

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIÉ EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jpfoucault@foucault.fr

SICAV ESSOR EMERGING MARKETS

Attestation de la composition de l'actif en date du 30 juin 2020

JEAN-PAUL FOUCAULT
H.E.C. DIPLOME D'EXPERTISE COMPTABLE
ANCIEN ELEVE DE L'ECOLE NATIONALE DES IMPOTS
DOCTEUR D'ETAT EN DROIT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avec la collaboration de :

OLIVIER FOUCAULT

H.E.C. - M.S.T.C.F. - LICENCIE EN DROIT
EXPERT-COMPTABLE, COMMISSAIRE AUX COMPTES
CHARTERED CERTIFIED ACCOUNTANT, REGISTERED AUDITOR (U.K.)
AICPIA INTERNATIONAL ASSOCIATE, CERTIFICAT IFRS

E-mail : jproucault@foucault.fr

SICAV ESSOR EMERGING MARKETS

Attestation de la composition de l'actif

Monsieur le Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV ESSOR EMERGING MARKETS et en application des dispositions réglementaires en vigueur relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, de la contrôler avant publication. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'Organisme de Placement Collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'Organisme de Placement Collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 4 août 2020.

Le Commissaire aux Comptes,


Jean-Paul FOUCAULT

ESSOR EMERGING MARKETS

COMPOSITION DE L'ACTIF

30/06/2020

INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	209 785	3 057 492,97	1,85
NASPERS LTD	ZAR	24 254	3 943 988,50	2,38
SANLAM LIMITED	ZAR	233 211	706 638,24	0,43
TOTAL AFRIQUE DU SUD			7 708 119,71	4,66
ALLEMAGNE				
DELIVERY HERO SE	EUR	11 712	1 065 323,52	0,64
TOTAL ALLEMAGNE			1 065 323,52	0,64
BERMUDES				
CREDICORP	USD	16 380	1 951 352,08	1,18
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	50 239	435 206,17	0,26
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	117 825	991 282,03	0,60
TOTAL BERMUDES			3 377 840,28	2,04
BRESIL				
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	341 200	1 535 096,02	0,94
BPAC11	BRL	43 178	544 960,90	0,33
ITAU INVESTIMENTOS ITAU	BRL	386 995	612 301,53	0,37
ITAU UNIBCO BCO MULTI.ADR PF	USD	84 853	354 672,76	0,21
LINX SA	BRL	136 155	569 221,89	0,34
NOTREDAME INTERMEDICA PAR SA	BRL	66 800	749 532,77	0,46
ODONTOPREV SA	BRL	305 400	716 993,66	0,43
TOTAL BRESIL			5 082 779,53	3,08
CHINE				
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	2 586 500	1 816 151,70	1,10
JIANGSU YANGHE-A	CNY	218 258	2 892 827,84	1,75
NETEASE.COM INC. / EX-ISHARES SP SMALL CAP 600	USD	6 023	2 304 848,93	1,39
SUNNY OPTICAL	HKD	104 700	1 492 910,78	0,90
TAL EDUCATION ADR	USD	19 067	1 161 981,61	0,70
WULIANGYE YIBIN	CNY	174 969	3 774 386,11	2,29
TOTAL CHINE			13 443 106,97	8,13
CHYPRE				
TCS GROUP HOLDING GDR	USD	26 463	478 765,56	0,29
TOTAL CHYPRE			478 765,56	0,29
COLOMBIE				
BANCOLOMBIA SA ADR	USD	39 136	917 666,91	0,56
TOTAL COLOMBIE			917 666,91	0,56

INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EGYPTE				
EDITA FOOD INDUSTRIES SAE	EGP	291 275	158 757,44	0,10
TOTAL EGYPTTE			158 757,44	0,10
EMIRATS ARABES UNIS				
DP WORLD LIMITED	USD	116 637	1 687 107,09	1,02
TOTAL EMIRATS ARABES UNIS			1 687 107,09	1,02
ETATS UNIS AMERIQUE				
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A	USD	38 922	1 970 988,85	1,19
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 970 988,85	1,19
GRECE				
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PRONOSTICS SA	EUR	226 410	1 912 032,45	1,16
TOTAL GRECE			1 912 032,45	1,16
HONG KONG				
AIA GROUP	HKD	431 609	3 588 345,70	2,17
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	719 000	2 447 293,68	1,48
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	1 086 800	1 829 600,17	1,11
MOULIN GLOBAL EYECARE	HKD	802 000	0,00	0,00
TOTAL HONG KONG			7 865 239,55	4,76
HONGRIE				
OTP BANK	HUF	89 643	2 768 759,94	1,68
TOTAL HONGRIE			2 768 759,94	1,68
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	42 108	8 094 733,39	4,90
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	206 000	1 620 275,29	0,98
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	334 000	1 382 656,99	0,84
GREENTOWN SERVICE -REGISTERED SHARE	HKD	616 000	646 721,02	0,39
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	HKD	62 000	233 133,63	0,14
NEW ORIENT EDU & TE	USD	30 381	3 526 150,91	2,13
SINA CORPORATION	USD	12 400	396 848,63	0,24
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	116 200	6 662 295,46	4,03
WH GROUP LTD	HKD	2 673 500	2 041 332,52	1,24
3SBIO INC	HKD	455 853	514 756,44	0,31
58.COM INC	USD	45 716	2 197 692,65	1,33
TOTAL ILES CAIMANS			27 316 596,93	16,53
INDE				
AXIS BANK	INR	134 598	645 870,28	0,39
CROMPTON GREAVES CONSUMER	INR	294 327	828 852,89	0,50
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	186 912	1 523 615,67	0,92
HDFC BANK LTD	INR	206 159	2 592 891,26	1,56
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	98 835	2 046 384,24	1,24

INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	81 192	705 094,72	0,43
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	255 298	2 197 922,27	1,33
KOTAK MAHINDR BANK	INR	132 515	2 127 323,52	1,29
PIDILITE INDS	INR	62 381	1 010 006,14	0,61
SUN PHARMACEUTICAL	INR	69 665	388 790,63	0,24
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	66 582	1 635 892,52	0,99
TOTAL INDE			15 702 644,14	9,50
INDONESIE				
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKAR TBK	IDR	545 800	402 093,74	0,24
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	952 200	1 692 792,34	1,02
PT SEMEN GRESIK PERSERO	IDR	3 424 900	2 058 071,26	1,25
TOTAL INDONESIE			4 152 957,34	2,51
MALAISIE				
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MYR	594 775	674 825,39	0,41
7ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS BHD	MYR	474 833	133 449,47	0,08
TOTAL MALAISIE			808 274,86	0,49
MAROC				
ATTIJARIWAFI BANK	MAD	687	22 443,56	0,01
TOTAL MAROC			22 443,56	0,01
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL ADR	USD	16 695	188 814,71	0,11
GRUMA S.A.B. DE C.V.	MXN	266 408	2 545 021,62	1,55
GRUPO FINANCIERO INBURSA -O	MXN	387 980	238 327,97	0,14
KIMBERLY CLARK MEX SER A NPV	MXN	1 393 621	1 925 759,72	1,17
MEGACABLE HOLDINGS	MXN	404 211	1 047 211,83	0,63
PROMOT.OPERAD.INFRAESTRUCTURA	MXN	142 534	908 822,09	0,55
TOTAL MEXIQUE			6 853 957,94	4,15
NIGERIA				
GUARANTY TRUST GDR SPONSORED	USD	227 537	575 914,69	0,35
TOTAL NIGERIA			575 914,69	0,35
NORVEGE				
OPERA LTD-ADR	USD	67 228	539 238,00	0,33
TOTAL NORVEGE			539 238,00	0,33
PAYS-BAS				
HEINEKEN	EUR	22 073	1 811 310,38	1,10
HEINEKEN HOLDING NEW	EUR	20 875	1 520 743,75	0,92
YANDEX	USD	73 600	3 281 023,13	1,98
TOTAL PAYS-BAS			6 613 077,26	4,00

INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PHILIPPINES				
PUREGOLD PRICE	PHP	1 415 530	1 172 585,89	0,71
UNIVERSAL ROBINA	PHP	543 260	1 262 196,38	0,76
TOTAL PHILIPPINES			2 434 782,27	1,47
REPUBLIQUE DE COREE				
AMORE G	KRW	8 036	307 117,38	0,19
AMOREPACIFIC (NEW)	KRW	7 116	882 806,48	0,53
Hanon Systems effective	KRW	161 619	1 084 514,53	0,66
KANGWON LAND INC	KRW	112 093	1 784 973,26	1,08
NAVER	KRW	14 562	2 879 698,70	1,73
SAMS FIRE AND MARI INSU CO PREF	KRW	327	30 274,19	0,02
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	56 234	2 199 113,59	1,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	81 842	2 818 668,16	1,71
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	KRW	6 037	786 952,66	0,48
SK HYNIX INC	KRW	17 540	1 105 538,60	0,67
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			13 879 657,55	8,40
ROUMANIE				
BANCA TRANSILVANIA	RON	2 364 977	1 040 140,62	0,63
TOTAL ROUMANIE			1 040 140,62	0,63
ROYAUME UNI				
AL NOOR HOSPITALS GROUP	GBP	603 790	1 747 913,98	1,06
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	55 776	1 354 704,71	0,82
TOTAL ROYAUME UNI			3 102 618,69	1,88
RUSSIE				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	378 636	540 560,66	0,33
OJSC MAGNIT	RUB	22 798	1 157 712,06	0,70
SBERBANK OF RUSSIA OJSC	RUB	2 302 705	5 889 553,34	3,56
TOTAL RUSSIE			7 587 826,06	4,59
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	51 212	2 898 421,48	1,75
TOTAL SUISSE			2 898 421,48	1,75
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	764 440	7 239 737,97	4,38
TOTAL TAIWAN			7 239 737,97	4,38
THAILANDE				
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	THB	4 552 900	2 957 188,14	1,80
CP ALL PUBLIC FOREIGN	THB	1 109 400	2 169 730,46	1,31
THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	SGD	2 626 468	1 131 809,18	0,68
TOTAL THAILANDE			6 258 727,78	3,79

INVENTAIRE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TURQUIE				
ANADOLU EFES BIRAC	TRY	400 763	1 111 478,30	0,67
ULKER GIDA AS	TRY	100 134	316 529,37	0,19
TOTAL TURQUIE			1 428 007,67	0,86
VIET NAM				
MOBILE WORLD SHS	VND	175 854	542 183,51	0,33
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	616 390	2 650 709,85	1,60
TOTAL VIET NAM			3 192 893,36	1,93
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			160 084 405,97	96,86
TOTAL Actions et valeurs assimilées			160 084 405,97	96,86
Créances			433 501,34	0,26
Dettes			-12 576 274,88	-7,61
Comptes financiers			17 342 799,31	10,49
Actif net			165 284 431,74	100,00
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	31 588,799	5 232,37	

ESSOR EMERGING MARKETS

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODIQUE AU 30/06/2020

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	160 084 405,97
b) Avoirs bancaires	17 342 799,31
c) Autres actifs détenus par l'OPC	433 501,34
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	177 860 706,62
e) Passif	-12 576 274,88
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	165 284 431,74

* Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	C	165 284 431,74	31 588,799	5 232,37

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	10,60	9,85
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	86,25	80,16
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Baht	THB	5 126 918,60	3,10	2,88
Dirham marocain	MAD	22 443,56	0,01	0,01
Dollar de hong-kong	HKD	22 459 321,68	13,59	12,63
Dollar de singapour	SGD	1 131 809,18	0,68	0,64
Dollar us	USD	33 252 210,37	20,12	18,70
Dong (piastre)	VND	3 192 893,36	1,93	1,80
Euro	EUR	6 309 410,10	3,82	3,55
Forint	HUF	2 768 759,94	1,68	1,56
Franc suisse	CHF	2 898 421,48	1,75	1,63
Livre égyptienne	EGP	158 757,44	0,10	0,09
Livre sterling	GBP	3 102 618,69	1,88	1,74
New romanian leu	RON	1 040 140,62	0,63	0,58
Nouv. dollar.taiwan	TWD	7 239 737,97	4,38	4,07
Nouvelle lire turque	TRY	1 428 007,67	0,86	0,80
Peso mexicain	MXN	6 665 143,23	4,03	3,75
Peso philippin	PHP	2 434 782,27	1,47	1,37
Rand	ZAR	7 708 119,71	4,66	4,33
Real brésilien	BRL	4 728 106,77	2,86	2,66
Ringitt	MYR	808 274,86	0,49	0,45
Rouble russe nouveau	RUB	7 587 826,06	4,59	4,27
Roupie indienne	INR	13 504 721,87	8,17	7,59
Roupie indonesienne	IDR	4 152 957,34	2,51	2,33
Won sud coreen	KRW	13 879 657,55	8,40	7,80
Yuan ren-min-bi	CNY	8 483 365,65	5,13	4,77
TOTAL		160 084 405,97	96,85	90,01

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Iles caimans	16,53	15,36
Inde	9,50	8,83
Republique de coree	8,40	7,80
Chine	8,13	7,56
Hong kong	4,76	4,42
Afrique du sud	4,66	4,33
Russie	4,59	4,27
Taiwan	4,38	4,07
Mexique	4,15	3,85
Pays-bas	4,00	3,72
Thailande	3,79	3,52
Bresil	3,08	2,86
Indonesie	2,51	2,33
Bermudes	2,04	1,90
Viet nam	1,93	1,80
Royaume uni	1,88	1,74
Suisse	1,75	1,63
Hongrie	1,68	1,56
Philippines	1,47	1,37
Etats unis amerique	1,19	1,11
Grece	1,16	1,08
Emirats arabes unis	1,02	0,95
Turquie	0,86	0,80
Allemagne	0,64	0,60
Roumanie	0,63	0,58
Colombie	0,56	0,52
Malaisie	0,49	0,45
Nigeria	0,35	0,32
Norvege	0,33	0,30
Chypre	0,29	0,27
Egypte	0,10	0,09
Maroc	0,01	0,01
TOTAL	96,85	90,01

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres Actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	4 787 161,11	4 680 692,59
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	37 551 410,45	37 952 255,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	209 785	3 057 492,97	1,85
NASPERS LTD	ZAR	24 254	3 943 988,50	2,38
SANLAM LIMITED	ZAR	233 211	706 638,24	0,43
TOTAL AFRIQUE DU SUD			7 708 119,71	4,66
ALLEMAGNE				
DELIVERY HERO SE	EUR	11 712	1 065 323,52	0,64
TOTAL ALLEMAGNE			1 065 323,52	0,64
BERMUDES				
CREDICORP	USD	16 380	1 951 352,08	1,18
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	50 239	435 206,17	0,26
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	117 825	991 282,03	0,60
TOTAL BERMUDES			3 377 840,28	2,04
BRESIL				
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	341 200	1 535 096,02	0,94
BPAC11	BRL	43 178	544 960,90	0,33
ITAU INVESTIMENTOS ITAU	BRL	386 995	612 301,53	0,37
ITAU UNIBCO BCO MULTI.ADR PF	USD	84 853	354 672,76	0,21
LINX SA	BRL	136 155	569 221,89	0,34
NOTREDAME INTERMEDICA PAR SA	BRL	66 800	749 532,77	0,46
ODONTOPREV SA	BRL	305 400	716 993,66	0,43
TOTAL BRESIL			5 082 779,53	3,08
CHINE				
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	2 586 500	1 816 151,70	1,10
JIANGSU YANGHE-A	CNY	218 258	2 892 827,84	1,75
NETEASE.COM INC. / EX-ISHARES SP SMALL CAP 600	USD	6 023	2 304 848,93	1,39
SUNNY OPTICAL	HKD	104 700	1 492 910,78	0,90
TAL EDUCATION ADR	USD	19 067	1 161 981,61	0,70
WULIANGYE YIBIN	CNY	174 969	3 774 386,11	2,29
TOTAL CHINE			13 443 106,97	8,13
CHYPRE				
TCS GROUP HOLDING GDR	USD	26 463	478 765,56	0,29
TOTAL CHYPRE			478 765,56	0,29
COLOMBIE				
BANCOLOMBIA SA ADR	USD	39 136	917 666,91	0,56
TOTAL COLOMBIE			917 666,91	0,56

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EGYPTE				
EDITA FOOD INDUSTRIES SAE	EGP	291 275	158 757,44	0,10
TOTAL EGYPTTE			158 757,44	0,10
EMIRATS ARABES UNIS				
DP WORLD LIMITED	USD	116 637	1 687 107,09	1,02
TOTAL EMIRATS ARABES UNIS			1 687 107,09	1,02
ETATS UNIS AMERIQUE				
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A	USD	38 922	1 970 988,85	1,19
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 970 988,85	1,19
GRECE				
GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PRONOSTICS SA	EUR	226 410	1 912 032,45	1,16
TOTAL GRECE			1 912 032,45	1,16
HONG KONG				
AIA GROUP	HKD	431 609	3 588 345,70	2,17
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	719 000	2 447 293,68	1,48
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	1 086 800	1 829 600,17	1,11
MOULIN GLOBAL EYECARE	HKD	802 000	0,00	0,00
TOTAL HONG KONG			7 865 239,55	4,76
HONGRIE				
OTP BANK	HUF	89 643	2 768 759,94	1,68
TOTAL HONGRIE			2 768 759,94	1,68
ILES CAIMANS				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	42 108	8 094 733,39	4,90
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	206 000	1 620 275,29	0,98
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	334 000	1 382 656,99	0,84
GREENTOWN SERVICE -REGISTERED SHARE	HKD	616 000	646 721,02	0,39
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	HKD	62 000	233 133,63	0,14
NEW ORIENT EDU & TE	USD	30 381	3 526 150,91	2,13
SINA CORPORATION	USD	12 400	396 848,63	0,24
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	116 200	6 662 295,46	4,03
WH GROUP LTD	HKD	2 673 500	2 041 332,52	1,24
3SBIO INC	HKD	455 853	514 756,44	0,31
58.COM INC	USD	45 716	2 197 692,65	1,33
TOTAL ILES CAIMANS			27 316 596,93	16,53
INDE				
AXIS BANK	INR	134 598	645 870,28	0,39
CROMPTON GREAVES CONSUMER	INR	294 327	828 852,89	0,50
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	186 912	1 523 615,67	0,92
HDFC BANK LTD	INR	206 159	2 592 891,26	1,56
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	98 835	2 046 384,24	1,24

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	81 192	705 094,72	0,43
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	255 298	2 197 922,27	1,33
KOTAK MAHINDR BANK	INR	132 515	2 127 323,52	1,29
PIDILITE INDS	INR	62 381	1 010 006,14	0,61
SUN PHARMACEUTICAL	INR	69 665	388 790,63	0,24
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	66 582	1 635 892,52	0,99
TOTAL INDE			15 702 644,14	9,50
INDONESIE				
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKAR TBK	IDR	545 800	402 093,74	0,24
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	952 200	1 692 792,34	1,02
PT SEMEN GRESIK PERSERO	IDR	3 424 900	2 058 071,26	1,25
TOTAL INDONESIE			4 152 957,34	2,51
MALAISIE				
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	MYR	594 775	674 825,39	0,41
7ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS BHD	MYR	474 833	133 449,47	0,08
TOTAL MALAISIE			808 274,86	0,49
MAROC				
ATTIJARIWAFI BANK	MAD	687	22 443,56	0,01
TOTAL MAROC			22 443,56	0,01
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL ADR	USD	16 695	188 814,71	0,11
GRUMA S.A.B. DE C.V.	MXN	266 408	2 545 021,62	1,55
GRUPO FINANCIERO INBURSA -O	MXN	387 980	238 327,97	0,14
KIMBERLY CLARK MEX SER A NPV	MXN	1 393 621	1 925 759,72	1,17
MEGACABLE HOLDINGS	MXN	404 211	1 047 211,83	0,63
PROMOT.OPERAD.INFRAESTRUCTURA	MXN	142 534	908 822,09	0,55
TOTAL MEXIQUE			6 853 957,94	4,15
NIGERIA				
GUARANTY TRUST GDR SPONSORED	USD	227 537	575 914,69	0,35
TOTAL NIGERIA			575 914,69	0,35
NORVEGE				
OPERA LTD-ADR	USD	67 228	539 238,00	0,33
TOTAL NORVEGE			539 238,00	0,33
PAYS-BAS				
HEINEKEN	EUR	22 073	1 811 310,38	1,10
HEINEKEN HOLDING NEW	EUR	20 875	1 520 743,75	0,92
YANDEX	USD	73 600	3 281 023,13	1,98
TOTAL PAYS-BAS			6 613 077,26	4,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PHILIPPINES				
PUREGOLD PRICE	PHP	1 415 530	1 172 585,89	0,71
UNIVERSAL ROBINA	PHP	543 260	1 262 196,38	0,76
TOTAL PHILIPPINES			2 434 782,27	1,47
REPUBLIQUE DE COREE				
AMORE G	KRW	8 036	307 117,38	0,19
AMOREPACIFIC (NEW)	KRW	7 116	882 806,48	0,53
Hanon Systems effective	KRW	161 619	1 084 514,53	0,66
KANGWON LAND INC	KRW	112 093	1 784 973,26	1,08
NAVER	KRW	14 562	2 879 698,70	1,73
SAMS FIRE AND MARI INSU CO PREF	KRW	327	30 274,19	0,02
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	56 234	2 199 113,59	1,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	81 842	2 818 668,16	1,71
SAMSUNG FIRE&MARINE INSURANCE	KRW	6 037	786 952,66	0,48
SK HYNIX INC	KRW	17 540	1 105 538,60	0,67
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			13 879 657,55	8,40
ROUMANIE				
BANCA TRANSILVANIA	RON	2 364 977	1 040 140,62	0,63
TOTAL ROUMANIE			1 040 140,62	0,63
ROYAUME UNI				
AL NOOR HOSPITALS GROUP	GBP	603 790	1 747 913,98	1,06
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	55 776	1 354 704,71	0,82
TOTAL ROYAUME UNI			3 102 618,69	1,88
RUSSIE				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	378 636	540 560,66	0,33
OJSC MAGNIT	RUB	22 798	1 157 712,06	0,70
SBERBANK OF RUSSIA OJSC	RUB	2 302 705	5 889 553,34	3,56
TOTAL RUSSIE			7 587 826,06	4,59
SUISSE				
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	51 212	2 898 421,48	1,75
TOTAL SUISSE			2 898 421,48	1,75
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	764 440	7 239 737,97	4,38
TOTAL TAIWAN			7 239 737,97	4,38
THAILANDE				
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	THB	4 552 900	2 957 188,14	1,80
CP ALL PUBLIC FOREIGN	THB	1 109 400	2 169 730,46	1,31
THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	SGD	2 626 468	1 131 809,18	0,68
TOTAL THAILANDE			6 258 727,78	3,79

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE EN EUR (Suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TURQUIE				
ANADOLU EFES BIRAC	TRY	400 763	1 111 478,30	0,67
ULKER GIDA AS	TRY	100 134	316 529,37	0,19
TOTAL TURQUIE			1 428 007,67	0,86
VIET NAM				
MOBILE WORLD SHS	VND	175 854	542 183,51	0,33
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	616 390	2 650 709,85	1,60
TOTAL VIET NAM			3 192 893,36	1,93
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			160 084 405,97	96,86
TOTAL Actions et valeurs assimilées			160 084 405,97	96,86
Créances			433 501,34	0,26
Dettes			-12 576 274,88	-7,61
Comptes financiers			17 342 799,31	10,49
Actif net			165 284 431,74	100,00
ESSOR EMERGING MARKETS C EUR	EUR	31 588,799	5 232,37	