAF Liontrust European Sustainable Equities EUR	AAF Dana US Sustainable Equities* USD	AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities USD	AAF Stable Return* EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		4 083	0	0	0	46	0
Intérêts obligataires	3	0	0	0	0	0	0
Dividendes	3	2 395 117	5 985 424	2 143 529	1 153 390	28 080	0
Autres revenus		0	0	0	0	0	109
Total revenus		2 399 200	5 985 424	2 143 529	1 153 390	28 126	109
Frais							
Commission de gestion	6	640 786	1 666 488	1 293 529	609 871	41 410	900
Autres commissions	6	133 655	360 243	214 388	104 667	4 636	240
Intérêts bancaires		0	62 171	29 618	7 006	0	0
Taxes	5	35 427	109 714	74 201	29 730	1 067	0
Total frais		809 868	2 198 616	1 611 736	751 274	47 113	1 140
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 589 332	3 786 808	531 793	402 116	(18 987)	(1 031)
Résultats réalisés sur investissements	3	(4 978 844)	(33 236 549)	11 679 392	13 517 719	47 477	75 540
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(775 505)	(2 081 076)	(308 787)	(50 274)	(456)	0
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	0	112	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		10 395 081	(25 969 097)	13 465 174	(27 823 894)	164 205	(65 778)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(3 470)	17 975	1 014	(97)	(2)	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		0	0	0	0	0	0
Total résultat d'investissement		6 226 594	(57 481 827)	25 368 586	(13 954 430)	192 237	8 731
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		48 203 244	(111 462 137)	48 310 232	(149 142 477)	(619 896)	(2 498 128)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		54 429 838	(168 943 964)	73 678 818	(163 096 907)	(427 659)	(2 489 397)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		89 850 264	401 450 899	144 385 902	163 096 907	4 170 462	2 489 397
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		144 280 102	232 506 935	218 064 720	0	3 742 803	0

* Reportez-vous à la Note 1

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

		AAF Sustainable Profile 2 EUR	AAF Sustainable Profile 4 EUR	AAF Sustainable Profile 5 EUR	AAF Candriam European Smaller Companies Equities EUR	AAF Candriam European Sustainable Equities EUR	AAF Candriam Euro Short Term Bonds EUR
Revenus	Notes						
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	188 956	338 902	62 398	0	0	642 128
Dividendes	3	67 725	456 268	148 151	408 676	1 930 636	0
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		256 681	795 170	210 549	408 676	1 930 636	642 128
Frais							
Commission de gestion	6	225 933	741 140	224 204	321 852	1 034 005	219 272
Autres commissions	6	34 107	81 428	20 974	30 985	130 942	89 889
Intérêts bancaires		5 568	12 800	3 493	7 712	24 801	29 837
Taxes	5	13 520	29 055	8 107	13 050	33 069	29 135
Total frais		279 128	864 423	256 778	373 599	1 222 817	368 133
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		(22 447)	(69 253)	(46 229)	35 077	707 819	273 995
Résultats réalisés sur investissements	3	(178 817)	1 557 132	450 517	(74 739)	(6 651 703)	(545 226)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(129 850)	(300 299)	(98 703)	(32 062)	(950 103)	(540)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	289 187	688 181	172 564	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		167 427	(430 578)	(129 230)	1 899 234	5 878 939	175 338
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		(884)	(1 903)	237	(1 592)	507	165
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		22 620	68 801	17 797	0	0	0
Total résultat d'investissement		147 236	1 512 081	366 953	1 825 918	(1 014 541)	(96 268)
Dividendes distribués	3	0	(129 344)	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		(5 592 410)	(6 377 864)	(1 320 781)	(16 271 204)	(47 267 508)	(10 632 981)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(5 445 174)	(4 995 127)	(953 828)	(14 445 286)	(48 282 049)	(10 729 249)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		28 255 156	68 855 117	16 987 558	39 196 669	147 615 445	115 622 016
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		22 809 982	63 859 990	16 033 730	24 751 383	99 333 396	104 892 767

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

	Notes	AAF Candriam European Convertible EUR	AAF Candriam European Convertible Moderate* EUR	AAF Candriam Global Dividend Equities EUR	AAF Candriam Global High Yield 2021 EUR	AAF Candriam French Equities EUR	AAF Candriam Global Convertible EUR
Revenus							
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	2 107 633	0	0	92 977	0	0
Dividendes	3	0	0	554 484	0	2 385 174	0
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		2 107 633	0	554 484	92 977	2 385 174	0
Frais							
Commission de gestion	6	800 755	59 028	432 853	264 685	1 462 508	674 217
Autres commissions	6	138 727	8 878	47 794	42 042	160 834	128 921
Intérêts bancaires		50 478	33 980	2 065	20 793	4 548	1 291 579
Taxes	5	25 561	1 966	16 283	21 057	53 400	20 594
Total frais		1 015 521	103 852	498 995	348 577	1 681 290	2 115 311
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		1 092 112	(103 852)	55 489	(255 600)	703 884	(2 115 311)
Résultats réalisés sur investissements	3	893 536	(374 732)	(1 405 753)	(126 263)	(8 177 291)	7 741 485
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	(1 432 410)	(25 872)	(355 018)	0	85	(1 686 742)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	1 169 825	16 972	0	0	0	3 996 181
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		781 006	(172 875)	3 284 591	26 744	(490 086)	5 712 284
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		23 425	348	4 196	5	(565)	(10 933)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(10 200)	(21 868)	0	0	0	57 477
Total résultat d'investissement		2 517 294	(681 879)	1 583 505	(355 114)	(7 963 973)	13 694 441
Dividendes distribués	3	0	(1 321)	0	(20 244)	(482 458)	0
Produit net des actions émises/rachetées		(28 722 499)	(19 046 542)	(5 173 330)	(18 038 049)	(18 385 797)	(35 905 010)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		(26 205 205)	(19 729 742)	(3 589 825)	(18 413 407)	(26 832 228)	(22 210 569)
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		135 508 035	19 729 742	33 727 417	51 938 081	142 316 708	120 651 006
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		109 302 830	0	30 137 592	33 524 674	115 484 480	98 440 437

* Reportez-vous à la Note 1

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

	Notes	AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds* USD	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds* USD	AAF Candriam Total Return Global Bonds* EUR	AAF Candriam Total Return Global Equities* EUR	AAF Boston Common US Sustainable Equities* USD	AAF Sands Emerging Market Equities* USD
Revenus							
Intérêts bancaires		0	0	0	0	0	0
Intérêts obligataires	3	561 525	249 068	129 393	20 748	0	0
Dividendes	3	0	0	0	32 603	762 916	19 312
Autres revenus		0	0	0	0	0	0
Total revenus		561 525	249 068	129 393	53 351	762 916	19 312
Frais							
Commission de gestion	6	77 986	36 436	73 064	69 010	303 112	52 958
Autres commissions	6	21 011	9 149	14 469	7 341	69 229	12 703
Intérêts bancaires		494	317	7 825	27	2 547	1 075
Taxes	5	5 875	4 060	2 481	1 765	21 988	10 788
Total frais		105 366	49 962	97 839	78 143	396 876	77 524
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		456 159	199 106	31 554	(24 792)	366 040	(58 212)
Résultats réalisés sur investissements	3	(1 135 720)	(861 017)	(5 304)	101 705	5 629 261	(8 105 081)
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	2 412 482	796 835	0	(324 242)	(124 020)	(52 186)
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	(400 814)	(261 855)	37 031	110 923	(5 752)	0
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur investissements		3 147 380	1 827 886	74 616	409 756	16 120 863	13 627 321
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur devises		4 667	68	(43)	272	183	3 344
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur contrats de change à terme		64 897	37 160	0	0	0	0
Variation nette de la plus/(moins) valeur latente sur contrats à terme		(166 675)	(85 363)	(7 920)	50 046	0	0
Total résultat d'investissement		4 382 376	1 652 820	129 934	323 668	21 986 575	5 415 186
Dividendes distribués	3	0	0	0	0	0	0
Produit net des actions émises/rachetées		58 234 218	35 364 729	116 381 110	49 773 107	125 920 240	81 110 050
Augmentation/(diminution) de l'actif net		62 616 594	37 017 549	116 511 044	50 096 775	147 906 815	86 525 236
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		0	0	0	0	0	0
Écart de change		0	0	0	0	0	0
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		62 616 594	37 017 549	116 511 044	50 096 775	147 906 815	86 525 236

* Reportez-vous à la Note 1

ÉTAT DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE CLOS LE 31-12-2020

	Notes	AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds* EUR	AAF Insight Euro Aggregate Bonds* EUR	AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds* EUR	Combined EUR
Revenus					
Intérêts bancaires		0	0	0	9 078
Intérêts obligataires	3	637 495	495 745	3 228	139 583 486
Dividendes	3	0	0	0	117 185 125
Autres revenus		0	0	0	113
Total revenus		637 495	495 745	3 228	256 777 802
Frais					
Commission de gestion	6	227 982	148 589	5 951	87 506 490
Autres commissions	6	78 216	61 608	14 878	18 466 126
Intérêts bancaires		10 403	4 166	1 427	3 129 744
Taxes	5	48 150	29 651	1 916	5 825 642
Total frais		364 751	244 014	24 172	114 928 002
BÉNÉFICE/PERTE NET(TE)		272 744	251 731	(20 944)	141 849 800
Résultats réalisés sur investissements	3	805 472	521 826	4 305	266 125 770
Résultats réalisés sur opérations de change et contrats de change à terme	3	0	(46 544)	0	93 148 704
Résultats réalisés sur contrats à terme	3	67 272	(1 783 576)	0	4 261 143
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur investissements		2 797 903	2 980 617	281 237	149 367 786
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur devises		0	4 750	0	223 099
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats de change à terme		0	0	0	(11 432 361)
Variation nette de la plus/(moins) value latente sur contrats à terme		(165 434)	(321 899)	0	(6 165 244)
Total résultat d'investissement		3 777 957	1 606 905	264 598	637 378 697
Dividendes distribués	3	0	0	0	(42 322 731)
Produit net des actions émises/rachetées		119 519 863	113 020 780	76 465 173	(487 000 440)
Augmentation/(diminution) de l'actif net		123 297 820	114 627 685	76 729 771	108 055 526
Total de l'actif net au 31 décembre 2019		0	0	0	14 815 564 777
Écart de change		0	0	0	(430 972 939)
Total de l'actif net au 31 décembre 2020		123 297 820	114 627 685	76 729 771	14 492 647 364

* Reportez-vous à la Note 1

1. Général

ABN AMRO Funds (la « SICAV ») est une société à capital variable de droit luxembourgeois, constituée le 17 novembre 2000 sous forme de société anonyme bénéficiant du statut de Société d'investissement à capital variable en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg et enregistrée au titre de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (la « Loi ») relative aux organismes de placement collectif (« OPC ») pour les émissions publiques de ses Actions au Grand-Duché de Luxembourg.

Plutôt que de privilégier un objectif d'investissement particulier, la SICAV est divisée en différents Compartiments, chacun ayant ses propres stratégies, objectifs et politiques d'investissement, ainsi que

son propre financement et son profil de risque prédéfini tels qu'exposés dans le prospectus de la SICAV.

Il n'existe aucune responsabilité croisée entre les différents Compartiments et chaque Compartiment est exclusivement responsable des engagements qui lui incombent.

Ces états financiers sont présentés sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») calculée le 31 décembre 2020, dernier jour ouvrable de l'exercice.

L'abréviation AAF utilisée tout au long du rapport fait référence à ABN AMRO Funds.

Évolutions importantes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

Les classes d'actions suivantes ont été lancées :

Compartiments	Classe d'actions	Date de lancement
AAF Alger US Equities	I-USD	4 février 2020
AAF Alger US Equities	I-EUR	4 février 2020
AAF Alger US Equities	I2-EUR	4 février 2020
AAF Alger US Equities	I2-USD	4 février 2020
AAF Alger US Equities	IH-EUR	4 février 2020
AAF Pzena US Equities	R-GBP	16 juin 2020
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	A-EUR	11 février 2020
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	C-EUR	11 février 2020
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	D-EUR	11 février 2020
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	F-EUR	11 février 2020
AAF Parnassus US Sustainable Equities	A-GBP	11 février 2020
AAF Parnassus US Sustainable Equities	R-GBP	4 février 2020
AAF Sustainable Profile 4	I-EUR	9 juillet 2020
AAF Candriam European Smaller Companies Equities	C-EUR	2 juillet 2020
AAF Candriam European Smaller Companies Equities	D-EUR	2 juillet 2020
AAF Candriam Euro Short Term Bonds	C-EUR	13 février 2020
AAF Candriam Euro Short Term Bonds	D-EUR	18 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	A-USD	25 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	AH-EUR	25 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	CH DIS-EUR	25 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	D-USD	25 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	DH-EUR	25 février 2020
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	FH-EUR	25 février 2020
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds	AH-EUR	14 mai 2020
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds	CH DIS-EUR	14 mai 2020
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds	DH-EUR	14 mai 2020
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds	FH-EUR	14 mai 2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds	A-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds	A DIS-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds	F-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds	I-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Bonds	R-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Equities	A-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Equities	F-EUR	27 novembre 2020
AAF Candriam Total Return Global Equities	I-EUR	27 novembre 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	A-EUR	28 mai 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	A-USD	8 octobre 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	C-EUR	28 mai 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	C-USD	9 juillet 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	D-EUR	28 mai 2020
AAF Boston Common US Sustainable Equities	F-EUR	28 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	A-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	A-USD	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	C-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	D-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	F-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	I-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	I-USD	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	R-EUR	22 mai 2020
AAF Sands Emerging Market Equities	R-USD	22 mai 2020
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	A-EUR	4 juin 2020

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Compartiments	Classe d'actions	Date de lancement
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	C-EUR	4 juin 2020
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	D-EUR	4 juin 2020
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	F-EUR	4 juin 2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	A-EUR	9 juillet 2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	A DIS-EUR	17 novembre 2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	C-EUR	9 juillet 2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	D-EUR	9 juillet 2020
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	F-EUR	9 juillet 2020
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds	E CAP-EUR	1 ^{er} octobre 2020

Les classes d'actions suivantes ont été liquidées :

Compartiments	Classe d'actions	Date de liquidation
AAF Henderson European Equities	A-EUR	23 mars 2020
AAF Henderson European Equities	C-EUR	23 mars 2020
AAF Henderson European Equities	D-EUR	23 mars 2020
AAF Henderson European Equities	F-EUR	23 mars 2020
AAF Dana US Sustainable Equities	C-USD	3 juin 2020
AAF Dana US Sustainable Equities	I-USD	10 juin 2020
AAF Dana US Sustainable Equities	I2-EUR	3 juin 2020
AAF Dana US Sustainable Equities	I2-USD	3 juin 2020
AAF Dana US Sustainable Equities	R2-EUR	3 juin 2020
AAF Stable Return	C-EUR	22 janvier 2020

Les classes d'actions suivantes ont été fusionnées :

Classe d'actions absorbée	Classe d'actions absorbante	Date de fusion	Ratios de fusion
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A CAP-EUR »	AAF Candriam European Convertibles – « A-EUR »	11 juin 2020	1,02
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A DIS-EUR »	AAF Candriam European Convertibles – « A-EUR »	11 juin 2020	1,01
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « F-EUR »	AAF Candriam European Convertibles – « F-EUR »	11 juin 2020	1,02
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « I-EUR »	AAF Candriam European Convertibles – « I-EUR »	11 juin 2020	1,02
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « X-EUR »	AAF Candriam European Convertibles – « X-EUR »	11 juin 2020	1,02
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « A EUR »	AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « A-EUR »	2 juillet 2020	1,52
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « C EUR »	AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « C-EUR »	2 juillet 2020	1,48
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « D-EUR »	AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « D-EUR »	2 juillet 2020	0,87
AAF Henderson European Smaller Companies Equities – « F-EUR »	AAF Candriam European Smaller Companies Equities – « F-EUR »	2 juillet 2020	1,23
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-EUR »	AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-EUR »	9 octobre 2020	1,14
AAF Dana US Sustainable Equities – « A-USD »	AAF Boston Common US Sustainable Equities – « A-USD »	9 octobre 2020	1,18
AAF Dana US Sustainable Equities – « C-EUR »	AAF Boston Common US Sustainable Equities – « C-EUR »	9 octobre 2020	1,15
AAF Dana US Sustainable Equities – « D-EUR »	AAF Boston Common US Sustainable Equities – « D-EUR »	9 octobre 2020	1,15
AAF Dana US Sustainable Equities – « F-EUR »	AAF Boston Common US Sustainable Equities – « F-EUR »	9 octobre 2020	1,16

2. Objectifs d'investissement

L'objectif d'investissement global de la SICAV, basé sur le principe de répartition du risque, est de gérer son actif dans l'intérêt des Actionnaires et de produire les meilleurs résultats possible et une croissance du capital potentielle.

Chacun des Compartiments existant au 31 décembre 2020 est organisé par catégorie comme suit :

- Fonds de Fonds
- Fonds de mandats
- Indice
- Autres Fonds

- Profile
- Gestionnaire unique

Les Compartiments Fonds de Fonds cherchent à atteindre l'objectif de la SICAV en investissant dans des parts ou actions d'autres fonds d'investissement à capital variable reconnus comme étant des Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») ou des Organismes de placement collectif (« OPC »).

Les Compartiments Fonds de mandats visent à atteindre l'objectif de la SICAV en investissant dans des valeurs mobilières gérées essentiellement par délégation de la gestion des Compartiments à deux sous-gestionnaires d'investissement minimum qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO (« Gestionnaire d'investissement externe »).



Les Compartiments Profile ont pour but d'atteindre l'objectif de la SICAV en investissant directement dans les valeurs mobilières gérées essentiellement par des sous-gestionnaires d'actifs par délégation qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO et qui sont sélectionnés par le Gestionnaire d'investissement, et/ou en investissant également dans des parts ou actions d'autres fonds d'investissement à capital variable reconnus comme OPCVM ou OPC.

Les Compartiments Gestionnaire unique ont pour but d'atteindre l'objectif de la SICAV en investissant directement dans les valeurs mobilières gérées essentiellement par des sous-gestionnaires par délégation qui ne font pas partie du Groupe ABN AMRO et qui sont sélectionnés par le Gestionnaire d'investissement.

Les Gestionnaires d'investissement externes sont sélectionnés par la Société de gestion qui prendra les décisions d'investissement dans le cadre de la gestion des actifs du Compartiment et ont été sélectionnés conformément à des critères prédéfinis comprenant :

- une sélection qualitative en analysant la stabilité et la force du Gestionnaire d'investissement externe, ainsi que le processus et la philosophie d'investissement qu'il applique et, en rencontrant ses équipes ;
- une sélection quantitative visant à retenir uniquement les

Gestionnaires d'investissement externes ayant fait leurs preuves en matière de performance ajustée au risque.

Chaque Compartiment peut également détenir des liquidités et équivalents de liquidités dans les limites prévues par la Loi.

3. Politiques importantes de comptabilité

Les états financiers sont présentés conformément aux principes comptables applicables aux fonds d'investissement généralement reconnus au Luxembourg. La valeur des investissements croisés des compartiments AAF Comfort Invest II, AAF Comfort Invest III, AAF Comfort Invest IV, AAF Candriam Global Convertibles et AAF Candriam Total Return Global Bonds n'a pas été déduite aux fins du calcul de l'actif net total de la SICAV.

La VNI combinée totale à la fin de l'exercice sans les investissements croisés serait de 14 474 469 431 EUR.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2020 s'élevait à 18 177 933 EUR. Le détail des investissements croisés pour chaque compartiment est présenté dans le tableau ci-dessous :

Compartiment	Nom du titre	Devise du Compartiment	Valeur de marché
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –	EUR	232 084
AAF Comfort Invest II	ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C –	EUR	111 494
	Total	EUR	343 578
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –	EUR	3 023 667
AAF Comfort Invest III	ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C –	EUR	1 092 148
	Total	EUR	4 115 815
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds – Fund of Mandates Flexible Bonds – CH –	EUR	3 377 608
AAF Comfort Invest IV	ABN AMRO Funds – Robeco Quant Duration Global Bonds – C –	EUR	666 488
	Total	EUR	4 044 096
AAF Candriam Global Convertibles	ABN AMRO Funds – Candriam European Convertibles – I-EUR –	EUR	9 674 399
	Total	EUR	9 674 399
AAF Candriam Total Return Global Bonds	ABN AMRO Funds – Candriam European Convertibles – X –	EUR	45
	Total	EUR	45

a. Évaluation des investissements

La valeur des espèces en caisse ou des dépôts à vue, effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou dus, mais non encore perçus, comprend la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant que la SICAV jugera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur des parts des organismes de placement collectif est déterminée conformément à la dernière valeur nette d'inventaire disponible.

Les valeurs cotées en Bourse ou négociées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées sur la base du dernier cours au Luxembourg à la date de calcul et, si les valeurs concernées sont négociées sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours sur le marché principal où elles sont négociées ; si ce cours n'est pas représentatif, la valorisation s'effectue sur la base du prix de vente probable estimé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration.

Les titres non cotés ou échangés en Bourse ou tout autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public, sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée régulièrement, de manière prudente et en toute bonne foi par un professionnel qualifié désigné à cet effet par le Conseil d'administration, en accord avec la banque dépositaire.

Les valeurs exprimées dans une autre devise que la devise d'expression du Compartiment concerné sont converties sur la base du taux de change applicable au jour de valorisation.

Conformément au prospectus, la valeur nette d'inventaire a été calculée sur la base des derniers cours et taux de change connus au moment du calcul.

b. Revenus d'investissement et opérations de placement

Les revenus d'intérêt sont cumulés quotidiennement. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Les revenus de dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende, déduction faite de la retenue à la source. Les plus-values ou moins-values mobilières sont calculées selon la méthode du coût moyen.

c. Devises étrangères

La valeur de tous les éléments d'actif et de passif qui n'est pas exprimée dans la devise de référence d'un Compartiment est convertie dans la devise de référence de ce Compartiment au taux de change en vigueur au Luxembourg à la Date de valorisation concernée.

Les transactions sur devises autres que la devise de référence effectuées au cours de l'exercice sont converties aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les États financiers sont présentés pour chaque Compartiment dans la devise de référence du Compartiment, et l'État de l'actif net et l'État des opérations et des variations de l'actif net combinés sont présentés en euros sur la base du taux de change en vigueur à la date des présents états financiers.

La différence entre l'actif net d'ouverture exprimé selon les taux de change en vigueur au début de l'exercice et sa valeur à la fin de l'exercice est indiquée comme un écart de change dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Les taux de change utilisés dans la préparation de ces états financiers sont les suivants :

- EUR = 0,895 GBP
- EUR = 126,325 JPY
- EUR = 1,224 USD

d. Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont des contrats de gré à gré pour la livraison de devises en vertu desquels le Compartiment s'engage à recevoir ou à livrer une quantité déterminée d'une devise étrangère à un prix et à une date ultérieure convenus. La plus ou moins-value latente sur les contrats de change à terme en cours est calculée en fonction de la différence entre le taux prévu au contrat et le taux qui serait appliqué pour clôturer le contrat. Les plus ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'État de l'actif net et leurs variations sont enregistrées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

e. Contrats à terme

Les dépôts de garantie sur les contrats à terme sont effectués lors de la passation des contrats à terme et l'évolution de la valeur du contrat est comptabilisée en plus ou moins-values latentes par revalorisation quotidienne au prix du marché pour refléter la valeur de marché du contrat.

La valeur liquidative des contrats à terme négociés sur une Bourse ou un marché réglementé est basée sur les derniers cours à terme disponibles pour ces contrats sur les Bourses et/ou autres marchés réglementés sur lesquels les contrats en question sont négociés par la SICAV ; toutefois, si un contrat à terme ne peut pas être liquidé à la date à laquelle les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur liquidative de ce contrat sera la valeur jugée juste et raisonnable par le Conseil d'administration. Les plus et moins-values latentes sur les contrats à terme sont comptabilisées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

f. Contrats pour Différence (CFP)

Les Contrats pour Différence sont valorisés sur la base du prix de clôture du marché du titre sous-jacent, déduction faite de tous les frais financiers attribuables à chaque contrat. Lors de la passation de Contrats pour Différence, il peut être demandé à la SICAV d'engager auprès du courtier une somme en liquide et/ou d'autres actifs équivalents à un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »).

En conséquence, les paiements connus comme « marge de variation » sont versés ou perçus périodiquement par la SICAV, en fonction des fluctuations de la valeur du titre sous-jacent. Pendant toute la durée de tels contrats, les fluctuations de leur valeur sont comptabilisées en tant

que plus et moins-values latentes par revalorisation au prix du marché chaque jour d'évaluation pour refléter la valeur du titre sous-jacent.

Les plus ou moins-values réalisées à la clôture du contrat sont égales à la différence entre la valeur du contrat au moment de sa passation, frais financiers inclus, et sa valeur au moment où il est clôturé. Les dividendes perçus sur les titres sous-jacents sont comptabilisés en résultat.

Les dividendes attribuables aux Contrats sur Différence en cours sont également comptabilisés dans la valeur de la plus-value/(moins-value) latente en fin d'exercice.

Les frais financiers liés à des positions longues sur CFD sont comptabilisés à la rubrique Autres intérêts. Les revenus financiers liés à des positions courtes sur CFD sont comptabilisés à la rubrique Autres revenus.

g. Remises sur rétrocession

Le Compartiment bénéficie également d'une remise lorsqu'il a investi dans d'autres OPCVM/OPC avec lesquels il a conclu un accord de rétrocession.

Ces remises recevables sont portées au crédit de l'État des opérations et des variations de l'actif net de chaque Compartiment selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

h. Dividendes

Sur approbation des Actionnaires réunis en assemblée générale ordinaire, la SICAV effectuera au profit des détenteurs d'Actions de Distribution de chaque Compartiment une distribution financière par un prélèvement sur ses revenus de placement nets, sur ses plus-values réalisées et latentes et sur le capital du Compartiment dans les limites prescrites par la législation et la réglementation en vigueur.

Le Conseil d'administration peut également décider au cours de l'exercice de procéder au paiement d'un ou de plusieurs acomptes sur dividendes au titre de l'un des Compartiments. Le Conseil d'administration se réserve le droit d'augmenter ou de diminuer la fréquence des paiements de dividendes à son entière discrétion et d'instaurer une politique de distribution de dividendes qui peut varier d'un Compartiment à l'autre.

Distribution aux Actionnaires à la date de détachement du coupon le 26 mai 2020 :

Classe d'actions	Distribution par action
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds – « CH-EUR DIS »	EUR 5,67
AAF Profile 2 – « Profifonds A-EUR »	EUR 2,17
AAF Profile 4 – « Profifonds B-EUR »	EUR 2,55
AAF Profile 6 – « Profifonds C-EUR »	EUR 2,43
AAF Pzena European Equities – « A-GBP »	GBP 1,45
AAF Pzena European Equities – « I-GBP »	GBP 2,96
AAF Pzena European Equities – « R-GBP »	GBP 3,15
AAF Pzena European Equities – « S1-EUR »	EUR 2,61
AAF Comfort Invest II – « B-EUR »	EUR 2,33
AAF Comfort Invest III – « B-EUR »	EUR 1,95
AAF Comfort Invest IV – « B-EUR »	EUR 1,63
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « I-GBP »	GBP 0,36
AAF Parnassus US Sustainable Equities – « X1-GBP »	GBP 0,31
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds – « C-EUR »	EUR 1,51
AAF Sustainable Profile 4 – « Profifonds N nachhaltig-EUR »	EUR 2,47
AAF Candriam European Convertibles Moderate – « A DIS-EUR »	EUR 0,69
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A DIS-EUR »	EUR 3,15
AAF Candriam French Equities – « A DIS-EUR »	EUR 2,17

4. Co-gestion

Afin de réduire les dépenses d'exploitation et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'administration a décidé que certains ou la totalité des actifs de la SICAV soient co-gérés avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif ou que certains ou la totalité des actifs d'un Compartiment soient co-gérés avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments.



Dans le cadre d'une co-gestion, le Gestionnaire d'investissement prend des décisions d'achat, de vente ou d'ajustement du portefeuille pour les entités co-gérées dans leur ensemble, qui affecteront la composition du portefeuille de la SICAV ou la composition des portefeuilles de ses Compartiments co-gérés. Chacune des entités co-gérées détient une part du total des actifs co-gérés correspondant à la part de ses actifs nets en rapport à la valeur totale des actifs co-gérés.

Cette participation proportionnelle est appliquée à chaque ligne d'investissement du portefeuille détenue ou acquise sous contrat de co-gestion. En cas de décisions d'investissement ou de vente, ces parts ne sont pas affectées et les investissements supplémentaires sont alloués aux entités co-gérées dans les mêmes proportions et les actifs vendus sont déduits proportionnellement des actifs co-gérés détenus par chaque entité co-gérée.

Pour certains titres et contrats à terme, il est porté une quantité nulle dans l'état des investissements et autres éléments d'actif et de passif nets dès lors que l'application du ratio d'allocation aux actifs co-gérés aboutit à un résultat inférieur à une (1) unité (fractions d'actions/contrats).

Les actifs co-gérés seront uniquement co-gérés avec des actifs destinés à être investis conformément à un objectif d'investissement identique applicable aux actifs co-gérés de manière à garantir que les décisions d'investissement soient entièrement compatibles avec la politique d'investissement de la SICAV ou de ses Compartiments. À l'heure actuelle, la structure ne fait l'objet que d'« intra-pooling » (mise en commun de fonds pour constituer un produit) et non d'« extra-pooling » (mise en commun de fonds entre produits).

Les actifs co-gérés seront uniquement co-gérés avec des actifs pour lesquels la Banque dépositaire agit également en tant que dépositaire de manière à ce que cette dernière puisse, au regard de la SICAV et de ses Compartiments, exercer pleinement ses fonctions et responsabilités conformément aux dispositions prévues par la Loi.

5. Régime fiscal de la SICAV

La SICAV n'est pas assujettie aux impôts luxembourgeois sur les bénéfices ou sur le revenu, et les dividendes qu'elle distribue ne sont pas assujettis à une retenue à la source au Luxembourg. En revanche, les intérêts, dividendes et autres revenus perçus par la SICAV peuvent être soumis dans les pays d'origine à une retenue à la source non récupérable ou à d'autres taxes.

Le seul impôt auquel la SICAV est soumise au Luxembourg est la « taxe d'abonnement », au taux de (i) 0,05 % par an de la VNI des actions des Classes A, B, C, D, E, N, R et S de tous les Compartiments, à l'exception des actions de Classe E du Compartiment AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds et de (ii) 0,01 % par an de la VNI des actions des Classes F, I, M et X de tous les Compartiments. Cette taxe est payable chaque trimestre sur la base de la valeur de l'actif net global des Compartiments et de leurs classes d'actions respectives calculé à la fin du trimestre calendaire concerné. La portion des actifs de la SICAV représentée, au dernier jour de chaque trimestre, par les parts ou actions qu'elle détient dans des OPCVM et autres OPC domiciliés au Luxembourg en est exonérée, à condition que ces actifs aient déjà été soumis à la taxe d'abonnement prévue par la législation luxembourgeoise.

La SICAV est enregistrée auprès de la FSMA en Belgique. Les fonds enregistrés pour la distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0,0925 % de la valeur nette d'inventaire des parts distribuées en Belgique via des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente.

Chaque Compartiment peut être assujetti à l'impôt sur les sociétés dans certains pays dans lesquels il investit. Les plus-values réalisées lors de la cession de titres indiens détenus par un Compartiment sont soumises à l'impôt sur les plus-values en Inde, qui est indiqué dans l'« État des opérations et variations de l'actif net » à la rubrique « résultats réalisés sur investissements ». L'impôt est calculé sur les plus-values nettes réalisées et les moins-values réalisées supérieures aux plus-values peuvent, sous certaines conditions, être reportées pendant 8 ans maximum afin

de compenser les plus-values futures. À cet égard, des moins-values à court terme (c'est-à-dire lorsque les actions sont détenues pendant moins de 12 mois) peuvent compenser des plus-values à long terme ou à court terme alors que des moins-values à long terme ne peuvent compenser que des plus-values à long terme. La législation fiscale indienne impose une taxe de 15 % sur les plus-values nettes réalisées sur les titres indiens vendus dans un délai d'un an à compter de la date d'achat et une taxe de 10 % si les titres indiens sont vendus plus de 12 mois après l'acquisition. Cette taxe de 10 % sur les plus-values à long terme réalisées sur les titres indiens a été introduite à compter du 1^{er} avril 2018.

6. Commissions passées en charges par la SICAV

a. Commission de gestion

Le Gestionnaire d'investissement est autorisé à percevoir une commission de gestion représentant un pourcentage annuel basé sur l'actif net de chaque Compartiment. Le taux de commission de gestion pour chaque Compartiment et classe d'actions est communiqué ci-dessous. Les commissions de gestion imputées au Compartiment et aux fonds d'investissement sous-jacents dans lesquels il investit ne peuvent pas dépasser un plafond annuel de 3 %. La commission de gestion est calculée quotidiennement.

Un Compartiment peut acquérir des actions d'un ou plusieurs autres Compartiments de la SICAV (le Compartiment cible), à condition qu'il n'y ait pas de duplication de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre ces commissions au niveau du Compartiment ayant investi dans le Compartiment cible et ce Compartiment cible.

b. Commission de performance

La Société de gestion est autorisée à percevoir sur les actifs des Compartiments et des Classes d'actions énumérés ci-dessous une commission de performance, formulée sous la forme d'un pourcentage annuel calculé en fin d'exercice (la « Commission de performance ») sur la base de la différence entre la performance du Compartiment et celle de son indice de référence.

La Commission de performance correspond à 20 % de la différence entre la performance du Compartiment et la VNI de base, et le niveau le plus élevé du high watermark ou de son Indice de référence. La Commission de performance de chaque Compartiment n'est provisionnée que pour les jours où la performance, fondée sur la VNI de base d'une Classe d'actions dépasse l'indice de référence ou, le cas échéant, le high watermark correspondants (le plus élevé des deux). En cas de performance (relative) négative ou de performance (relative) positive en baisse, toute Commission de performance provisionnée sera abandonnée si cette performance (relative) négative ou positive en baisse se produit pendant une période de calcul de ladite commission. Toute commission de performance provisionnée sera payable à la fin de la période de calcul applicable.

Lors du rachat, la part de la commission de performance provisionnée correspondant au nombre de parts rachetées est cristallisée et est à payer immédiatement à la Société de gestion.

Pour le Compartiment AAF Candriam European Convertibles, la commission de performance est égale à 20 % de la différence positive entre la performance annuelle du compartiment et celle de l'indice de référence (Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)). Cette commission est comptabilisée chaque fois que la VNI est calculée.

Pour le Compartiment AAF Candriam Global Convertibles, la commission de performance est égale à 20 % de la différence positive entre la performance annuelle du compartiment et celle de l'indice de référence (Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)). Cette commission est comptabilisée chaque fois que la VNI est calculée.

Pour le Compartiment AAF Candriam Total Return Global Bonds, la commission de performance est égale à 20 % de la différence positive entre la performance annuelle du compartiment et celle de l'indice de référence (ICE BofAML Euro Corporate Index). Cette commission est comptabilisée chaque fois que la VNI est calculée.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Pour le compartiment AAF Candriam Total Return Global Equities, la commission de performance est égale à 20 % de la différence positive entre la performance annuelle du compartiment et celle de l'indice de référence (50 % MSCI World TR Net Euro + 25 % ICE BofAML 1-10 Year Euro Government + 25 % EONIA capitalisé). Cette commission est comptabilisée chaque fois que la VNI est calculée.

Aucune Commission de performance n'a été payée pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

c. Autres commissions

Outre la Commission de gestion et la Commission de performance (le cas échéant), chaque Compartiment supporte une autre commission (l'« Autre commission »), à verser à ABN AMRO Investment Solutions pour couvrir l'administration, les services de garde et autres services d'exploitation et d'administration.

Commissions calculées et déduites mensuellement de la valeur moyenne des actifs nets d'un compartiment, d'une catégorie ou classe d'actions servant à couvrir les frais généraux de dépôt des actifs (rémunération du Dépositaire) et les frais d'administration quotidiens (calcul de la VNI, enregistrement et maintien des comptes, avis envoyés aux actionnaires, fourniture et impression des documents légaux à remettre obligatoirement aux actionnaires et aux

autorités réglementaires du Luxembourg, frais liés à l'enregistrement de la SICAV auprès d'une autorité étrangère et à la maintenance de cet enregistrement, frais de traduction du prospectus, des DIC1 et de tous autres documents légaux requis, frais de préparation des DIC1, frais liés à l'établissement des fiches de synthèse et autre matériel de commercialisation, frais d'admission à la côte, frais de domiciliation, honoraires et commissions des commissaires aux comptes, etc.), à l'exception des commissions de courtage, des frais de transactions autres que ceux liés au dépôt, des jetons de présence des administrateurs, des intérêts et frais bancaires, des charges ponctuelles et de la taxe d'abonnement en vigueur au Luxembourg, ainsi que de toute autre taxe étrangère spécifique.

L'Autre commission fixe est définie au niveau de la classe d'actions pour chaque Compartiment et est provisionnée quotidiennement. Pour chaque Classe d'Actions de chaque Compartiment, les caractéristiques et taux de commissions applicables indiqués dans les paragraphes ci-avant peuvent être résumés comme suit.

Le taux de la Commission de gestion en fin d'exercice correspond au taux du 31 décembre 2020. Le taux de la commission a changé pour certaines classes d'actions durant l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,95 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,95 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,16 %	Non applicable
I-USD	1,00 %	0,85 %	0,15 %	0,15 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds					
A-EUR	0,60 %	0,60 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
C-EUR	0,35 %	0,24 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
C2-EUR	0,60 %	0,47 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates European Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,95 %	0,63 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,95 %	0,63 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,95 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,95 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,85 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates North American Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,38 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,38 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds					
A-USD	1,30 %	1,30 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,30 %	1,30 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,75 %	0,62 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
CH-EUR	0,75 %	0,62 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
CH-EUR DIS	0,75 %	0,62 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
D-USD	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
DH-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
FH-EUR	0,75 %	0,65 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 1					
A-EUR	0,45 %	0,41 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,35 %	0,35 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 2					
A-EUR	0,60 %	0,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A2-EUR	1,00 %	1,00 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,60 %	0,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH-USD	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
Profifonds A-EUR	1,00 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 3					
A-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,65 %	0,65 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 4					
A-EUR	0,80 %	0,69 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
Profifonds B-EUR	1,40 %	1,25 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 5					
A-EUR	0,85 %	0,73 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Profile 6					
A-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
Profifonds C-EUR	1,50 %	1,45 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,72 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,69 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief					
A-EUR	0,75 %	0,69 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,70 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,71 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief					
A-EUR	0,75 %	0,72 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Global Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,30 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
D-EUR	0,50 %	0,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
E-EUR	0,50 %	0,24 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,65 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,65 %	0,15 %	0,15 %	Non applicable
AAF Alger US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-GBP	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,63 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Aristotle US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,68 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Hermes European Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,69 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Pzena European Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-GBP	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,79 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R DIS-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
S1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF TCW US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,63 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Wellington European Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Loomis US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,67 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Pzena US Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Schroder Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,39 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
C-EUR	0,40 %	0,39 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Insight Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,27 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,27 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Numeric Emerging Market Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,93 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
I-USD	1,00 %	0,85 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
AAF William Blair Emerging Market Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,89 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,89 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Kempen Euro Corporate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Comfort Invest II					
B-EUR	0,65 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Comfort Invest III					
B-EUR	0,65 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Comfort Invest IV					
B-EUR	0,65 %	0,30 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Blackrock Euro Government Bonds					
C-EUR	0,35 %	0,24 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Insight Euro Government Bonds					
C-EUR	0,35 %	0,25 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,08 %	Non applicable
AAF Systematic Smart Alpha European Equities					
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,60 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF EdenTree European Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,62 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Parnassus US Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-GBP	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,66 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I-GBP	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I2-USD	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
IH-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-GBP	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
RH-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-EUR	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-GBP	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
X1-USD	0,75 %	0,65 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,35 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,35 %	0,30 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF M&G Emerging Market Equities					
A-EUR	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,80 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-USD	1,10 %	0,80 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,90 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF Amundi European Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,60 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Liontrust European Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,77 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
I2-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R2-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities					
A-EUR	1,75 %	1,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,75 %	1,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,95 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,95 %	0,90 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,95 %	0,90 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-USD	0,85 %	0,85 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
R-EUR	0,95 %	0,90 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
R-USD	0,95 %	0,90 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Sustainable Profile 2					
A CAP-EUR	1,00 %	0,94 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,60 %	0,47 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,50 %	0,47 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Sustainable Profile 4					
A CAP-EUR	1,40 %	1,38 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,80 %	0,69 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,70 %	0,69 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
M-EUR	0,70 %	0,65 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
Profilfonds N nachhaltig-EUR	1,40 %	1,38 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Sustainable Profile 5					
A CAP-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam European Smaller Companies Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,85 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam European Sustainable Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
M-EUR	0,75 %	0,50 %	0,15 %	0,10 %	Non applicable
AAF Candriam Euro Short Term Bonds					
A-EUR	0,40 %	0,30 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
C-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
D-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
F-EUR	0,25 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
I-EUR	0,20 %	0,15 %	0,12 %	0,08 %	Non applicable
AAF Candriam European Convertibles					
A-EUR	1,40 %	1,20 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
F-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
I-EUR	0,60 %	0,60 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
R-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
X-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
AAF Candriam Global Dividend Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Candriam Global High Yield 2021					
A CAP-EUR	0,80 %	0,70 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
A DIS-EUR	0,80 %	0,70 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
F-EUR	0,50 %	0,35 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
I-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
R-EUR	0,50 %	0,35 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
AAF Candriam French Equities					
A CAP-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A DIS-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,15 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Global Convertibles					
A-EUR	1,40 %	1,20 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
F-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
I-EUR	0,60 %	0,60 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable
R-EUR	0,70 %	0,60 %	0,18 %	0,12 %	Applicable
X-EUR	0,50 %	0,50 %	0,15 %	0,12 %	Non applicable

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classe d'actions	Taux de commission de gestion maximum	Taux de commission de gestion à la fin de l'exercice	Taux maximum de l'autre commission	Taux de l'autre commission à la fin de l'exercice	Commission de performance
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds					
A-USD	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AH-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
CH DIS-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
D-USD	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
DH-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
FH-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds					
AH-EUR	1,30 %	1,00 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
CH DIS-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
DH-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
FH-EUR	0,75 %	0,50 %	0,25 %	0,14 %	Non applicable
AAF Candriam Total Return Global Bonds					
A-EUR	1,00 %	0,90 %	0,18 %	0,10 %	Applicable
A DIS-EUR	1,00 %	0,90 %	0,18 %	0,10 %	Applicable
F-EUR	0,50 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Applicable
I-EUR	0,45 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable
R-EUR	0,50 %	0,45 %	0,18 %	0,10 %	Applicable
AAF Candriam Total Return Global Equities					
A-EUR	1,75 %	1,50 %	0,18 %	0,16 %	Applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Applicable
I-EUR	0,75 %	0,75 %	0,18 %	0,16 %	Non applicable
AAF Boston Common US Sustainable Equities					
A-EUR	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
A-USD	1,50 %	1,50 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-EUR	0,85 %	0,56 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
C-USD	0,85 %	0,56 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
D-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
F-EUR	0,85 %	0,75 %	0,18 %	0,14 %	Non applicable
AAF Sands Emerging Market Equities					
A-EUR	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
A-USD	2,00 %	1,50 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
C-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
D-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
F-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
I-EUR	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
I-USD	1,00 %	0,75 %	0,20 %	0,18 %	Non applicable
R-EUR	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
R-USD	1,10 %	0,75 %	0,25 %	0,18 %	Non applicable
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,31 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Insight Euro Aggregate Bonds					
A-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
A DIS-EUR	0,70 %	0,70 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
C-EUR	0,40 %	0,26 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
D-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
F-EUR	0,40 %	0,35 %	0,18 %	0,12 %	Non applicable
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds					
E CAP-EUR	0,50 %	0,04 %	0,18 %	0,10 %	Non applicable

7. Évolution de la composition du portefeuille de titres

La liste des changements apportés à la composition du portefeuille de titres au cours de la période est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion ou auprès des agents locaux.

8. Frais de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la SICAV a encouru des frais de transaction compris dans le coût d'acquisition (composé des commissions de courtage, droits de timbre et frais de dépôt en relation avec les frais de transaction) liés aux achats de titres et/ou d'autres actifs éligibles ou déduits des produits des ventes de ces actifs. Ces montants sont enregistrés dans l'état des variations de l'actif net aux postes « Résultats réalisés sur investissements » et « Variation nette de latente sur investissements ». Pour la plupart des obligations, ces frais sont inclus dans le prix des obligations et ne peuvent donc pas être isolés.

Les frais de transaction enregistrés par la SICAV pour l'exercice du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020 se chiffrent comme suit :

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Compartiment	Devise	Frais de transaction
AAF Fund of Mandates Asia-Pacific Equities	USD	614 005
AAF Fund of Mandates Euro Government Bonds	EUR	-
AAF Fund of Mandates European Equities	EUR	544 617
AAF Fund of Mandates North American Equities	USD	192 219
AAF Fund of Mandates Emerging Market Equities	USD	318 171
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Fund of Mandates Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Fund of Mandates Flexible Bonds	USD	-
AAF Profile 1	EUR	-
AAF Profile 2	EUR	77 829
AAF Profile 3	EUR	450 451
AAF Profile 4	EUR	867 263
AAF Profile 5	EUR	357 545
AAF Profile 6	EUR	257 678
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Defensief	EUR	-
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Defensief	EUR	1 239
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Defensief	EUR	18 014
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Matig Offensief	EUR	50 158
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Offensief	EUR	35 710
AAF Verzekeringen Beleggingsfonds Zeer Offensief	EUR	31 072
AAF Global Sustainable Equities	EUR	247 769
AAF Alger US Equities	USD	256 775
AAF Aristotle US Equities	USD	573 612
AAF Hermes European Equities	EUR	93 651
AAF Pzena European Equities	EUR	487 896
AAF TCW US Equities	USD	75 489
AAF Wellington European Equities	EUR	393 070
AAF Henderson European Smaller Companies Equities	EUR	4 400
AAF Loomis US Equities	USD	33 197
AAF Pzena US Equities	USD	164 522
AAF Schroder Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Schroder Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Insight Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Henderson European Equities	EUR	624
AAF Numeric Emerging Market Equities	USD	727 491
AAF William Blair Emerging Market Equities	USD	315 358
AAF Kempen Euro Corporate Bonds	EUR	-
AAF Kempen Euro Corporate Bonds Duration Hedged	EUR	-
AAF Comfort Invest II	EUR	292
AAF Comfort Invest III	EUR	2 635
AAF Comfort Invest IV	EUR	1 699
AAF Blackrock Euro Government Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro Government Bonds	EUR	-
AAF Systematic Smart Alpha European Equities	EUR	16 412
AAF EdenTree European Sustainable Equities	EUR	421 686
AAF Parnassus US Sustainable Equities	USD	134 266
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds	EUR	-
AAF M&G Emerging Market Equities	USD	183 160
AAF Amundi European Equities	EUR	301 549
AAF Liontrust European Sustainable Equities	EUR	416 352
AAF Dana US Sustainable Equities	USD	42 433
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	USD	1 065
AAF Stable Return	EUR	-
AAF Sustainable Profile 2	EUR	8 231

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Compartiment	Devise	Frais de transaction
AAF Sustainable Profile 4	EUR	43 890
AAF Sustainable Profile 5	EUR	14 420
AAF Candriam European Smaller Companies Equities	EUR	94 211
AAF Candriam European Sustainable Equities	EUR	389 630
AAF Candriam Euro Short Term Bonds	EUR	-
AAF Candriam European Convertibles	EUR	3
AAF Candriam European Convertibles Moderate	EUR	1
AAF Candriam Global Dividend Equities	EUR	16 687
AAF Candriam Global High Yield 2021	EUR	-
AAF Candriam French Equities	EUR	72 118
AAF Candriam Global Convertibles	EUR	3
AAF Candriam Emerging Markets Sustainable Bonds	USD	-
AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds	USD	-
AAF Candriam Total Return Global Bonds	EUR	-
AAF Candriam Total Return Global Equities	EUR	24 765
AAF Boston Common US Sustainable Equities	USD	30 130
AAF Sands Emerging Market Equities	USD	42 310
AAF BlueBay Euro Aggregate Bonds	EUR	-
AAF Insight Euro Aggregate Bonds	EUR	-
AAF Euro Sustainable Aggregate Bonds	EUR	-

9. Évènements postérieurs

Classes d'actions à lancer :

Compartiment	Classe d'actions	Date de lancement
AAF Boston Common US Sustainable Equities	AH-EUR	1 février 2021
AAF Boston Common US Sustainable Equities	I-EUR	22 janvier 2021
AAF Boston Common US Sustainable Equities	I-USD	22 janvier 2021
AAF Boston Common US Sustainable Equities	R-EUR	22 janvier 2021
AAF Boston Common US Sustainable Equities	R-USD	22 janvier 2021
AAF Aristotle US Equities	X1-USD	11 mars 2021
AAF American Century European Sustainable Equities	A-EUR	11 mars 2021
AAF American Century European Sustainable Equities	C-EUR	11 mars 2021
AAF American Century European Sustainable Equities	D-EUR	11 mars 2021
AAF American Century European Sustainable Equities	F-EUR	11 mars 2021
AAF American Century European Sustainable Equities	I-EUR	11 mars 2021
AAF Walter Scott European Equities	A-EUR	11 mars 2021
AAF Walter Scott European Equities	C-EUR	11 mars 2021
AAF Walter Scott European Equities	D-EUR	11 mars 2021
AAF Walter Scott European Equities	F-EUR	11 mars 2021



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31-12-2020

Classes d'actions à liquider :

Compartiment	Classe d'actions	Date de liquidation
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	I-USD	2 février 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	R-EUR	2 février 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities	R-USD	2 février 2021

Compartiments devant être fusionnés :

Classe d'actions absorbée	Classe d'actions absorbante	Date de fusion
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A CAP-EUR »	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « AH-EUR »	5 mars 2021
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « A DIS-EUR »	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « AH-EUR »	5 mars 2021
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « F-EUR »	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « FH-EUR »	5 mars 2021
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « I-EUR »	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « IH CAP-EUR »	5 mars 2021
AAF Candriam Global High Yield 2021 – « R-EUR »	AAF Candriam Global Sustainable High Yield Bonds – « RH CAP-EUR »	5 mars 2021
AAF Loomis US Equities – « A-EUR »	AAF Alger US Equities – « A-EUR »	9 avril 2021
AAF Loomis US Equities – « A-USD »	AAF Alger US Equities – « A-USD »	9 avril 2021
AAF Loomis US Equities – « C-EUR »	AAF Alger US Equities – « C-EUR »	9 avril 2021
AAF Loomis US Equities – « D-EUR »	AAF Alger US Equities – « D-EUR »	9 avril 2021
AAF Loomis US Equities – « F-EUR »	AAF Alger US Equities – « F-EUR »	9 avril 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-EUR »	AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-EUR »	16 avril 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « A-USD »	AAF Fund of Mandates North American Equities – « A-USD »	16 avril 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « C-EUR »	AAF Fund of Mandates North American Equities – « C-EUR »	16 avril 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « D-EUR »	AAF Fund of Mandates North American Equities – « D-EUR »	16 avril 2021
AAF Aristotle Boston US Smaller Companies Equities – « F-EUR »	AAF Fund of Mandates North American Equities – « F-EUR »	16 avril 2021

INFORMATIONS DESTINÉES AUX ACTIONNAIRES (NON AUDITÉES)

Exposition globale aux risques de marché :

La Société de gestion de la SICAV, après avoir évalué le profil de risque, a décidé d'adopter la VaR pour déterminer l'exposition globale aux risques de marché pour AAF Robeco Quant Duration Global Bonds.

Les données concernant l'exposition globale aux risques de marché pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Compartiment	Simulation historique de la VaR	Portefeuille de référence	Utilisation de la limite VaR			
			Levier maximum observé	Utilisation moyenne de la limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR
AAF Robeco Quant Duration Global Bonds	Absolue	Néant	171 %	1,6 %	0,3 %	4,2 %

Informations relatives à la politique de rémunération

La politique de rémunération de la Société de gestion est cohérente avec et favorise une gestion du risque saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque, les règles et les statuts des compartiments gérés.

La politique de rémunération reflète les objectifs de la Société de gestion visant à garantir une bonne gouvernance d'entreprise ainsi que la création de valeur à long terme durable pour les actionnaires. La politique de rémunération a été conçue et mise en œuvre afin :

- de contribuer activement à la réalisation des objectifs et de la stratégie de la Société de gestion ;
- de contribuer à la compétitivité de la Société de gestion sur les marchés où elle exerce ses activités ;
- de permettre d'attirer, de développer le potentiel et de fidéliser des employés très compétents et motivés.

Les employés de la Société de gestion reçoivent une rémunération globale compétitive et alignée sur les rémunérations pratiquées sur le marché comprenant une partie fixe significative.

Les principes de la politique de rémunération sont passés en revue régulièrement et sont adaptés en fonction de l'évolution du cadre réglementaire. La politique de rémunération a été approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion.

Des informations détaillées concernant la politique de rémunération actualisée, comprenant entre autres, une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables d'accorder ces rétributions et avantages, y compris la composition du comité de rémunération, le cas échéant, seront disponibles sur le site Internet suivant, après approbation de ladite politique de rémunération par l'AMF : <https://www.abnamroinvestmentsolutions.com/en/footer/regulatory-information.html>. Une copie écrite de la politique de rémunération peut être obtenue gratuitement sur demande.

Montant total de la rémunération versée par le Gestionnaire d'investissement et les Gestionnaires d'investissement par délégation au 31 décembre 2020. Les données actuelles seront divulguées dans le prochain rapport annuel :

Rémunération fixe (en EUR)	67 103 856
Rémunération variable (en EUR)	105 450 464

BlackRock Investment Management (UK) Ltd. est soumise aux exigences en matière de rémunération de la Directive relative aux exigences en matière de fonds propres (CRD). Les exigences de la CRD sont considérées comme aussi efficaces que la réglementation sur la rémunération des OPCVM qui s'applique à ABN AMRO Funds.

Par conséquent, et en application des exigences de la CRD, seul le tarif de la rémunération fixe au 31 décembre 2020. Les données actuelles seront divulguées dans le prochain rapport annuel :

Rémunération fixe (en EUR)	274 795 640
----------------------------	-------------

Les taux de change moyens suivants ont été utilisés dans la préparation de cette note :

1 EUR = 0,89233 GBP
1 EUR = 1,22136 USD



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
ABN AMRO Funds

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et juste de la situation financière d'ABN AMRO Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos, conformément aux dispositions légales et obligation réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2020 ;
 - l'état de l'actif net au 31 décembre 2020 ;
 - l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos ; et
 - l'annexe aux états financiers, qui comprennent un récapitulatif des pratiques comptables importantes.
-

Fondements de notre opinion

Nous avons mené notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 sur la profession d'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et les Normes internationales d'audit (« NIA ») adoptées par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (CSSF) du Grand-Duché de Luxembourg. Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont expliquées plus en détail dans la section de notre rapport « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers ».

Nous pensons que les résultats de l'audit que nous avons menée sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.



Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable pour les autres informations. Les autres informations incluent les informations établies dans le rapport annuel mais excluent les états financiers et notre rapport d'audit sur ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune assurance ou conclusion que ce soit à leur sujet.

Concernant notre audit sur les états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations identifiées ci-dessus et ce faisant, examiner si ces autres informations sont matériellement incohérentes avec les états financiers ou avec les informations que nous avons obtenues pendant l'audit, ou si elles semblent par ailleurs comporter des inexactitudes importantes. Si, sur la base de nos travaux, nous venions à conclure que ces autres informations contiennent des inexactitudes importantes, nous serions dans l'obligation de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable, d'une part, de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises régissant l'établissement et la présentation des états financiers et, d'autre part, du contrôle interne tel que déterminé nécessaire par le Conseil d'administration du Fonds pour obtenir des états financiers exempts d'inexactitudes significatives, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'Administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilités du « Réviseur d'entreprise agréé » à l'égard de l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur intégralité ne comportent pas d'inexactitudes significatives, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur, et de publier un rapport d'audit qui inclut notre opinion. Par assurance raisonnable il faut entendre un niveau élevé d'assurance, mais pas une garantie qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par le CSSF pourra toujours détecter une inexactitude significative lorsqu'elle existe. Des inexactitudes peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles pourraient raisonnablement influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par le CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

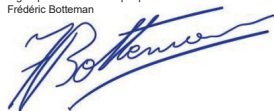
- identifions et évaluons les risques d'inexactitudes significatives dans les états financiers, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenons des éléments probants, suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une inexactitude significative résultant d'une fraude est supérieur à celui de ne pas détecter une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions intentionnelles, des présentations erronées, ou le contournement du contrôle interne ;
- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent dans le cadre de l'audit afin de définir des procédures qui soient appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'Administration du Fonds ;
- formulons une conclusion sur le caractère approprié de l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration du Fonds et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des situations ou des événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le compte tenu des états financiers, y compris les informations fournies, et si les états financiers rendent compte des transactions sous-jacentes et événements de manière fidèle.

Nous sommes en relations avec les personnes en charge de la gouvernance au sujet de, entre autres, la portée et le calendrier prévus de notre audit et les conclusions significatives en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
représenté par

Luxembourg, le 9 avril 2021

Signé par voie électronique par :
Frédéric Botteman



Frédéric Botteman



