
MARKET ACCESS

Une société d'investissement de type ouvert à capital variable
(« SICAV »)

Rapport semestriel non audité au
30 juin 2018

R.C.S. Luxembourg B-78 567

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables qu'à condition d'être réalisées en se fondant sur le dernier prospectus publié, accompagné par les Documents d'Information Clé pour l'Investisseur, du dernier rapport annuel et du plus récent rapport semestriel, éventuellement publié ultérieurement.

MARKET ACCESS

Table des matières

| | Page |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Direction et Administration | 3 |
| Information aux Actionnaires | 5 |
| Rapport sur les activités du Fonds | 6 |
| État des Actifs Nets | 8 |
| État des Variations des Actifs Nets | 12 |
| Évolution du nombre d'actions pour la période se terminant le 30 juin 2018 et Statistiques | 15 |
| État des Investissements et Ventilations des Investissements | |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 18 |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 20 |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 22 |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 24 |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 26 |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 28 |
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 30 |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | 32 |
| Notes afférentes aux États Financiers | 36 |
| Information aux Actionnaires | 47 |

* Lancé le 7 juin 2018

MARKET ACCESS

Direction et Administration

R.C.S. LUXEMBOURG B 78 567

Conseil d'Administration
Président et Administrateur

M. Christopher SATTERFIELD
China Post & Capital Global Asset Management Limited
60, Wyndham Street
Suite 1901
Central
Hong Kong

Administrateurs

M. Claude KREMER
Arendt and Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

M. Revel WOOD
FundRock Management Company S.A.
33, Rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Grand-Duché de Luxembourg

M. Daniel DOLAN
China Post Global (UK) Limited
75 King William Street
EC4N 7BE Londres
Royaume-Uni

Siège social

11-13, Boulevard de la Foire,
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Banque Dépositaire, Agent Domiciliaire, d'Entreprise, d'Administration
Centrale, de Registre et de Transferts, Agent Payeur Principal et Agent Boursier

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur indépendant

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire des Investissements

China Post Global (UK) Limited
75 King William Street
EC4N 7BE Londres
Royaume-Uni

Sponsor et Distributeur Mondial

China Post Global (UK) Limited
75 King William Street
EC4N 7BE
Londres
Royaume-Uni

MARKET ACCESS

Direction et administration (suite)

Société de Gestion

FundRock Management Company S.A.
33, Rue de Gasperich,
L-5826 Hesperange
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers juridiques de droit luxembourgeois

Arendt and Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Service de Paiement pour la Suisse
RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich,
Bleicherweg 7
CH-8027 Zurich

Le prospectus, les documents d'information clé pour l'investisseur, le rapport annuel et le rapport semestriel et les statuts du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et Service de Paiement pour la Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Vous pouvez obtenir gratuitement une copie de l'intégralité des variations du portefeuille au cours de l'exercice auprès du représentant et service de paiement en Suisse.

MARKET ACCESS

Informations aux Actionnaires

Publication de la valeur nette d'inventaire par action

La valeur nette d'inventaire par action et le prix d'émission et de rachat par action de chaque Compartiment sont disponibles au siège social du Fonds. En outre, ces informations peuvent être insérées dans n'importe quel journal que le Conseil d'Administration juge approprié.

Avis d'information et notifications envoyés aux actionnaires

Les avis d'information et les notifications destinés aux actionnaires sont disponibles en permanence au siège social du Fonds.

En cas d'émission d'actions au porteur représentées par des certificats globaux d'actions, les actionnaires seront informés par voie de publication dans les pays où le Fonds est commercialisé, publication effectuée dans n'importe quel journal jugé approprié par le Conseil d'Administration, en conformité avec la législation et la réglementation en vigueur. Au Luxembourg, il s'agit du *Luxemburger Wort*.

Les actionnaires inscrits dans le registre des actionnaires seront informés personnellement par courrier envoyé à l'adresse indiquée dans leur formulaire de souscription.

Assemblées des Actionnaires

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires aura lieu :

* au siège social du Fond, ou dans un autre lieu situé au Luxembourg et indiqué dans la convocation à l'assemblée ;

* le 18 avril de chaque année à 14 h 00 (heure de Luxembourg) ou, si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, le prochain jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Dans la mesure requise par la loi luxembourgeoise, toutes les convocations aux assemblées générales sont publiées dans le RESA (Recueil électronique des sociétés et associations), dans le *Luxemburger Wort* et dans tout autre journal luxembourgeois choisi par décision du Conseil d'Administration, et sont envoyées par courrier à chaque détenteur d'actions nominatives à l'adresse indiquée dans le registre des Actionnaires, au moins 8 jours civils avant l'assemblée. Ces convocations indiqueront la date et le lieu de l'assemblée, les conditions d'admission à l'assemblée, l'ordre du jour et les conditions de quorum et de majorité impératives applicables en droit luxembourgeois.

Chaque action entière donne droit à une voix.

États financiers et rapports destinés aux actionnaires

L'exercice financier du Fond commence le 1^{er} janvier et prend fin le 31 décembre de chaque année, date à laquelle le rapport annuel est établi. Les rapports annuels audités sont publiés dans les 4 mois de la clôture de l'exercice financier et les rapports semestriels non audités sont publiés dans les 2 mois suivant la période à laquelle ils se rapportent. Le rapport annuel et les rapports semestriels sont disponibles au siège social du Fonds pendant les heures normales de bureau. La devise de référence du Fonds est l'euro. Les rapports annuels et semestriels comprennent les comptes consolidés du Fonds, exprimés en euros, ainsi que des informations relatives à chaque Compartiment, exprimées dans la devise de référence de chaque Compartiment.

MARKET ACCESS

Rapport sur les activités du Fonds

Il y avait 7 Compartiments en activité au 30 juin 2018. L'objectif de tous les Compartiments est de répliquer, dans la mesure du possible, la performance de leur indice de référence. Le Fonds Market Access iSTOXX MUTB Japan Quality 150 Index UCITS ETF utilise une méthode de réplification physique afin de gagner en performance par rapport aux indices mentionnés ci-dessous. Tous les autres Compartiments ont utilisé une méthode de réplification synthétique afin de gagner en performance par rapport aux indices mentionnés ci-dessous :

| Nom du Compartiment | Indice de référence |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity Index |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | NYSE Arca Gold BUGS Index |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity - Agriculture Index |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | Rogers International Commodity - Metals Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL BRIC INDEX UCITS ETF | DAXglobal BRIC Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ASIA INDEX UCITS ETF | DAXglobal Asia Index |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL RUSSIA INDEX UCITS ETF | DAXglobal Russia Index |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | iSTOXX ⁰ MUTB Japan Quality 150 Index |

Différence de réplification

La différence de réplification est la différence entre le rendement du Compartiment et son indice de référence sur une période de temps. Le tableau ci-dessous compare la performance des Compartiments à la performance de l'indice de référence pour la période du 29 décembre 2017 au 30 juin 2018. Une différence de réplification négative signifie que le Compartiment a sous-performé par rapport à l'indice de référence. Une différence de réplification positive indique une surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence.

| Nom du Compartiment | Rendement du Compartiment | Rendement de l'indice de référence | Différence de réplification |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 8,04 % | 8,75 % | (0,70 %) |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | (6,95 %) | (6,35 %) | (0,60 %) |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 1,43 % | 2,14 % | (0,71 %) |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | (3,26 %) | (2,59 %) | (0,67 %) |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | (2,81 %) | (1,90 %) | (0,91 %) |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | (5,63 %) | (4,81 %) | (0,82 %) |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 4,91 % | 6,08 % | (1,17 %) |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | (2,72 %) | (2,39 %) | (0,34 %) |

MARKET ACCESS

Rapport sur les activités du Fonds (suite)

Tracking error (erreur de répliation)

Le tracking error (erreur de répliation) est la volatilité de la différence entre la performance du Compartiment et la performance de l'indice de référence. Pour la période s'étalant du 29 décembre 2017 au 30 juin 2018.

| Nom du Compartiment | Tracking error estimé | Tracking error réalisé |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 0,25 % | 0,01 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 0,10 % | 0,02 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 0,10 % | 0,02 % |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 0,15 % | 0,02 % |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | 1,50 % | 0,09 % |

Le Conseil d'Administration,

Luxembourg, le 9 août 2018

Les informations figurant dans ce rapport sont basées sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

MARKET ACCESS

État des Actifs Nets au 30 juin 2018

| | Notes | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 8 304 403,19 | 13 656 692,03 | 8 108 026,40 |
| Liquidités en banque | | 463 484,72 | 767 675,91 | 461 675,19 |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Plus-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 0,00 | 0,00 | 306 759,06 |
| Produits à recevoir sur contrats de devises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments d'actif | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 8 767 887,91 | 14 424 367,94 | 8 876 460,65 |
| PASSIFS | | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 312 852,08 | 115 580,81 | 0,00 |
| Commissions de l'agent des services à payer | (3) | 18 523,07 | 31 181,65 | 18 077,30 |
| Montants à payer sur contrats de devises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Commissions à payer sur contrats de swap | | 4 811,76 | 9 450,25 | 8 087,11 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 336 186,91 | 156 212,71 | 26 164,41 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | 8 431 701,00 | 14 268 155,23 | 8 850 296,24 |
| | | | | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 55,91 EUR | 50,50 EUR | 41,81 EUR |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | |
| Nombre d'actions en circulation | | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 150 802,00 | 282 520,00 | 211 683,00 |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des Actifs Nets (suite) au 30 juin 2018

| | Notes | MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR |
|-------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 71 921 094,42 | 22 014 150,34 | 17 183 618,39 |
| Liquidités en banque | | 5 607 378,64 | 1 477 419,34 | 946 175,85 |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Plus-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Produits à recevoir sur contrats de devises | | 0,00 | 1 482 751,16 | 759 279,80 |
| Autres éléments d'actif | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 77 528 473,06 | 24 974 320,84 | 18 889 074,04 |
| PASSIFS | | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 316 046,31 | 0,00 |
| Moins-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 1 561 882,11 | 48 137,46 | 136 559,03 |
| Commissions de l'agent des services à payer | (3) | 98 304,28 | 42 263,92 | 31 566,12 |
| Montants à payer sur contrats de devises | | 0,00 | 1 477 419,28 | 756 549,48 |
| Commissions à payer sur contrats de swap | | 14 941,12 | 2 638,56 | 1 670,14 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 1 675 127,51 | 1 886 505,53 | 926 344,77 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | 75 853 345,55 | 23 087 815,31 | 17 962 729,27 |
| | | | | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 61,62 EUR | 71,88 EUR | 108,51 EUR |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | |
| Nombre d'actions en circulation | | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 1 230 954,00 | 321 201,00 | 165 542,00 |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des Actifs Nets (suite) au 30 juin 2018

| | Notes | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF JPY |
|-------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| ACTIFS | | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 48 315 279,54 | 135 424 210,00 |
| Liquidités en banque | | 2 674 009,35 | 1 068 013,00 |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets | | 0,00 | 5 686 048,00 |
| Plus-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 1 775 676,55 | 0,00 |
| Produits à recevoir sur contrats de devises | | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments d'actif | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 52 764 965,44 | 142 178 271,00 |
| PASSIFS | | | |
| Découvert bancaire | | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 0,00 | 0,00 |
| Commissions de l'agent des services à payer | (3) | 74 705,66 | 5 030 726,00 |
| Montants à payer sur contrats de devises | | 0,00 | 0,00 |
| Commissions à payer sur contrats de swap | | 5 067,70 | 0,00 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 79 773,36 | 5 030 726,00 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | 52 685 192,08 | 137 147 545,00 |
| | | | |
| Valeur nette d'inventaire par action | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 18,90 EUR | 11 383,43 JPY |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 |
| | | | |
| Nombre d'actions en circulation | | | |
| - Classe de Capitalisation | | 2 787 332,00 | 12 048,00 |
| - Classe EUR C | | 0,00 | 0,00 |

* Lancé le 7 juin 2018

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des Actifs Nets (suite) au 30 juin 2018

| | Notes | CONSOLIDE EUR |
|-------------------------------------------------|---------|-----------------------|
| ACTIFS | | |
| Investissements en titres à la valeur de marché | (2c) | 191 423 712,92 |
| Liquidités en banque | | 12 443 632,64 |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets | | 44 424,29 |
| Plus-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 2 082 435,61 |
| Produits à recevoir sur contrats de devises | | 2 242 030,96 |
| Autres éléments d'actif | | 6 324,43 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 208 242 560,85 |
| PASSIFS | | |
| Découvert bancaire | | 316 046,31 |
| Moins-values non réalisées sur contrats de swap | (2e, 6) | 2 175 011,49 |
| Commissions de l'agent des services à payer | (3) | 355 610,90 |
| Montants à payer sur contrats de devises | | 2 233 968,76 |
| Commissions à payer sur contrats de swap | | 46 666,64 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 5 127 304,10 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | 203 115 256,75 |

MARKET ACCESS

État des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2018

| | Notes | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE | | 10 000 674,20 | 15 719 600,96 | 8 436 309,11 |
| REVENUS | | | | |
| Dividendes | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres revenus | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES REVENUS | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHARGES | | | | |
| Commissions de l'agent des services | (3) | 30 133,19 | 50 756,62 | 28 515,67 |
| Frais de liquidation | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | | 1 005,26 | 1 833,48 | 972,38 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | | 11 040,82 | 18 405,51 | 10 338,76 |
| Charges sur contrats de swap | (6) | 37 919,38 | 75 694,44 | 60 470,50 |
| TOTAL DES CHARGES | | 80 098,65 | 146 690,05 | 100 297,31 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | | (80 098,65) | (146 690,05) | (100 297,31) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur ventes d'investissements | (2f) | 1 420 072,30 | 611 688,50 | 922 307,69 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | (2h) | 0,00 | 0,00 | (20,00) |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur contrats de swap | (2e) | (398 544,11) | 64 744,26 | 48 001,93 |
| Résultat net de la période avant les variations dans les plus-values / (moins-values) non réalisées | | 941 429,54 | 529 742,71 | 869 992,31 |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes non réalisées sur : | | | | |
| - investissements | | (1 026 502,33) | (554 197,26) | (928 029,48) |
| - contrats de swap | | (428 421,81) | (390 309,18) | 472 024,30 |
| AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PAR SUITE D'OPÉRATIONS | | (513 494,60) | (414 763,73) | 413 987,13 |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | | | |
| Émission d'actions | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rachat d'actions | | (1 055 478,60) | (1 036 682,00) | 0,00 |
| Conversion en devises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 8 431 701,00 | 14 268 155,23 | 8 850 296,24 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2018 (suite)

| | Notes | MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE | | 81 848 935,12 | 22 195 314,58 | 19 184 479,28 |
| REVENUS | | | | |
| Dividendes | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres revenus | | 1 892,00 | 1 848,50 | 321,00 |
| TOTAL DES REVENUS | | 1 892,00 | 1 848,50 | 321,00 |
| CHARGES | | | | |
| Commissions de l'agent des services | (3) | 252 592,21 | 85 425,73 | 54 711,49 |
| Frais de liquidation | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | | 13 153,45 | 3 701,89 | 2 291,02 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | | 55 582,32 | 54 048,75 | 44 917,68 |
| Charges sur contrats de swap | (6) | 180 722,45 | 30 826,02 | 22 912,22 |
| TOTAL DES CHARGES | | 502 050,43 | 174 002,39 | 124 832,41 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | | | | |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur ventes d'investissements | (2f) | 413 332,19 | 164 203,09 | 240 203,52 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | (2h) | 33,07 | 8 777,65 | 9 060,42 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur contrats de swap | (2e) | (44 128,94) | 548 453,50 | 578 544,21 |
| Résultat net de la période avant les variations dans les plus-values / (moins-values) non réalisées | | (130 922,11) | 549 280,35 | 703 296,74 |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes non réalisées sur : | | | | |
| - investissements | | (1 583 222,87) | (353 419,18) | (590 501,81) |
| - contrats de swap | | (3 744 511,09) | 106 152,06 | (739 722,94) |
| AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PAR SUITE D'OPÉRATIONS | | (5 458 656,07) | 302 013,23 | (626 928,01) |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | | | |
| Émission d'actions | | 2 364 716,00 | 6 161 151,00 | 1 071 618,00 |
| Rachat d'actions | | (2 901 649,50) | (5 570 663,50) | (1 666 440,00) |
| Conversion en devises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE | | 75 853 345,55 | 23 087 815,31 | 17 962 729,27 |

MARKET ACCESS

État des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2018 (suite)

| | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF JPY |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| | Notes | |
| ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE | 49 620 599,20 | 3 730 671 916,00 |
| REVENUS | | |
| Dividendes | 0,00 | 23 788 532,00 |
| Autres revenus | 1 236,30 | 115 002,00 |
| TOTAL DES REVENUS | 1 236,30 | 23 903 534,00 |
| CHARGES | | |
| Commissions de l'agent des services | (3) 174 376,50 | 8 043 728,00 |
| Frais de liquidation | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts bancaires | 6 347,75 | 11 034,00 |
| Frais bancaires et honoraires de correspondants | 85 912,90 | 1 113 764,03 |
| Charges sur contrats de swap | (6) 62 797,11 | 0,00 |
| TOTAL DES CHARGES | 329 434,26 | 9 168 526,03 |
| REVENU NET / (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS | (328 197,96) | 14 735 007,97 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur ventes d'investissements | (2f) 933 189,49 | 368 249 216,00 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur opérations de change | (2h) 25 667,19 | 67 407,03 |
| Gains nets réalisés / (pertes) sur contrats de swap | (2e) 3 442 165,94 | 0,00 |
| Résultat net de la période avant les variations dans les plus-values / (moins-values) non réalisées | 4 072 824,66 | 383 051 631,00 |
| Variation des plus-values/(moins-values) nettes non réalisées sur : | | |
| - investissements | (1 678 761,48) | (407 816 556,00) |
| - contrats de swap | 1 403 417,40 | 0,00 |
| AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PAR SUITE D'OPÉRATIONS | 3 797 480,58 | (24 764 925,00) |
| VARIATIONS DU CAPITAL | | |
| Émission d'actions | 4 132 371,40 | 127 776 249,00 |
| Rachat d'actions | (4 865 259,10) | (3 696 535 695,00) |
| Conversion en devises | 0,00 | 0,00 |
| ACTIFS NETS À LA FIN DE LA PÉRIODE | 52 685 192,08 | 137 147 545,00 |

* Liquidé le 11 janvier 2018

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Évolution du nombre des actions pour la période se terminant le 30 juin 2018 (suite)

| | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RU SSIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <u>Classe de Capitalisation</u> | | | | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 168 802,00 | 302 520,00 | 211 683,00 | 1 235 954,00 |
| Nombre d'actions émises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40 000,00 |
| Nombre d'actions rachetées | (18 000,00) | (20 000,00) | 0,00 | (45 000,00) |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 150 802,00 | 282 520,00 | 211 683,00 | 1 230 954,00 |
| <u>Classe EUR C</u> | | | | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions émises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions rachetées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Statistiques

| | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF EUR |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Total de la Valeur nette d'inventaire | | | | |
| - 30 juin 2018 | 8 431 701,00 | 14 268 155,23 | 8 850 296,24 | 75 853 345,55 |
| - 31 décembre 2017 | 10 000 674,20 | 15 719 600,96 | 8 436 309,11 | 81 848 935,12 |
| - 31 décembre 2016 | 8 474 965,47 | 17 111 502,18 | 12 174 641,89 | 79 158 658,55 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe de Capitalisation au : | | | | |
| - 30 juin 2018 | 55,91 | 50,50 | 41,81 | 61,62 |
| - 31 décembre 2017 | 59,25 | 51,96 | 39,85 | 66,22 |
| - 31 décembre 2016 | 50,21 | 49,34 | 44,94 | 71,90 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR C au : | | | | |
| - 30 juin 2018 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - 31 décembre 2017 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - 31 décembre 2016 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Évolutions du nombre d'actions pour la période se 30 juin 2018

| | MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Classe de Capitalisation</u> | | | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 313 201,00 | 171 042,00 | 2 836 332,00 |
| Nombre d'actions émises | 85 000,00 | 10 000,00 | 223 000,00 |
| Nombre d'actions rachetées | (77 000,00) | (15 500,00) | (272 000,00) |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 321 201,00 | 165 542,00 | 2 787 332,00 |
| <u>Classe EUR C</u> | | | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions émises | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions rachetées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Statistiques (suite)

| | MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF EUR | MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF EUR |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Total de la Valeur nette d'inventaire</u> | | | |
| - 30 juin 2018 | 23 087 815,31 | 17 962 729,27 | 52 685 192,08 |
| - 31 décembre 2017 | 22 195 314,58 | 19 184 479,28 | 49 620 599,20 |
| - 31 décembre 2016 | 43 031 252,69 | 24 239 023,44 | 87 316 632,10 |
| <u>Valeur nette d'inventaire par action de</u> | | | |
| <u>Classe de Capitalisation au :</u> | | | |
| - 30 juin 2018 | 71,88 | 108,51 | 18,90 |
| - 31 décembre 2017 | 70,87 | 112,16 | 17,49 |
| - 31 décembre 2016 | 85,35 | 108,31 | 19,23 |
| <u>Valeur nette d'inventaire par action de</u> | | | |
| <u>Classe EUR C au :</u> | | | |
| - 30 juin 2018 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - 31 décembre 2017 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - 31 décembre 2016 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

* Liquidé le 11 janvier 2018

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

30 juin 2018 (suite)

| | MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF JPY |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <u>Classe de Capitalisation</u> | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 318 800,00 |
| Nombre d'actions émises | 10 970,00 |
| Nombre d'actions rachetées | (317 722,00) |
| <hr/> | |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 12 048,00 |
| <hr/> | |
| <u>Classe EUR C</u> | |
| Nombre d'actions en circulation au début de la période | 0,00 |
| Nombre d'actions émises | 0,00 |
| Nombre d'actions rachetées | 0,00 |
| <hr/> | |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de la période | 0,00 |
| <hr/> | |

Statistiques (suite)

| | MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF JPY |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <hr/> | |
| Total de la Valeur nette d'inventaire | |
| - 30 juin 2018 | 137 147 545,00 |
| - 31 décembre 2017 | 3 730 671 916,00 |
| - 31 décembre 2016 | 0,00 |
| <hr/> | |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe de Capitalisation au : | |
| - 30 juin 2018 | 11 383,43 |
| - 31 décembre 2017 | 11 702,23 |
| - 31 décembre 2016 | 0,00 |
| <hr/> | |
| Valeur nette d'inventaire par action de Classe EUR C au : | |
| - 30 juin 2018 | 0,00 |
| - 31 décembre 2017 | 0,00 |
| - 31 décembre 2016 | 0,00 |

* Lancé le 7 juin 2018

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| ACKERMANS & VAN HAAREN SA | 2 500 | EUR | 372 500,00 | 368 750,00 | 4,37 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV | 8 915 | EUR | 767 046,60 | 771 147,50 | 9,15 |
| KBC GROUPE SA | 7 454 | EUR | 526 401,48 | 492 858,48 | 5,84 |
| | | | 1 665 948,08 | 1 632 755,98 | 19,36 |
| Finlande | | | | | |
| KONECRANES PLC | 11 053 | EUR | 373 591,40 | 390 613,02 | 4,63 |
| VALMET CORPORATION | 19 036 | EUR | 307 050,68 | 314 474,72 | 3,73 |
| | | | 680 642,08 | 705 087,74 | 8,36 |
| Allemagne | | | | | |
| ADVA OPTICAL NETWORKING | 59 331 | EUR | 363 766,55 | 363 105,72 | 4,31 |
| BASF NAM. | 8 958 | EUR | 767 073,54 | 733 749,78 | 8,70 |
| COMMERZBANK AKT NACH KAP | 31 426 | EUR | 266 608,14 | 258 038,89 | 3,06 |
| EVOTEC AG | 18 471 | EUR | 235 033,52 | 272 170,19 | 3,23 |
| LINDE AG | 2 062 | EUR | 383 635,10 | 421 472,80 | 5,00 |
| MORPHOSYS | 4 730 | EUR | 375 089,00 | 496 650,00 | 5,89 |
| OSRAM LICHT AKT. | 6 513 | EUR | 373 064,64 | 227 955,00 | 2,70 |
| RWE AG ESSEN -A- | 19 419 | EUR | 383 525,25 | 379 155,98 | 4,50 |
| SLM SOLUTIONS GROUP AG | 11 620 | EUR | 391 250,00 | 379 974,00 | 4,51 |
| TELE COLUMBUS AG | 27 839 | EUR | 226 887,85 | 165 642,05 | 1,96 |
| VOLKSWAGEN AG /VORZUG. | 2 224 | EUR | 383 684,48 | 316 297,28 | 3,75 |
| VONOVIA /NAMEN | 8 253 | EUR | 326 241,09 | 336 392,28 | 3,99 |
| | | | 4 475 859,16 | 4 350 603,97 | 51,60 |
| Pays-Bas | | | | | |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV | 12 293 | EUR | 383 541,60 | 284 951,74 | 3,38 |
| KONINKLIJKE DSM NV | 4 464 | EUR | 382 118,40 | 384 439,68 | 4,56 |
| RANDSTAD HOLDING | 10 855 | EUR | 563 343,14 | 547 309,10 | 6,49 |
| WOLTERS KLUWER NV | 8 273 | EUR | 383 536,28 | 399 254,98 | 4,74 |
| | | | 1 712 539,42 | 1 615 955,50 | 19,17 |
| Total - Actions | | | 8 534 988,74 | 8 304 403,19 | 98,49 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 8 534 988,74 | 8 304 403,19 | 98,49 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 8 534 988,74 | 8 304 403,19 | 98,49 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|----------|-------------------------------------------------|-------------|
| Allemagne | 51,60 | Produits chimiques | 18,26 |
| Belgique | 19,36 | Tabac et spiritueux | 9,15 |
| Pays-Bas | 19,17 | Banques et institutions financières | 8,90 |
| Finlande | 8,36 | Industrie automobile | 8,38 |
| | 98,49 | Autres services | 6,49 |
| | | Diffusion d'actualités | 6,27 |
| | | Biotechnologies | 5,89 |
| | | Art Graphique, Éditions | 4,74 |
| | | Mécanique, Machinerie | 4,51 |
| | | Services publics | 4,50 |
| | | Sociétés holdings et financières | 4,37 |
| | | Sociétés immobilières | 3,99 |
| | | Produits forestiers et industrie du papier | 3,73 |
| | | Semi-conducteurs électroniques | 3,38 |
| | | Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 3,23 |
| | | <u>Équipements électroniques et électriques</u> | <u>2,70</u> |
| | | | 98,49 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| GALAPAGOS GENOMICS NV | 7 759 | EUR | 658 661,51 | 612 495,46 | 4,29 |
| PROXIMUS SA | 14 178 | EUR | 363 665,70 | 273 777,18 | 1,92 |
| TELENET GROUP HOLDING | 10 979 | EUR | 658 630,21 | 439 160,00 | 3,08 |
| UCB | 10 021 | EUR | 672 409,10 | 674 814,14 | 4,73 |
| | | | 2 353 366,52 | 2 000 246,78 | 14,02 |
| Finlande | | | | | |
| DNA LTD | 34 885 | EUR | 626 883,45 | 715 142,50 | 5,01 |
| ELISA CORPORATION A | 9 200 | EUR | 337 640,00 | 364 964,00 | 2,56 |
| FORTUM CORPORATION | 43 317 | EUR | 768 660,17 | 885 399,48 | 6,21 |
| HUHTAMAKI OY | 14 670 | EUR | 494 379,00 | 464 892,30 | 3,26 |
| LEHTO GROUP OYJ | 54 894 | EUR | 626 889,48 | 545 097,42 | 3,82 |
| TECHNOPOLIS OYJ | 111 030 | EUR | 438 013,35 | 428 020,65 | 3,00 |
| TERVEYSTALO OYJ | 65 650 | EUR | 624 003,25 | 710 333,00 | 4,98 |
| VALMET CORPORATION | 36 053 | EUR | 592 711,32 | 595 595,56 | 4,17 |
| | | | 4 509 180,02 | 4 709 444,91 | 33,01 |
| Allemagne | | | | | |
| COMMERZBANK AKT NACH KAP | 75 094 | EUR | 711 182,46 | 616 596,83 | 4,32 |
| DAIMLER AG /NAM. | 9 927 | EUR | 657 167,40 | 547 275,51 | 3,84 |
| GEA GROUP AG | 18 525 | EUR | 626 886,00 | 535 187,25 | 3,75 |
| HOCHTIEF AG | 4 414 | EUR | 662 982,80 | 683 287,20 | 4,79 |
| LINDE AG | 300 | EUR | 60 420,00 | 61 320,00 | 0,43 |
| MORPHOSYS | 8 267 | EUR | 657 226,50 | 868 035,00 | 6,08 |
| PUMA SE | 1 548 | EUR | 626 940,00 | 775 548,00 | 5,43 |
| SARTORIUS AG /VORZUG. | 5 352 | EUR | 657 225,60 | 685 591,20 | 4,80 |
| SLM SOLUTIONS GROUP AG | 19 720 | EUR | 626 110,00 | 644 844,00 | 4,52 |
| TELE COLUMBUS AG | 77 405 | EUR | 657 168,45 | 460 559,75 | 3,23 |
| THYSSENKRUPP AG | 32 267 | EUR | 834 424,62 | 671 798,94 | 4,71 |
| | | | 6 777 733,83 | 6 550 043,68 | 45,90 |
| Pays-Bas | | | | | |
| RANDSTAD HOLDING | 7 873 | EUR | 432 857,54 | 396 956,66 | 2,78 |
| | | | 432 857,54 | 396 956,66 | 2,78 |
| Total - Actions | | | 14 073 137,91 | 13 656 692,03 | 95,71 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 14 073 137,91 | 13 656 692,03 | 95,71 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 14 073 137,91 | 13 656 692,03 | 95,71 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-------------|
| Allemagne | 45,90 | Diffusion d'actualités | 15,80 |
| Finlande | 33,01 | Mécanique, Machinerie | 13,07 |
| Belgique | 14,02 | Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 9,02 |
| <u>Pays-Bas</u> | <u>2,78</u> | Sociétés immobilières | 6,82 |
| | 95,71 | Pétrole | 6,21 |
| | | Biotechnologies | 6,08 |
| | | Textile | 5,43 |
| | | Formation en soins de santé et services sociaux | 4,98 |
| | | Construction, matériaux de construction | 4,79 |
| | | Mines et Industries lourdes | 4,71 |
| | | Banques et institutions financières | 4,32 |
| | | Produits forestiers et industrie du papier | 4,17 |
| | | Industrie automobile | 3,84 |
| | | Biens de consommation | 3,26 |
| | | Autres services | 2,78 |
| | | <u>Produits chimiques</u> | <u>0,43</u> |
| | | | 95,71 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| GBL | 4 083 | EUR | 379 719,00 | 368 776,56 | 4,17 |
| | | | 379 719,00 | 368 776,56 | 4,17 |
| Finlande | | | | | |
| DNA LTD | 21 623 | EUR | 383 808,25 | 443 271,50 | 5,01 |
| FORTUM CORPORATION | 17 951 | EUR | 310 552,30 | 366 918,44 | 4,15 |
| STORA ENSO AB / -R- | 25 462 | EUR | 382 693,86 | 426 743,12 | 4,82 |
| UPM-KYMMENE CORP | 11 306 | EUR | 325 838,92 | 346 189,72 | 3,91 |
| VALMET CORPORATION | 27 802 | EUR | 446 011,86 | 459 289,04 | 5,19 |
| | | | 1 848 905,19 | 2 042 411,82 | 23,08 |
| Allemagne | | | | | |
| ADIDAS AG | 2 001 | EUR | 379 789,80 | 374 086,95 | 4,23 |
| AIXTRON /NAMEN AKT. | 3 005 | EUR | 44 969,83 | 33 355,50 | 0,38 |
| ALLIANZ AG | 3 742 | EUR | 717 416,24 | 662 408,84 | 7,48 |
| BEIERSDORF AG | 1 200 | EUR | 113 040,00 | 116 688,00 | 1,32 |
| COMMERZBANK AKT NACH KAP | 33 183 | EUR | 434 697,30 | 272 465,61 | 3,08 |
| DELIVERY HERO AG | 2 815 | EUR | 113 050,40 | 128 307,70 | 1,45 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA | 15 066 | EUR | 379 663,20 | 310 359,60 | 3,51 |
| LEONI AG /NAMEN-AKT. | 7 131 | EUR | 379 654,44 | 210 198,50 | 3,50 |
| OSRAM LICHT AKT. | 7 430 | EUR | 379 673,00 | 260 050,00 | 2,94 |
| PORSCHE A HLDG /PREF | 5 287 | EUR | 334 561,36 | 288 458,72 | 3,26 |
| PVA TEPLA AG. KIRCHHEIM | 21 547 | EUR | 319 972,95 | 366 299,00 | 4,14 |
| SILTRONIC AG | 2 531 | EUR | 379 650,00 | 310 174,05 | 3,50 |
| SLM SOLUTIONS GROUP AG | 12 266 | EUR | 382 699,20 | 401 098,20 | 4,53 |
| VONOVIA /NAMEN | 19 208 | EUR | 759 292,24 | 782 918,08 | 8,84 |
| | | | 5 118 129,96 | 4 616 868,75 | 52,16 |
| Pays-Bas | | | | | |
| AALBERTS INDUSTRIES NV | 9 188 | EUR | 379 648,16 | 376 891,76 | 4,26 |
| RANDSTAD HOLDING | 6 179 | EUR | 333 418,84 | 311 545,18 | 3,52 |
| ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | 10 749 | EUR | 379 654,68 | 391 532,33 | 4,42 |
| | | | 1 092 721,68 | 1 079 969,27 | 12,20 |
| Total - Actions | | | 8 439 475,83 | 8 108 026,40 | 91,61 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 8 439 475,83 | 8 108 026,40 | 91,61 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 8 439 475,83 | 8 108 026,40 | 91,61 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|------------------------------------------------|-------------|
| Allemagne | 52,16 | Produits forestiers et industrie du papier | 13,92 |
| Finlande | 23,08 | Mécanique, Machinerie | 12,93 |
| Pays-Bas | 12,20 | Semi-conducteurs électroniques | 11,80 |
| <u>Belgique</u> | <u>4,17</u> | Sociétés immobilières | 8,84 |
| | 91,61 | Assurance | 7,48 |
| | | Diffusion d'actualités | 5,01 |
| | | Autres services | 4,97 |
| | | Textile | 4,23 |
| | | Sociétés holdings et financières | 4,17 |
| | | Pétrole | 4,15 |
| | | Transports | 3,51 |
| | | Industrie automobile | 3,26 |
| | | Banques et institutions financières | 3,08 |
| | | Équipements électroniques et électriques | 2,94 |
| | | <u>Produits pharmaceutiques et cosmétiques</u> | <u>1,32</u> |
| | | | 91,61 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV | 75 361 | EUR | 6 175 833,95 | 6 518 726,50 | 8,60 |
| ETAB COLRUYT | 45 835 | EUR | 2 014 448,25 | 2 239 956,45 | 2,95 |
| GALAPAGOS GENOMICS NV | 62 074 | EUR | 5 269 461,86 | 4 900 121,56 | 6,46 |
| TELENET GROUP HOLDING | 51 917 | EUR | 2 887 104,37 | 2 076 680,00 | 2,74 |
| | | | 16 346 848,43 | 15 735 484,51 | 20,75 |
| Finlande | | | | | |
| FINNAIR OYJ | 177 832 | EUR | 2 032 619,76 | 1 647 613,48 | 2,17 |
| METSO CORP | 52 931 | EUR | 1 329 626,72 | 1 519 119,70 | 2,00 |
| RAMIRENT OYJ | 368 682 | EUR | 2 501 507,37 | 3 355 006,20 | 4,43 |
| SAMPO PLC A | 73 720 | EUR | 3 317 400,00 | 3 081 496,00 | 4,06 |
| STORA ENSO AB / -R- | 81 927 | EUR | 1 415 698,56 | 1 373 096,52 | 1,81 |
| UPM-KYMMENE CORP | 89 156 | EUR | 2 581 066,20 | 2 729 956,72 | 3,60 |
| | | | 13 177 918,61 | 13 706 288,62 | 18,07 |
| Allemagne | | | | | |
| COMMERZBANK AKT NACH KAP | 240 897 | EUR | 1 962 288,11 | 1 978 005,27 | 2,61 |
| DELIVERY HERO AG | 92 600 | EUR | 3 696 592,00 | 4 220 708,00 | 5,56 |
| DERMAPHARM HOLDING SE | 63 675 | EUR | 1 626 896,25 | 1 776 532,50 | 2,34 |
| DIC ASSET AG | 403 245 | EUR | 3 939 703,95 | 3 875 184,45 | 5,11 |
| LEG IMMOBILIE | 30 000 | EUR | 2 862 000,00 | 2 792 400,00 | 3,68 |
| LINDE AG | 11 846 | EUR | 2 478 183,20 | 2 421 322,40 | 3,19 |
| MTU AERO ENGINES N NAMEN-AKT | 1 420 | EUR | 193 120,00 | 233 732,00 | 0,31 |
| MUENCHENER RUECKVERS /NAM. | 34 975 | EUR | 6 634 757,50 | 6 332 223,75 | 8,35 |
| OSRAM LICHT AKT. | 37 949 | EUR | 1 814 721,18 | 1 328 215,00 | 1,75 |
| PVA TEPLA AG. KIRCHHEIM | 161 744 | EUR | 2 450 421,60 | 2 749 648,00 | 3,63 |
| RWE AG ESSEN -A- | 167 207 | EUR | 3 317 386,88 | 3 264 716,68 | 4,30 |
| SLM SOLUTIONS GROUP AG | 92 332 | EUR | 3 033 106,20 | 3 019 256,40 | 3,98 |
| TELE COLUMBUS AG | 211 100 | EUR | 1 912 566,00 | 1 256 045,00 | 1,66 |
| THYSSENKRUPP AG | 142 592 | EUR | 3 155 166,08 | 2 968 765,44 | 3,91 |
| TLG IMMOBILIE AG | 28 861 | EUR | 697 281,76 | 659 185,24 | 0,87 |
| | | | 39 774 190,71 | 38 875 940,13 | 51,25 |
| Pays-Bas | | | | | |
| WOLTERS KLUWER NV | 74 666 | EUR | 3 317 410,38 | 3 603 381,16 | 4,75 |
| | | | 3 317 410,38 | 3 603 381,16 | 4,75 |
| Total - Actions | | | 72 616 368,13 | 71 921 094,42 | 94,82 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 72 616 368,13 | 71 921 094,42 | 94,82 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 72 616 368,13 | 71 921 094,42 | 94,82 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|
| Allemagne | 51,25 | Assurance | 12,41 |
| Belgique | 20,75 | Sociétés immobilières | 9,66 |
| Finlande | 18,07 | Mécanique, Machinerie | 9,61 |
| <u>Pays-Bas</u> | <u>4,75</u> | Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 8,80 |
| | 94,82 | Tabac et spiritueux | 8,60 |
| | | Autres services | 5,56 |
| | | Produits forestiers et industrie du papier | 5,41 |
| | | Art Graphique, Éditions | 4,75 |
| | | Construction, matériaux de construction | 4,43 |
| | | Diffusion d'actualités | 4,40 |
| | | Services publics | 4,30 |
| | | Mines et Industries lourdes | 3,91 |
| | | Produits chimiques | 3,19 |
| | | Vente au détail | 2,95 |
| | | Banques et institutions financières | 2,61 |
| | | Transports | 2,17 |
| | | Équipements électroniques et électriques | 1,75 |
| | | <u>Technologie aérospatiale</u> | <u>0,31</u> |
| | | | 94,82 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV | 10 843 | EUR | 876 764,98 | 937 919,50 | 4,06 |
| | | | 876 764,98 | 937 919,50 | 4,06 |
| Finlande | | | | | |
| METSO CORP | 42 000 | EUR | 1 074 780,00 | 1 205 400,00 | 5,22 |
| NOKIA OY | 98 548 | EUR | 500 032,55 | 485 841,64 | 2,10 |
| NOKIAN TYRES PLC | 25 000 | EUR | 834 250,00 | 846 000,00 | 3,66 |
| STORA ENSO AB / -R- | 65 000 | EUR | 1 080 950,00 | 1 089 400,00 | 4,72 |
| UPM-KYMMENE CORP | 40 263 | EUR | 1 216 747,86 | 1 232 853,06 | 5,34 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 50 000 | EUR | 925 000,00 | 841 500,00 | 3,65 |
| | | | 5 631 760,41 | 5 700 994,70 | 24,69 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 8 436 | EUR | 1 588 498,80 | 1 493 340,72 | 6,47 |
| BASF NAM. | 10 436 | EUR | 903 131,44 | 854 812,76 | 3,70 |
| BAYER | 8 616 | EUR | 828 083,76 | 812 919,60 | 3,52 |
| BMW-BAYER. MOTORENWERKE | 5 202 | EUR | 410 958,00 | 403 831,26 | 1,75 |
| DAIMLER AG /NAM. | 14 909 | EUR | 828 194,95 | 821 933,17 | 3,56 |
| DEUTSCHE BANK AG | 64 755 | EUR | 660 112,47 | 597 170,61 | 2,59 |
| SIEMENS AG /NAM. | 9 125 | EUR | 973 637,50 | 1 033 132,50 | 4,48 |
| VOLKSWAGEN AG /VORZUG. | 6 239 | EUR | 1 063 749,50 | 887 310,58 | 3,84 |
| | | | 7 256 366,42 | 6 904 451,20 | 29,91 |
| Suisse | | | | | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK | 13 766 | CHF | 972 056,28 | 998 858,88 | 4,33 |
| NESTLE /ACT NOM | 9 166 | CHF | 589 599,24 | 607 999,61 | 2,63 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 7 751 | CHF | 501 162,46 | 503 308,72 | 2,18 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 2 707 | CHF | 501 205,49 | 514 982,45 | 2,23 |
| SWISS RE-NAMEN | 5 899 | CHF | 447 884,75 | 436 070,12 | 1,89 |
| UBS GROUP AG | 33 637 | CHF | 447 880,21 | 444 646,47 | 1,93 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM. | 3 600 | CHF | 922 534,24 | 913 260,41 | 3,95 |
| | | | 4 382 322,67 | 4 419 126,66 | 19,14 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ABN AMRO GROUP NV | 20 024 | EUR | 447 536,40 | 444 933,28 | 1,93 |
| ASML HOLDING NV | 7 000 | EUR | 1 162 700,00 | 1 187 900,00 | 5,14 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 70 000 | EUR | 1 361 360,00 | 1 435 350,00 | 6,22 |
| ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | 27 000 | EUR | 951 075,00 | 983 475,00 | 4,26 |
| | | | 3 922 671,40 | 4 051 658,28 | 17,55 |
| Total - Actions | | | 22 069 885,88 | 22 014 150,34 | 95,35 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 22 069 885,88 | 22 014 150,34 | 95,35 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 22 069 885,88 | 22 014 150,34 | 95,35 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|
| Allemagne | 29,91 |
| Finlande | 24,69 |
| Suisse | 19,14 |
| Pays-Bas | 17,55 |
| <u>Belgique</u> | <u>4,06</u> |
| | 95,35 |

| <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|--------------------------------------------|-------------|
| Assurance | 12,31 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 10,06 |
| Semi-conducteurs électroniques | 9,40 |
| Mécanique, Machinerie | 8,87 |
| Sociétés holdings et financières | 8,01 |
| Industrie automobile | 7,40 |
| Produits chimiques | 7,22 |
| Vente au détail | 6,22 |
| Banques et institutions financières | 4,52 |
| Équipements électroniques et électriques | 4,48 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 4,41 |
| Tabac et spiritueux | 4,06 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 3,66 |
| Alimentation et distilleries | 2,63 |
| <u>Diffusion d'actualités</u> | <u>2,10</u> |
| | 95,35 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV | 8 682 | EUR | 702 026,52 | 750 993,00 | 4,18 |
| | | | 702 026,52 | 750 993,00 | 4,18 |
| Finlande | | | | | |
| METSO CORP | 20 000 | EUR | 511 800,00 | 574 000,00 | 3,20 |
| NOKIAN TYRES PLC | 23 327 | EUR | 778 421,99 | 789 385,68 | 4,39 |
| STORA ENSO AB / -R- | 46 807 | EUR | 778 400,41 | 784 485,32 | 4,37 |
| UPM-KYMMENE CORP | 25 758 | EUR | 778 406,76 | 788 709,96 | 4,39 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 48 425 | EUR | 895 862,50 | 814 992,75 | 4,54 |
| | | | 3 742 891,66 | 3 751 573,71 | 20,89 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 3 728 | EUR | 701 982,40 | 659 930,56 | 3,67 |
| BASF NAM. | 5 430 | EUR | 469 912,20 | 444 771,30 | 2,48 |
| BAYER | 7 900 | EUR | 759 269,00 | 745 365,00 | 4,15 |
| DEUTSCHE BANK AG | 65 803 | EUR | 629 800,51 | 606 835,27 | 3,38 |
| SIEMENS AG /NAM. | 6 957 | EUR | 742 311,90 | 787 671,54 | 4,38 |
| VOLKSWAGEN AG /VORZUG. | 4 117 | EUR | 701 948,50 | 585 519,74 | 3,26 |
| | | | 4 005 224,51 | 3 830 093,41 | 21,32 |
| Suisse | | | | | |
| ABB LTD ZUERICH /NAM. | 6 000 | CHF | 118 485,39 | 112 359,08 | 0,62 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK | 6 081 | CHF | 429 396,65 | 441 236,44 | 2,46 |
| NESTLE /ACT NOM | 14 419 | CHF | 927 496,41 | 956 441,89 | 5,32 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 9 762 | CHF | 631 189,26 | 633 892,37 | 3,53 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 3 409 | CHF | 631 181,94 | 648 531,64 | 3,61 |
| SWISS RE-NAMEN | 12 215 | CHF | 927 430,44 | 902 966,01 | 5,03 |
| UBS GROUP AG | 69 655 | CHF | 927 463,69 | 920 767,30 | 5,13 |
| ZURICH FINANCIAL SERVICES /NAM. | 2 472 | CHF | 655 791,77 | 627 105,48 | 3,49 |
| | | | 5 248 435,55 | 5 243 300,21 | 29,19 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 5 274 | EUR | 876 011,40 | 894 997,80 | 4,98 |
| ING GROUP NV | 80 000 | EUR | 1 108 580,00 | 986 240,00 | 5,49 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 40 025 | EUR | 778 406,20 | 820 712,63 | 4,57 |
| ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | 24 865 | EUR | 875 869,63 | 905 707,63 | 5,04 |
| | | | 3 638 867,23 | 3 607 658,06 | 20,08 |
| Total - Actions | | | 17 337 445,47 | 17 183 618,39 | 95,66 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 17 337 445,47 | 17 183 618,39 | 95,66 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 17 337 445,47 | 17 183 618,39 | 95,66 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|
| Suisse | 29,19 |
| Allemagne | 21,32 |
| Finlande | 20,89 |
| Pays-Bas | 20,08 |
| <u>Belgique</u> | <u>4,18</u> |
| | 95,66 |

| <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|--------------------------------------------|-------------|
| Assurance | 12,19 |
| Semi-conducteurs électroniques | 10,02 |
| Banques et institutions financières | 8,87 |
| Produits forestiers et industrie du papier | 8,76 |
| Mécanique, Machinerie | 7,74 |
| Sociétés holdings et financières | 7,59 |
| Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 7,14 |
| Produits chimiques | 6,63 |
| Alimentation et distilleries | 5,32 |
| Équipements électroniques et électriques | 5,00 |
| Vente au détail | 4,57 |
| Pneumatiques et caoutchoucs | 4,39 |
| Tabac et spiritueux | 4,18 |
| <u>Industrie automobile</u> | <u>3,26</u> |
| | 95,66 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché EUR | % actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Belgique | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV | 25 302 | EUR | 2 031 750,60 | 2 188 623,00 | 4,16 |
| | | | 2 031 750,60 | 2 188 623,00 | 4,16 |
| Finlande | | | | | |
| FORTUM CORPORATION | 90 198 | EUR | 1 668 663,00 | 1 843 647,12 | 3,50 |
| NOKIAN TYRES PLC | 78 223 | EUR | 2 610 301,51 | 2 647 066,32 | 5,02 |
| SAMPO PLC A | 37 532 | EUR | 1 668 672,72 | 1 568 837,60 | 2,98 |
| STORA ENSO AB / -R- | 156 963 | EUR | 2 610 294,69 | 2 630 699,88 | 4,99 |
| UPM-KYMMENE CORP | 57 388 | EUR | 1 704 997,48 | 1 757 220,56 | 3,34 |
| WARTSILA CORPORATION -B- | 108 108 | EUR | 1 999 998,00 | 1 819 457,64 | 3,45 |
| | | | 12 262 927,40 | 12 266 929,12 | 23,28 |
| Allemagne | | | | | |
| ALLIANZ AG | 12 757 | EUR | 2 402 143,10 | 2 258 244,14 | 4,29 |
| BASF NAM. | 28 567 | EUR | 2 472 188,18 | 2 339 922,97 | 4,44 |
| DAIMLER AG /NAM. | 25 916 | EUR | 1 705 013,64 | 1 428 749,08 | 2,71 |
| DEUTSCHE BANK AG | 145 604 | EUR | 1 393 575,88 | 1 342 760,09 | 2,55 |
| DEUTSCHE POST AG BONN | 46 365 | EUR | 1 668 676,35 | 1 296 829,05 | 2,46 |
| E. ON /NAM. | 216 470 | EUR | 2 031 787,42 | 1 981 566,38 | 3,76 |
| SAP AG | 24 852 | EUR | 2 402 194,32 | 2 459 105,40 | 4,67 |
| SIEMENS AG /NAM. | 17 516 | EUR | 1 767 364,40 | 1 983 161,52 | 3,77 |
| VOLKSWAGEN AG /VORZUG. | 14 091 | EUR | 2 402 515,50 | 2 004 022,02 | 3,80 |
| | | | 18 245 458,79 | 17 094 360,65 | 32,45 |
| Suisse | | | | | |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK | 24 495 | CHF | 1 763 620,14 | 1 777 353,51 | 3,37 |
| NESTLE /ACT NOM | 23 449 | CHF | 1 502 579,62 | 1 555 420,34 | 2,95 |
| NOVARTIS AG BASEL/NAM. | 21 602 | CHF | 1 396 737,38 | 1 402 719,00 | 2,66 |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 7 543 | CHF | 1 396 598,83 | 1 434 988,03 | 2,73 |
| SGS SA /NOM. | 897 | CHF | 1 763 854,47 | 2 044 195,20 | 3,88 |
| | | | 7 823 390,44 | 8 214 676,08 | 15,59 |
| Pays-Bas | | | | | |
| ASML HOLDING NV | 14 884 | EUR | 2 472 232,40 | 2 525 814,80 | 4,80 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | 134 219 | EUR | 2 610 291,11 | 2 752 160,60 | 5,22 |
| ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | 70 185 | EUR | 2 472 266,63 | 2 556 488,63 | 4,85 |
| WOLTERS KLUWER NV | 14 841 | EUR | 717 117,12 | 716 226,66 | 1,36 |
| | | | 8 271 907,26 | 8 550 690,69 | 16,23 |
| Total - Actions | | | 48 635 434,49 | 48 315 279,54 | 91,71 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 48 635 434,49 | 48 315 279,54 | 91,71 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 48 635 434,49 | 48 315 279,54 | 91,71 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en EUR)

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|
| Allemagne | 32,45 | Semi-conducteurs électroniques | 9,65 |
| Finlande | 23,28 | Produits forestiers et industrie du papier | 8,33 |
| Pays-Bas | 16,23 | Assurance | 7,27 |
| Suisse | 15,59 | Industrie automobile | 6,51 |
| <u>Belgique</u> | <u>4,16</u> | Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 5,39 |
| | 91,71 | Vente au détail | 5,22 |
| | | Pneumatiques et caoutchoucs | 5,02 |
| | | Logiciels Internet | 4,67 |
| | | Produits chimiques | 4,44 |
| | | Tabac et spiritueux | 4,16 |
| | | Autres services | 3,88 |
| | | Équipements électroniques et électriques | 3,77 |
| | | Services publics | 3,76 |
| | | Pétrole | 3,50 |
| | | Mécanique, Machinerie | 3,45 |
| | | Sociétés holdings et financières | 3,37 |
| | | Alimentation et distilleries | 2,95 |
| | | Banques et institutions financières | 2,55 |
| | | Transports | 2,46 |
| | | <u>Art Graphique, Éditions</u> | <u>1,36</u> |
| | | | 91,71 |

MARKET ACCESS

(exprimé en JPY)

MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché JPY | % actifs nets |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|----------------------|---------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Japon | | | | | |
| ABC MART INC | 100 | JPY | 642 193,00 | 606 000,00 | 0,44 |
| ALPS ELECTRIC CO | 200 | JPY | 632 175,00 | 569 200,00 | 0,41 |
| ANA HOLDINGS INC | 300 | JPY | 1 389 127,00 | 1 220 700,00 | 0,89 |
| ASAHI GROUP HD - SHS | 300 | JPY | 1 348 879,00 | 1 701 600,00 | 1,24 |
| ASAHI INTECC CO LTD | 100 | JPY | 267 308,00 | 419 000,00 | 0,31 |
| ASAHI KASEI CORP | 900 | JPY | 1 114 777,00 | 1 267 200,00 | 0,92 |
| ASTELLAS PHARMA INC | 1 600 | JPY | 2 283 215,00 | 2 702 400,00 | 1,97 |
| BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | 200 | JPY | 780 315,00 | 914 000,00 | 0,67 |
| BRIDGESTONE CORP | 500 | JPY | 2 418 368,00 | 2 166 500,00 | 1,58 |
| BROTHER INDUSTRIES LTD | 200 | JPY | 520 894,00 | 437 600,00 | 0,32 |
| CALBEE INC | 100 | JPY | 442 265,00 | 416 500,00 | 0,30 |
| CAPCOM CO LTD | 200 | JPY | 424 692,00 | 546 000,00 | 0,40 |
| CHUGAI PHARMACEUT. CO. LTD | 200 | JPY | 1 175 898,00 | 1 162 000,00 | 0,85 |
| DAI-ICHI LIFE HLDGS SHS | 1 000 | JPY | 2 070 621,00 | 1 976 000,00 | 1,44 |
| DAIKIN INDUSTRIES LTD | 200 | JPY | 2 238 430,00 | 2 654 000,00 | 1,93 |
| DAITO TRUST CONSTRUCT. | 100 | JPY | 1 797 243,00 | 1 801 000,00 | 1,31 |
| DAIWA H. INDUSTR. CO LTD | 500 | JPY | 1 948 007,00 | 1 888 000,00 | 1,38 |
| FANUC CORP - SHS | 100 | JPY | 2 170 060,00 | 2 200 500,00 | 1,60 |
| FAST RETAILING CO LTD | 100 | JPY | 3 723 428,00 | 5 091 000,00 | 3,71 |
| FUJITSU GENERAL LTD | 100 | JPY | 245 127,00 | 173 400,00 | 0,13 |
| FUJITSU LTD | 2 000 | JPY | 1 417 025,00 | 1 343 600,00 | 0,98 |
| HAMAMATSU PHOTONICS | 100 | JPY | 471 141,00 | 476 000,00 | 0,35 |
| HASEKO CORP | 300 | JPY | 460 295,00 | 459 300,00 | 0,33 |
| HITACHI LTD | 3 000 | JPY | 2 454 436,00 | 2 344 800,00 | 1,71 |
| HOSHIZAKI CORP | 100 | JPY | 981 911,00 | 1 121 000,00 | 0,82 |
| HOYA CORP | 300 | JPY | 1 649 997,00 | 1 889 700,00 | 1,38 |
| ISUZU MOTORS LTD | 500 | JPY | 708 586,00 | 735 750,00 | 0,54 |
| ITOCHU CORP | 1 200 | JPY | 2 562 168,00 | 2 409 000,00 | 1,76 |
| JAPAN AIR LINES CO JPY50 | 300 | JPY | 1 035 814,00 | 1 178 400,00 | 0,86 |
| JAPAN EXCHANGE GROUP INC | 400 | JPY | 796 822,00 | 823 600,00 | 0,60 |
| JAPAN TOBACCO INC | 900 | JPY | 3 318 948,00 | 2 785 500,00 | 2,03 |
| KAKAKU COM INC TOKYO | 100 | JPY | 161 756,00 | 250 200,00 | 0,18 |
| KAO CORP | 400 | JPY | 2 935 587,00 | 3 380 000,00 | 2,46 |
| KDDI CORP | 1 000 | JPY | 2 982 199,00 | 3 031 000,00 | 2,21 |
| KIRIN HOLDINGS CO LTD | 700 | JPY | 1 807 062,00 | 2 074 100,00 | 1,51 |
| KOITO MANUFACTURING CO LTD | 100 | JPY | 598 524,00 | 732 000,00 | 0,53 |
| KONAMI HLDS SHS | 100 | JPY | 648 989,00 | 564 000,00 | 0,41 |
| KUBOTA CORP | 900 | JPY | 1 682 768,00 | 1 568 700,00 | 1,14 |
| KURARAY CO LTD | 300 | JPY | 496 049,00 | 457 800,00 | 0,33 |
| KYOWA EXEO CORP. | 100 | JPY | 286 571,00 | 290 900,00 | 0,21 |
| LASERTEC CORP | 100 | JPY | 323 097,00 | 312 000,00 | 0,23 |
| LION CORP | 200 | JPY | 451 567,00 | 406 000,00 | 0,30 |
| M3 INC | 200 | JPY | 660 675,00 | 883 000,00 | 0,64 |
| MAKITA CORP | 200 | JPY | 1 026 308,00 | 993 000,00 | 0,72 |
| MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO | 200 | JPY | 865 299,00 | 995 000,00 | 0,73 |
| MEIJI HLDG | 100 | JPY | 1 001 609,00 | 934 000,00 | 0,68 |
| MINEBEA CO LTD | 400 | JPY | 779 114,00 | 749 600,00 | 0,55 |
| MISUMI GROUP INC | 300 | JPY | 820 870,00 | 969 000,00 | 0,71 |
| MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 1 700 | JPY | 2 586 476,00 | 2 506 650,00 | 1,83 |
| MITSUBISHI GAS CHEMICAL | 200 | JPY | 483 924,00 | 502 000,00 | 0,37 |
| MONOTARO CO LTD | 100 | JPY | 375 699,00 | 490 000,00 | 0,36 |
| MURATA MANUFACTUR CO LTD | 100 | JPY | 1 619 506,00 | 1 862 000,00 | 1,36 |
| NABTESCO CORP | 100 | JPY | 335 540,00 | 341 000,00 | 0,25 |
| NEXON CO LTD | 300 | JPY | 362 587,00 | 482 700,00 | 0,35 |
| NGK SPARK PLUG CO LTD | 100 | JPY | 305 592,00 | 316 000,00 | 0,23 |

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018 (suite)

(exprimé en JPY)

MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché JPY | % actifs nets |
|-----------------------------|----------|--------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| NIDEC CORP | 100 | JPY | 1 737 521,00 | 1 662 500,00 | 1,21 |
| NIFCO INC | 100 | JPY | 311 677,00 | 343 000,00 | 0,25 |
| NIHON M&A CENTER INC | 100 | JPY | 231 128,00 | 321 500,00 | 0,23 |
| NIHON UNISYS LTD | 100 | JPY | 187 940,00 | 278 400,00 | 0,20 |
| NINTENDO CO.LTD | 100 | JPY | 3 777 133,00 | 3 620 000,00 | 2,64 |
| NISSAN CHEMICAL IND | 100 | JPY | 384 759,00 | 517 000,00 | 0,38 |
| NITORI HOLDINGS CO LTD | 100 | JPY | 1 663 667,00 | 1 728 000,00 | 1,26 |
| NITTO DENKO CORPO | 100 | JPY | 906 605,00 | 838 300,00 | 0,61 |
| NOF CORP | 100 | JPY | 290 082,00 | 358 000,00 | 0,26 |
| NOMURA RESEARCH INST LTD | 100 | JPY | 448 947,00 | 537 000,00 | 0,39 |
| NTT DOCOMO INC | 900 | JPY | 2 443 806,00 | 2 540 250,00 | 1,85 |
| OBIC CO LTD TOKYO | 100 | JPY | 667 398,00 | 917 000,00 | 0,67 |
| OMRON CORP | 300 | JPY | 1 549 400,00 | 1 551 000,00 | 1,13 |
| ORIENTAL LAND CO LTD | 200 | JPY | 1 598 182,00 | 2 325 000,00 | 1,70 |
| OTSUKA CORP | 100 | JPY | 337 958,00 | 434 500,00 | 0,32 |
| PANASONIC CORP | 1 800 | JPY | 2 819 646,00 | 2 688 300,00 | 1,96 |
| PIGEON CORP | 100 | JPY | 409 464,00 | 539 000,00 | 0,39 |
| POLA ORBIS HOLDINGS INC | 200 | JPY | 835 954,00 | 975 000,00 | 0,71 |
| RAKUTEN INC TOKYO | 900 | JPY | 655 036,00 | 674 460,00 | 0,49 |
| RECRUIT HOLDINGS CO.LTD. | 1 000 | JPY | 2 801 236,00 | 3 066 000,00 | 2,24 |
| RELO HOLDINGS INC | 100 | JPY | 233 026,00 | 292 400,00 | 0,21 |
| RENASAS ELECTRONICS CORP | 700 | JPY | 776 533,00 | 760 200,00 | 0,55 |
| SANTEN PHARMACEUTICAL | 300 | JPY | 617 885,00 | 579 300,00 | 0,42 |
| SANWA HOLDINGS CORP | 200 | JPY | 251 819,00 | 234 800,00 | 0,17 |
| SCREEN HLDG - SHS | 100 | JPY | 910 455,00 | 780 000,00 | 0,57 |
| SCSK - SHS | 100 | JPY | 534 267,00 | 515 000,00 | 0,38 |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD | 300 | JPY | 589 517,00 | 566 400,00 | 0,41 |
| SEVEN BANK LTD | 600 | JPY | 247 167,00 | 203 400,00 | 0,15 |
| SHIMADZU CORP | 200 | JPY | 510 182,00 | 670 000,00 | 0,49 |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO | 300 | JPY | 3 129 939,00 | 2 961 900,00 | 2,16 |
| SHIONOGI & CO LTD | 200 | JPY | 1 183 725,00 | 1 138 200,00 | 0,83 |
| SKYLARK CO LTD | 200 | JPY | 336 387,00 | 327 800,00 | 0,24 |
| SONY CORP | 500 | JPY | 2 723 317,00 | 2 832 000,00 | 2,06 |
| SONY FINANCIAL HOLDING INC | 200 | JPY | 426 128,00 | 423 200,00 | 0,31 |
| SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD | 100 | JPY | 387 934,00 | 544 000,00 | 0,40 |
| STANLEY ELECTRIC CO LTD | 100 | JPY | 349 085,00 | 378 000,00 | 0,28 |
| SUBARU SHS | 500 | JPY | 1 828 893,00 | 1 612 500,00 | 1,18 |
| SUGI HOLDINGS CO LTD | 100 | JPY | 669 201,00 | 641 000,00 | 0,47 |
| SUMCO CORP | 200 | JPY | 469 941,00 | 447 400,00 | 0,33 |
| SUMI DAI PHARMA SHS | 100 | JPY | 197 614,00 | 234 500,00 | 0,17 |
| SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD | 1 000 | JPY | 644 193,00 | 628 000,00 | 0,46 |
| SUNDRUG CO LTD | 100 | JPY | 433 919,00 | 449 000,00 | 0,33 |
| SUNTORY B & F | 100 | JPY | 490 147,00 | 473 000,00 | 0,34 |
| SUZUKI MOTOR CORP | 300 | JPY | 1 622 387,00 | 1 835 400,00 | 1,34 |
| SYSMEX CORP KOBE | 100 | JPY | 873 740,00 | 1 034 000,00 | 0,75 |
| TAISEI CORP | 200 | JPY | 995 177,00 | 1 222 000,00 | 0,89 |
| TERUMO CORP | 100 | JPY | 454 654,00 | 635 000,00 | 0,46 |
| THK CO LTD | 100 | JPY | 400 094,00 | 317 500,00 | 0,23 |
| TOHO CO LTD TOKYO | 100 | JPY | 338 010,00 | 371 500,00 | 0,27 |
| TOKAI CARBON LTD | 200 | JPY | 424 327,00 | 398 200,00 | 0,29 |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | 600 | JPY | 3 345 403,00 | 3 115 800,00 | 2,27 |
| TOKYO ELECTRON CO LTD | 100 | JPY | 1 648 745,00 | 1 902 000,00 | 1,39 |
| TOSOH CORP | 300 | JPY | 672 667,00 | 515 100,00 | 0,38 |
| TOTO LTD | 100 | JPY | 446 104,00 | 514 000,00 | 0,37 |
| TOYOTA BOSHOKU CORP | 100 | JPY | 213 052,00 | 203 900,00 | 0,15 |
| TOYOTA MOTOR CORP | 400 | JPY | 3 025 707,00 | 2 868 000,00 | 2,09 |
| TREND MICRO INC TOKYO | 100 | JPY | 572 463,00 | 632 000,00 | 0,46 |
| TSURUHA HOLDING INC | 100 | JPY | 1 612 484,00 | 1 389 000,00 | 1,01 |
| UNICHARM CORP | 300 | JPY | 888 217,00 | 999 900,00 | 0,73 |
| USS CO LTD TOKAI | 200 | JPY | 446 743,00 | 421 600,00 | 0,31 |
| WELCIA HOLDINGS CO LTD | 100 | JPY | 603 181,00 | 589 000,00 | 0,43 |
| YAHOO JAPAN CORP TOKYO | 1 000 | JPY | 477 664,00 | 368 000,00 | 0,27 |

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

MARKET ACCESS

État des investissements au 30 juin 2018 (suite)

(exprimé en JPY)

MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF

| Description | Quantité | Devise | Coût d'acquisition | Valeur de marché JPY | % actif net |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------------------|-------------------------|----------------|
| YAMAHA CORP | 100 | JPY | 594 178,00 | 576 000,00 | 0,42 |
| YAMAHA MOTOR CO LTD | 200 | JPY | 598 409,00 | 557 200,00 | 0,41 |
| YASKAWA ELECTRIC CORP | 200 | JPY | 545 405,00 | 783 000,00 | 0,57 |
| | | | 129 885 157,00 | 135 424 210,00 | 98,74 |
| Total - Actions | | | 129 885 157,00 | 135 424 210,00 | 98,74 |
| TOTAL - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | 129 885 157,00 | 135 424 210,00 | 98,74 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS | | | 129 885 157,00 | 135 424 210,00 | 98,74 |

MARKET ACCESS

Ventilations des investissements au 30 juin 2018

(exprimés en pourcentage des actifs nets)

MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF

| <u>Ventilation géographique</u> | <u>%</u> | <u>Ventilation économique</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|----------|------------------------------------------|----------|
| Japon | 98,74 | Semi-conducteurs électroniques | 18,31 |
| | 98,74 | Sociétés holdings et financières | 9,49 |
| | | Produits pharmaceutiques et cosmétiques | 8,93 |
| | | Industrie automobile | 7,31 |
| | | Produits chimiques | 6,16 |
| | | Vente au détail | 5,79 |
| | | Mécanique, Machinerie | 4,92 |
| | | Équipements électroniques et électriques | 4,50 |
| | | Logiciels Internet | 4,35 |
| | | Diffusion d'actualités | 4,06 |
| | | Construction, matériaux de construction | 3,95 |
| | | Tabac et spiritueux | 3,27 |
| | | Art Graphique, Éditions | 2,51 |
| | | Biens de consommation | 1,97 |
| | | Loisirs | 1,94 |
| | | Maisons de commerce | 1,76 |
| | | Transports | 1,75 |
| | | Pneumatiques et caoutchoucs | 1,58 |
| | | Assurance | 1,44 |
| | | Alimentation et distilleries | 1,32 |
| | | Sociétés immobilières | 1,31 |
| | | Matériel de bureau, ordinateurs | 0,98 |
| | | Autres services | 0,55 |
| | | Textile | 0,44 |
| | | Banques et institutions financières | 0,15 |
| | | | 98,74 |

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

1. Généralités

MARKET ACCESS (ci-après appelé le « Fonds ») est une société d'investissement de type ouvert à capital variable luxembourgeoise, ayant pour sponsor China Post Global (UK) Limited incorporated, créée le 31 octobre 2000 pour une durée illimitée sous forme de société anonyme, sous la dénomination « Unifund » et constituée conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 »), telle que modifiée relative aux organismes de placement collectif (OPC). Le Fonds a désigné FundRock Management Company S.A. pour agir à titre de société de gestion du Fonds en application du chapitre 15 de la Loi de 2010 (la « Société de Gestion »).

Les statuts de constitution du Fonds (les « Statuts ») ont été déposés auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, (où ils sont à la disposition du public et où une copie peut en être obtenue), et ils ont été publiés pour la première fois au « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations » le 8 décembre 2000. Les Statuts ont été amendés en dernier lieu le 5 mai 2017 et les amendements ont été publiés dans le RESA (Recueil électronique des sociétés et associations) le 19 mai 2017.

La liste des fonds gérés par la Société de Gestion peut être obtenue, sur simple demande, au siège social de la Société de Gestion.

Le Fonds fonctionne comme un fonds à compartiments multiples, ce qui signifie qu'il est composé de Compartiments, dont chacun représente une classe spécifique d'éléments d'actif et de passif (les « Compartiments »).

Tous les Compartiments qui suivent sont ouverts à la souscription.

Afin de réaliser l'objectif d'investissement décrit ci-dessous, les actifs des Compartiments suivants (mentionnés avec leur indice défini),

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o ASIA INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o Asia Index

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o BRIC INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o BRIC Index

MARKET ACCESS DAXGLOBAL^o RUSSIA INDEX UCITS ETF - DAXglobal^o Russia Index

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF - NYSE ARCA Gold BUGS Index

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o- Agriculture

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o- Metals

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF - Rogers International Commodity Index^o

étaient gérés comme suit :

L'objectif de chaque Compartiment est de répliquer, dans la mesure du possible, la performance de l'indice défini (l'« Indice »). Pour obtenir une exposition à l'Indice, chaque Compartiment utilisera une méthode de réplification synthétique de l'Indice.

Il est prévu d'investir les actifs de chaque Compartiment principalement en actions et dans d'autres titres classés dans la catégorie des titres de capital, en Instruments du Marché Monétaire, en fonds du marché monétaire, en instruments obligataires négociables, en instruments obligataires et en instruments de taux d'intérêt, en Instruments synthétiques du Marché Monétaire (à savoir, en actions et/ou en titres à revenu fixe dont la performance est échangée contre une performance liée aux Instruments du Marché Monétaire), en obligations et en autres instruments obligataires.

Le Compartiment peut aussi utiliser des techniques et des instruments de gestion qui sont disponibles pour les OPCVM, tels les opérations de mise en pension de titres, les prêts et les emprunts de titres.

Le Compartiment peut aussi détenir des liquidités à titre accessoire.

Afin de réaliser son objectif d'investissement énoncé ci-dessus, chaque Compartiment a conclu un accord de swap de performance (le « Contrat de Swap ») avec Barclays Bank plc ou Goldman Sachs International, ou leurs affiliés ou successeurs (la « Contrepartie au Swap »), libellé soit en euros, soit en dollars américains. Par ce Contrat de Swap, chaque Compartiment échangera le rendement total de la performance de son portefeuille contre le paiement, par la Contrepartie au Swap, de la performance de l'Indice.

Le montant notionnel du Contrat de Swap sera ajusté lorsque des souscriptions et des rachats sont reçus par le Compartiment et, lorsque cela s'applique, en cas de mouvements sur le portefeuille de titres.

Les opérations susvisées seront effectuées en stricte conformité avec la réglementation en vigueur et les restrictions d'investissement applicables au Compartiment.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États au
30 juin 2018

1. Généralités (suite)

Afin de réaliser l'objectif d'investissement décrit ci-dessous, les actifs du Compartiment suivant (mentionné avec son indice défini), MARKET ACCESS iSTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF, ont été gérés comme suit :

L'objectif du MARKET ACCESS iSTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF (le « Compartiment Japan Quality ») est de répliquer, autant que possible, la performance de l'indice iSTOXX^o MUTB Japan Quality 150 Index (« l'Indice Japan Quality » ou « l'Indice »).

Pour obtenir une exposition à l'Indice Japan Quality, le Compartiment Japan Quality utilisera une méthode de réplication physique de l'Indice Japan Quality, indiquée ci-dessous. La méthode effectivement utilisée sera décrite dans les fiches d'informations mensuelles disponibles à l'adresse "<http://www.marketaccessetf.com>".

En cherchant à réaliser son objectif d'investissement, le Compartiment Japan Quality cherchera à investir dans les composants de l'Indice, en respectant en général les mêmes proportions que celles de l'Indice au 24 mai 2017 (la « Date de Lancement »).

Ceci devrait impliquer un investissement principalement réalisé dans des titres libellés en JPY (yen) émis par des émetteurs se trouvant ou ayant une exposition significative au Japon, comme cela est décrit ci-après.

Il existe des situations dans lesquelles il n'est pas possible ou réalisable pour le Compartiment Japan Quality d'investir dans tous les composants de l'Indice. Ces situations peuvent inclure (sans toutefois se limiter à) : (I) une disponibilité réduite des composants de l'Indice ; (II) des suspensions de la cotation sur les composants de l'Indice ; (III) des inefficiences en termes de coûts ; (IV) si les actifs sous gestion du Compartiment Japan Quality sont relativement peu importants ou (V) lorsqu'il existe des restrictions internes ou réglementaires imposées sur les opérations boursières (dont les informations détaillées figurent dans le Prospectus à la Section 5 (Restrictions d'investissement) qui s'appliquent au Compartiment Japan Quality, à la Société de gestion et/ou au Gestionnaire d'investissement mais pas à l'Indice.

Si la taille des actifs du Compartiment Japan Quality chute de telle manière que le Gestionnaire d'investissement considère qu'il n'est pas possible et/ou réalisable de maintenir une stratégie entièrement répliquée, le Gestionnaire d'investissement peut réduire l'exposition à certains titres dans l'Indice mais cherchera à s'assurer que le portefeuille d'actifs du Compartiment Japan Quality répliquera les rendements de l'indice autant que possible. Toutefois, dans certaines situations, le Compartiment Japan Quality peut ne pas être exposé à tous les titres contenus dans l'Indice du fait que l'Indice comporte un nombre trop élevé de titres pour permettre de réaliser un achat de manière efficiente, ou parfois, certains titres inclus dans l'Indice sont difficiles à acheter sur les marchés concernés, en fonction de la taille requise ou pour d'autres raisons.

Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, sans toutefois se limiter aux swaps, contrats de gré à gré de type futures ou forwards, contrats de change (y compris les contrats spot et forward), options sur actions, contrats de différence (CFD), certificats, obligations et bons de souscription qui peuvent servir à réduire les erreurs de suivi entre la performance du Compartiment Japan Quality et celle de l'indice. Ces instruments peuvent être utilisés pour une gestion efficiente du portefeuille et/ou à des fins d'investissement. La stratégie principale du Compartiment Japan Quality, comme décrite ci-dessus, consiste à acquérir des titres inclus dans l'Indice mais les instruments dérivés peuvent être utilisés lorsque la détention directe de titres n'est pas possible ou lorsque le tracking error peut être mieux minimisé par l'utilisation d'instruments dérivés.

* Lancé le 7 juin 2018

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont établis conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

Les états financiers sont présentés en fonction de la dernière valeur nette d'inventaire calculée à la fin de l'année financière. Conformément au prospectus, les valeurs nettes d'inventaire ont été calculées sur base des derniers cours de bourse connus à la date du calcul.

b) Consolidé

L'état consolidé des actifs nets et l'état des variations des actifs nets sont exprimés en euros (EUR).

c) Évaluation des investissements en titres

Les titres admis à la cote officielle ou admis aux négociations sur un Marché Réglementé sont évalués à leur dernier cours connu à Luxembourg à la Date d'Évaluation et, pour les titres cotés sur plusieurs marchés, à leur dernier cours connu sur le marché considéré être le marché principal de ces titres. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se fonde sur le cours probable de réalisation, déterminé par une estimation prudente faite de bonne foi par le Conseil d'Administration. Les titres non admis à la cote officielle ou non admis aux négociations sur un Marché Réglementé sont évalués à leur cours probable de réalisation, déterminé par une estimation conservatrice faite de bonne foi par le Conseil d'Administration.

d) Valorisation des contrats de change à terme

La valeur de liquidation des contrats de change à terme non négociés en bourse ou sur d'autres marchés réglementés désigne leur valeur nette de liquidation déterminée, conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée uniformément à chaque type différent de contrats. La valeur de liquidation des contrats de change à terme négociés en bourse et sur d'autres marchés réglementés désigne les derniers prix de règlement disponibles de ces contrats sur les bourses et les marchés réglementés sur lesquels les contrats de change à terme considérés sont négociés par le Fonds ; étant entendu qu'en cas d'impossibilité de liquider un contrat de change à terme le jour de détermination des actifs nets, la base de détermination de la valeur de liquidation de ces contrats sera la valeur estimée juste et raisonnable établie par le Conseil d'Administration.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

2. Résumé des principales conventions comptables (suite)

e) Évaluation des swaps

Les swaps liés à des indices ou à des instruments financiers sont évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice applicable ou à l'instrument financier applicable. L'évaluation du contrat de swap – lié à un indice ou à un instrument financier – se fonde sur la valeur de marché de cette opération de swap, qui est soumise à des paramètres tels que le niveau de l'indice sous-jacent, les taux d'intérêt sous-jacents, les rendements des dividendes sur actions sous-jacents et l'estimation de la volatilité de l'indice.

Afin de lever toute ambiguïté, dans des circonstances exceptionnelles où certains des cours des sous-jacents composant un indice sont figés car les marchés concernés sur lesquels ils sont négociés sont fermés ou du fait d'un événement perturbateur du marché ou d'une suspension des opérations en bourse un jour donné, l'évaluation d'un tel swap se référant à l'indice peut être ajustée pour tenir compte des prochains cours disponibles en temps réel pour les composant affectés. Cet ajustement appliqué à l'évaluation du swap sera déterminé par le ou les Agents de Cotation et vérifié par le Gestionnaire des Investissements et l'Agent Administratif Central.

f) Gains nets réalisés ou pertes sur les ventes d'investissements

Les gains réalisés ou les pertes sur les ventes d'investissements sont calculés en fonction du coût moyen des investissements vendus.

g) Gains nets réalisés ou pertes sur les swaps

Les gains nets réalisés ou les pertes sur la vente de swaps sont calculés en fonction du coût moyen des swaps vendus.

h) Conversion des devises étrangères

Les livres comptables et les états financiers de chaque Compartiment sont exprimés dans les devises respectives des Compartiments comme mentionné dans les états financiers (EUR, JPY et CNH). Les comptes bancaires, les autres actifs nets et la valeur de marché des investissements en titres exprimés en devises autres que l'euro sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les produits et les charges exprimés dans une autre devise que l'EUR sont convertis en EUR au taux de change prévalant à la date du paiement.

Taux de change utilisés au 30 juin 2018 :

1 EUR = 1,156140 CHF
1 EUR = 7,703779 CNH
1 EUR = 7,692613 CNY
1 EUR = 128,600038 JPY

i) Coût des investissements en titres

Le coût des investissements en titres exprimé dans une autre devise que la devise d'un Compartiment est converti en EUR et en JPY au taux de change applicable à la date d'achat.

j) Frais de constitution

Le Fonds prend à sa charge les coûts initiaux, y compris les frais d'établissement et la totalité des autres frais relatifs à l'immatriculation et au lancement du Fonds. Ces frais sont imputés au Compartiment initial immédiatement au moment de son lancement (pas d'amortissement). Pour tous les Compartiments actifs, les frais de démarrage ont été supportés par le Sponsor.

3. Commissions de l'Agent des services

Pour les compartiments suivants, les commissions en vigueur de l'Agent des services, y compris les frais de souscription et tous les coûts et les charges, à l'exception des coûts de transaction sont les suivants au 30 juin 2018 :

| Nom du Compartiment | Taux effectif |
|--------------------------------------------------------------|---------------|
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 0,65 % p.a. |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 0,70 % p.a. |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 0,60 % p.a. |
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 0,70 % p.a. |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | 0,50 % p.a. |

Ces commissions de l'agent des services sont calculées sur la moyenne des actifs nets des Compartiments et sont exigibles trimestriellement.

* Liquidé le 11 janvier 2018

** Lancé le 7 juin 2018

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

3. Commissions de l'Agent des services (suite)

Toutes ces commissions sont décrites à la rubrique « Commissions de l'Agent des services » dans l'État des Variations des Actifs Nets pour l'exercice se terminant le 30 juin 2018.

Les commissions de la Banque Dépositaire sont payées par prélèvement sur les actifs du Compartiment concerné du Fonds, conformément à la pratique normale en vigueur au Luxembourg⁽¹⁾ et incluses dans la commission de l'Agent des services détaillée ci-dessus.

⁽¹⁾ commissions de la Banque Dépositaire principalement composées des droits de garde, dont les informations détaillées figurent ci-dessous :

- 0,025 % par an sur les actifs nets jusqu'à 50 millions EUR,
- 0,020 % par an sur les actifs nets entre 50 millions EUR et 100 millions EUR,
- 0,015 % par an sur les actifs nets au-delà de 100 millions EUR ;
- avec un minimum de 20 000 EUR pour la totalité du Fonds.

Les commissions sont calculées trimestriellement à terme échu, sur la moyenne des actifs nets calculés à la fréquence de calcul de chaque Valeur Nette d'Inventaire.

4. Impôt relatif à la taxation de souscription

Les Compartiments sont en règle générale imposables au Luxembourg d'une *taxe d'abonnement* de 0,05 % par an payée par prélèvement sur leur valeur nette d'inventaire, suivant les indications du Prospectus du Compartiment considéré. Cette taxe est exigible trimestriellement à la fin du trimestre considéré et est calculée sur la base de la valeur agrégée nette d'inventaire du Fonds à la fin du trimestre calendaire considéré. Cette taxe n'est pas exigible sur la valeur des actifs constitués de parts ou d'actions d'autres fonds luxembourgeois qui ont déjà été soumis à cette taxe. Aucun impôt luxembourgeois n'est à payer sur les plus-values réalisées sur les actifs du Compartiment.

Toutefois, une exonération de cette taxe d'abonnement est envisageable pour le ou les Compartiments concernés, à savoir, ceux :

- (a) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse ou un autre marché réglementé opérant régulièrement, reconnus et ouverts au public ; et
- (b) dont l'objet exclusif est de répliquer la performance d'un ou plusieurs indices (tels que ces termes sont interprétés en vertu de la réglementation luxembourgeoise applicable) sur la base de l'Article 175(e) de la Loi de 2010.

L'application d'une telle exemption se fonde sur les dispositions réglementaires et fiscales telles qu'elles sont connues du Conseil d'Administration au moment de la publication du présent Prospectus. Cette évaluation est soumise aux modifications des dispositions légales, réglementaires et fiscales décidées par toute autorité compétente luxembourgeoise telles qu'elles peuvent apparaître de temps à autre. De plus, il est possible de se prévaloir d'autres exonérations ou d'autres réductions du taux applicable (à savoir 0,01 % par an) aux conditions des articles 174 et 175 de la Loi de 2010. Toute modification du statut d'un investisseur peut assujettir le ou les Compartiments concernés à une taxe d'abonnement au taux de 0,05 %.

Impôt sur le revenu

En vertu de la législation et des pratiques actuelles, le Fonds n'est redevable ni d'un impôt sur les profits, ni d'un impôt sur le revenu au Luxembourg.

Taxe sur la valeur ajoutée

Le Fonds est considéré être assujetti à la taxe sur la valeur ajoutée (« TVA ») au Luxembourg sans avoir le droit de déduire la TVA en amont. Au Luxembourg, une exonération de TVA s'applique aux services entrant dans la qualification de services de gestion de fonds. D'autres prestations de services réalisées par le Fonds pourraient éventuellement être des faits générateurs de TVA et imposer au Fonds de s'immatriculer à la TVA au Luxembourg sous le régime d'auto-déclaration de la TVA considérée comme étant redevable sur des services imposables (ou sur les biens, dans une certaine mesure) acquis à l'étranger.

Les sommes payées par le Fonds à ses actionnaires ne sont en principe pas assujetties à la TVA au Luxembourg, dans la mesure où ces paiements se rattachent à leur souscription d'actions du Fonds et ne constituent pas le prix reçu en contrepartie de prestations de services imposables.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

4. Fiscalité (suite)

Prescriptions édictées par la loi américaine relative à la conformité fiscale des comptes étrangers (*Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*)

Les dispositions de la réglementation FATCA figurent dans la loi relatives aux incitations à l'embauche pour restaurer l'emploi (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) (la « Loi sur l'embauche »), qui a été promulguée en loi américaine le 18 mars 2010. Ces dispositions constituent la législation américaine visant à réduire la fraude fiscale par les citoyens américains. Elles obligent les institutions financières se trouvant en dehors des États-Unis (« les institutions financières étrangères » ou en abrégé, les « IFE ») à déclarer à l'administration fiscale américaine (*Internal Revenue Service*, en abrégé, « l'IRS ») des informations sur les comptes financiers détenus par des personnes américaines spécifiques sur une base annuelle.

Une retenue à la source de 30 % est imposée sur le revenu de source américaine (y compris les dividendes et les intérêts) de toute institution financière étrangère qui ne respecte pas cette exigence. Ce régime est entré en vigueur par étapes entre le 1^{er} janvier 2014 et le 1^{er} janvier 2017.

En règle générale, les fonds non américains, tels que le Fonds, seront des institutions financières étrangères et devront conclure des accords d'institution financière étrangère « *FFI agreements* ») avec l'administration fiscale américaine (IRS), à moins qu'ils ne soient considérés comme étant conformes aux règles de la réglementation FATCA en tant qu'institution financière étrangère « présumée conforme », ou, s'ils sont soumis à un accord intergouvernemental modèle 1 (*intergovernmental agreement*, en abrégé « IGA »), ils respectent l'IGA convenu avec leur pays considéré. Les IGA sont des accords passés entre les États-Unis et des juridictions étrangères pour appliquer les dispositions de la réglementation FATCA.

Le 28 mars 2014, le gouvernement des États-Unis d'Amérique et le gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg ont conclu un IGA visant à « améliorer le respect des obligations fiscales internationales et les dispositions relatives à la déclaration d'informations aux États-Unis, communément appelé *Foreign Account Tax Compliance Act* » (« IGA Modèle 1 du Luxembourg »).

L'IGA Modèle 1 du Luxembourg a été approuvé par voie législative le 24 juillet 2015.

Le Fonds est considéré comme un « Organisme de Placement Collectif » au sens de l'Annexe II, section IV, paragraphe D, de l'IGA Modèle 1 du Luxembourg, dans la mesure où toutes ses actions sont « détenues par ou via des Institutions Financières qui ne sont pas des Institutions Financières non Participantes », tels que ces termes sont définis dans l'IGA Modèle 1 du Luxembourg.

En application de l'IGA Modèle 1 du Luxembourg, les Organismes de Placement Collectif sont traités comme des Institutions financières luxembourgeoises non déclarantes qui doivent être traitées comme des institutions financières étrangères présumées conformes aux termes de la section 1471 du Code de l'administration fiscale américaine (*US Internal Revenue Code*).

Afin de s'assurer que le Fonds puisse conserver sa qualification d'Organisme de Placement Collectif aux sens de la réglementation FATCA, toute personne physique sera considérée comme une Personne Interdite (« *Prohibited Person* ») et ne sera pas autorisée à investir directement dans un quelconque Compartiment.

Norme Commune de Déclaration

Le Fonds peut être soumis à la Norme sur l'échange automatique d'informations relatives aux comptes financiers en matière fiscale (ci-après dénommée la « Norme ») et à sa Norme Commune de Déclaration (« NCD ») énoncée dans la Loi luxembourgeoise du 18 décembre 2015 relative à l'échange automatique d'informations financières dans le domaine du droit fiscal (la « Loi relative à la Norme Commune de Déclaration »).

Selon les termes de la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration, le Fonds s'attend à être traité comme une Institution financière non déclarante luxembourgeoise (en particulier un « Organisme de placement collectif exonéré » au sens de la Section VIII B9 de l'Annexe I de la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration) dans la mesure où toutes les actions du Fonds sont détenues par ou par l'intermédiaire d'Institutions Financières situées dans des pays participant à la Norme Commune de Déclaration, telles que définies dans la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration. En conséquence, toute action du Fonds acquise par le biais ou détenue par une Personne Interdite peut entraîner le fait que le Fonds se trouve en infraction avec la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration.

Pour s'assurer que le Fonds satisfait de manière régulière à ces restrictions, il peut être demandé à des investisseurs potentiels et existants sur le marché primaire de fournir des informations complémentaires à l'Agent Administratif ou au Fonds, accompagnées des pièces justificatives requises, afin que le Fonds soit en mesure de satisfaire à ses obligations de diligence raisonnable en vertu de la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration. Ces informations, énoncées de manière exhaustive au Chapitre 1 de l'Article 4 de la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration (« les Informations »), peuvent inclure des données à caractère personnel se rapportant à certains investisseurs.

Dans ce contexte, les Participants Agréés du Marché Primaire (ou d'autres Investisseurs Institutionnels éligibles dans le cas de classes d'actions non cotées) sont informés par la présente que, en tant que responsable du traitement (« *data controller* »), le Fonds traitera les Informations aux fins énoncées dans la Loi relative à la Norme Commune de Déclaration.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

4. Fiscalité (suite)

Ces actionnaires ont le droit d'accéder à toutes les données à caractère personnel les concernant contenues dans les Informations et de demander la rectification de ces données à caractère personnel si elles sont inexactes et/ou incomplètes. À ces fins, les actionnaires concernés peuvent contacter le Fonds par écrit à l'adresse de l'Agent Administratif mentionnée à la page 3 du présent Prospectus.

En particulier, les Participants Agréés du Marché Primaire (ou d'autres Investisseurs Institutionnels éligibles dans le cas des classes d'actions non cotées) s'engagent à informer l'Agent Administratif ou le Fonds dans les trente (30) jours suivant la réception de ces relevés de compte si une quelconque des Informations contenues dans ces relevés de compte est inexacte.

Par ailleurs, ces actionnaires s'engagent à informer rapidement l'Agent Administratif ou le Fonds de toute pièce justificative venant à l'appui d'une quelconque modification se rapportant aux Informations.

Tout Participant Agréé du Marché Primaire (ou d'autres Investisseurs Institutionnels éligibles dans le cas de classes d'actions non cotées) qui ne se conforme pas aux demandes de documentation ou d'Informations formulées par le Fonds, peut être tenu responsable des pénalités imposées au Fonds et imputables à l'omission du fait de ces actionnaires de fournir les Informations en vertu de la législation applicable.

Taxes sur les Transactions Financières

Un certain nombre de pays ont instauré, ou envisagent d'appliquer, certaines taxes sur la vente, l'achat ou le transfert d'instruments financiers (dont les produits dérivés), ces taxes étant communément appelées « Taxe sur les Transactions Financières » (« TTF »). À titre d'exemple, la Commission européenne a adopté le 14 février 2013 une proposition relative à une Taxe commune sur les Transactions Financières (le « Projet de directive ») qui, sous réserve de certaines exemptions, affectera :

(a) les transactions financières auxquelles une institution financière établie dans l'un des 10 États membres participants (Autriche, Belgique, France, Allemagne, Grèce, Italie, Portugal, Espagne, Slovaquie et Slovénie (les « États Membres Participants »)) constitue l'une des parties ; et

(b) les transactions financières dans des instruments financiers émis dans un État Membre Participant, quel que soit l'endroit où ils sont négociés. Il est prévu que la Taxe sur les Transactions Financières de l'Union européenne s'applique à compter du 30 juin 2016.

En outre, certains pays tels que la France et l'Italie ont déjà instauré leurs propres dispositions en matière de taxe sur les transactions financières au niveau national et d'autres pays, dont des pays de l'Union européenne et des pays non membres, pourraient le faire à l'avenir.

L'imposition de ces taxes peut avoir un impact sur les Compartiments et leurs performances respectives de différentes manières et notamment comme suit :

(c) lorsqu'un Compartiment conclut directement des transactions pour la vente, l'achat ou le transfert d'instruments financiers, ce Compartiment peut être redevable de la Taxe sur les Transactions Financières et la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment peut en subir les effets négatifs ;

(d) lorsque des fonds sous-jacents concluent des transactions pour la vente, l'achat ou le transfert d'instruments financiers, les fonds sous-jacents peuvent être redevables de la Taxe sur les Transactions Financières et la valeur nette d'inventaire de ces fonds sous-jacents peut en subir les effets négatifs, ce qui à son tour peut affecter négativement la valeur nette d'inventaire des Compartiments concernés ;

(e) les souscriptions, transferts et rachats d'actions du Fonds peuvent être affectés par la Taxe sur les Transactions Financières.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

4. Fiscalité (suite)

Le Projet de directive fait toujours l'objet de négociations entre les États Membres Participants et pourrait donc être modifié à tout moment. De surcroît, les dispositions du Projet de directive une fois qu'elle aura été adoptée (la « Directive »), devront être transposées dans les législations nationales respectives des États Membres Participants et les dispositions nationales d'exécution de la Directive peuvent s'écarter des dispositions figurant dans la Directive. Il est donc recommandé aux investisseurs potentiels de demander l'avis de leurs propres conseillers fiscaux en ce qui concerne les conséquences d'une éventuelle Taxe sur les Transactions Financières associée à la souscription, à l'achat, à la détention et à la cession d'actions dans les Compartiments.

Autres impôts

Aucun droit de timbre ni autre taxe à un taux proportionnel ne sont généralement dus au Luxembourg sur l'émission d'actions. Toute modification des statuts du Fonds est généralement soumise à un droit d'enregistrement fixe de 75 EUR.

Le Fonds peut être soumis à une retenue fiscale à la source ou à d'autres taxes sur les dividendes et les intérêts et à l'imposition des plus-values en capital dans le pays d'origine de ces investissements. Ces taxes peuvent ne pas être récupérables par le Fonds au Luxembourg.

Résidence fiscale des actionnaires au Luxembourg

Un actionnaire ne deviendra pas résident, ni ne sera réputé être un résident au Luxembourg au seul motif de la détention et/ou de la cession des actions ou de l'exercice, de l'exécution ou de l'application de ses droits s'y rapportant.

Impôt sur le revenu

Actionnaires résidents du Luxembourg

Un actionnaire résident du Luxembourg n'est pas redevable d'un quelconque impôt sur le revenu luxembourgeois sur le remboursement du capital en actions antérieurement apporté au Fonds.

Personnes physiques résidentes du Luxembourg

Les dividendes et les autres paiements provenant d'actions effectués par un actionnaire qui est une personne physique résidente agissant dans le cadre de la gestion de sa fortune privée ou de son activité professionnelle/commerciale, sont soumis à l'impôt sur le revenu aux taux progressifs ordinaires.

Les plus-values en capital réalisées sur la cession d'actions par un actionnaire qui est une personne physique résidente agissant dans le cadre de la gestion de sa fortune privée, ne sont pas soumises à l'impôt sur le revenu, sauf si lesdites plus-values en capital relèvent de la qualification soit de plus-values spéculatives, soit de plus-values sur une participation substantielle. Les plus-values en capital sont présumées être spéculatives, et donc assujetties à l'impôt sur le revenu aux taux ordinaires, si ces actions sont cédées dans les six (6) mois suivant leur acquisition ou si leur cession précède leur acquisition. Une participation est présumée substantielle si un actionnaire qui est une personne physique résidente détient, ou a détenu, seul ou avec son conjoint ou un partenaire et/ou des enfants mineurs, directement ou indirectement, à un quelconque moment au cours des cinq

(5) années précédant la cession, plus de dix pour cent (10 %) du capital en actions de la société dont les actions sont cédées. Un actionnaire est également réputé aliéner une participation substantielle s'il a acquis à titre gratuit, dans les cinq (5) années précédant le transfert, une participation qui a été constitutive d'une participation substantielle dans les mains du cédant (ou les cédants en cas de transferts successifs à titre gratuit durant la même période de cinq ans). Les plus-values en capital réalisées sur une participation substantielle plus de six (6) mois après l'acquisition de cette participation sont imposées en fonction de la méthode de la moitié du taux global (à savoir que le taux moyen applicable au revenu global est calculé en fonction des taux progressifs à l'impôt sur le revenu et la moitié du taux moyen est appliquée aux plus-values en capital réalisées sur la participation substantielle). Une cession peut recouvrir une vente, un échange, un apport ou tout autre type d'acte d'aliénation portant sur la participation.

Les plus-values en capital réalisées sur la cession d'actions par un actionnaire qui est une personne physique résident agissant dans le cadre de la gestion de son activité professionnelle/commerciale, sont soumises à l'impôt sur le revenu aux taux ordinaires. Les plus-values imposables sont déterminées comme étant la différence entre le prix auquel les actions ont été cédées et le plus faible des montants entre le coût d'acquisition et la valeur comptable.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

4. Fiscalité (suite)

Sociétés résidentes du Luxembourg

Une société résidant au Luxembourg (*société de capitaux*) doit inclure dans son résultat imposable, tous les bénéfices dérivés ainsi que toutes les plus-values réalisées sur la vente, la cession ou le rachat d'actions, aux fins d'évaluation de l'impôt sur le revenu du Luxembourg.

Résidents luxembourgeois bénéficiant d'un régime fiscal spécial

Les actionnaires qui sont des sociétés résidentes au Luxembourg bénéficiant d'un régime fiscal spécial, telles que (i) les organismes de placement collectif régis par la Loi de 2010 telle que modifiée, par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée par la loi du 26 mars 2012, telle que modifiée et par la loi du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de fortune familiale, telle que modifiée, sont des entités exonérées de l'impôt sur le revenu au Luxembourg, et les profits provenant des actions ne sont donc pas soumis à l'impôt sur le revenu du Luxembourg.

Actionnaires non-résidents du Luxembourg

Un non-résident qui n'a ni établissement stable, ni représentant permanent au Luxembourg auquel on peut imputer des actions, n'est pas imposable à l'impôt sur le revenu au Luxembourg sur les revenus perçus et les plus-values réalisées sur la cession, les actes de disposition ou les rachats d'actions.

Une société non-résidente ayant un établissement stable ou un représentant permanent au Luxembourg auquel on peut imputer des actions doit inclure tous les bénéfices perçus, ainsi que toutes les plus-values réalisées sur la cession, les actes de disposition ou les rachats d'actions dans son bénéfice imposable à déclarer au Luxembourg. Les plus-values imposables sont déterminées comme la différence entre le prix de cession, le prix de remboursement ou de rachat et le plus faible des montants entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des actions cédées ou rachetées.

Impôt sur la fortune nette

Un résident luxembourgeois, de même qu'un non-résident ayant un établissement stable ou un représentant permanent au Luxembourg auquel des actions sont imputables, sont soumis à l'impôt sur la fortune nette du Luxembourg sur ces actions, sauf si l'actionnaire est (i) un contribuable qui est une personne physique résidente ou non-résidente, (ii) un organisme de placement collectif régi par la Loi de 2010, (iii) une société de titrisation régie par la loi du 22 mars 2004 relative à la titrisation, (iv) une société régie par la loi du 15 juin 2004 sur les sociétés d'investissement en capital à risque, (v) un fonds d'investissement spécialisé régi par la loi du 13 février 2007 modifiée ou (vi) une société de gestion de fortune familiale régie par la loi du 11 mai 2007.

Autres impôts

Selon la loi fiscale luxembourgeoise, lorsqu'un actionnaire qui est une personne physique, est résident du Luxembourg à des fins fiscales au moment de son décès, les actions sont incluses dans sa base imposable aux fins de l'impôt de succession. Au contraire, aucun droit de succession n'est prélevé sur la transmission d'actions au décès d'un actionnaire dans les cas où le défunt n'était pas résident du Luxembourg au sens de la législation sur la succession.

Des droits de donation peuvent être dus sur les actes de disposition à titre gratuit ou les donations d'actions si la donation est enregistrée par un acte notarié luxembourgeois ou enregistré selon d'autres modalités au Luxembourg.

5. Changements de la composition du portefeuille

Les changements de la composition du portefeuille peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement au siège social.

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

6. Contrats de swap (swaps sur rendement global)

Au 30 juin 2018, les Compartiments ont investi dans les contrats de swap sur rendement non financés suivants :

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ ASIA INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (8 304 403,19) | 8 442 674,03 | 11 950,84 | (312 852,08) | 13/05/19 |

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ BRIC INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (13 656 692,03) | 14 287 178,14 | 22 619,90 | (115 580,81) | 13/05/19 |

MARKET ACCESS DAXGLOBAL⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (8 108 026,40) | 8 864 041,63 | 16 918,05 | 306 759,06 | 13/05/19 |

MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (71 921 094,42) | 75 916 746,18 | 470 763,11 | (1 561 882,11) | 29/12/21 & 13/05/19 |

MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (22 014 150,34) | 23 113 803,79 | 33 719,66 | (48 137,46) | 17/06/19 |

MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (17 183 618,39) | 17 980 668,46 | 9 927,90 | (136 559,03) | 17/06/19 |

MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF

| Type | Devise | Notionnel sur panier | Volet payant | Volet recevant | Notionnel sur Indice | (perte) non réalisé | Échéance |
|-----------------------------------|--------|----------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| Swaps de performance non financés | EUR | 1 000,00 | (48 315 280,00) | 52 734 963,83 | 24 103,12 | 1 775 676,55 | 14/06/19 |

MARKET ACCESS

Notes afférentes aux États Financiers au 30 juin 2018 (suite)

7. Frais de liquidation

Les détails afférents aux frais de liquidation, qui ont été comptabilisés en « Frais de liquidation » dans l'état des opérations et autres variations des actifs nets, sont principalement constitués de frais administratifs et de frais de la Banque Dépositaire.

8. Suivi des risques - Exposition globale

Pour tous les Compartiments, l'exposition globale est calculée conformément à la Circulaire CSSF 11/512 et aux Orientations 10-788 de l'ESMA. La méthode de calcul de l'exposition globale utilisée pour chaque Compartiment au 30 juin 2018 est la suivante :

| Nom du Compartiment | Méthode de calcul de l'exposition globale |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | Engagement |
| MARKET ACCESS ISTOXX MUTB JAPAN QUALITY 150 INDEX UCITS ETF | Engagement |

9. Événement subséquent

Le Compartiment Market Access Markit iBoxx EUR Liquid Developed Market AT1 Index UCITS ETF a été lancé le 6 juillet 2018.

* Lancé le 7 juin 2018

MARKET ACCESS

Information aux Actionnaires

Politique de Rémunération de la Société de Gestion

FundRock Management Company S.A. (« FundRock ») a établi une politique de rémunération conformément aux principes stipulés par la Directive AIFMD et UCITS V et à toute disposition légale ou réglementaire applicable au Luxembourg. La Politique de Rémunération est en accord avec la stratégie commerciale, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de gestion, des Fonds gérés par ladite société et des investisseurs de ces Fonds, lesquels incluent entre autres les mesures visant à éviter les conflits d'intérêt ; et elle est conforme à, et encourage une gestion du risque saine et efficace, sans inciter à une prise de risque qui ne correspondrait pas aux profils de risque, aux règles et aux actes de constitution des Fonds gérés par la Société de gestion.

En tant que société de gestion fondée sur un modèle de pleine délégation (à savoir, la délégation des fonctions de gestion collective de portefeuille), FundRock s'assure que sa Politique de Rémunération reflète convenablement la prédominance de son activité de surveillance parmi ses activités de base. Il est donc important de noter que les employés de FundRock identifiés comme des preneurs de risque au titre de la Directive UCITS V ne sont pas rémunérés en fonction de la performance des fonds sous gestion.

Les investisseurs peuvent obtenir sans frais un exemplaire imprimé de la Politique de Rémunération au siège social de FundRock.

Montant des rémunérations payées par FundRock à son personnel pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2017 : 7 152 238,29 EUR
Rémunération fixe : 6 877 519,01 EUR
Rémunération variable : 274 719,28 EUR

Nombre de bénéficiaires : 58

Montant cumulé des rémunérations payées par FundRock au personnel identifié et aux preneurs de risque pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2017 :

Personnel identifié/preneurs de risque : 1 589 765,00 EUR
Autres preneurs de risque : néant

Le montant total des rémunérations est fondé sur l'évaluation de la performance de la personne combinée aux résultats généraux de FundRock. Pour évaluer la performance individuelle, il est pris en compte des critères financiers ainsi que des critères non financiers.

La politique fait l'objet d'une revue annuelle par le Responsable de la conformité et la mise à jour est effectuée par le service des Ressources Humaines de FundRock et est présentée pour examen au Comité de Rémunération et approbation par le Conseil d'Administration de FundRock.

La politique a été actualisée pour la dernière fois en février 2018 afin de répercuter les prescriptions supplémentaires édictées par la Directive « UCITS V ».

MARKET ACCESS

Information aux Actionnaires (suite)

Informations relatives au règlement relatif aux opérations de financement sur titres

Type(s) de transaction : Swaps sur rendement global (TRS) dans tous les cas

| Nom du Compartiment | Date de VNI | Actifs du Compartiment (EUR) | Contrepartie du Swap | Pays de résidence de la Contrepartie | Valeur du Swap (EUR) ⁽¹⁾ | Valeur du Swap (%) | Échéance du Swap | Catégorie d'échéance | Règlement et Compensation |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------|
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ ASIA INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 8 431 701 | Goldman Sachs International | Royaume Uni | (317 673) | 3,77 % | 13/05/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ BRIC INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 14 268 155 | Goldman Sachs International | Royaume Uni | (125 042) | 0,88 % | 13/05/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS DAXGLOBAL ⁰ RUSSIA INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 8 850 296 | Goldman Sachs International | Royaume Uni | 298 660 | 3,37 % | 13/05/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 75 853 346 | Goldman Sachs International | Royaume Uni | (1 576 870) | 2,08 % | 29/12/21 & 13/05/19 | 3 mois - 1 an & au-delà d'un an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS RICI AGRICULTURE INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 23 087 815 | Barclays Bank plc | Royaume Uni | (48 885) | 0,21 % | 17/06/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS RICI METALS INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 17 962 729 | Barclays Bank plc | Royaume Uni | (138 089) | 0,77 % | 17/06/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |
| MARKET ACCESS ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX UCITS ETF | 29/06/2018 | 52 685 192 | Barclays Bank plc | Royaume Uni | 1 770 829 | 3,36 % | 14/06/19 | 3 mois - 1 an | Bilatéral |

⁽¹⁾ Les valorisations de swap tiennent compte des commissions de swap courues, lesquelles sont dues à la contrepartie du swap.

Le rendement et le coût de chaque swap sur rendement global (TRS) sont décrits dans la section « État des Variations des Actifs nets » ci-dessus.

L'intégralité des frais des TRS (100 %) est payée à la Contrepartie du Swap applicable. Aucun frais (0 %) n'est payé au gestionnaire des investissements, à la SICAV ou à une quelconque autre partie.