

AMBD SICAV

AMBD SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

**Rapport semi- annuel non audité
31 décembre 2019**

Siège social
287, route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG

R.C.S. Luxembourg B 47 419

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport annuel incluant les états financiers audités. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant accompagné du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel.

TABLE DES MATIERES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Global Investments	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds.....	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Liquidity.....	20
Etat des actifs nets.....	27
Etat des operations et des changements des actifs nets	28
Statistiques	29
Evolution du nombre d'actions en circulation.....	30
Notes aux etats financiers	31

Organisation et administration

Siège social de la SICAV	287, route d'Arlon L-1150 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	Thierry MAERTENS de NOORDHOUT Agent en services bancaires et d'investissements auprès de Delen Private Bank 813, rue Pré Mack B-4910 THEUX Administrateur Philippe HAVAUX Directeur Delen Private Bank Luxembourg S.A. 287, route d'Arlon L-1150 LUXEMBOURG Administrateur Serge CAMMAERT Directeur Delen Private Bank Luxembourg S.A. 287, route d'Arlon L-1150 LUXEMBOURG Administrateur Antonio CALVISI Administrateur indépendant 15, Cité de Ledenbiërg L-5341 MOUTFORT Administrateur
Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs ou GFIA	CADELUX S.A. Société Anonyme 287, route d'Arlon L-1150 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration du GFIA	Antonio CALVISI Administrateur indépendant 15, Cité de Ledenbiërg L-5341 MOUTFORT Chris BRUYNSEELS Administrateur-délégué Capfi Delen Asset Management 178, Jan Van Rijckwijcklaan B-2020 ANTWERPEN

Organisation et administration (suite)

Conseil d'Administration du GFIA (suite)

Yves LAHAYE
Administrateur indépendant
27, rue des Jacques
B-4360 OREYE

Antonio CALVISI
Administrateur indépendant
15, Cité de Ledenbiërg
L-5341 MOUTFORT

Dirigeants du GFIA

Gilles WERA
Membre du Comité de Direction
CADELUX S.A.
Société Anonyme
287, route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG

Daniel VAN HOVE
Administrateur
Orionis Management S.A.
Société Anonyme
370, route de Longwy
L-1940 Luxembourg
Jusqu'au 30 décembre 2019

Pierre KEMPENEER
Administrateur
CADELUX S.A.
Société Anonyme
287, route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG
A partir du 31 décembre 2019

Philippe PEIFFER
Membre du Comité de Direction
CADELUX S.A.
Société Anonyme
287, route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG

Nom et siège social du gestionnaire
de portefeuille des compartiments

Capfi Delen Asset Management
178, Jan Van Rijckwijcklaan
B-2020 ANTWERPEN

En ce qui concerne AMBD Liquidity et à
partir du 2 Mars 2019 :
Delen Private Bank N.V.
178, Jan Van Rijckwijcklaan
B-2020 ANTWERPEN

Organisation et administration (suite)

Nom et siège social de la Banque Dépositaire,
l'Administration Centrale, l'Agent de Transfert
et du Teneur de Registre

Delen Private Bank Luxembourg S.A.
287 route d'Arlon
L-1150 LUXEMBOURG

Nom et siège social du Cabinet de révision

Deloitte Audit
Société à Responsabilité Limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBOURG

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Global Investments

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé

Obligations

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
AMERICA MOVIL SAB (EUR) 0,75% 19-27 26.6	EUR	200.000	202.300,00	0,72
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	100.000	99.202,00	0,35
ATF NETHERLAND 0,0188% 2017-2026 CP 19/01	EUR	200.000	212.820,00	0,76
AURIZON NETWORK 0,02% 2014-2024 CP 18/09	EUR	100.000	107.842,00	0,39
AUSTRIA REP (EUR) VAR 05-25 10.10	EUR	300.000	321.000,00	1,15
BERKSHIRE HATH (EUR) 0,625% 17-23 17.01	EUR	200.000	203.878,00	0,73
BEVCO LUX SARL (EUR) 1,75% 18-23 09.02	EUR	200.000	207.948,00	0,74
BG ENERGY CAP (EUR) 1,25% 14-22 21.11	EUR	200.000	206.418,00	0,74
BOOKING HLDS INC (EUR) 2,15% 15-22 25.11	EUR	200.000	210.954,00	0,75
BOSTON SCIENTIFIC(EUR) 0,625% 19-27 1.12	EUR	100.000	99.092,00	0,35
CHEUNG KONG INFRA (EUR) 1% 17-24 12.12	EUR	100.000	101.209,00	0,36
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,5% 19-26 06.03	EUR	200.000	204.242,00	0,73
DANONE (EUR) 0,424% 16-22 03.11	EUR	200.000	202.612,00	0,72
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 12-23 15.04	EUR	300.000	339.445,80	1,21
EANDIS (EUR) 2,75% 12-22 30.11	EUR	200.000	215.650,00	0,77
EIB variable% 2005-2025 CP 13/10	EUR	300.000	305.985,00	1,09
EIB (EUR) VAR% 05-30 16.09	EUR	200.000	201.976,00	0,72
EUROPEAN INVT (EUR) VAR% 05-30 17.08	EUR	200.000	209.516,67	0,75
FEMSA 0,0175% 2016-2023 CP 20/03	EUR	200.000	209.566,00	0,75
HARMAN FINANCE (EUR) 2% 15-22 27.05	EUR	200.000	207.636,00	0,74
IBM CORP (EUR) 1,25% 19-27 29.01	EUR	100.000	105.818,00	0,38
ILLINOIS TOOL (EUR) 1,75% 14-22 20.05	EUR	200.000	208.132,00	0,74
JOHNSON & JOHNSON 0,0115% 2016-2028 CP 20/11	EUR	200.000	213.398,00	0,76
JOHNSON&JOHNSO (EUR) 0,25% 16-22 20.01	EUR	200.000	201.952,00	0,72
KFW variable% 2005-2025 CP 09/12	EUR	300.000	308.077,50	1,10
MASTERCARD INC (EUR) 1,1% 15-22 01.12	EUR	200.000	206.178,00	0,74
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	100.000	125.509,00	0,45
MONDELEZ INTERN (EUR) 1,625% 16-23 20.01	EUR	200.000	209.154,00	0,75
MOODY'S CORP (EUR) 1,75% 15-27 09.03	EUR	100.000	107.920,00	0,39
NESTLE FIN INT (EUR) 1,75% 12-22 12.09	EUR	200.000	210.378,00	0,75
NIDEC CORP (EUR) 0,487% 18-21 27.09	EUR	200.000	201.422,00	0,72
PERNOD RICARD (EUR) 0,875% 19-31 24.10	EUR	100.000	100.074,00	0,36
RED ELECTRICA 0,0388% 2013-2022 CP 25/01	EUR	200.000	216.156,00	0,77
SANOFI (EUR) 0% 16-22 13.09	EUR	300.000	301.326,00	1,08
SIEMENS FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 05.09	EUR	100.000	96.628,00	0,34
SODEXO (EUR) 1,75% 14-22 24.01	EUR	200.000	206.762,00	0,74
SOLVAY SA 0,0163% 2015-2022 CP 02/12	EUR	100.000	104.018,00	0,37
STATE GRID EUR (EUR) 1,5% 15-22 26.01	EUR	200.000	205.302,00	0,73
STATOIL ASA (EUR) 0,875% 15-23 17.02	EUR	300.000	307.620,00	1,10
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	100.000	111.553,00	0,40
TELENOR ASA 0,0275% 2012-2022 CP 27/06	EUR	200.000	213.702,00	0,76
TEMASEK FIN I (EUR) 0,5% 19-31 20.11	EUR	200.000	199.296,00	0,71
Total obligations			8.229.667,97	29,38

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Global

Investments (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
AENA SME SA	EUR	800	136.400,00	0,49
NATIONAL GRID PLC	GBP	8.000	89.302,90	0,32
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	3.400	76.160,00	0,27
ORSTED A/S	DKK	1.800	166.004,10	0,59
Total actions			467.867,00	1,67

Organisme de placement collectif

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
BNPP EASY FTSE EPRA EUROZONE UCITS-DIS	EUR	125.000	1.326.250,00	4,73
C+F Global Route H-CAP	EUR	106.177	14.751.110,27	52,66
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF CAP	EUR	330.000	1.738.605,00	6,21
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	EUR	5.000	1.424.670,00	5,09
Total organisme de placement collectif			19.240.635,27	68,69

Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé	27.938.170,24	99,74
--	----------------------	--------------

TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES	27.938.170,24	99,74
Avoirs en banque	49.044,26	0,18
Autres actifs	23.603,53	0,08
ACTIF NET	28.010.818,03	100,00

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé

Obligations

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
2I RETE GAS SPA (EUR) 2,195% 18-25 11.09	EUR	500.000	541.770,00	0,08
3M COMPANY (EUR) 1,5% 14-26 09.11	EUR	1.200.000	1.306.008,00	0,20
3M COMPANY (EUR) 1,875% 13-21 15.11	EUR	1.500.000	1.557.645,00	0,24
AB INBEV SA/NV (EUR) VAR% 18-24 15.04	EUR	2.100.000	2.093.763,00	0,33
ABB FINANCE BV (EUR) VAR% 19-20 12.10	EUR	1.100.000	1.102.112,00	0,17
ABBOTT IRELAND FIN (EUR) 1,5% 18-26 27.9	EUR	1.000.000	1.080.580,00	0,17
ABBOTT IRL FIN (EUR) 0,875% 18-23 27.09	EUR	700.000	721.945,00	0,11
ABN AMRO BANK (EUR) 4,75% 17-PERP 22.03	EUR	500.000	540.515,00	0,08
ACEA SPA (EUR) 1% 16-26 24.10	EUR	500.000	513.650,00	0,08
ACEA SPA (EUR) 2,625% 14-24 15.07	EUR	500.000	549.340,00	0,09
ACQUIRENTE UNICO (EUR) 2,8% 19-26 20.02	EUR	1.000.000	1.076.470,00	0,17
ADECCO (EUR) 1.50% 15-22 22/11	EUR	500.000	521.390,00	0,08
ADIDAS AG (EUR) 1,25% 14-21 08.10	EUR	1.100.000	1.118.634,00	0,18
ADIDAS AG (EUR) 2,25% 14-26 08.10	EUR	500.000	553.990,00	0,09
AEGON BANK (EUR) 0,625% 19-24 21.06	EUR	500.000	507.705,00	0,08
AEROPORT DE PARIS (EUR) 1,5% 15-23 24.07	EUR	1.000.000	1.050.920,00	0,16
AEROPORTI DI ROMA (EUR) 1,625% 17-27 8.6	EUR	500.000	507.820,00	0,08
AGEAS FINANCE (EUR) 3,875% 19-PERP 10.06	EUR	800.000	824.664,00	0,13
AGRICUL DVLP BA CH(EUR) VAR% 18-21 26.11	EUR	1.500.000	1.500.375,00	0,24
AHOLD DELHAIZE (EUR) 1,125% 18-26 19.03	EUR	1.500.000	1.568.025,00	0,25
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,5% 16-22 13.06	EUR	1.200.000	1.219.044,00	0,19
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 1,875% 14-24 05.06	EUR	1.000.000	1.084.300,00	0,17
AKELIUS RESIDENT(EUR) 3,875% 18-78 05.10	EUR	750.000	794.760,00	0,12
AKKA TECH (EUR) 3,5% 19-PERP 01.07	EUR	400.000	424.372,00	0,07
AKZO NOBEL SWE (EUR) 2,625% 12-22 27.07	EUR	800.000	855.048,00	0,13
ALBEMARLE NH (EUR) 1,125% 19-25 25.11	EUR	500.000	506.575,00	0,08
ALIMEN COUCHE (EUR) 1,875% 16-26 06.05	EUR	500.000	533.765,00	0,08
ALLERGAN FUNDING (EUR) 0,5% 17-21 01.06	EUR	500.000	503.590,00	0,08
ALLERGAN FUNDING (EUR) 1,5% 18-23 15.11	EUR	500.000	525.770,00	0,08
ALLIANDER (EUR) 2,875% 12-24 14.06	EUR	500.000	564.050,00	0,09
ALLIANZ FINANCE (EUR) 0,25% 17-23 06.06	EUR	1.500.000	1.513.740,00	0,24
ALLIANZ FINANCE (EUR) 0,875% 19-26 15.01	EUR	1.200.000	1.250.400,00	0,20
ALTAREIT SCA (EUR) 2,875% 18-25 02.07	EUR	500.000	530.610,00	0,08
AMADEUS IT GROUP (EUR) VAR% 18-22 18.03	EUR	500.000	500.800,00	0,08
AMERICA MOVIL SAB (EUR) 0,75% 19-27 26.6	EUR	1.200.000	1.213.800,00	0,19
AMERICA MOVIL SAB (EUR) 1,5% 16-24 10.03	EUR	1.200.000	1.260.264,00	0,20
AMERICAN EXPRE (EUR) 0,625% 16-21 22.11	EUR	1.000.000	1.012.600,00	0,16
AMERICAN HONDA (EUR) 0,35% 19-22 26.08	EUR	1.200.000	1.210.248,00	0,19
AMERICAN HONDA (EUR) 1,375% 15-22 10.11	EUR	1.000.000	1.038.260,00	0,16
AMGEN INC (EUR) 1,25% 16-22 25.02	EUR	1.200.000	1.228.560,00	0,19
AMPHENOL TECH HLDS (EUR) 2% 18-28 08.10	EUR	500.000	548.905,00	0,09
APETRA NV (EUR) 2,125% 12-20 17.12	EUR	1.000.000	1.019.590,00	0,16
APETRA NV (EUR) 3,125% 13-23 25.09	EUR	1.000.000	1.106.690,00	0,17

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
APPLE INC (EUR) 0,5% 19-31 15.11	EUR	1.000.000	992.020,00	0,16
APPLE INC (EUR) 2% 15-27 17.09	EUR	1.000.000	1.133.640,00	0,18
APRR SA (EUR) 1,5% 15-24 15.01	EUR	1.000.000	1.055.640,00	0,17
APRR SA (EUR) 1,875% 14-25 15.01	EUR	1.000.000	1.084.640,00	0,17
APT PIPELINES (EUR) 2% 15-27 22.03	EUR	500.000	537.825,00	0,08
ARCHER-DANIELS (EUR) 1% 18-25 12.09	EUR	1.000.000	1.037.100,00	0,16
ARCHER-DANIELS (EUR) 1,75% 15-23 23.06	EUR	1.000.000	1.061.000,00	0,17
ARGAN (EUR) 3,25% 17-23 04.07	EUR	500.000	513.500,00	0,08
ARKEMA (EUR) VAR% 19-PERP 17/09	EUR	500.000	530.680,00	0,08
AROUNDTOWN SA (EUR) 0,625% 19-25 09.07	EUR	1.000.000	997.190,00	0,16
ASAHI GROUP (EUR) 0,321% 17-21 19.09	EUR	500.000	502.500,00	0,08
ASF (EUR) 5,625% 07-22 04.07	EUR	1.000.000	1.141.860,00	0,18
ASML HOLDING N (EUR) 1,625% 16-27 28.05	EUR	1.000.000	1.092.980,00	0,17
ASML HOLDING NV (EUR) 3,375% 13-23 19.09	EUR	500.000	562.520,00	0,09
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,25% 16-21 12.05	EUR	500.000	502.335,00	0,08
ASTRAZENECA PLC (EUR) 0,75% 16-24 12.05	EUR	1.000.000	1.026.530,00	0,16
AT&T INC (EUR) 2,4% 14-24 15.03	EUR	500.000	539.655,00	0,08
ATLAS COPCO (EUR) 0,125% 19-29 03.09	EUR	1.000.000	959.910,00	0,15
ATLAS COPCO (EUR) 0,625% 16-26 30.08	EUR	1.000.000	1.022.900,00	0,16
ATOS SE (EUR) 0,75% 18-22 07.05	EUR	600.000	609.804,00	0,10
AURIZON NETWORK (EUR) 3,125% 16-26 01.06	EUR	500.000	570.690,00	0,09
AUSNET SERVICE (EUR) 3% 14-24 13.02	EUR	500.000	557.845,00	0,09
AUST & NZ BANK (EUR) 1,125% 19-29 21.11	EUR	500.000	501.110,00	0,08
AUST & NZ BANKING(EUR) 0,625% 18-23 21.2	EUR	2.000.000	2.034.400,00	0,32
AUSTRIA variable% 2005-2025 CP 28/07	EUR	3.000.000	3.153.750,00	0,49
AUTOLIV INC (EUR) 0,75% 18-23 26.06	EUR	700.000	706.818,00	0,11
AVINOR AS (EUR) 1,75% 14-21 20.03	EUR	700.000	716.373,00	0,11
AXA SA (EUR) VAR% 04-PERP 20/12	EUR	500.000	512.690,00	0,08
BALDER (EUR) 3%-VAR% 17-PERP 07/03	EUR	600.000	612.276,00	0,10
BANCO BILBAO (EUR) 5,875% 18-PERP 24.06	EUR	400.000	436.084,00	0,07
BANCO BILBAO (EUR) 6% 19-PERP 29/06	EUR	400.000	445.252,00	0,07
BANCO SANTANDER (EUR) VAR% 17-23 28.03	EUR	1.000.000	1.007.640,00	0,16
BANK NOVA SCOTIA (EUR) VAR% 17-22 05.10	EUR	2.000.000	2.017.500,00	0,32
BANK OF AMERICA (EUR) VAR% 18-24 25.04	EUR	2.000.000	2.010.940,00	0,32
BASF SE (EUR) 0,875% 17-27 15.11	EUR	1.000.000	1.048.880,00	0,16
BASF SE (EUR) 0,875% 18-25 22.05	EUR	1.000.000	1.045.240,00	0,16
BAXTER INTL (EUR) 0,4% 19-24 15.05	EUR	1.300.000	1.316.380,00	0,21
BAXTER INTL (EUR) 1,3% 17-25 30.05	EUR	1.300.000	1.369.420,00	0,21
BEKAERT SA (EUR) 0% 16-21 09.06	EUR	1.000.000	965.710,00	0,15
BELGACOM SA (EUR) 2,375% 14-24 04.04	EUR	1.500.000	1.642.710,00	0,26
BELGIUM KINGDOM (EUR) 0,8% 18-28 22.06	EUR	3.000.000	3.200.130,00	0,50
BERKSHIRE HATHAWAY(EUR) 2,15% 16-28 15.3	EUR	2.200.000	2.492.468,00	0,39
BERTELSMANN (EUR) 3,5% 15-PERP 23/04	EUR	500.000	555.780,00	0,09
BEVCO LUX SARL (EUR) 1,75% 18-23 09.02	EUR	1.500.000	1.559.610,00	0,24
BFCM (EUR) 0,125% 19-24 05.02	EUR	1.000.000	997.580,00	0,16
BHP BILLITON F (EUR) 2,25% 12-20 25.09	EUR	1.100.000	1.120.251,00	0,18
BHP BILLITON F (EUR) 5,625% 15-79 22.10	EUR	500.000	610.420,00	0,10
BLACKSTONE PP HOLDING(EUR) 2% 19-24 15.2	EUR	600.000	629.514,00	0,10
BMW FINANCE NV (EUR) 0,625% 19-23 06.10	EUR	1.500.000	1.528.275,00	0,24
BMW FINANCE NV (EUR) 0,75% 19-26 13.07	EUR	1.000.000	1.024.610,00	0,16

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
BNG BANK NV (EUR) 0,05% 19-29 20.11	EUR	1.000.000	985.310,00	0,15
BNP PARIBAS (EUR) 0,75% 16-22 11.11	EUR	500.000	510.780,04	0,09
BNP PARIBAS (EUR) 1,125% 16-23 15.01	EUR	1.000.000	1.033.000,00	0,16
BOOKING HLDS INC (EUR) 2,15% 15-22 25.11	EUR	2.300.000	2.425.971,00	0,38
BP CAPITAL PLC (EUR) 0,9% 18-24 03.07	EUR	1.500.000	1.548.825,00	0,24
BPI REAL ESTATE (EUR) 3,75% 17-22 19.12	EUR	600.000	594.162,00	0,09
BRAMBLES FINANCE (EUR) 2,375% 14-24 12.6	EUR	500.000	545.755,00	0,09
BRITISH TELECOM (EUR) 1% 17-24 21.11	EUR	1.000.000	1.021.450,00	0,16
BUNDESUBL-179 (EUR) 0% 19-24 05.04	EUR	6.000.000	6.131.640,00	0,96
BUNDESUBL-180 (EUR) 0% 19-24 18.10	EUR	3.500.000	3.580.395,00	0,56
CANAL DE ISABEL (EUR) 1,68% 15-25 26.02	EUR	500.000	526.310,00	0,08
CAPGEMINI SE (EUR) 1% 18-24 18.10	EUR	1.000.000	1.033.380,00	0,16
CARGILL INC (EUR) 2,5% 14-23 15.02	EUR	1.000.000	1.076.680,00	0,17
CARLSBERG BREWERIES (EUR) 0,5% 17-23 6.9	EUR	1.000.000	1.013.880,00	0,16
CARMILA SA (EUR) 2,375% 16-24 16.09	EUR	500.000	537.595,00	0,08
CARNIVAL CORP (EUR) 1,875% 15-22 07.11	EUR	1.200.000	1.263.744,00	0,20
CARREFOUR BANQUE (EUR) VAR% 18-22 15.06	EUR	500.000	501.370,00	0,08
CARREFOUR BANQUE (EUR) VAR% 19-23 12.09	EUR	500.000	500.700,00	0,08
CASTELLUM AB (EUR) 0,75% 19-26 04.09	EUR	500.000	493.215,00	0,08
CHEUNG KONG INFRA (EUR) 1% 17-24 12.12	EUR	500.000	506.045,00	0,09
CHINA (EUR) 0,125% 19-26 12.11	EUR	3.500.000	3.482.885,00	0,55
CHORUS LTD (EUR) 0,875% 19-26 05.12	EUR	300.000	298.875,00	0,05
CHUBB INA HOLDING(EUR) 0,875% 19-27 15.6	EUR	1.000.000	1.017.050,00	0,16
CIE DE ST GOBAIN(EUR) 0,875% 18-23 21.09	EUR	1.000.000	1.026.700,00	0,16
CIE IMMO BELGI (EUR) 3% 17-22 01.06	EUR	1.000.000	1.019.350,00	0,16
CITIGROUP INC (EUR) VAR% 18-23 21.03	EUR	2.000.000	2.004.320,00	0,31
CITYCON OYJ (EUR) 4,496% 19-PERP 22.11	EUR	800.000	804.640,00	0,13
CNAC HK FINBRIDGE(EUR) 1,75% 18-22 14.06	EUR	600.000	615.630,00	0,10
CNOOC CURTIS F (EUR) 2,75% 13-20 03.10	EUR	1.200.000	1.224.036,00	0,19
CNP ASSURANCES (EUR) 1,875% 16-22 20.10	EUR	2.000.000	2.089.200,00	0,33
COCA-COLA CO (EUR) 0,75% 19-26 22.09	EUR	1.000.000	1.034.560,00	0,16
COCA-COLA CO (EUR) 1,125% 14-22 22.09	EUR	1.200.000	1.240.332,00	0,19
COCA-COLA HBC (EUR) 1,875% 16-24 11.11	EUR	1.076.000	1.167.546,08	0,18
COFINIMMO (EUR) 2% 16-24 09.12	EUR	300.000	297.765,00	0,05
COLFAX CORP (EUR) 3,25% 17-25 15.05	EUR	600.000	615.822,00	0,10
COLGATE-PALMOLIVE (EUR) 0,5% 19-26 06.03	EUR	2.400.000	2.450.904,00	0,38
COMMONWEALTH BANK (EUR) VAR% 10-20 11.08	EUR	1.500.000	1.494.375,00	0,23
COMPASS GROUP (EUR) 0,625% 17-24 03.07	EUR	1.000.000	1.021.680,00	0,16
COMPASS GROUP (EUR) 1,875% 14-23 27.01	EUR	1.000.000	1.059.560,00	0,17
CONTINENTAL AG (EUR) 3,125% 13-20 09.09	EUR	2.000.000	2.045.320,00	0,32
COOPERATIEVE RABO (EUR) 0,5% 17-22 06.12	EUR	2.000.000	2.032.280,00	0,32
COVESTRO AG (EUR) 1% 16-21 07.10	EUR	800.000	812.240,00	0,13
COVESTRO AG (EUR) 1,75% 16-24 25.09	EUR	800.000	852.416,00	0,13
COVIVIO HOTELS (EUR) 1,875% 18-25 24.09	EUR	1.000.000	1.055.070,00	0,17
CPI PROPERTY (EUR) 4,875% 19-PERP 16.04	EUR	750.000	787.065,00	0,12
CRD MUTUEL ARKEA(EUR) 0,375% 19-28 03.10	EUR	500.000	487.610,00	0,08
CREDIT AGRICOLE (EUR) 0,375% 19-25 21.10	EUR	500.000	498.140,00	0,08
CRH FUNDING (EUR) 1,875% 15-24 09.01	EUR	1.000.000	1.062.540,00	0,17

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic

Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
DAIMLER INTL F (EUR) 0,25% 19-23 06.11	EUR	2.000.000	1.997.400,00	0,31
DANFOSS A/S (EUR) 1,375% 14-22 23.02	EUR	1.000.000	1.023.600,00	0,16
DANONE (EUR) 0,709% 16-24 03.11	EUR	1.000.000	1.029.430,00	0,16
DANONE (EUR) 1,75%-VAR% 17-PERP 23/06	EUR	600.000	616.464,00	0,10
DE PERSGROEP NV (EUR) 2,15% 19-26 28.06	EUR	500.000	495.000,00	0,08
DEUTSCHE BAHN (EUR) VAR% 17-24 06.12	EUR	2.500.000	2.519.925,00	0,40
DEUTSCHE BOERS (EUR) 2,375% 12-22 05.10	EUR	1.000.000	1.067.890,00	0,17
DEUTSCHE BOERSE (EUR) 1,625% 15-25 08.10	EUR	1.000.000	1.094.440,00	0,17
DEUTSCHE POST (EUR) 0,05% 17-25 30.06	EUR	1.000.000	1.021.840,00	0,16
DEUTSCHE TELEKOM (DEM) 0% 90-19 31.12	DEM	10.000.000	5.112.918,81	0,80
DEUTSCHE TELEKOM(EUR) 0,625% 17-24 13.12	EUR	1.000.000	1.021.890,00	0,16
DEUTSCHLAND (EUR) 0,5% 18-28 15.02	EUR	4.000.000	4.267.400,00	0,67
DEUTSCHLAND I/L (EUR) 0,1% 12-23 15.04	EUR	3.100.000	3.507.606,60	0,55
DH EUROPE (EUR) 0,2% 19-26 18.03	EUR	1.500.000	1.481.085,00	0,23
DIAGEO FINANCE (EUR) 0,125% 19-23 12.10	EUR	1.500.000	1.507.485,00	0,24
DIGITAL EURO FINCO(EUR) 2,5% 19-26 16.01	EUR	1.000.000	1.086.230,00	0,17
DNB BANK ASA (EUR) 0,6% 18-23 25.09	EUR	1.500.000	1.528.230,00	0,24
DOVER CORP (EUR) 1,25% 16-26 09.11	EUR	1.500.000	1.554.360,00	0,24
DSM NV (EUR) 1% 15-25 09.04	EUR	1.000.000	1.043.260,00	0,16
DSM NV (EUR) 1,375% 15-22 26.09	EUR	1.000.000	1.040.130,00	0,16
DSV AS (EUR) 1,75% 17-24 20.09	EUR	1.200.000	1.254.156,00	0,20
DUFRI ONE BV (EUR) 2,5% 17-24 15.10	EUR	600.000	617.130,00	0,10
E.ON SE (EUR) 0% 19-24 28.08	EUR	500.000	494.240,00	0,08
E.ON SE (EUR) 0,35% 19-30 28.02	EUR	500.000	480.715,00	0,08
EANDIS (EUR) 4,25% 10-20 30.12	EUR	275.000	285.711,25	0,04
EASYJET PLC (EUR) 1,125% 16-23 18.10	EUR	500.000	513.890,00	0,08
EATON CAPITAL (EUR) 0,697% 19-25 14.05	EUR	1.800.000	1.819.728,00	0,29
ECOLAB INC (EUR) 1% 16-24 15.01	EUR	500.000	518.110,00	0,08
EDP SA (EUR) 4,496% 19-PERP 30/04	EUR	500.000	558.375,00	0,09
EGGER HOLZWERK(EUR) 4,875% 18-PERP 12.03	EUR	600.000	598.542,00	0,09
EIB (EUR) 0,1% 19-26 15.10	EUR	6.200.000	6.285.250,00	0,99
ELI LILLY & CO (EUR) 1% 15-22 02.06	EUR	1.000.000	1.025.890,00	0,16
ELIA SYSTEM (EUR) 2,75% 18-PERP 05.12	EUR	500.000	526.150,00	0,08
EMERSON ELECTRIC(EUR) 0,375% 19-24 22.05	EUR	2.000.000	2.016.560,00	0,32
EMIRATES TELECOM (EUR) 1,75% 14-21 18.06	EUR	2.145.000	2.202.357,30	0,35
ENBW INTL FIN (EUR) 4,875% 04-25 16.01	EUR	500.000	618.965,00	0,10
ENEL FIN INTL (EUR) 0% 19-24 17.06	EUR	500.000	494.275,00	0,08
ENEL FIN INTL (EUR) 0,375% 19-27 17.06	EUR	500.000	493.810,00	0,08
ENEL SPA (EUR) 3,5% 19-80 24.05	EUR	500.000	542.635,00	0,09
ENERGA FIN AB (EUR) 3,25% 13-20 19.03	EUR	2.000.000	2.013.140,00	0,32
ENEXIS HOLDING (EUR) 3,375% 12-22 26.01	EUR	1.000.000	1.071.880,00	0,17
ENGIE (EUR) 0% 19-27 04.03	EUR	1.500.000	1.463.730,00	0,23
EQUINIX INC (EUR) 2,875% 17-25 01.10	EUR	600.000	618.840,00	0,10
EQUINOR ASA (EUR) 5,625% 09-21 11.03	EUR	1.500.000	1.603.350,00	0,25
ERDOEL LAGERGESELL(EUR) 2,75% 13-28 20.3	EUR	500.000	592.125,00	0,09
ESB FINANCE LT (EUR) 3,494% 13-24 12.01	EUR	1.700.000	1.927.851,00	0,30
ESSILORLUXOTTICA (EUR)0,125% 19-25 27.05	EUR	1.500.000	1.495.365,00	0,23
ESSILORLUXOTTICA (EUR)0,375% 19-27 27.11	EUR	1.500.000	1.496.040,00	0,23

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
ESSITY AB (EUR) 0,625% 17-22 28.03	EUR	500.000	506.405,00	0,08
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,25% 18-22 07.09	EUR	1.500.000	1.508.595,00	0,24
EUROCLEAR BANK (EUR) 0,5% 18-23 10.07	EUR	1.500.000	1.522.740,00	0,24
EUROFINS SCIEN (EUR) 4,875% 15-PERP 29.04	EUR	800.000	836.192,00	0,13
EURONEXT NV (EUR) 1% 18-25 18.04	EUR	1.000.000	1.029.190,00	0,16
EUROPEAN BK REC&DEV (EUR) 0% 19-24 10.01	EUR	5.000.000	5.053.400,00	0,79
EVONIK (EUR) 1% 15-23 23.01	EUR	500.000	513.325,00	0,08
EXOR NV (EUR) 2,875% 15-25 22.12	EUR	1.000.000	1.111.530,00	0,17
EXPORT DEV CAN (EUR) 0,25% 19-26 07.03	EUR	6.500.000	6.644.690,00	1,04
EXTENSA GROUP (EUR) 3% 17-22 29.06	EUR	1.300.000	1.316.055,00	0,21
FEDEX CORP (EUR) 0,7% 19-22 13.05	EUR	1.500.000	1.522.185,00	0,24
FEMSA 0,0175% 2016-2023 CP 20/03	EUR	1.000.000	1.047.830,00	0,16
FERROVIAL NL(EUR)2,124%-VAR 17-PERP 14.5	EUR	600.000	584.508,00	0,09
FERROVIE DELLO STATO(EUR)VAR% 16-22 18.7	EUR	1.000.000	999.090,00	0,16
FIDELITY NATIONAL (EUR) 0,4% 17-21 15.01	EUR	1.000.000	1.004.760,00	0,16
FIDELITY NATIONAL (EUR) 1,1% 17-24 15.07	EUR	1.000.000	1.035.070,00	0,16
FINNISH GOV'T (EUR) 0% 19-24 15.09	EUR	2.000.000	2.032.600,00	0,32
FINNISH GOV'T (EUR) 0,5% 16-26 15.04	EUR	6.500.000	6.788.405,00	1,07
FISERV INC (EUR) 0,375% 19-23 01.07	EUR	1.000.000	1.005.740,00	0,16
FLUVIUS (EUR) 4,5% 11-21 08.11	EUR	600.000	648.726,00	0,10
FORD MOTOR CREDIT (EUR) VAR% 18-23 15.11	EUR	1.000.000	945.500,00	0,15
FORTUM OYJ (EUR) 2,25% 12-22 06.09	EUR	1.200.000	1.266.804,00	0,20
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 19-29 25.11	EUR	3.000.000	2.965.260,00	0,47
FRANCE O.A.T. (EUR) 1,75% 14-24 25.11	EUR	6.200.000	6.840.646,00	1,07
FRESENIUS MEDI (EUR) 0,625% 19-26 30.11	EUR	1.800.000	1.788.462,00	0,28
FROMAGERIES BEL (EUR) 1,5% 17-24 18.04	EUR	200.000	203.668,00	0,03
GAS NAT FENOSA (EUR) 3,375% 15-49 24.04	EUR	500.000	535.845,00	0,08
GAS NW IRELAND (EUR) 0,125% 19-24 04.12	EUR	500.000	497.570,00	0,08
GAZPROM (EUR) 3,389% 13-20 20.03	EUR	1.000.000	1.006.790,00	0,16
GBL (EUR) 1,875% 18-25 19.06	EUR	1.500.000	1.568.850,00	0,25
GDF SUEZ (EUR) 3,875% 14-49 02.06	EUR	500.000	558.720,00	0,09
GECINA (EUR) 1,5% 15-25 20.01	EUR	500.000	533.620,00	0,08
GECINA (EUR) VAR% 17-22 30.06	EUR	1.000.000	1.003.120,00	0,16
GELF BOND ISSUER (EUR) 1,125% 19-29 18.7	EUR	500.000	494.345,00	0,08
GENERAL MOTORS FIN(EUR) VAR% 18-22 26.03	EUR	1.500.000	1.492.485,00	0,23
GIMV NV (EUR) 2,875% 19-26 05.07	EUR	418.000	430.878,58	0,07
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,25% 18-26 21.05	EUR	500.000	531.185,00	0,08
GLAXOSMITHKLINE (EUR) 1,375% 14-24 02.12	EUR	1.500.000	1.596.540,00	0,25
GN STORE NORD (EUR) 0,75% 19-23 06.12	EUR	500.000	497.505,00	0,08
GOLDMAN SACHS (EUR) VAR% 17-23 26.09	EUR	2.000.000	2.005.500,00	0,31
GRAND CITY (EUR) 2,5% 18-PERP 24/10	EUR	600.000	618.894,00	0,10
GRIFOLS SA (EUR) 3,2% 17-25 01.05	EUR	500.000	512.625,00	0,08
HARLEY-DAVIDSON (EUR) 0,9% 19-24 19.11	EUR	500.000	506.000,00	0,08
HARMAN FINANCE (EUR) 2% 15-22 27.05	EUR	1.500.000	1.557.270,00	0,24
HAVAS SA (EUR) 1,875% 15-20 08.12	EUR	1.000.000	1.012.160,00	0,16
HEATHROW FUNDING (EUR) 1,875% 14-22 23.5	EUR	1.500.000	1.566.120,00	0,25
HEIDELCEMENT FIN (EUR) 0,5% 18-22 09.08	EUR	500.000	503.350,00	0,08
HEINEKEN NV (EUR) 2,875% 12-25 04.08	EUR	1.000.000	1.151.170,00	0,18

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic

Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
HENKEL AG & CO (EUR) 0% 16-21 13.09	EUR	500.000	501.500,00	0,08
HERA SPA (EUR) 0,875% 16-26 14.10	EUR	1.000.000	1.021.360,00	0,16
HITACHI CAP UK (EUR) 0,125% 19-22 29.11	EUR	600.000	599.424,00	0,09
HOLCIM FINANCE (EUR) 0,5% 19-26 29.11	EUR	1.300.000	1.279.980,00	0,20
HOLCIM FINANCE (EUR) 2,25% 16-28 26.05	EUR	1.000.000	1.104.800,00	0,17
HOLCIM FINANCE (EUR) 3% 19-PERP 05/04	EUR	550.000	579.595,50	0,09
HSBC HOLDINGS (EUR) VAR% 17-23 05.10	EUR	2.000.000	1.999.360,00	0,31
IBERDROLA INTL (EUR) 3% 13-22 31.01	EUR	1.000.000	1.063.660,00	0,17
IBERDROLA INTL (EUR) 3,25% 19-PERP 12/02	EUR	500.000	548.785,00	0,09
IBM CORP (EUR) 0,95% 17-25 23.05	EUR	1.500.000	1.556.625,00	0,24
IBM CORP (EUR) 1,25% 19-27 29.01	EUR	1.500.000	1.587.270,00	0,25
IE2 HOLDCO (EUR) 2,375% 15-23 27.11	EUR	500.000	533.380,00	0,08
ILIAD (EUR) 0,625% 18-21 25.11	EUR	1.000.000	1.001.120,00	0,16
ILLINOIS TOOL (EUR) 0,625% 19-27 05.12	EUR	700.000	708.407,00	0,11
ILLINOIS TOOL (EUR) 1,75% 14-22 20.05	EUR	1.000.000	1.040.660,00	0,16
INFINEON TECH (EUR) 1,5% 15-22 10.03	EUR	1.000.000	1.031.680,00	0,16
INFRABEL (EUR) 3,95% 12-24 27.03	EUR	1.000.000	1.156.380,00	0,18
ING GROEP NV (EUR) 0,1% 19-25 03.09	EUR	1.000.000	984.240,00	0,15
INNOGY FINANCE (EUR) 0,75% 18-22 30.11	EUR	1.200.000	1.221.024,00	0,19
INVESTOR AB (EUR) 4,5% 11-23 12.05	EUR	2.000.000	2.305.080,00	0,36
IREN SPA (EUR) 1,95% 18-25 19.09	EUR	1.000.000	1.076.580,00	0,17
IRISH GOVERNMENT (EUR) 1% 16-26 15.05	EUR	3.000.000	3.212.700,00	0,50
IRISH GOVT (EUR) 0% 17-22 18.10	EUR	5.000.000	5.057.500,00	0,79
JAB HOLDINGS (EUR) 1% 19-27 20.12	EUR	500.000	500.930,00	0,08
JOHN DEERE (EUR) 0,5% 17-23 15.09	EUR	1.000.000	1.017.640,00	0,16
JOHN DEERE BAN (EUR) VAR% 17-22 03.10	EUR	1.500.000	1.500.075,00	0,24
JOHNSON & JOHNSON 0,0115% 2016-2028 CP 20/11	EUR	1.500.000	1.600.485,00	0,25
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0% 17-20 04.12	EUR	1.700.000	1.700.493,00	0,27
JOHNSON&JOHNSO (EUR) 0,25% 16-22 20.01	EUR	1.500.000	1.514.640,00	0,24
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,5% 15-22 26.10	EUR	1.000.000	1.041.930,00	0,16
JPMORGAN CHASE (EUR) 1,5% 16-26 29.10	EUR	1.000.000	1.077.400,00	0,17
KBC GROUP NV (EUR) VAR% 17-22 24.11	EUR	2.000.000	2.013.400,00	0,32
KELAG-KAERTNER (EUR) 3,25% 12-22 24.10	EUR	1.642.000	1.778.121,80	0,28
KELLOGG CO (EUR) 0,8% 17-22 17.11	EUR	1.000.000	1.019.530,00	0,16
KERING (EUR) 1,25% 16-26 10.05	EUR	1.400.000	1.487.276,00	0,23
KERRY GROUP FIN (EUR) 0,625% 19-29 20.09	EUR	500.000	482.895,00	0,08
KFW (EUR) 0% 19-24 04.07	EUR	5.000.000	5.058.850,00	0,79
KIMBERLY-CLARK (EUR) 0,625% 17-24 07.09	EUR	1.000.000	1.024.160,00	0,16
KLEPIERE (EUR) 1% 15-23 17.04	EUR	1.000.000	1.028.350,00	0,16
KNORR-BREMSE AG (EUR) 0,5% 16-21 08.12	EUR	1.151.000	1.160.346,12	0,18
KOMMUNEKREDIT (EUR) 0% 19-30 27.08	EUR	4.000.000	3.874.560,00	0,61
KONINKLIJKE KPN (EUR) 2% 19-PERP 08.02	EUR	600.000	610.842,00	0,10
LA POSTE SA (EUR) 3,125% 18-PERP 29.01	EUR	600.000	636.642,00	0,10
LANXESS (EUR) 4,5%-VAR% 16 PERP 06/12	EUR	600.000	655.890,00	0,10
LEASEPLAN CORP (EUR) 0,75% 17-22 03.10	EUR	1.000.000	1.012.610,00	0,16
LEASINVEST RE (EUR) 1,95% 19-26 28.11	EUR	600.000	597.306,00	0,09
LEG IMMOBILIEN (EUR) 0,875% 19-27 28.11	EUR	500.000	499.675,00	0,08
LEGRAND SA (EUR) 0,5% 17-23 09.10	EUR	2.000.000	2.034.920,00	0,32

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
LG CHEM LTD (EUR) 0,5% 19-23 15.04	EUR	1.500.000	1.510.515,00	0,24
LINDE FINANCE (EUR) 0,25% 17-22 18.01	EUR	1.000.000	1.008.680,00	0,16
LONDON STOCK EX (EUR) 0,875% 17-24 19.09	EUR	2.200.000	2.256.144,00	0,35
LUXEMBOURG (EUR) 0,625% 17-27 01.02	EUR	6.500.000	6.851.975,00	1,08
LVMH MOET HENN (EUR) 0,125% 19-23 28.02	EUR	1.500.000	1.508.265,00	0,24
LVMH MOET HENN (EUR) 0,375% 17-22 26.05	EUR	1.500.000	1.516.380,00	0,24
LYB INT FINANC (EUR) 1,875% 16-22 02.03	EUR	1.200.000	1.241.832,00	0,19
MAGNA INTL INC (EUR) 1,9% 15-23 24.11	EUR	1.500.000	1.594.785,00	0,25
MANPOWERGROUP (EUR) 1,875% 15-22 11.09	EUR	800.000	833.240,00	0,13
MARSH & MCLENNAN(EUR) 1,349% 19-26 21.09	EUR	1.000.000	1.047.200,00	0,16
MASTERCARD INC (EUR) 1,1% 15-22 01.12	EUR	2.000.000	2.061.780,00	0,32
MCDONALD'S COR (EUR) 1,125% 15-22 26.05	EUR	1.000.000	1.028.810,00	0,16
MCDONALD'S CORP (EUR) 0,625% 17-24 29.01	EUR	1.000.000	1.019.660,00	0,16
MEDTRONIC GLOBAL HLD(EUR) 0% 19-22 02.12	EUR	1.200.000	1.200.828,00	0,19
MEDTRONIC GLOBAL(EUR) 0,375% 19-23 07.03	EUR	1.000.000	1.010.520,00	0,16
MERCIALYS (EUR) 1,8% 18-26 27.02	EUR	500.000	501.480,00	0,08
MERCK & CO INC (EUR) 1,125% 14-21 15.10	EUR	1.800.000	1.837.206,00	0,29
MERCK & CO INC (EUR) 1,875% 14-26 15.10	EUR	1.000.000	1.111.500,00	0,17
MERCK (EUR) 2,875% 19-79 25.06	EUR	500.000	536.140,00	0,08
MERLIN PROPERTIES(EUR) 2,225% 16-23 25.4	EUR	500.000	528.835,00	0,08
MET LIFE GLOBAL (EUR) 2,375% 13-23 11.01	EUR	2.300.000	2.456.584,00	0,39
MICHELIN (EUR) 0,875% 18-25 03.09	EUR	1.000.000	1.038.630,00	0,16
MICHELIN LUX (EUR) 1,125% 15-22 28.05	EUR	1.500.000	1.541.085,00	0,24
MICROSOFT CORP (EUR) 3,125% 13-28 06.12	EUR	1.500.000	1.882.635,00	0,30
MICROSOFT CORP 0,02125% 2013-2021 CP 06/12	EUR	1.500.000	1.561.455,00	0,24
MITSUBISHI UFJ (EUR) 0,339% 19-24 19.07	EUR	1.000.000	998.640,00	0,16
MOHAWK INDUST (EUR) 2% 15-22 14.01	EUR	1.100.000	1.138.588,00	0,18
MONDELEZ INTERN (EUR) 1,625% 16-23 20.01	EUR	1.500.000	1.568.655,00	0,25
MOODY'S CORP (EUR) 0,95% 19-30 25.02	EUR	600.000	603.594,00	0,09
NASDAQ INC (EUR) 1,75% 16-23 19.05	EUR	1.700.000	1.779.492,00	0,28
NATIONAL GRID NA (EUR) 0,75% 18-23 08.08	EUR	1.000.000	1.017.550,00	0,16
NEDER WATERSCHAPBANK(EUR)VAR% 11-21 27.4	EUR	2.250.000	2.247.750,00	0,35
NEMAK SAB DE CV (EUR) 3,25% 17-24 15.03	EUR	500.000	518.465,00	0,08
NESTE OIL OYJ (EUR) 2,125% 15-22 17.03	EUR	600.000	622.164,00	0,10
NESTLE FIN INT (EUR) 1,75% 12-22 12.09	EUR	2.000.000	2.103.780,00	0,33
NETHERLANDS GO (EUR) 0% 17-24 15.01	EUR	6.500.000	6.621.225,00	1,04
NETHERLANDS GOVT (EUR) 0,5% 16-26 15.07	EUR	6.500.000	6.840.470,00	1,07
NGG FINANCE (EUR) 2,125% 19-82 05.09	EUR	600.000	609.138,00	0,10
NIDEC CORP (EUR) 0,487% 18-21 27.09	EUR	1.500.000	1.510.665,00	0,24
NORDEA BANK AB (EUR) VAR% 18-22 07.02	EUR	2.000.000	2.013.340,00	0,32
NORDIC INVEST BK(EUR) 0,125% 16-24 10.06	EUR	6.500.000	6.626.555,00	1,04
NOVARTIS (EUR) 1,625% 14-26 09.11	EUR	1.000.000	1.103.370,00	0,17
NOVARTIS FINANCE (EUR) 0,75% 14-21 09.11	EUR	2.000.000	2.037.240,00	0,32
OLO (EUR) 0,5% 17-24 22.10	EUR	5.000.000	5.198.750,00	0,82
OLO 77 (EUR) 1% 16-26 22.06	EUR	5.000.000	5.383.050,00	0,84
OMV AG (EUR) 2,875% 18-PERP 19.06	EUR	500.000	537.250,00	0,08
OMV AG (EUR) 6,25% 15-49 09.12	EUR	450.000	572.985,00	0,09
ONGC VIDESH LT 0,0275% 2014-2021 CP 15/07	EUR	1.000.000	1.036.030,00	0,16

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
OPTUS FINANCE (EUR) 3,5% 10-20 15.09	EUR	1.000.000	1.024.940,00	0,16
ORACLE CORP (EUR) 2,25% 13-21 10.01	EUR	1.200.000	1.230.936,00	0,19
ORANGE (EUR) 1,125% 19-24 15.07	EUR	500.000	520.125,00	0,08
ORANGE (EUR) 5% 14-49 01.10	EUR	700.000	851.641,00	0,13
ORES SCRL (EUR) 4% 12-21 02.10	EUR	1.000.000	1.063.060,00	0,17
ORPEA (EUR) 2,625% 18-25 10.03	EUR	1.200.000	1.276.152,00	0,20
ORSTED A/S (EUR) 1,75% 19-PERP 09/12	EUR	500.000	503.950,00	0,08
ORSTED A/S (EUR) 2,625% 12-22 19.09	EUR	800.000	855.648,00	0,13
OTTO GMBH & CO (EUR) 2,625% 19-26 10.04	EUR	500.000	518.465,00	0,08
PACCAR FINANCIAL (EUR) VAR% 18-21 18.05	EUR	2.000.000	2.008.280,00	0,32
PEPSICO INC (EUR) 0,75% 19-27 18.03	EUR	1.200.000	1.240.188,00	0,19
PERKINELMER INC (EUR) 0,6% 18-21 09.04	EUR	1.300.000	1.306.435,00	0,20
PERNOD RICARD (EUR) 0% 19-23 24.10	EUR	500.000	499.180,00	0,08
PERNOD RICARD (EUR) 0,5% 19-27 24.10	EUR	500.000	499.870,00	0,08
PERNOD RICARD (EUR) 2,125% 14-24 27.09	EUR	500.000	545.820,00	0,09
PFIZER INC (EUR) 0,25% 17-22 06.03	EUR	1.000.000	1.008.490,00	0,16
PFIZER INC (EUR) 1% 17-27 06.03	EUR	600.000	627.174,00	0,10
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 17-23 06.09	EUR	1.200.000	1.219.896,00	0,19
PHILIPS NV (EUR) 0,5% 19-26 22.05	EUR	1.000.000	1.012.630,00	0,16
PLASTIC OMNIUM (EUR) 2,875% 13-20 29.05	EUR	1.000.000	1.011.410,00	0,16
PORR (EUR) 5,5% 17-PERP 06.02	EUR	600.000	600.000,00	0,09
PPG INDUSTRIES (EUR) 0,875% 15-22 13.03	EUR	2.000.000	2.034.220,00	0,32
PRAXAIR INC (EUR) 1,625% 14-25 01.12	EUR	1.500.000	1.628.070,00	0,26
PROCTER & GAMBLE(EUR) 0,625% 18-24 30.10	EUR	2.400.000	2.472.696,00	0,39
PROLOGIS EURO (EUR) 0,25% 19-27 10.09	EUR	500.000	487.850,00	0,08
PROLOGIS LP (EUR) 3% 13-22 18.01	EUR	1.000.000	1.054.690,00	0,17
PROSIEBEN MEDI (EUR) 2,625% 14-21 15.04	EUR	1.000.000	1.023.170,00	0,16
PROXIMUS SADP (EUR) 0,5% 17-22 22.03	EUR	1.500.000	1.515.180,00	0,24
PROXIMUS SADP (EUR) 1,875% 15-25 01.10	EUR	1.000.000	1.088.640,00	0,17
PSA BANQUE FRANCE(EUR) 0,625% 19-24 21.6	EUR	1.500.000	1.509.780,00	0,24
PUBLICIS GROUP (EUR) 1,125% 14-21 16.12	EUR	1.700.000	1.731.484,00	0,27
RABOBANK (EUR) VAR% 15-20 29.05	EUR	1.000.000	1.001.350,00	0,16
RCI BANQUE (EUR) 2,625% 19-30 18.02	EUR	500.000	505.225,00	0,08
RCI BANQUE (EUR) VAR% 18-25 12.03	EUR	500.000	482.140,00	0,08
RED ELECTRICA (EUR) 1,25% 18-27 13.03	EUR	500.000	528.155,00	0,08
REPSOL (EUR) 4,5%-VAR% 15-PERP 25/03	EUR	600.000	690.222,00	0,11
RESA SA BELGIUM (EUR) 1% 16-26 22.07	EUR	600.000	610.200,00	0,10
RETAIL ESTATES (EUR) 2,15% 19-26 18.12	EUR	600.000	597.096,00	0,09
RICHEMONT INTL (EUR) 1% 18-26 26.03	EUR	1.300.000	1.357.395,00	0,21
RIKSHEM AB (EUR) 1,25% 17-24 28.06	EUR	1.000.000	1.035.830,00	0,16
RIO TINTO (EUR) 2,875% 12-24 11.12	EUR	1.000.000	1.129.130,00	0,18
ROBERT BOSCH (EUR) 2,625% 13-28 24.05	EUR	600.000	715.722,00	0,11
ROCHE FINANCE (EUR) 0,5% 16-23 27.02	EUR	2.400.000	2.443.440,00	0,38
ROYAL BK CANADA (EUR) 0,125% 19-24 23.07	EUR	500.000	497.015,00	0,08
ROYAL BK SCOTLAND(EUR) 0,75% 19-25 15.11	EUR	500.000	499.360,00	0,08
ROYAL SCHIPHOL (EUR) 2% 15-26 05.10	EUR	500.000	555.695,00	0,09
SABIC CAPITAL (EUR) 2,75% 13-20 20.11	EUR	1.500.000	1.536.930,00	0,24
SAMHALLSBYGG (EUR) 4,625% 19-PERP 26.07	EUR	550.000	585.673,00	0,09

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
SANOFI (EUR) 0% 19-22 21.03	EUR	2.500.000	2.513.475,00	0,39
SANTANDER (EUR) 1%-VAR 17-PERP 15/03	EUR	600.000	538.734,00	0,08
SAP SE (EUR) 1,25% 18-28 10.03	EUR	1.000.000	1.073.140,00	0,17
SAP SE (EUR) 1,75% 14-27 22.02	EUR	1.500.000	1.663.605,00	0,26
SAUDI INTL BOND (EUR) 0,75% 19-27 09.07	EUR	1.500.000	1.543.815,00	0,24
SCHLUMBERGER (EUR) 0,25% 19-27 15.10	EUR	1.500.000	1.484.235,00	0,23
SCHNEIDER ELEC (EUR) 0,25% 16-24 09.09	EUR	1.000.000	1.007.770,00	0,16
SEB SA (EUR) 2,375% 15-22 25.11	EUR	1.100.000	1.162.887,00	0,18
SELP FINANCE S (EUR) 1,25% 16-23 25.10	EUR	1.000.000	1.027.880,00	0,16
SES (EUR) 5,625% 16-49 29.01	EUR	700.000	783.510,00	0,12
SGSP AUSTRALIA (EUR) 2% 14-22 30.06	EUR	1.500.000	1.566.300,00	0,25
SHELL INTL FIN (EUR) 0,375% 16-25 15.02	EUR	2.500.000	2.540.975,00	0,40
SIEMENS FINANCE (EUR) 0% 19-24 05.09	EUR	1.000.000	997.920,00	0,16
SIEMENS FINANCE (EUR) 0,125% 19-29 05.09	EUR	1.000.000	966.280,00	0,15
SIKA CAPITAL B (EUR) 0,875% 19-27 29.04	EUR	1.000.000	1.028.890,00	0,16
SIMON INTL FIN (EUR) 1,375% 15-22 18.11	EUR	2.400.000	2.480.304,00	0,39
SINOPEC GRP OV (EUR) 1% 15-22 28.04	EUR	1.500.000	1.526.055,00	0,24
SKF AB (EUR) 1,625% 15-22 02.12	EUR	1.000.000	1.041.760,00	0,16
SKY LIMITED (EUR) 1,5% 14-21 15.09	EUR	1.500.000	1.540.770,00	0,24
SKY LTD (EUR) 2,5% 14-26 15.09	EUR	1.000.000	1.137.070,00	0,18
SNAM (EUR) VAR% 17-24 02.08	EUR	1.200.000	1.185.024,00	0,19
SOCFINAL SA (EUR) 4% 16-21 09.12	EUR	300.000	299.109,00	0,05
SODEXO (EUR) 1,75% 14-22 24.01	EUR	1.000.000	1.033.810,00	0,16
SOFTBANK GROUP (EUR) 4,5% 18-25 20.04	EUR	500.000	543.765,00	0,09
SOLAR CHEST (EUR) 2,387% 15-21 30.06	EUR	200.000	201.640,00	0,03
SOLVAY SA (EUR) 0,5% 19-29 06.09	EUR	500.000	483.230,00	0,08
SOLVAY SA (EUR) 4,25% 18-PERP 04.03	EUR	800.000	887.496,00	0,14
SOUTHERN POWER (EUR) 1% 16-22 20.06	EUR	1.000.000	1.022.190,00	0,16
SPANISH GOV'T (EUR) 0,25% 19-24 30.07	EUR	2.000.000	2.030.000,00	0,32
SPANISH GOV'T (EUR) 0,6% 19-29 31.10	EUR	1.000.000	1.012.670,00	0,16
SSE PLC (EUR) 2,375% 13-22 10.02	EUR	1.000.000	1.049.750,00	0,16
STATE GRID OSE (EUR) 1,75% 16-25 19.05	EUR	1.200.000	1.268.112,00	0,20
STEDIN HOLDING (EUR) VAR% 17-22 24.10	EUR	1.200.000	1.198.392,00	0,19
STRABAG SE (EUR) 3% 13-20 21.05	EUR	1.500.000	1.516.050,00	0,24
STRYKER CORP (EUR) 0,75% 19-29 01.03	EUR	900.000	900.153,00	0,14
STRYKER CORP (EUR) 1,125% 18-23 30.11	EUR	1.500.000	1.554.855,00	0,24
SWISSCOM AG (EUR) 1,875% 14-21 08.09	EUR	2.000.000	2.063.520,00	0,32
SYMRISE AG (EUR) 1,25% 19-25 29.11	EUR	1.000.000	1.036.730,00	0,16
TAKEDA PHARMA (EUR) 2,25% 18-26 21.11	EUR	500.000	557.765,00	0,09
TALENT YLD EUROPEAN(EUR) 1,3% 17-22 21.4	EUR	1.200.000	1.217.628,00	0,19
TDF INFRASTRUC (EUR) 2,875% 15-22 19.10	EUR	500.000	529.500,00	0,08
TELEFONICA (EUR) 4,375% 19-PERP 14/03	EUR	600.000	668.610,00	0,10
TELEFONICA EUR (EUR) 2,875% 19-PERP 24.9	EUR	900.000	918.252,00	0,14
TELEKOM FINANZ (EUR) 1,5% 16-26 07.12	EUR	500.000	531.785,00	0,08
TELENOR (EUR) 0,25% 19-27 25.09	EUR	1.500.000	1.476.270,00	0,23
TELENOR (EUR) 0,75% 19-26 31.05	EUR	1.000.000	1.023.510,00	0,16
TELEPERFORMANCE (EUR) 1,5% 17-24 03.04	EUR	1.000.000	1.039.110,00	0,16
TELIA CO AB (EUR) 3,625% 12-24 14.02	EUR	500.000	573.775,00	0,09

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
TELSTRA CORP LTD (EUR) 3,75% 11-22 16.05	EUR	1.500.000	1.634.190,00	0,26
TEMASEK FIN I (EUR) 0,5% 19-31 20.11	EUR	2.500.000	2.491.200,00	0,39
TENNET HLD BV (EUR) 0,75% 17-25 26.06	EUR	1.000.000	1.029.700,00	0,16
TENNET HLD BV (EUR) 2,995% 17-PERP 01.06	EUR	500.000	535.445,00	0,08
TERNA SPA (EUR) 1% 18-23 23.07	EUR	1.000.000	1.029.700,00	0,16
TESSENDERLO (EUR) 2,875% 15-22 15.07	EUR	1.200.000	1.248.216,00	0,20
THERMO FISHER (EUR) 0,75% 16-24 12.09	EUR	1.500.000	1.534.185,00	0,24
THERMO FISHER (EUR) 2,15% 15-22 21.07	EUR	1.000.000	1.049.690,00	0,16
THREE GORGES (EUR) 1,3% 17-24 21.06	EUR	1.000.000	1.033.660,00	0,16
TLG FINANCE (EUR) 3,375% 19-PERP 23.12	EUR	600.000	633.090,00	0,10
TORONTO DOMINION (EUR) 0,625% 18-23 20.7	EUR	1.000.000	1.021.570,00	0,16
TORONTO DOMINION(EUR) 0,375% 19-24 25.04	EUR	1.000.000	1.007.700,00	0,16
TOTAL CAPITAL (EUR) 5,125% 09-24 26.03	EUR	2.000.000	2.436.240,00	0,38
TOYOTA MOTOR (EUR) 0,625% 17-24 21.11	EUR	1.000.000	1.023.670,00	0,16
TOYOTA MOTOR CREDIT (EUR) 1% 14-21 10.09	EUR	1.100.000	1.121.725,00	0,18
TRANSURBAN FIN (EUR) 1,875% 14-24 16.09	EUR	1.300.000	1.384.071,00	0,22
TRICERATOPS CAP (EUR) 0,817% 18-21 25.01	EUR	1.000.000	1.000.500,00	0,16
TYCO ELECTRONICS (EUR) 1,1% 15-23 01.03	EUR	1.800.000	1.847.934,00	0,29
UBS AG LONDON (EUR) 0,625% 18-23 23.01	EUR	2.000.000	2.034.920,00	0,32
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 0,875% 16-25 21.02	EUR	1.000.000	1.033.030,00	0,16
UNIBAIL-RODAMCO (EUR) 2,5% 14-24 26.02	EUR	1.000.000	1.098.760,00	0,17
UNILEVER NV (EUR) 0% 17-21 31.07	EUR	2.000.000	2.007.280,00	0,31
UNILEVER NV (EUR) 1% 17-27 14.02	EUR	1.500.000	1.584.720,00	0,25
UNITED PARCEL (EUR) (VAR%) 15/15.07.20	EUR	1.000.000	1.001.700,00	0,16
US BANCORP (EUR) 0,85% 17-24 07.06	EUR	1.000.000	1.027.650,00	0,16
VATTENFALL AB (EUR) 0,5% 19-26 24.06	EUR	600.000	603.330,00	0,09
VATTENFALL AB (EUR) 3% 15-77 19.03	EUR	600.000	644.514,00	0,10
VERBUND AG (EUR) 1,5% 14-24 20.11	EUR	1.000.000	1.066.320,00	0,17
VERIZON COMMUNIC (EUR) 3,25% 14-26 17.02	EUR	1.000.000	1.175.490,00	0,18
VESTAS WIND SYST (EUR) 2,75% 15-22 11.03	EUR	1.500.000	1.572.330,00	0,25
VF CORP (EUR) 0,625% 16-23 20.09	EUR	1.500.000	1.523.130,00	0,24
VGP NV (EUR) 2,75% 19-23 04.02	EUR	500.000	506.680,00	0,08
VICINITY CENTRES (EUR) 1,125% 19-29 7.11	EUR	500.000	492.735,00	0,08
VODAFONE GROUP (EUR) 3,1% 18-79 03.01	EUR	800.000	839.744,00	0,13
VOESTALPINE AG (EUR) 1,75% 19-26 10.04	EUR	1.000.000	1.022.960,00	0,16
VOLVO TREASURY AB (EUR) 0,1% 19-22 24.05	EUR	1.500.000	1.500.480,00	0,24
VONOVIA BV (EUR) 0,875% 16-22 10.06	EUR	1.000.000	1.019.630,00	0,16
VONOVIA BV (EUR) 0,875% 18-23 03.07	EUR	1.000.000	1.020.560,00	0,16
WAL-MART STORE (EUR) 1,9% 14-22 08.04	EUR	1.000.000	1.044.020,00	0,16
WAL-MART STORE (EUR) 2,55% 14-26 08.04	EUR	2.200.000	2.543.640,00	0,40
WARNER MEDIA (EUR) 1,95% 15-23 15.09	EUR	1.000.000	1.045.520,00	0,16
WELLS FARGO CO (EUR) 1,375% 16-26 26.10	EUR	1.000.000	1.054.550,00	0,17
WESFARMERS LTD (EUR) 1,25% 14-21 07.10	EUR	2.000.000	2.046.200,00	0,32
WESTPAC SEC NZ (EUR) 0,3% 19-24 25.06	EUR	1.000.000	1.001.660,00	0,16
WHIRLPOOL FIN (EUR) 1,25% 16-26 02.11	EUR	1.000.000	1.052.410,00	0,17
WINTERSHALL FIN (EUR) 1,823% 19-31 25.09	EUR	500.000	521.070,00	0,08

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Dynamic

Diversified Bonds (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
WOLTERS KLUWER (EUR) 1,5% 17-27 22.03	EUR	1.000.000	1.074.480,00	0,17
WORLDLINE SA (EUR) 0,25% 19-24 18.09	EUR	1.500.000	1.488.240,00	0,23
WPC EUROBOND (EUR) 2,25% 17-24 19.07	EUR	1.000.000	1.075.750,00	0,17
Total obligations			612.402.769,08	96,08
Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé			612.402.769,08	96,08

Autres valeurs mobilières

Obligations

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
SOLAR CHEST (EUR) 2,129% 15-20 30.06	EUR	2.300.000	2.309.591,00	0,36
VIVENDI SA (EUR) 0% 19-22 13.06	EUR	1.300.000	1.298.778,00	0,20
Total obligations			3.608.369,00	0,56
Total autres valeurs mobilières			3.608.369,00	0,56

	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES	616.011.138,03	96,65
Avoirs en banque	18.744.014,41	2,94
Autres actifs	2.627.654,35	0,41
ACTIF NET	637.382.806,79	100,00

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Liquidity

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé

Obligations

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
3M COMPANY (EUR) VAR% 15-20 15.05	EUR	5.000.000	5.005.500,00	0,48
ABB FINANCE BV (EUR) VAR% 19-20 12.10	EUR	5.000.000	5.009.600,00	0,48
AEROPORT DE PARIS(EUR) 3,886% 10-20 10.5	EUR	3.000.000	3.043.080,00	0,29
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 0,125% 16-20 13.06	EUR	2.300.000	2.303.473,00	0,22
AIR LIQUIDE FIN (EUR) 3,889% 10-20 09.06	EUR	3.250.000	3.309.767,50	0,32
AIR PROD & CHEMICALS (EUR) 2% 13-20 07.8	EUR	2.960.000	3.001.380,80	0,29
ALLIANZ FINANCE II (EUR) 0% 16-20 21.04	EUR	1.000.000	1.000.130,00	0,10
ASFINAG (EUR) 1,75% 13-20 21.10	EUR	10.000.000	10.173.700,00	0,98
AUSTRIA (EUR) 0% 17-20 24.01	EUR	10.000.000	10.003.500,00	0,96
AUSTRIA (EUR) 1,25% 05-20 27.04	EUR	120.000	120.300,00	0,01
AUSTRIA (EUR) 3,9% 05-20 15.07	EUR	10.000.000	10.187.000,00	0,98
AUSTRIA (EUR) VAR 05-20 04.03	EUR	5.828.000	5.843.094,52	0,56
AUSTRIA (EUR) VAR% 14-20 04.06	EUR	10.000.000	10.017.000,00	0,96
AUTOROUTES DU SUD(EUR) 4,125% 10-20 13.4	EUR	2.500.000	2.530.250,00	0,24
AUTOROUTES PARIS (EUR) VAR% 15-20 03.01	EUR	5.000.000	5.000.050,00	0,48
BADEN-WURTTENBERG (EUR) 3,85% 05-20 04.2	EUR	1.000.000	1.003.730,00	0,10
BADEN-WURTTENBERG (EUR) VAR% 12-20 21.10	EUR	1.000.000	1.003.370,00	0,10
BADEN-WURTTENBERG (EUR) VAR% 15-20 23.04	EUR	1.700.000	1.702.108,00	0,16
BASF FINANCE EUROPE (EUR) 0% 16-20 10.11	EUR	5.000.000	5.009.450,00	0,48
BAYERN FREISTAAT (EUR) 2,375% 10-20 08.9	EUR	1.600.000	1.630.400,00	0,16
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 10.09	EUR	5.000.000	5.020.600,00	0,48
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 12.11	EUR	5.000.000	5.025.750,00	0,48
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 14.05	EUR	5.000.000	5.011.450,00	0,48
BERKSHIRE HATHAWAY 0,005% 2016-2020 CP 13/03	EUR	5.000.000	5.004.300,00	0,48
BERLIN LAND (EUR) 0,25% 15-20 15.07	EUR	2.500.000	2.508.425,00	0,24
BERLIN LAND (EUR) 0,8% 13-20 25.03	EUR	1.000.000	1.002.740,00	0,10
BERLIN LAND (EUR) 1,5% 12-20 28.08	EUR	1.500.000	1.518.375,00	0,15
BHP BILLITON (EUR) VAR% 15-20 28.04	EUR	2.500.000	2.501.625,00	0,24
BK NED GEMEENT (EUR) 1,5% 13-20 15.04	EUR	2.000.000	2.010.620,00	0,19
BK NED GEMEENTEN (EUR) 0,125% 15-20 3.1	EUR	1.000.000	1.004.460,00	0,10
BMW FINANCE NV (EUR) 0,125% 17-20 03.07	EUR	5.000.000	5.010.400,00	0,48
BNG (EUR) 3,75% 10-20 14.01	EUR	5.000.000	5.005.750,00	0,48
BNG BANK NV (EUR) 2,625% 10-20 01.09	EUR	2.000.000	2.040.600,00	0,20
BOUYGUES (EUR) 4,25% 05-20 22.07	EUR	2.000.000	2.048.980,00	0,20
BP CAPITAL PLC (EUR) 4,154% 11-20 01.06	EUR	4.950.000	5.040.040,50	0,48
BPIFRANCE (EUR) 0,125% 15-20 25.11	EUR	1.000.000	1.003.890,00	0,10
BRANDENBURG (EUR) VAR% 10-20 03.06	EUR	2.500.000	2.504.225,00	0,24
BRANDENBURG (EUR) VAR% 12-20 21.08	EUR	500.000	501.120,00	0,05
BREMEN (EUR) 0% 17-20 23.01	EUR	100.000	100.026,00	0,01
BREMEN (EUR) 0% 19-20 05.05	EUR	1.000.000	1.001.380,00	0,10
BREMEN (EUR) 0% 19-20 12.02	EUR	1.000.000	1.000.300,00	0,10
BREMEN (EUR) 0% 19-20 25.02	EUR	1.000.000	1.000.540,00	0,10
BREMEN (EUR) VAR% 13-20 23.04	EUR	1.000.000	1.001.230,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 02.01	EUR	10.000.000	10.000.300,00	0,96
BTF (EUR) 0% 19-20 04.03	EUR	1.000.000	1.001.040,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 05.02	EUR	20.000.000	20.010.000,00	1,92

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
BTF (EUR) 0% 19-20 08.01	EUR	20.000.000	20.002.200,00	1,92
BTF (EUR) 0% 19-20 11.03	EUR	1.000.000	1.001.230,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 12.02	EUR	1.000.000	1.000.650,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 15.01	EUR	20.000.000	20.003.800,00	1,92
BTF (EUR) 0% 19-20 19.02	EUR	1.000.000	1.000.810,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 22.01	EUR	20.000.000	20.005.600,00	1,92
BTF (EUR) 0% 19-20 25.03	EUR	1.000.000	1.001.530,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 26.02	EUR	1.000.000	1.000.930,00	0,10
BTF (EUR) 0% 19-20 29.01	EUR	20.000.000	20.009.000,00	1,92
BUND LAENDER (EUR) 1,5% 13-20 15.07	EUR	5.000.000	5.050.800,00	0,48
BUNDESUBL-171 (EUR) 0% 15-20 17.04	EUR	1.000.000	1.001.790,00	0,10
BUNDESUBL-172 (EUR) 0,25% 15-20 16.10	EUR	1.000.000	1.006.840,00	0,10
BUNDESSCHATZAN (EUR) 0% 18-20 11.09	EUR	1.000.000	1.004.620,00	0,10
BUNDESSCHATZAN (EUR) 0% 18-20 11.12	EUR	1.000.000	1.006.010,00	0,10
BUNDESSCHATZAN (EUR) 0% 18-20 12.06	EUR	1.000.000	1.002.800,00	0,10
BUNDESSCHATZAN (EUR) 0% 18-20 13.03	EUR	4.000.000	4.004.440,00	0,38
CADES (EUR) 0,05% 16-20 25.11	EUR	100.000	100.399,00	0,01
CADES (EUR) 3,75% 05-20 25.10	EUR	557.000	576.105,10	0,06
CADES D (EUR) 4,25% 09-20 25.04	EUR	650.000	659.490,00	0,06
CANADIAN GOVERNMENT(EUR) 3,5% 10-20 13.1	EUR	10.000.000	10.007.800,00	0,96
CARREFOUR SA (EUR) 4% 10-20 09.04	EUR	1.500.000	1.516.980,00	0,15
CATERPILLAR (EUR) 0,75% 15-20 13.10	EUR	700.000	705.488,00	0,07
CDP FINANCIAL (EUR) 3,5% 10-20 23.06	EUR	1.000.000	1.016.890,00	0,10
COCA-COLA CO (EUR) VAR% 19-21 08.03	EUR	5.000.000	5.013.250,00	0,48
CONTINENTAL AG (EUR) 0% 16-20 05.02	EUR	1.500.000	1.500.285,00	0,14
COUNCIL OF EUROPE (EUR) 3% 10-20 13.07	EUR	9.800.000	9.977.674,00	0,96
DAIMLER AG (EUR) 0,625% 15-20 05.03	EUR	5.000.000	5.007.250,00	0,48
DANONE (EUR) 0,167% 16-20 03.11	EUR	1.100.000	1.103.322,00	0,11
DANONE (EUR) Var 15-20 14.01	EUR	400.000	400.032,00	0,04
DELHAIZE GROUP (EUR) 3,125% 12-20 27.02	EUR	2.500.000	2.512.225,00	0,24
DEUTSCH BAHN F variable% 2014-2020 CP 23/07	EUR	5.000.000	5.008.600,00	0,48
DEUTSCHE POST (EUR) 1,875% 12-20 11.12	EUR	1.100.000	1.121.846,00	0,11
DEUTSCHE TEL F (EUR) VAR% 16-20 03.04	EUR	500.000	500.300,00	0,05
DEUTSCHE WOHNEN (EUR) 1,375% 15-20 24.07	EUR	1.000.000	1.006.800,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 2,25% 10-20 04.09	EUR	1.000.000	1.019.580,00	0,10
DEUTSCHLAND (EUR) 3% 10-20 04.07	EUR	5.000.000	5.093.200,00	0,49
DEUTSCHLAND (EUR) 3,25% 09-20 04.01	EUR	8.000.000	7.999.680,00	0,77
DIAGEO FIN PLC (EUR) 0% 17-20 17.11	EUR	2.000.000	2.003.580,00	0,19
DUTCH TSY CERT (EUR) 0% 19-20 28.02	EUR	10.000.000	10.009.700,00	0,96
DUTCH TSY CERT (EUR) 0% 19-20 29.05	EUR	10.000.000	10.025.000,00	0,96
DUTCH TSY CERT (EUR) 0% 19-20 30.04	EUR	10.000.000	10.021.300,00	0,96
DUTCH TSY CERT (EUR) 0% 19-20 31.01	EUR	10.000.000	10.005.000,00	0,96
DUTCH TSY CERT (EUR) 0% 19-20 31.03	EUR	10.000.000	10.016.200,00	0,96
EFSF (EUR) 1,5% 13-20 22.01	EUR	10.000.000	10.010.000,00	0,96
EFSF (EUR) 1,625% 13-20 17.07	EUR	10.000.000	10.110.500,00	0,97
EFSF (EUR) 1,75% 13-20 29.10	EUR	10.000.000	10.182.500,00	0,98
EIB (EUR) 0,25% 15-20 15.10	EUR	3.000.000	3.016.380,00	0,29
EIB (EUR) 1,375% 12-20 15.09	EUR	3.000.000	3.038.550,00	0,29
EIB (EUR) 1,5% 13-20 15.07	EUR	3.000.000	3.031.350,00	0,29
EIB (EUR) VAR% 05-20 15.07	EUR	500.000	502.500,00	0,05

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
ENEXIS HOLDING (EUR) 1,875% 12-20 13.11	EUR	1.000.000	1.018.290,00	0,10
ENGIE SA (EUR) 3,125% 11-20 21.01	EUR	3.000.000	3.004.980,00	0,29
ESM (EUR) 0,1% 15-20 03.11	EUR	2.350.000	2.360.645,50	0,23
EUR 4.625% EIB 2004-2020 CP 15/04	EUR	5.000.000	5.072.000,00	0,49
EUROCLEAR BANK (EUR) VAR% 18-20 10.07	EUR	1.000.000	1.001.560,00	0,10
EUROPEAN INVT BK (EUR) 2,625% 12-20 16.0	EUR	5.000.000	5.030.750,00	0,48
EUROPEAN INVT BK(EUR) 0,125% 15-20 15.06	EUR	3.000.000	3.007.650,00	0,29
EUROPEAN UNION (EUR) 0,25% 15-20 04.07	EUR	10.000.000	10.035.600,00	0,96
FINNISH GOV'T (EUR) 0,375% 14-20 15.09	EUR	10.000.000	10.067.000,00	0,97
FINNISH GOV'T (EUR) 3,375% 10-20 15.04	EUR	10.000.000	10.103.200,00	0,97
FINNISH T-BILL (EUR) 0% 19-20 12.02	EUR	10.000.000	10.005.500,00	0,96
FINNISH T-BILL (EUR) 0% 19-20 12.05	EUR	10.000.000	10.016.500,00	0,96
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 15-20 25.05	EUR	1.000.000	1.002.150,00	0,10
FRANCE O.A.T. (EUR) 0% 17-20 25.02	EUR	5.000.000	5.003.600,00	0,48
FRANCE O.A.T. (EUR) 0,25% 15-20 25.11	EUR	1.000.000	1.007.520,00	0,10
FRANCE O.A.T. (EUR) 2,5% 10-20 25.10	EUR	1.000.000	1.025.320,00	0,10
FRANCE O.A.T. (EUR) 3,5% 10-20 25.04	EUR	5.000.000	5.063.250,00	0,49
GDF SUEZ (EUR) 1,375% 14-20 19.05	EUR	1.000.000	1.006.040,00	0,10
GECC (EUR) VAR 15-20 21.01	EUR	2.500.000	2.499.725,00	0,24
GEM BUNDESLAENDER (EUR) 0,25% 15-20 1.10	EUR	5.000.000	5.023.600,00	0,48
GEM BUNDESLAENDER(EUR) 0,375% 15-20 23.6	EUR	5.000.000	5.017.100,00	0,48
GLAXOSMITHKLINE (EUR) VAR% 18-20 21.05	EUR	4.000.000	4.004.520,00	0,38
HAMBURG (EUR) 1,5% 12-20 04.09	EUR	250.000	253.190,00	0,02
HEINEKEN NV (EUR) 2,125% 12-20 04.08	EUR	1.500.000	1.521.315,00	0,15
HESSEN (EUR) 1,375% 13-20 05.02	EUR	1.000.000	1.001.650,00	0,10
HESSEN (EUR) 1,75% 12-20 19.06	EUR	1.000.000	1.009.970,00	0,10
HESSEN (EUR) 2,75% 10-20 22.09	EUR	1.000.000	1.022.400,00	0,10
HESSEN (EUR) 3,5% 10-20 10.03	EUR	1.000.000	1.007.250,00	0,10
IBM CORP (EUR) 1,875% 13-20 06.11	EUR	2.000.000	2.035.960,00	0,20
ING BANK NV (EUR) 4% 10-20 17.01	EUR	1.000.000	1.001.700,00	0,10
INT BK RECON&DEV(EUR) 0,125% 15-20 23.10	EUR	10.000.000	10.046.200,00	0,96
INVESTBANK BERLIN (EUR) 0,8% 13-20 25.03	EUR	2.000.000	2.005.000,00	0,19
INVESTBANK BERLIN (EUR) VAR% 13-20 22.07	EUR	3.000.000	3.007.200,00	0,29
IRELAND (EUR) 4,5% 04-20 18.04	EUR	1.000.000	1.013.640,00	0,10
IRISH GOVT (EUR) 5% 10-20 18.10	EUR	1.000.000	1.044.060,00	0,10
IRISH T-BILL (EUR) 0% 19-20 16.03	EUR	1.000.000	1.000.670,00	0,10
IRISH T-BILL (EUR) 0% 19-20 22.06	EUR	1.000.000	1.001.810,00	0,10
JOHN DEERE (EUR) VAR% 16-20 21.04	EUR	5.000.000	5.002.350,00	0,48
JOHNSON CONTROLS (EUR) 0% 17-20 04.12	EUR	1.500.000	1.500.435,00	0,14
KERING (EUR) 2,5% 13-20 15.07	EUR	3.000.000	3.043.020,00	0,29
KFW (EUR) 0% 18-20 05.02	EUR	5.000.000	5.002.200,00	0,48
KFW (EUR) 0,125% 15-20 01.06	EUR	10.000.000	10.024.100,00	0,96
KFW (EUR) 0,125% 15-20 27.10	EUR	5.000.000	5.023.950,00	0,48
KFW (EUR) 1,125% 13-20 15.01	EUR	10.000.000	10.004.700,00	0,96
KFW 3.625 % 10-20 20/1	EUR	3.443.000	3.449.025,25	0,33
KOMMUNEKREDIT (EUR) 0,25% 15-20 09.10	EUR	4.190.000	4.210.908,10	0,40
LETRAS (EUR) 0% 19-20 06.03	EUR	1.000.000	1.001.080,00	0,10
LETRAS (EUR) 0% 19-20 08.05	EUR	1.000.000	1.001.920,00	0,10
LETRAS (EUR) 0% 19-20 12.06	EUR	1.000.000	1.002.000,00	0,10

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV - Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
LETRAS (EUR) 0% 19-20 14.02	EUR	1.000.000	1.000.780,00	0,10
LETRAS (EUR) 0% 19-20 17.04	EUR	1.000.000	1.001.510,00	0,10
LINDE FIN (EUR) 1,75% 12-20 17.09	EUR	5.000.000	5.071.400,00	0,49
LUXEMBOURG (EUR) 3,375% 10-20 18.05	EUR	10.000.000	10.142.900,00	0,97
LVMH MOET HENN (EUR) 1,75% 13-20 13.11	EUR	2.000.000	2.035.040,00	0,20
MERCK FIN SERVICES (EUR) 4,5% 10-20 24.3	EUR	5.000.000	5.052.350,00	0,48
NATIONAL GRID (EUR) 4,375% 05-20 10.03	EUR	2.500.000	2.520.850,00	0,24
NED WATERSCHAPBK (EUR) 1,75% 13-20 09.07	EUR	3.700.000	3.741.514,00	0,36
NED.WATERSCHAPBK (EUR) 3,875% 05-20 17.2	EUR	1.300.000	1.307.085,00	0,13
NESTLE FIN INT (EUR) 1,25% 13-20 04.05	EUR	3.000.000	3.015.120,00	0,29
NETHERLANDS GO (EUR) 0,25% 14-20 15.01	EUR	10.000.000	9.995.500,00	0,96
NETHERLANDS GO (EUR) 3,5% 10-20 15.07	EUR	10.000.000	10.211.300,00	0,98
NIEDERSACHSEN (EUR) 0% 17-20 13.02	EUR	250.000	250.110,00	0,02
NIEDERSACHSEN (EUR) 0,29% 15-20 10.06	EUR	250.000	250.717,50	0,02
NIEDERSACHSEN (EUR) 0,4% 15-20 10.07	EUR	2.000.000	2.008.220,00	0,19
NIEDERSACHSEN (EUR) 1,25% 13-20 10.01	EUR	2.000.000	2.000.260,00	0,19
NIEDERSACHSEN (EUR) VAR% 12-20 10.09	EUR	250.000	250.685,00	0,02
NIEDERSACHSEN (EUR) VAR% 14-20 07.07	EUR	250.000	250.480,00	0,02
NORDRHEIN-WESTFALEN(EUR) VAR% 12-20 15.1	EUR	500.000	500.070,00	0,05
NORDRHEIN-WESTFALEN(EUR) VAR% 12-20 31.1	EUR	500.000	500.170,00	0,05
NORDRHEIN-WESTFALEN(EUR)1,25% 13-20 13.3	EUR	5.000.000	5.015.550,00	0,48
OEBB INFRASTRUKTUR(EUR) 3,5% 05-20 19.1	EUR	10.000.000	10.314.800,00	0,99
OLO 58 3,75% 10-20 28.09	EUR	5.000.000	5.155.450,00	0,49
OMV AG (EUR) 4,375% 10-20 10.02	EUR	5.000.000	5.023.850,00	0,48
ONTARIO PROVINCE (EUR) 3% 10-20 28.09	EUR	1.500.000	1.537.410,00	0,15
ORANGE (EUR) 3,875% 10-20 09.04	EUR	1.500.000	1.516.380,00	0,15
PACCAR FINANCIAL(EUR) 0,125% 17-20 19.05	EUR	5.000.000	5.007.000,00	0,48
PERNOD RICARD (EUR) 2% 14-20 22.06	EUR	1.500.000	1.515.555,00	0,15
PFIZER INC (EUR) 0% 17-20 06.03	EUR	5.000.000	5.001.250,00	0,48
PROCTER & GAMBLE 4,125% 05-20 07.12	EUR	60.000	62.513,40	0,01
RABOBANK 4.125% 10-20 14/01	EUR	1.000.000	1.001.510,00	0,10
RENTENBANK (EUR) 1,375% 13-20 19.11	EUR	500.000	508.090,00	0,05
RENTENBANK (EUR) 1,875% 12-20 11.05	EUR	3.000.000	3.024.900,00	0,29
RENTENBANK (EUR) VAR% 12-20 30.03	EUR	500.000	500.550,00	0,05
RENTENBANK (EUR) VAR% 13-20 16.07	EUR	1.000.000	1.002.800,00	0,10
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,558% 05-20 22.04	EUR	700.000	699.762,00	0,07
REP OF AUSTRIA (EUR) 0,691% 05-20 29.06	EUR	750.000	819.750,00	0,08
RHEINLAND-PFALZ (EUR) 0% 17-20 23.03	EUR	500.000	500.435,00	0,05
RHEINLAND-PFALZ (EUR) 1,25% 13-20 16.01	EUR	1.000.000	1.000.450,00	0,10
RHEINLAND-PFALZ (EUR) VAR% 12-20 15.01	EUR	2.000.000	2.000.300,00	0,19
RHEINLAND-PFALZ (EUR) VAR% 18-20 15.04	EUR	500.000	501.055,00	0,05
RHEINLAND-PFALZ (EUR) VAR% 18-20 16.03	EUR	500.000	500.740,00	0,05
SAARLAND (EUR) 0% 19-20 30.03	EUR	3.800.000	3.803.154,00	0,36
SAARLAND (EUR) 1,625% 12-20 09.11	EUR	1.200.000	1.220.460,00	0,12
SANOFI (EUR) 0% 18-20 21.03	EUR	2.500.000	2.500.975,00	0,24
SANOFI (EUR) VAR% 18-20 21.03	EUR	2.500.000	2.501.950,00	0,24
SANTANDER UK PLC(EUR) 1,625% 13-20 26.11	EUR	1.000.000	1.017.010,00	0,10
SAP (EUR) VAR 15-20 01.04	EUR	5.000.000	5.002.150,00	0,48
SCHLESWIG-HOLSTEIN (EUR) 0% 17-20 25.09	EUR	2.000.000	2.005.260,00	0,19

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV – Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
SCHLESWIG-HOLSTEIN (EUR) 0,6% 13-20 22.9	EUR	700.000	704.599,00	0,07
SCHLESWIG-HOLSTEIN (EUR) 0,6% 13-20 22.9	EUR	1.000.000	1.007.160,00	0,10
SCHLESWIG-HOLSTEIN(EUR) 0,8% 13-20 25.03	EUR	1.000.000	1.002.530,00	0,10
SCHNEIDER ELECTRIC(EUR)3,625% 10-20 20.7	EUR	3.000.000	3.063.870,00	0,29
SIEMENS FINAN (EUR) 1,5% 12-20 10.03	EUR	5.000.000	5.015.700,00	0,48
SNCF (EUR) 3,625% 05-20 03.06	EUR	2.000.000	2.032.760,00	0,20
SPANISH GOV'T (EUR) 1,4% 14-20 31.01	EUR	1.000.000	1.001.410,00	0,10
SPANISH GOV'T (EUR) 4% 10-20 30.04	EUR	1.000.000	1.014.580,00	0,10
STATOIL ASA (EUR) 2% 13-20 10.09	EUR	5.000.000	5.077.850,00	0,49
SWEDEN KINGDOM (EUR) 0,05% 15-20 12.02	EUR	500.000	500.305,00	0,05
SWISSCOM AG (EUR) 2% 13-20 30.09	EUR	5.000.000	5.081.400,00	0,49
TELENOR ASA (EUR) 4,125% 10-20 26.03	EUR	5.000.000	5.049.200,00	0,48
TELSTRA CORP LTD (EUR) 4,25% 10-20 23.03	EUR	1.000.000	1.009.790,00	0,10
TENNET HLD BV (EUR) 2,125% 13-20 01.11	EUR	2.500.000	2.547.425,00	0,24
THUERINGEN LAND (EUR) 0,25% 15-20 21.12	EUR	750.000	754.635,00	0,07
THUERINGEN LAND (EUR) 1,625% 12-20 17.08	EUR	1.500.000	1.518.795,00	0,15
TOTAL (EUR) VAR 14-20 19.03	EUR	5.000.000	5.003.450,00	0,48
TOYOTA MOTOR CRE (EUR) 1,8% 13-20 23.07	EUR	4.000.000	4.046.520,00	0,39
TOYOTA MOTOR FIN (EUR) 0,01% 18-20 26.02	EUR	1.000.000	1.000.320,00	0,10
UNEDIC (EUR) 0,125% 15-20 05.03	EUR	1.000.000	1.000.800,00	0,10
UNILEVER NV (EUR) 0% 16-20 29.04	EUR	5.025.000	5.028.618,00	0,48
UNITED PARCEL (EUR) (VAR%) 15/15.07.20	EUR	5.000.000	5.008.500,00	0,48
VINCI SA (EUR) 3,375% 12-20 30.03	EUR	1.000.000	1.008.510,00	0,10
VOLVO TREASURY AB (EUR) VAR% 18-20 10.01	EUR	3.000.000	3.000.120,00	0,29
Total obligations			806.158.878,17	77,55

AMBD SICAV

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV – Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

Instruments du marché monétaire

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
AQUAFIN CP I	EUR	4.000.000	4.005.855,60	0,38
AQUAFIN CP I	EUR	1.000.000	1.001.668,77	0,10
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 09.07	EUR	5.000.000	5.015.773,35	0,48
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 12.03	EUR	5.000.000	5.005.840,10	0,48
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 19-20 16.01	EUR	5.000.000	5.001.342,00	0,48
BRIDGESTONE CP F	EUR	5.000.000	5.003.459,70	0,48
CARLSBERG CP F	EUR	1.000.000	1.000.552,13	0,10
CATERPILLAR CP I	EUR	2.000.000	2.000.253,56	0,19
COFINIMMO CP F	EUR	1.000.000	1.000.106,89	0,10
COFINIMMO CP K	EUR	2.000.000	2.001.273,56	0,19
ENEXIS HOLDING CP I	EUR	4.000.000	4.001.230,36	0,38
FINANCIERE AGACHE CP F	EUR	1.000.000	1.000.368,46	0,10
FLUVIUS (EX-EANDIS) CP I	EUR	2.000.000	2.000.344,92	0,19
NEDERLANDSE GASUNIE CP I	EUR	5.000.000	5.000.843,40	0,48
PROCTER GAMBLE CP I	EUR	2.000.000	2.001.194,20	0,19
PROV ANTWERPEN CP B	EUR	1.500.000	1.500.100,83	0,14
PROXIMUS CP I	EUR	2.000.000	2.000.362,28	0,19
RECKITT BENCKISER GROUP CP F	EUR	7.500.000	7.504.329,30	0,72
SCHIPHOL CP RABO	EUR	2.000.000	2.001.251,10	0,19
SODEXO CP F	EUR	2.000.000	2.000.581,92	0,19
STAD AALST CP I	EUR	500.000	499.978,23	0,05
STAD BRUGGE CP B	EUR	1.000.000	999.956,45	0,10
STAD MECHELEN CP B	EUR	1.000.000	999.963,89	0,10
TESSENDERLO CP K	EUR	2.000.000	2.000.214,68	0,19
UMICORE CP F	EUR	1.000.000	999.818,04	0,10
UNIBAIL RODAMCO CP F	EUR	3.000.000	3.002.257,92	0,29
Total Instruments du marché monétaire			68.548.921,64	6,58

Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé

874.707.799,81

84,13

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets - AMBD SICAV – Liquidity (suite)

Au 31 décembre 2019

(en EUR)

Autres valeurs mobilières

Obligations

LIBELLÉ	DEVISE	QUANTITÉ	VALEUR D'ÉVALUATION	% ACTIF NET
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 05.03	EUR	1.000.000	1.000.800,00	0,10
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 06.02	EUR	5.000.000	5.001.900,00	0,48
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 09.01	EUR	20.000.000	20.001.400,00	1,92
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 19.03	EUR	2.500.000	2.502.425,00	0,24
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 20.02	EUR	5.000.000	5.003.400,00	0,48
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 21.05	EUR	1.000.000	1.001.770,00	0,10
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 23.01	EUR	5.000.000	5.001.100,00	0,48
ESM T-BILL (EUR) 0% 19-20 23.04	EUR	2.250.000	2.253.127,50	0,22
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 19-20 10.06	EUR	5.000.000	5.013.650,00	0,48
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 19-20 12.02	EUR	5.000.000	5.004.150,00	0,48
NRW BANK (EUR) 3,875% 05-20 27.01	EUR	2.000.000	2.005.800,00	0,19
NRW.BANK (EUR) 0% 16-20 27.01	EUR	1.000.000	1.000.240,00	0,10
NRW.BANK (EUR) 0,6% 13-20 22.09	EUR	1.000.000	1.006.360,00	0,10
NRW.BANK (EUR) 0,6% 13-20 23.06	EUR	1.000.000	1.005.410,00	0,10
Total obligations			56.801.532,50	5,47
Total autres valeurs mobilières			56.801.532,50	5,47
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			931.509.332,31	89,37
Avoirs en banque			105.302.456,32	10,10
Autres actifs			5.444.698,69	0,53
ACTIF NET			1.042.256.487,32	100,00

AMBD SICAV

Etat des actifs nets

Au 31 décembre 2019
(en EUR)

	Note	AMBD - Globalisé EUR	AMBD - AGI EUR	AMBD - ADDB EUR	AMBD - Liquidity EUR
ACTIF					
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		1.578.376.733,900	26.438.232,46	615.902.204,38	936.036.297,06
Plus/(moins)-value non-réalisé sur portefeuille-titres		(2.918.093,320)	1.499.937,78	108.933,65	(4.526.964,75)
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	1.575.458.640,580	27.938.170,24	616.011.138,03	931.509.332,31
Avoirs en banque		124.095.514,990	49.044,26	18.744.014,41	105.302.456,32
Dividendes et intérêts sur obligations à recevoir		9.003.407,690	49.324,94	3.475.184,70	5.478.898,05
TOTAL ACTIF		1.708.557.563,260	28.036.539,44	638.230.337,14	1.042.290.686,68
PASSIF					
Frais à payer		(907.451,120)	(25.721,41)	(847.530,35)	(34.199,36)
TOTAL PASSIF		(907.451,120)	(25.721,41)	(847.530,35)	(34.199,36)
ACTIF NET AU 31 DECEMBRE 2019		1.707.650.112,140	28.010.818,03	637.382.806,79	1.042.256.487,32
ACTIF NET AU 20 JUIN 2019		1.559.115.902,710	29.081.420,00	514.722.885,92	1.015.311.596,79
ACTIF NET AU 30 JUIN 2018		920.107.070,470	42.635.653,25	358.651.458,26	518.819.958,96

Etat des operations et des changements des actifs nets

Pour la période du 01 juillet 2019 au 31 décembre 2019

(en EUR)

	Note	AMBD - Globalisé	AMBD - Global Investment	AMBD - Dynamic Diversified Bonds	AMBD - Liquidity
Revenus					
Intérêts sur obligations, nets	2	8.688.640,12	67.197,84	4.098.678,77	4.522.763,51
Dividendes, nets	2	18.679,35	18.679,35	-	-
Autres revenus		22.500,01	-	22.500,00	0,01
Total des revenus		8.729.819,48	85.877,19	4.121.178,77	4.522.763,52
Charges					
Commission de gestion	4	(667.775,37)	(21.744,37)	(646.031,00)	-
Commission de banque dépositaire	8	(294.707,82)	-	(294.707,82)	-
Frais d'administration centrale	8	(445.435,52)	(3.374,01)	(442.061,51)	-
Frais d'administrateurs indépendants		(1.528,64)	(509,60)	(509,44)	(509,60)
Commission de gestion des risques	12	(6.942,15)	(2.048,80)	(3.333,35)	(1.560,00)
Frais de révision et de contrôle		(24.949,60)	(6.958,90)	(8.842,60)	(9.148,10)
Taxe d'abonnement	5	(206.085,22)	(1.320,70)	(152.001,59)	(52.762,93)
Intérêts bancaires, nets		(390,34)	(390,34)	-	-
Frais de transactions	5	(95.420,27)	(7.007,46)	(88.412,37)	(0,44)
Autres charges	5	(6.054,26)	(701,29)	(2.779,10)	(2.573,87)
Total des charges		(1.749.289,19)	(44.055,47)	(1.638.678,78)	(66.554,94)
Résultat net réalisé					
Pluses-values réalisées sur ventes de titres		3.644.721,92	173.810,16	3.431.285,36	39.626,40
Moins-values réalisées sur ventes de titres		(6.221.879,53)	(81.036,16)	(2.596.678,33)	(3.544.165,04)
Moins-values réalisées sur devises		(379,20)	(379,20)	-	-
Total du résultat réalisé		(2.577.536,81)	92.394,80	834.607,03	(3.504.538,64)
Variation des pluses-values non réalisé sur portefeuille-titres		(1.464.230,06)	576.403,38	(1.983.061,22)	(57.572,22)
Variation des moins-values non réalisé sur portefeuille-titres		(5.194.689,82)	29.922,35	(1.920.490,52)	(3.304.121,65)
Total de la variation du résultat non-réalisé		(6.658.919,88)	606.325,73	(3.903.551,74)	(3.361.693,87)
TOTAL DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS		(2.255.926,40)	740.542,25	(586.444,72)	(2.410.023,93)
Souscriptions d'actions de distribution		565.931.683,10	-	81.075.155,41	484.856.527,69
Souscriptions d'actions de capitalisation		264.714.393,97	265,28	166.937.584,86	97.776.543,83
Rachats d'actions de distribution		(459.795.870,15)	-	(21.239.187,41)	(438.556.682,74)
Rachats d'actions de capitalisation		(220.060.071,09)	(1.811.409,50)	(103.527.187,27)	(114.721.474,32)
Emissions / (rachats) net(te)s		150.790.135,83	(1.811.144,22)	123.246.365,59	29.354.914,46
Actif net en début de période		1.559.115.902,71	29.081.420,00	514.722.885,92	1.015.311.596,79
ACTIF NET EN FIN DE PERIODE		1.707.650.112,14	28.010.818,03	637.382.806,79	1.042.256.487,32

AMBD SICAV

Statistiques

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION
	au 31 Décembre 2019	au 31 Décembre 2019	au 30 juin 2019	au 30 juin 2018
AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds				
A EUR CAP - LU0366595998	120.129,00	123,01	123,18	121,57
A EUR DIS - LU0366595642	453.561,00	103,48	103,62	102,26
B EUR CAP - LU0366596459	3.725.575,00	125,88	125,93	124,03
B EUR DIS - LU0366596020	1.022.629,00	104,33	104,37	102,80
AMBD SICAV - Liquidity				
A EUR CAP - LU0326202214	2.196.584,40	107,07	107,31	107,58
A EUR DIS - LU0326202305	8.100.844,56	99,63	99,86	100,11
AMBD SICAV - Global Investment				
I EUR CAP - LU0648591450	206.840,00	135,42	131,94	131,50

AMBD SICAV

Evolution du nombre d'actions en circulation

Au 31 décembre 2019

	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION au 30 juin 2019	NOMBRE D' ACTIONS SOUSCRITES	NOMBRE D' ACTIONS RACHETÉES	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION au 31 décembre 2019
AMBD SICAV - Dynamic Diversified Bonds				
A EUR CAP - LU0366595998	120.835,00	19.580,00	(20.286,00)	120.129,00
A EUR DIS - LU0366595642	339.399,00	173.315,00	(59.153,00)	453.561,00
B EUR CAP - LU0366596459	3.222.642,00	1.303.123,00	(800.190,00)	3.725.575,00
B EUR DIS - LU0366596020	563.881,00	603.016,00	(144.268,00)	1.022.629,00
AMBD SICAV - Liquidity				
A EUR CAP - LU0326202214	2.354.840,81	912.084,10	(1.070.340,50)	2.196.584,40
A EUR DIS - LU0326202305	7.636.788,12	4.860.620,99	(4.396.564,57)	8.100.844,56
AMBD SICAV - Global Investment				
I EUR CAP - LU0648591450	220.413,00-	2,00	(13.575,00)	206.840,00

1. Généralités

AMBD SICAV (« la SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit Luxembourgeois à compartiments multiples, constituée pour une durée indéterminée à Luxembourg le 27 avril 1994, conformément aux dispositions de la loi modifiée du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Elle est soumise aux dispositions de la partie II de la Loi modifiée du 17 décembre 2010, concernant les organismes de placement collectif.

La SICAV se qualifie de fonds d'investissement alternatif au sens de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la « Loi de 2013 ») transposant la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs. Le compartiment AMBD SICAV – Liquidity est agréé « fonds monétaire » suivant le Règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires depuis le 4 novembre 2019.

CADELUX S.A. a été nommé le 02 juin 2015 Gestionnaire de Fonds d'Investissement alternatifs (GFIA) de AMBD SICAV et est agréé comme gestionnaire de fonds monétaires depuis le 17 octobre 2019.

A la date du rapport, la SICAV comporte les compartiments suivants :

AMBD SICAV – Global Investments
AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds
AMBD SICAV – Liquidity

Des actions de capitalisation et de distribution sont disponibles.

2. Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

1. Principe de globalisation et de conversion des devises

Les états financiers globalisés sont présentés en euros (EUR) sur base des cours de change de fin d'exercice social.

Les opérations faites pour un compartiment donné, libellées en une devise autre que la devise d'expression de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment, sont enregistrées sur base des cours de change applicables à la date de transaction.

A la date du rapport, les actifs et passifs d'un compartiment libellés en une devise autre que la devise d'expression de la valeur nette d'inventaire de ce compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date.

2. Jour de calcul de valeur nette d'inventaire

AMBD SICAV – Global Investments : chaque jour ouvrable
AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds : chaque jour ouvrable
AMBD SICAV – Liquidity : chaque jour ouvrable

2. Principales méthodes comptables (suite)

3. Evaluation du portefeuille-titres

Les titres cotés sur une bourse officielle ou sur un autre marché organisé sont évalués au dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, elle sera évaluée sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de cette valeur.

Les titres non traités sur un marché organisé ou les titres traités sur un tel marché et dont le dernier cours connu n'est pas jugé représentatif sont évalués à leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi et en respect des principes comptables d'évaluation généralement admis par le Conseil d'Administration.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Les titres de créances négociables sont évalués sur base actuarielle en tenant compte des taux Euribor.

La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif sera déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par part ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Les instruments du marché monétaire sont valorisés grâce à un modèle mathématique basé entre autres sur l'actualisation des flux futurs et les taux EURIBOR.

4. Profits et pertes réalisés sur ventes de titres

Les profits et pertes réalisés sur ventes de titres sont déterminés sur base du coût d'acquisition moyen des investissements vendus.

Pour chaque compartiment, le coût d'acquisition total du portefeuille-titres renseigné sous l'état des actifs nets, incluant les éventuels frais de transactions, résulte du cumul du coût d'acquisition des titres libellés dans la devise de référence de chaque compartiment et de celui des titres dont la devise est autre que celle de référence. Le système informatique ne conserve pas les coûts des titres dont la devise est autre que celle de référence aux cours de change historiques, mais les coûts de ces titres sont conservés dans la devise du titre concerné. Le coût de ces titres est ensuite réévalué au cours de change prévalant à chaque clôture comptable.

5. Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés le jour de leur détachement.
Les intérêts sur obligations sont comptabilisés sur une base prorata temporis.

6. Cours de change à la date du rapport

A la date du rapport, il n'y a pas de positions en devise autre que l'EUR.

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

3. Impôts et taxes

D'après les lois fiscales actuellement en vigueur, aucun impôt luxembourgeois sur le revenu et sur les plus-values en capital n'est dû par la SICAV. Cependant, la SICAV est assujettie à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % payable trimestriellement, et à une taxe d'abonnement à taux réduit de 0,01 % pour AMBD SICAV – Liquidity et AMBD SICAV – Global Investments classe I. La base d'imposition de cette taxe est constituée de la totalité des actifs nets de chaque compartiment au dernier jour de chaque trimestre. Il n'est pas prélevé de taxe sur la partie investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois.

4. Commission de gestion

Les compartiments AMBD SICAV - Liquidity, AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds et AMBD SICAV - Global Investments payent une commission de gestion à Capfi Delen Asset Management, payable sur base de l'actif net moyen de chaque compartiment à la fin de chaque trimestre.

Au cours de La période du 01 juillet au 31 décembre 2019, les taux annuels de commission de gestion suivants ont été appliqués :

AMBD SICAV – Global Investments : 0,15%

AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds : 0,40% pour la classe A et 0,20% pour la classe B

AMBD SICAV – Liquidity : 0%

5. Autres charges et frais de transactions

Les « autres charges » comprennent principalement les frais de publication, légaux et autre forfait CSSF.

Les frais de transactions représentent les frais prélevés par le correspondant bancaire principal de la SICAV pour AMBD SICAV – Global Investments et AMBD SICAV – Liquidity.

Pour le compartiment AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds, les frais relatifs à l'exécution des transactions (hors frais de broker) sont supportés par Delen Private Bank NV.

En contrepartie, Delen Private Bank NV et Delen Private Bank Luxembourg S.A. reçoivent des frais qui sont calculés et payés trimestriellement.

Ces frais de transactions sont de 0.03% de l'actif net moyen.

Frais de transactions EUR	
AMBD SICAV – Global Investments	7,007.46
AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds	88,412.37
AMBD SICAV – Liquidity	0.44

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

6. Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période du 01 juillet au 31 décembre 2019 sont disponibles au siège social de la SICAV sur simple demande et sans frais.

7. Valeurs nettes d'inventaire à la date du rapport

Les états financiers au 31 décembre 2019 ont été établis sur base de la valeur nette d'inventaire calculée pour chaque compartiment à la date du 31 décembre 2019, dernier jour ouvré du mois de décembre.

8. Commission de banque dépositaire et frais d'administration centrale

La commission de banque dépositaire est payable à la fin de chaque trimestre et est calculée sur les actifs nets moyens trimestriels de chaque compartiment. Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2019, les taux annuels suivants de banque dépositaire ont été appliqués :

- AMBD SICAV – Global Investments : 0%
- AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds : 0,10%
- AMBD SICAV – Liquidity : 0%

Les frais d'administration centrale sont payables à la fin de chaque trimestre et est calculée sur les actifs nets moyens trimestriels de chaque compartiment. Au cours de la période du 01 juillet au 31 décembre 2019, les taux annuels suivants de frais d'administration centrale ont été appliqués :

:

- AMBD SICAV – Global Investments : 0,05%
- AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds : 0,15%
- AMBD SICAV – Liquidity : 0%

9. Parties liées

Le compartiment AMBD SICAV – Global Investments investit une partie de ses actifs dans le compartiment C+F GLOBAL ROUTE de la SICAV C+F de droit belge. Le compartiment C+F GLOBAL ROUTE a également comme gestionnaire Capfi Delen Asset Management.

Il n'y a pas de commission de gestion perçue dans la classe du compartiment C+F Global Route dans laquelle AMBD SICAV – Global Investments investit.

Au 31 décembre 2019, la SICAV détient également des participations dans des entités du groupe Ackermans & van Haaren, et dont le promoteur de la SICAV fait également partie, à savoir :

pour le compartiment AMBD SICAV – Dynamic Diversified Bonds :

- EXTENSA GROUP (EUR) 3% 17-22 29.06
- LEASINVEST RE (EUR) 1,95% 19-26 28.11
- BPI FRANCE (EUR) 0,125% 15-20 25.11

10. Distribution de dividendes

Au cours de la période du 01 juillet au 31 décembre 2019, il n'y a pas eu de distribution de dividende.

Notes aux états financiers (suite)

Au 31 décembre 2019

11. Opérations de prêt de titres

A la date du rapport, la SICAV n'était pas engagée dans des opérations de prêt de titres.

12. Commissions de gestion des risques

CADELUX S.A. a été nommée le 02 juin 2015 Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs (GFIA) de AMBD SICAV.

En accord avec le contrat de « Risk and Valuation support services », CADELUX S.A. perçoit une commission annuelle de 2.520,00 € par compartiment pour AMBD SICAV Liquidity et AMBD SICAV Global Investment ainsi qu'une commission de 5.040,00 € pour le compartiment AMBD SICAV Dynamic Diversified Bonds.

En accord avec le contrat de « Management Agreement », CADELUX S.A. perçoit une commission annuelle de 1.500,00 € par compartiment pour Global Investment et Dynamic Diversified Bonds ainsi qu'une commission de 540,00 € pour le compartiment Liquidity en tant que Gestionnaire de Fonds d'investissement Alternatifs (GFIA).