

**RAPPORT ANNUEL**

**31.03.16**

# TREETOP SICAV

## **SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
publique de droit belge à compartiments multiples  
Société Anonyme

OPC ayant opté pour des placements  
répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE

<b>SOMMAIRE</b>
-----------------

<b>1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>3</b>
<b>1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>3</b>
<b>1.2. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>5</b>
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	5
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	5
<b>1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.16</b>	<b>8</b>
<b>1.4. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>10</b>
1.4.1. <i>Résumé des règles</i>	10
1.4.2. <i>Taux de change</i>	11
<b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX</b>	<b>12</b>
<b>2.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>12</b>
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	12
2.1.2. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	12
2.1.3. <i>Distributeur</i>	14
2.1.4. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	14
2.1.5. <i>Politique future</i>	14
2.1.6. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	15
<b>2.2. BILAN</b>	<b>16</b>
<b>2.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>17</b>
<b>2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>18</b>
2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.16</i>	18
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	40
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	42
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	42
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	43
2.4.6. <i>Performances</i>	44
2.4.7. <i>Frais courants</i>	49
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	50

# 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### Dénomination

TreeTop SICAV

### Siège social

Avenue du Port, 86C boîte 320  
B - 1000 Bruxelles

### Date de constitution

26 février 2015

### Forme juridique

Société Anonyme

### Statut

SICAV publique de droit belge à compartiments multiples régie par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la « Loi 2012 »). Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

### Conseil d'administration de la SICAV

Jacques BERGHMANS, Président de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Administrateur non exécutif  
Olivier DE VINCK, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif  
Claire CORNIL, Responsable structuration internationale AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Dirigeant effectif  
Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif  
Paul MESTAG, Administrateur indépendant

### Personnes physiques chargées de la direction effective

Olivier DE VINCK, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg  
Claire CORNIL, Responsable structuration internationale AMUNDI ASSET MANAGEMENT

### Type de gestion

SICAV ayant désigné la société de gestion d'organisme de placement collectif Amundi Asset Management S.A., sis 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris-France.

### Délégation de l'administration par la société de gestion

CACEIS Belgium S.A., société de bourse, avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles.

### Service financier

Le service financier de la SICAV et de chacun de ses compartiments est assuré par CACEIS Belgium S.A., avenue du Port 86C boîte 320, 1000 Bruxelles.

### Distributeur désigné par la société de gestion

TreeTop Asset Management Belgium S.A., rue des Francs, 79, 1040 Bruxelles.

### Dépositaire

CACEIS Bank Luxembourg S.A., société de droit luxembourgeois, dont le siège social est établi allée Scheffer 5, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, agissant par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS Bank Luxembourg Brussels Branch, située avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, portant le numéro d'entreprise 0539.791.736 (RPM Bruxelles).

CACEIS Bank Luxembourg S.A. est un Etablissement de crédit relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen ayant une succursale enregistrée en Belgique, agréé par la BNB conformément à l'article 312 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

L'activité du Dépositaire pour la SICAV consiste en l'exécution des tâches visées à l'article 10 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics (l' « Arrêté Royal 2012 »).

**Commissaire**

Deloitte Reviseurs d'Entreprises BV o.v.v. CVBA, représenté par Monsieur Maurice Vrolix, réviseur d'entreprises, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

**Promoteur**

TreeTop Asset Management Belgium S.A., société anonyme de droit belge autorisée à effectuer les services et activités d'investissement suivants (réception et transmission d'ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers, gestion de portefeuille, conseil en investissement et placement d'instruments financiers sans engagement ferme), enregistrée auprès de la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0838.480.272. Le siège social de TreeTop Asset Management Belgium S.A. est situé rue des Francs 79, 1040 Bruxelles.

**Liste des compartiments**

TreeTop World Equity Index

## 1.2. RAPPORT DE GESTION

---

### 1.2.1. Informations aux actionnaires

#### a) Sources d'information

Sur demande, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel, le cas échéant, peuvent être obtenus, gratuitement, avant ou après la souscription des parts, auprès de CACEIS Belgium S.A. ou auprès du Distributeur.

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet du promoteur [www.treetopam.com](http://www.treetopam.com) : le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et le dernier rapport semestriel ou annuel paru.

Les frais courants et les taux de rotation du portefeuille pour les périodes antérieures peuvent être obtenus auprès de CACEIS Belgium S.A..

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions des parts sont effectués par l'intermédiaire du Distributeur. Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans deux quotidiens belges qui sont, jusqu'à nouvel avis, L'Echo et De Tijd.

#### b) Assemblée générale annuelle des participants

Le 3<sup>ème</sup> mardi du mois de juillet à 15h30 au siège social ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

#### c) Autorité compétente

Autorité des services et marchés financiers (FSMA), rue du Congrès, 12-14, 1000 Bruxelles.

Le prospectus et les informations clés pour l'investisseur sont publiés après avoir été approuvés par la FSMA, conformément à l'article 60, § 1<sup>er</sup> de la Loi 2012. Cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise. Le texte officiel des statuts a été déposé au greffe du tribunal de commerce de Bruxelles.

#### d) Point de contact où des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire

Des explications supplémentaires sur la SICAV et ses compartiments peuvent être obtenues si nécessaire auprès du « Service Desk » de TreeTop Asset Management Belgium S.A. au numéro de téléphone suivant 0800 59 001, chaque jour ouvrable bancaire en Belgique de 9h à 18h.

#### e) Personne(s) responsable(s) du contenu du prospectus et des informations clés pour l'investisseur

Amundi Asset Management. A sa connaissance, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

#### Fin 2015 :

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015, les reprises économiques ont continué en zone euro et aux Etats-Unis, mais à des rythmes différents, conduisant la Banque Centrale Européenne à assouplir davantage sa politique monétaire tandis qu'à l'inverse, mi-décembre, une hausse de taux directeurs de la Réserve fédérale américaine paraissait imminente. Les pays émergents ont continué, à des degrés divers, de connaître des difficultés, mais quelques signes de stabilisation sont apparus en Chine. Sur le marché obligataire, les taux courts ont atteint de nouveaux points bas en zone euro. Les actions ont rebondi en début de trimestre avant d'effacer une partie de leurs gains.

#### Etats-Unis

La reprise s'est poursuivie au 4<sup>ème</sup> trimestre, toujours soutenue par la demande interne alors que la situation est restée difficile pour les activités exposées à l'international. L'amélioration continue du marché du travail et les gains de pouvoir d'achat liés à la baisse du cours du pétrole ont en effet continué d'apporter leur soutien à la consommation et à la demande en logements. A l'inverse, l'industrie est restée confrontée au triple choc des fermetures de puits de gaz de schiste, de la hausse du dollar et du ralentissement des pays émergents. Publiée fin novembre, une seconde estimation de la croissance économique du 3<sup>ème</sup> trimestre a fait état d'une progression du PIB de +2,1%, en rythme annualisé. Les chiffres déjà disponibles concernant le 4<sup>ème</sup> trimestre ont indiqué une croissance similaire, voire légèrement inférieure. Surtout, le marché du travail est resté bien orienté, les fortes créations d'emplois d'octobre et de novembre paraissant satisfaire les critères que s'était fixée la Réserve fédérale pour procéder à une première hausse de ses taux directeurs, très probablement annoncée à l'issue de son Comité de politique monétaire du 16 décembre.

## Zone euro

La croissance est restée positive, quoique toujours faible, soutenue surtout par le rebond de la consommation. Cependant, les exportations subissent l'effet du ralentissement des pays émergents et l'investissement continue de décevoir. Annoncée mi-novembre, la croissance du PIB au 3<sup>ème</sup> trimestre a été de +0,3%, un chiffre en ligne avec les attentes mais inférieur à ceux du 1<sup>er</sup> et du 2<sup>ème</sup> trimestre. Les premières indications portant sur le 4<sup>ème</sup> trimestre montrent la poursuite d'une dynamique très semblable. L'Allemagne subit plus fortement que ses voisins le manque de vigueur du commerce international et l'Espagne décélère à partir d'une dynamique très élevée. Quelques signes d'amélioration apparaissent en revanche en France et, surtout, en Italie. Alors que l'inflation est restée très faible, la Banque Centrale Européenne a annoncé, début décembre, de nouvelles mesures d'assouplissements, notamment une baisse supplémentaire du taux de rémunération des dépôts (de -0,2% à -0,3%) et la prolongation de l'échéance prévue de son programme d'achats d'actifs de septembre 2016 à mars 2017. Enfin, sur le plan politique, après plusieurs semaines d'incertitude, un gouvernement a pu être formé malgré l'absence de majorité parlementaire au Portugal, tandis que l'Espagne, déjà confrontée au double défi de la victoire des indépendantistes aux élections régionale de Catalogne, s'apprêtait à tenir (le 20 décembre) des élections générales qui aboutiront probablement à un gouvernement de coalition.

## Pays émergents

La situation économique a continué de varier fortement d'un grand pays émergent à l'autre. Bien que légèrement supérieur aux attentes, la progression du PIB chinois au 3<sup>ème</sup> trimestre (+6,9% sur 12 mois) a été la plus faible depuis 2009. Cependant, quelques signes de stabilisation sont apparus sur certains indicateurs conjoncturels après les mauvais chiffres de l'été. Par ailleurs, la banque centrale chinoise a de nouveau procédé à des baisses de taux directeurs en vue de soutenir l'activité. Au Brésil, déjà en forte récession, la crise politique n'a fait que s'intensifier avec l'initiation d'une procédure de destitution de la Présidente de la République, une situation qui pénalise encore davantage l'activité économique. En revanche, en Russie, les derniers chiffres ont fait état d'une légère diminution de la sévérité de la récession. L'ensemble des pays producteurs de pétrole devaient néanmoins faire face au défi d'une nouvelle baisse des cours.

## Marchés d'actions

Les marchés d'actions des pays développés ont fortement rebondi en début de trimestre sous l'effet de nouvelles macroéconomiques rassurantes (poursuite de la reprise en zone euro et signes de stabilisation en Chine) et de l'anticipation de nouvelles mesures d'assouplissement monétaire de la part de la BCE. Ils ont ensuite abandonné une grande partie de leurs gains, à la fois déçus des mesures effectivement annoncées par la BCE, prudents avant la hausse des taux directeurs de la Réserve fédérale et inquiets des conséquences d'une nouvelle baisse du cours du pétrole. En zone euro, l'EuroStoxx progressait, au 14 décembre, de +1,2% par rapport au 30 septembre. Pays par pays, la hausse était de +5% pour le DAX allemand et de +0,4% pour le CAC français, tandis que le MIB italien reculait de -3,7% et l'IBEX espagnol de -1,4%. Aux Etats-Unis, le Dow Jones progressait de +6,7% et le S&P 500 de +5,3%. Le Nikkei japonais gagnait pour sa part +8,6%, alimenté par la dépréciation du yen. Enfin, le recul des marchés émergents se poursuivait avec -2,6% pour l'indice MSCI Emerging Markets en dollars.

## Marchés obligataires

Aux Etats-Unis, les rendements obligataires ont nettement progressé à partir de fin octobre, au fur et à mesure que l'amélioration du marché de l'emploi et la communication de la Réserve fédérale crédibilisaient l'hypothèse d'une hausse des taux directeurs lors du comité de politique monétaire du 17 décembre. Le rendement à 10 ans est ainsi passé d'un peu plus de 2%, fin septembre, à un peu plus de 2,2% le 14 décembre. En zone euro, le rendement allemand à 10 ans a baissé en milieu de trimestre, en anticipation de nouvelles annonces de la part de la BCE, puis a remonté lorsque ces mesures se sont révélées moins amples qu'attendu. Il se trouvait, le 14 décembre, très proche de ses niveaux de fin septembre (un peu moins de 0,6%). Les rendements à 10 ans des autres grands pays de la zone euro ont, en revanche, reculé sur la même période : d'un peu moins de 1% à un peu plus de 0,9% en France, d'un peu plus de 1,7% à un peu plus de 1,6% en Italie et d'un peu moins de 1,9% à un peu plus de 1,7% en Espagne. Les écarts de taux entre l'Allemagne et ses voisins se sont donc légèrement réduits. Sur le marché des taux courts, de nouveaux points bas historiques ont été atteints début décembre, avant le comité de politique monétaire de la BCE (les rendements à 2 ans de l'Italie et de l'Espagne faisant même une incursion de quelques jours en territoire négatif). Enfin, les performances des obligations d'entreprises ont été, en majorité, légèrement positives, similaires pour les titres à haut rendement et les titres des catégories les moins risquées.

### Début 2016 :

Le début du 1<sup>er</sup> trimestre 2016 a été marqué par une montée des interrogations au sujet des perspectives de l'économie mondiale, accompagnée d'un nouvel épisode de tensions sur les marchés financiers. Les causes en ont notamment été les fortes incertitudes concernant l'économie chinoise, une nouvelle baisse très prononcée du cours du pétrole et l'apparition de doutes sur l'efficacité des réponses des banques centrales. A partir de mi-février, un rebond du pétrole et de nouvelles déclarations et mesures de la part des banques centrales ont, cependant, permis un relatif apaisement. Sur les marchés, les actions de la zone euro ont baissé tandis que celles des Etats-Unis ont réalisé une légère hausse. Les rendements obligataires des grands pays développés ont nettement baissé.

## Etats-Unis

Si, en début de trimestre, de mauvais chiffres américains ont fait craindre une fin rapide du cycle de croissance, des signaux plus rassurants sont ensuite apparus. Dans l'industrie, exposée à la hausse du dollar et aux difficultés du reste du monde, le climat des affaires, tout en restant médiocre, a arrêté de se dégrader. Dans les services, qui constituent, de loin, la partie la plus importante de l'économie, le rythme d'expansion, même s'il a décéléré (de même que les dépenses de consommation des ménages), est resté suffisant pour soutenir la reprise. Enfin, l'amélioration du marché du travail a continué à vive allure, de fortes créations d'emplois permettant une baisse du chômage alors même que la population active a augmenté grâce au retour de personnes auparavant

## TREETOP SICAV

découragées. La Réserve fédérale, après avoir monté son principal taux directeur le 16 décembre, a accru la prudence de sa communication dans un contexte mondial incertain. Elle a cependant continué d'indiquer s'attendre à ce que les conditions économiques rendent appropriées un nombre limité de nouvelles hausses de taux plus tard dans l'année.

### Zone euro

Après une année 2015, au final, un peu meilleure que ce qui était prévu un an plus tôt, les signaux économiques de début 2016 ont été mitigés, mais sans remettre en cause la poursuite de la reprise. Sous l'effet de la montée des incertitudes, les indicateurs de confiance de janvier et de février se sont repliés à partir de leurs niveaux élevés du 4<sup>ème</sup> trimestre. Cependant, les premières données de production et de consommation, portant sur janvier et février, ont fait état d'une croissance stable. Quelques signes, très limités, de contagion des tensions financières au crédit bancaire ont été observés. L'inflation, surtout, a nettement rechuté sous l'effet du nouveau repli du cours du baril. Afin de lutter contre le risque déflationniste et d'endiguer la montée des tensions financière, la BCE a annoncé, le 10 mars, un nouveau jeu de mesures plus important que ce qui était anticipé par les marchés : nouvelles baisses de taux directeurs, extension du volume mensuel de son programme d'achat d'actifs, inclusion des obligations d'entreprises dans ce programme et nouvelles opération de refinancement à long terme du système bancaire (à des taux pouvant être négatifs). Enfin, sur le plan politique, un accord a été trouvé entre le Royaume-Uni et ses partenaires européens, permettant au premier ministre britannique de faire campagne en faveur du maintien de son pays dans l'Union européenne, une décision qui sera soumise aux électeurs lors d'un référendum prévu le 23 juin.

### Pays émergents

Les derniers chiffres en provenance de Chine (notamment l'indice PMI manufacturier officiel, repassé en territoire positif pour la première fois depuis août dernier) ont montré une stabilisation, sous l'effet à la fois d'une reprise de la production et des commandes. D'autres indicateurs (tels que les prix à la production) montrent également une légère baisse des tensions liées aux excédents de capacité dans le secteur industriel.

En revanche, du côté des pays producteurs de pétrole, fortement affectés par la chute des cours, l'incertitude est restée élevée. La pression exercée par les agences de notation qui ont dégradé les notes souveraines de plusieurs pays pétroliers (Arabie Saoudite, Bahreïn, Oman et Brésil) en février n'a pas facilité la situation. Ensuite, les discussions entre pays de l'OPEP, même si elles ont sans doute évité une baisse supplémentaire des cours, n'ont conduit à aucun accord ferme. Enfin, notons que les crises politiques que connaissent le Brésil et l'Afrique du Sud n'ont fait qu'aggraver le climat des affaires dans ces pays.

### Marchés de taux

Les rendements obligataires des grands pays développés ont fortement baissé au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, principalement en raison de nouvelles mesures d'assouplissement prises par la Banque Centrale Européenne et la Banque du Japon. Aux Etats-Unis, le rendement de l'emprunt d'Etat à 10 ans est ainsi passé d'environ 2,3% à environ 1,75%. En zone euro, les rendements équivalents sont passés d'environ 0,65% à environ 0,15% dans le cas de l'Allemagne, d'environ 1% à environ 0,5% concernant la France, d'environ 1,6% à environ 1,2% concernant l'Italie et d'environ 1,75% à environ 1,45% concernant l'Espagne. Les écarts de taux entre l'Italie et l'Espagne, d'une part, et l'Allemagne, d'autre part, se sont donc creusés d'environ 0,15% sur le trimestre. Sur le marché des taux courts, les rendements à 2 ans ont également baissé dans les grands pays développés, atteignant des points bas record en zone euro. Enfin, sur le marché des obligations d'entreprise, les performances ont été, en moyenne, positives, meilleures sur les titres à haut rendement que sur les supports moins risqués.

### Marchés d'actions

Les marchés d'actions ont fortement baissé en début de trimestre avant de se reprendre à la faveur de données économiques rassurantes, d'un rebond des cours du pétrole, de la communication très prudente de la Réserve fédérale américaine et de l'anticipation, puis de la confirmations d'importantes mesures de soutien de la part de la BCE. En zone euro, l'indice EuroStoxx 50 a finalement limité son recul, depuis le début de l'année, à -8% (après un recul maximum de 18% le 11 février). Pays par pays, le DAX allemand a reculé de -7,2%, le CAC français de -5,4%, le MIB italien de -15,4% et l'IBEX espagnol de -8,6%. Hors zone euro, les actions britanniques ont moins baissé, avec un recul trimestriel de l'indice FTSE limité à -1,1%. Bénéficiant du repli du dollar, les actions américaines ont, pour leur part, réalisé une légère hausse : +0,8% pour l'indice S&P500, +1,5% pour le S&P500. A l'inverse, le Nikkei japonais, victime de la hausse du yen, a nettement reculé (-12%). Enfin, après une longue période de sous-performance, les actions des pays émergents ont relevé la tête au 1<sup>er</sup> trimestre avec une performance de +5,4% de l'indice MSCI Emerging Markets en dollars. Du point de vue sectoriel, en zone euro, ce sont les valeurs des secteurs de la finance et de la santé qui ont enregistré les plus forts reculs alors qu'à l'inverse celles des secteurs de l'énergie et de l'industrie ont nettement mieux résisté.

**1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.16**

# TreeTop Sicav SA

## Sicav de droit belge, catégorie OPCVM

### Rapport du commissaire à l'assemblée générale sur les comptes annuels clôturés le 31 mars 2016

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre rapport sur les comptes annuels, ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 mars 2016, le compte de résultats pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que le résumé des règles d'évaluation et les autres annexes.

#### Rapport sur les comptes annuels – Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société TreeTop Sicav SA, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total des capitaux propres s'élève à 235.470.786,57 EUR et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 17.404.481,55 EUR. Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment	Devise	Fonds Propres	Résultat
TreeTop World Equity Index	EUR	235.470.786,57	-17.404.481,55

#### *Responsabilité du conseil d'administration relative à l'établissement des comptes annuels*

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

#### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing - ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants repris et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire.

En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de la société relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, et la présentation d'ensemble des comptes annuels. Nous avons obtenu des préposés de la société et du conseil d'administration les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### *Opinion sans réserve*

A notre avis, les comptes annuels de la société TreeTop Sicav SA donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2016, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clôturé à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

#### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

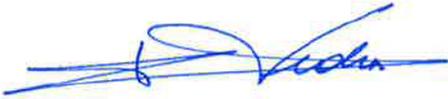
Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des Sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés.

Diegem, le 27 juin 2016

**Le commissaire**



**DELOITTE Réviseurs d'Entreprises**  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Maurice Vrolix

## 1.4. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

---

### 1.4.1. Résumé des règles

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

#### Frais

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

#### Comptabilisation des achats et des ventes

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

#### Créances et dettes

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

#### Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:

- S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-)annuel.
- S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.
- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.
- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

## TREETOP SICAV

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste « II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap ».

### Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats dans la rubrique « I.H. Positions et opérations de change ».

#### 1.4.2. Taux de change

	31.03.16
1 EUR	1,4814 AUD
	1,4740 CAD
	1,0913 CHF
	7,4503 DKK
	0,7929 GBP
	8,8390 HKD
	4,2842 ILS
	128,0798 JPY
	9,4255 NOK
	1,6413 NZD
	9,2380 SEK
	1,5346 SGD
	1,1396 USD

## 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

### 2.1. RAPPORT DE GESTION

#### 2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Constitution le 9 mars 2015.

Le prix de souscription initial est de 1.001,00 EUR.

#### 2.1.2. Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectif du compartiment

L'objectif du compartiment consiste à répliquer, le plus fidèlement possible, la performance de l'indice MSCI ACWI Index (« l'Indice »), quelle que soit son évolution, positive ou négative.

L'Indice donne une représentation des titres de grande et moyenne capitalisations de 23 pays développés et 23 pays émergents. Avec 2.482 constituants au 31 mars 2016, l'Indice couvre environ 85% de l'univers actions mondial.

Au 31 mars 2016, la répartition géographique de l'Indice était de : 53,13% Etats-Unis, 7,53% Japon, 6,46% Royaume-Uni, 3,08% Canada, 3,34% France et 26,45% sur les autres pays.

Au 31 mars 2016, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 20,40% financières, 15,04% technologies de l'information, 12,90% consommation discrétionnaire, 11,70% santé, 10,54% industrielles, 10,65% consommation de base, 6,49% énergie, 4,81% matériaux, 4,00% services de télécommunication, 3,46% services aux collectivités.

Pour ce faire, pour toutes les classes de parts, la société de gestion vise à atteindre un niveau d'écart de suivi (« tracking-error ») entre l'évolution de la valorisation des actions du compartiment et celle de l'Indice inférieur à 0,50% (sans garantie donnée à cet égard par la société de gestion). La valorisation des actions prise en compte pour ce calcul est celle des actions du compartiment hors couverture de change.

Pour les classes de parts présentant une couverture en change (« AH », « IH » et « PH »), les niveaux d'écart de suivi par rapport à l'Indice peuvent être différents, en raison, notamment, de l'impact que peut avoir la stratégie de couverture du risque de change. Pour ces classes présentant une couverture en change, le risque de change sera diminué par la couverture partielle mais le niveau d'écart de suivi par rapport à l'indice MSCI ACWI non couvert en change sera plus élevé. Les écarts historiques permettent d'estimer ce niveau d'écart de suivi à 5% (estimation dans des conditions normales de marché), ce niveau pouvant être dépassé en cas de forte volatilité des devises entre elles.

L'exposition à l'Indice sera obtenue par le biais d'une réplification physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice et pourra être combinée avec une réplification synthétique par le biais d'instruments dérivés.

La méthode de réplification physique de l'Indice consiste à répliquer le benchmark par la détention de tous les instruments financiers composant l'Indice dans des proportions les plus proches possible à celles de l'Indice. La société de gestion se réserve la possibilité de ne pas investir dans des titres composant l'indice dont le poids serait trop faible.

Si elle venait à estimer que cette méthode de réplification n'est plus adaptée (pour des raisons de coûts, de baisse de la qualité de réplification...), elle pourrait utiliser d'autres méthodes de réplification. Quelle que soit la méthode de réplification, le compartiment sera en permanence exposé à 100% à l'Indice.

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

De façon générale, le compartiment peut investir dans tout type d'instrument autorisé par l'Arrêté Royal 2012 pour les sociétés d'investissement répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE.

Le compartiment pourra notamment détenir des actions de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux, warrants, certificats, Exchange Traded Funds (« ETF »), droits de souscription, fonds monétaires, liquidités ainsi que tout autre actif relatif à une opération sur titre (« OST ») des actions des sociétés des marchés développés et émergents.

b) Benchmark

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI ACWI, dividendes nets réinvestis (net return), libellé en euro (code Bloomberg : NDEEWNR). La méthodologie complète de construction de l'Indice est disponible sur le site internet de MSCI : [www.msci.com](http://www.msci.com).

L'Indice est un indice d'actions calculé et publié par le fournisseur d'indices international MSCI Inc. (« MSCI »). Les actions entrant dans la composition de l'Indice MSCI ACWI Index font partie des valeurs les plus importantes des marchés d'actions des pays développés et des pays émergents. Ce benchmark est utilisé dans le cadre de la gestion du compartiment.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le compartiment envisage le recours au prêt d'instruments financiers dans les limites prescrites par la réglementation applicable. Les prêts de titres s'effectuent dans le cadre d'un système de prêt de titres géré par un 'principal' ou un 'agent'. Dans le premier cas, le compartiment entretient des relations uniquement avec le principal du système de prêt de titres, qui intervient en qualité de contrepartie et auquel la propriété des titres prêtés est transférée. Dans le deuxième cas, le compartiment entretient des relations avec l'agent (en sa qualité de gestionnaire du système) et une ou plusieurs contreparties auxquelles la propriété des titres prêtés est transférée. L'agent agit en tant qu'intermédiaire entre le compartiment et la ou les contreparties.

d) Stratégie de couverture du risque de change

Une couverture en change partielle sera mise en place pour les classes de parts « AH », « PH » et « IH ». Les frais et les bénéfices ou pertes inhérents aux opérations de couverture seront affectés aux classes de parts concernées.

Pour les autres classes de parts qui ne sont pas assorties d'une couverture du risque de change, les montants, en cas d'émission, de changement de compartiment, de rachat ou de distribution, seront calculés sur la base des taux de change en vigueur au moment de ces opérations.

La couverture de change consistera en l'utilisation de contrats de change Euro (EUR) contre les devises à couvrir suivantes:

- US Dollar (USD) ;
- Livre Sterling (GBP) ;
- Yen (JPY) ;
- Dollar canadien (CAD) ;
- Franc suisse (CHF) ;
- Dollar australien (AUD).

La couverture du risque de change, lorsqu'elle est prévue (parts « AH », « IH » et « PH ») sera partielle car seule l'exposition aux devises susvisées sera couverte. Cette exposition sera couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises ne sera pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 31 mars 2016 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 76% du portefeuille. Dès lors que la composante « euro » de l'Indice représentera approximativement 10% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 14%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

La couverture du risque de change décrite ci-dessus impliquera un plus grand écart de suivi par rapport à l'Indice, que l'écart de suivi qui sera constaté pour les classes de parts ne faisant pas l'objet d'une telle couverture de change partielle. Les frais liés à la couverture de change sont estimés à moins de 1,5bp par an.

e) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Contrats futures sur indices boursiers et actions des marchés développés et émergents en vue de la réalisation de l'objectif d'investissement. Ces contrats ne seront utilisés qu'à titre complémentaire afin de compléter des positions en actions et d'être ainsi pleinement investi sans perturber la structure du portefeuille lors des émissions et des remboursements.

A des fins de couverture du risque de change et dans les limites du point d) ci-dessus, des contrats de swap et forward de change sur les devises des actions composant l'indice MSCI ACWI Index pourront être utilisés.

f) Suivi d'indice

Le compartiment a pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions au sens de l'article 63 de l'Arrêté Royal 2012. Si l'Indice ne satisfait plus aux conditions fixées par l'arrêté royal précité, il sera remplacé par un indice analogue tel le FTSE All World.

L'exposition à l'Indice sera obtenue par le biais d'une réplication physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice. Cette réplication pourra engendrer des coûts d'opérations de portefeuille ayant un impact sur les rendements, susceptible d'être important. Toutefois, afin de traiter les entrées et sorties et aussi les spécificités des marchés actions locaux (accès au marché, liquidité, impôt local) qui sont susceptibles d'affecter le suivi des performances de l'Indice, la société de gestion sera en mesure de combiner la réplication physique avec la réplication synthétique par le biais d'instruments dérivés, tels qu'entre autres des contrats à termes. Quelle que soit la méthode de réplication choisie, le compartiment conservera en permanence une exposition totale à l'Indice. En cas de réplication synthétique de l'Indice, le risque de contrepartie sera accru.

Le compartiment peut, conformément à l'article 63 susvisé de l'Arrêté Royal 2012, placer 20% au maximum de ses actifs dans des actions et/ou titres de créance émis par une même entité, cette limite pouvant être portée à 35% maximum pour une seule entité émettrice lorsque cela se révèle justifié par des conditions exceptionnelles sur le marché, notamment sur des marchés réglementés où certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont largement dominants.

Le compartiment n'est en aucune façon sponsorisé, avalisé, vendu ou promu par Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"), ni par aucune filiale de MSCI, ni par aucune des entités impliquées dans l'établissement des indices MSCI. Les indices MSCI sont la propriété exclusive de MSCI et les indices MSCI sont des marques de MSCI ou de ses filiales et ont fait l'objet d'une licence accordée, pour certains besoins, à Amundi Asset Management. Ni MSCI, ni aucune filiale de MSCI, ni aucune des entités impliquées dans l'établissement ou le calcul des indices MSCI, ne fait aucune déclaration et n'émet aucune garantie, expresse ou implicite, vis-à-vis des détenteurs de parts du compartiment ou plus généralement du public, quant à l'opportunité d'une transaction sur des parts d'organismes de placement collectif en général, ou les parts du compartiment en particulier, ou la capacité de tout MSCI à répliquer la performance du marché actions global. La description complète des indices de stratégie MSCI peut être consultée auprès de MSCI. Les indices MSCI sont des marques déposées de MSCI pour désigner les indices qu'elle calcule et qu'elle publie. MSCI ne garantit ni la valeur de l'indice à un moment donné, ni les résultats ou la performance du produit indexé sur cet indice.

g) Emprunts d'espèces

Le compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10% de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme.

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux ne sont pas pris en compte dans la mise en œuvre de la politique d'investissement du compartiment.

### **2.1.3. Distributeur**

TreeTop Asset Management Belgium S.A., rue des Francs 79, 1040 Bruxelles.

### **2.1.4. Politique suivie pendant l'exercice**

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplication, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant environ 10% de l'actif total a été réalisée sur l'ETF AMUNDI MSCI Emerging Markets afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark. Des opérations de changes à terme ont également été initiées pour piloter la couverture des principales devises.

### **2.1.5. Politique future**

La politique future du compartiment consistera à initier toutes opérations nécessaires à la réalisation de l'objectif de gestion.

### **2.1.6. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

Un indicateur synthétique de risque et de rendement (« SRRI ») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1er juillet 2010.

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop World Equity Index est 5. La classe de risque actuelle est 6.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du profil de risque et de rendement du compartiment. Il fait l'objet d'évaluations régulières et ce chiffre peut donc évoluer dans le temps à la hausse comme à la baisse. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur.

Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le compartiment ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible. Ce chiffre indique à la fois le rendement potentiel du compartiment et le risque qui va de pair avec ce rendement. Plus le chiffre est élevé, plus le rendement potentiel est élevé mais plus ce rendement est difficile à prévoir. Des pertes sont également possibles.

Le chiffre est calculé pour un investisseur en euros. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (faible risque, rendement potentiellement plus faible) à sept (risque élevé, rendement potentiellement plus élevé).

## 2.2. BILAN

	Au 31.03.16 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>235.470.786,57</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>-3.060,46</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	-3.060,46
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>235.151.776,38</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	208.899.734,53
D. Autres valeurs mobilières	13.977,10
E. OPC à nombre variable de parts	23.637.856,65
F. Instruments financiers dérivés	
j. Sur devises	
ii. Contrats à terme (+/-)	2.585.338,45
m. Sur indices financiers	
ii. Contrats à terme (+/-)	14.869,65
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-67.764.545,81</b>
A. Créances	
a. Montants à recevoir	3.994.105,09
b. Avoirs fiscaux	26.404,57
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-5.224.975,86
c. Emprunts (-)	-66.560.079,61
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>68.516.894,11</b>
A. Avoirs bancaires à vue	1.349.626,21
C. Autres	67.167.267,90
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-430.277,65</b>
C. Charges à imputer (-)	-430.277,65
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>235.470.786,57</b>
A. Capital	253.323.761,74
B. Participations au résultat	-448.493,62
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-17.404.481,55
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>	
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>172.609,47</b>
A. Collatéral (+/-)	
b. Liquidités/dépôts	172.609,47
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>142.979.622,04</b>
A. Contrats à terme achetés	142.979.622,04

## 2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.16 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>	
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>-20.842.209,28</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions	
a. Actions	-12.344.615,65
D. Autres valeurs mobilières	26.719,15
E. OPC à nombre variable de parts	-3.403.515,87
F. Instruments financiers dérivés	
I. Sur indices financiers	
ii. Contrats à terme	-33.161,78
H. Positions et opérations de change	
a. Instruments financiers dérivés	
ii. Contrats à terme	4.132.824,87
b. Autres positions et opérations de change	-9.220.460,00
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>4.137.791,42</b>
A. Dividendes	4.776.673,33
B. Intérêts	
b. Dépôts et liquidités	88,85
C. Intérêts d'emprunts (-)	-10.642,82
E. Précomptes mobiliers (-)	
b. D'origine étrangère	-628.327,94
<b>III. Autres produits</b>	<b>254.248,76</b>
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	254.248,76
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-954.312,45</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-186.574,22
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-60.239,53
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Cap (A)	-19.775,75
Part Cap (AH)	-35.346,20
Part Cap (I)	-163.940,69
Part Cap (IH)	-87.637,22
Part Cap (P)	-10.088,07
Part Cap (PH)	-31.493,24
b. Gestion administrative et comptable	-99.528,48
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-44.930,47
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.000,00
H. Services et biens divers (-)	-13.531,85
J. Taxes	
Part Cap (A)	-8.876,36
Part Cap (AH)	-16.266,92
Part Cap (I)	-16.471,48
Part Cap (IH)	-8.135,24
Part Cap (P)	-5.460,68
Part Cap (PH)	-17.035,77
K. Autres charges (-)	-123.980,28
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>3.437.727,73</b>
Sous Total II + III + IV	
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>-17.404.481,55</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-17.404.481,55</b>
<b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>	
<b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>-17.852.975,17</b>
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-17.404.481,55
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-448.493,62
<b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>	<b>17.852.975,17</b>

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 2.4.1. Composition des actifs au 31.03.16

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	10.119,00	USD	41,83	371.442,91		0,16%	0,16%
ABBVIE INC WI	11.733,00	USD	57,12	588.117,20		0,25%	0,25%
ACTIVISION BLIZZARD	3.594,00	USD	33,84	106.727,18		0,05%	0,05%
ACUITY BRANDS	600,00	USD	218,14	114.855,86		0,05%	0,05%
ADOBE SYSTEMS INC	3.400,00	USD	93,80	279.864,86		0,12%	0,12%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	160,34	42.211,40		0,02%	0,02%
AES CORP	4.300,00	USD	11,80	44.526,35		0,02%	0,02%
AETNA INC	2.559,00	USD	112,35	252.295,77		0,11%	0,11%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	162,40	85.507,44		0,04%	0,04%
AFLAC INC	2.860,00	USD	63,14	158.466,41		0,07%	0,07%
AGCO CORP	800,00	USD	49,70	34.890,97		0,01%	0,01%
AGILENT TECHNOLOGIES	1.000,00	USD	39,85	34.969,94		0,01%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	2.000,00	USD	144,05	252.819,10		0,11%	0,11%
AIRGAS INC	800,00	USD	141,64	99.435,74		0,04%	0,04%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	55,57	24.382,43		0,01%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	63,93	67.321,31		0,03%	0,03%
ALCOA INC	4.700,00	USD	9,58	39.512,09		0,02%	0,02%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	139,22	171.039,45		0,07%	0,07%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	496,20	47.462,42		0,02%	0,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	220,00	115.835,20		0,05%	0,05%
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	67,37	159.150,58		0,07%	0,07%
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	18,72	87.065,95		0,04%	0,04%
ALPHABET -C-	2.412,00	USD	744,95	1.576.779,78		0,67%	0,67%
ALPHABET INC	2.221,00	USD	762,90	1.486.903,51		0,63%	0,63%
ALTRIA GROUP	13.702,00	USD	62,66	753.426,63		0,32%	0,32%
AMAZON.COM INC	3.089,00	USD	593,64	1.609.191,31		0,68%	0,68%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	68,93	96.782,06		0,04%	0,04%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	50,10	76.015,01		0,03%	0,03%
AMERICAN AIRLINES	2.200,00	USD	41,01	79.173,36		0,03%	0,03%
AMERICAN CAPITAL AGENCY	2.400,00	USD	18,63	39.236,54		0,02%	0,02%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3.417,00	USD	66,40	199.103,86		0,08%	0,08%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	6.948,00	USD	61,40	374.364,62		0,16%	0,16%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	9.712,00	USD	54,05	460.649,91		0,20%	0,20%
AMERICAN TOWER CORP	2.964,00	USD	102,37	266.267,11		0,11%	0,11%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	94,01	115.496,47		0,05%	0,05%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	86,55	129.116,76		0,05%	0,05%
AMETEK INC	2.500,00	USD	49,98	109.648,55		0,05%	0,05%
AMGEN INC	5.320,00	USD	149,93	699.949,63		0,30%	0,30%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	57,82	111.626,52		0,05%	0,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	46,57	138.947,83		0,06%	0,06%
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	59,19	153.798,95		0,07%	0,07%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	10,26	74.729,50		0,03%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	89,46	47.102,80		0,02%	0,02%
ANTHEM	1.700,00	USD	138,99	207.347,64		0,09%	0,09%
APACHE CORP	3.700,00	USD	48,81	158.480,98		0,07%	0,07%
APPLE INC	41.364,00	USD	108,99	3.956.177,75		1,67%	1,68%
APPLIED MATERIALS INC	8.300,00	USD	21,18	154.266,16		0,07%	0,07%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	33,12	81.379,49		0,03%	0,03%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4.500,00	USD	36,31	143.385,55		0,06%	0,06%
ARROW ELECTRONICS INC	1.700,00	USD	64,41	96.087,93		0,04%	0,04%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	44,48	78.065,90		0,03%	0,03%
ASHLAND INC	1.130,00	USD	109,96	109.038,48		0,05%	0,05%
AT AND T INC	44.829,00	USD	39,17	1.540.916,97		0,66%	0,65%
AUTODESK INC	700,00	USD	58,31	35.818,52		0,02%	0,02%
AUTOLIV	800,00	USD	118,48	83.176,69		0,04%	0,04%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	89,71	251.916,98		0,11%	0,11%
AUTOMATION	820,00	USD	46,68	33.590,10		0,01%	0,01%
AUTOZONE INC	200,00	USD	796,69	139.825,37		0,06%	0,06%
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	190,20	200.289,59		0,09%	0,09%
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	72,11	75.935,24		0,03%	0,03%
AVNET INC	2.100,00	USD	44,30	81.637,49		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BAKER HUGHES INC	3.600,00	USD	43,83	138.465,18		0,06%	0,06%
BALL CORP	1.100,00	USD	71,29	68.815,76		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	82.869,00	USD	13,52	983.185,36		0,42%	0,42%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8.578,00	USD	36,83	277.239,03		0,12%	0,12%
BARD INC	542,00	USD	202,67	96.395,19		0,04%	0,04%
BAXALTA	3.806,00	USD	40,40	134.932,56		0,06%	0,06%
BAXTER INTERNATIONAL INC	5.100,00	USD	41,08	183.851,52		0,08%	0,08%
BB AND T CORP	7.466,00	USD	33,27	217.975,36		0,09%	0,09%
BE AEROSPACE INC	2.200,00	USD	46,12	89.038,66		0,04%	0,04%
BECTON DICKINSON	1.460,00	USD	151,82	194.512,92		0,08%	0,08%
BED BATH AND BEYOND INC	800,00	USD	49,64	34.848,84		0,01%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	8.457,00	USD	141,88	1.052.941,21		0,45%	0,45%
BEST BUY CO	900,00	USD	32,44	25.620,64		0,01%	0,01%
BIOGEN IDEC INC	1.636,00	USD	260,32	373.729,56		0,16%	0,16%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	82,48	101.331,23		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	861,00	USD	340,57	257.321,55		0,11%	0,11%
BOEING CO COM.	4.735,00	USD	126,94	527.454,61		0,22%	0,22%
BORG WARNER	1.800,00	USD	38,40	60.655,52		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	127,08	133.821,25		0,06%	0,06%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	18,81	150.209,29		0,06%	0,06%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.745,00	USD	63,88	658.392,00		0,28%	0,28%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.994,00	USD	25,62	89.795,34		0,04%	0,04%
BROADCOM CORPORATION	4.400,00	USD	54,50	210.433,94		0,09%	0,09%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	400,00	USD	98,47	34.564,52		0,01%	0,01%
CA INC	1.000,00	USD	30,79	27.019,44		0,01%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	6.300,00	USD	22,71	125.552,19		0,05%	0,05%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	508,00	USD	1,03	459,16		0,00%	0,00%
CALPINE CORP WHEN ISSUED	3.620,00	USD	15,17	48.190,43		0,02%	0,02%
CAMDEN PROPERTY SBI	600,00	USD	84,09	44.275,37		0,02%	0,02%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	1.236,00	USD	67,05	72.725,02		0,03%	0,03%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	63,79	84.471,16		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4.396,00	USD	69,31	267.374,63		0,11%	0,11%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	81,95	129.445,83		0,06%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	51,10	40.358,04		0,02%	0,02%
CATERPILLAR INC	5.270,00	USD	76,54	353.969,37		0,15%	0,15%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	28,82	85.988,33		0,04%	0,04%
CBS -B-	4.100,00	USD	55,09	198.208,94		0,08%	0,08%
CELANESE CORP-A-	900,00	USD	65,50	51.730,95		0,02%	0,02%
CELGENE CORP	5.929,00	USD	100,09	520.761,36		0,22%	0,22%
CENTENE	1.077,00	USD	61,57	58.190,42		0,02%	0,02%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	20,92	47.731,12		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	4.028,00	USD	31,96	112.969,93		0,05%	0,05%
CERNER CORP	2.864,00	USD	52,96	133.102,93		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.000,00	USD	31,34	27.502,08		0,01%	0,01%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	8.400,00	USD	28,02	206.544,69		0,09%	0,09%
CHARTER COMMUNICATIONS INC	500,00	USD	202,43	88.820,15		0,04%	0,04%
CHENIERE ENERGY INC	600,00	USD	33,83	17.812,29		0,01%	0,01%
CHEVRON CORP	13.938,00	USD	95,40	1.166.851,13		0,50%	0,50%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	470,97	82.658,94		0,04%	0,04%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.827,00	USD	74,23	119.010,32		0,05%	0,05%
CHURCH AND DWIGHT CO	400,00	USD	92,18	32.356,63		0,01%	0,01%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	137,24	227.619,32		0,10%	0,10%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	97,27	27.997,51		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.000,00	USD	65,36	57.355,97		0,02%	0,02%
CINTAS	900,00	USD	89,81	70.930,63		0,03%	0,03%
CISCO SYSTEMS INC	39.841,00	USD	28,47	995.369,46		0,42%	0,42%
CIT GROUP	2.500,00	USD	31,03	68.075,12		0,03%	0,03%
CITIGROUP	22.441,00	USD	41,75	822.176,96		0,35%	0,35%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	4.200,00	USD	20,95	77.214,69		0,03%	0,03%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	78,58	89.644,16		0,04%	0,04%
CLOROX CO	947,00	USD	126,06	104.759,62		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	2.000,00	USD	96,05	168.575,31		0,07%	0,07%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	42,44	63.312,71		0,03%	0,03%
COACH INC	3.100,00	USD	40,09	109.059,72		0,05%	0,05%
COCA COLA ENTERPRISES INC	1.325,00	USD	50,74	58.997,41		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO	30.314,00	USD	46,39	1.234.054,20		0,52%	0,52%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	62,70	231.091,22		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.993,00	USD	70,65	371.554,96		0,16%	0,16%
COLUMBIA PIPE WI	900,00	USD	25,10	19.823,61		0,01%	0,01%
COMCAST CORP	18.444,00	USD	61,08	988.600,34		0,42%	0,42%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMERICA INC	2.300,00	USD	37,87	76.434,56		0,03%	0,03%
CONAGRA FOODS INC	2.978,00	USD	44,62	116.605,99		0,05%	0,05%
CONCHO RES	500,00	USD	101,04	44.333,29		0,02%	0,02%
CONOCOPHILLIPS CO	8.300,00	USD	40,27	293.309,64		0,12%	0,12%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	76,62	137.298,09		0,06%	0,06%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.534,00	USD	151,09	203.389,11		0,09%	0,09%
COOPER COMPANIES INC	600,00	USD	153,97	81.068,84		0,03%	0,03%
CORNING INC	12.244,00	USD	20,89	224.454,53		0,10%	0,10%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.068,00	USD	157,58	424.251,19		0,18%	0,18%
CROWN CASTLE REIT	2.208,00	USD	86,50	167.603,00		0,07%	0,07%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	49,59	49.914,20		0,02%	0,02%
CSX CORP	7.100,00	USD	25,75	160.436,14		0,07%	0,07%
CUMMINS INC	1.583,00	USD	109,94	152.722,58		0,06%	0,06%
CVS CAREMARK CORP	7.911,00	USD	103,73	720.115,86		0,31%	0,31%
DANAHER CORP	5.165,00	USD	94,86	429.952,09		0,18%	0,18%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.500,00	USD	66,30	87.271,29		0,04%	0,04%
DAVITA HEALTHCARE	500,00	USD	73,38	32.196,92		0,01%	0,01%
DEERE AND CO	1.900,00	USD	76,99	128.367,34		0,05%	0,05%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	48,68	76.893,51		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	61,63	54.082,75		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	27,44	55.383,27		0,02%	0,02%
DICK'S SPORTING GOOD INC	954,00	USD	46,75	39.137,82		0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	88,49	79.672,45		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	4.000,00	USD	50,92	178.737,22		0,08%	0,08%
DISCOVERY COMM -C-	2.900,00	USD	27,00	68.711,33		0,03%	0,03%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	46,26	89.308,94		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	85,60	157.746,48		0,07%	0,07%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	82,46	159.196,17		0,07%	0,07%
DOMINION RESOURCES INC	4.000,00	USD	75,12	263.683,03		0,11%	0,11%
DOVER CORP	1.700,00	USD	64,33	95.968,58		0,04%	0,04%
DOW CHEMICAL CO	8.024,00	USD	50,86	358.124,38		0,15%	0,15%
DR HORTON	4.100,00	USD	30,23	108.764,86		0,05%	0,05%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	1.386,00	USD	89,42	108.758,83		0,05%	0,05%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	90,66	104.777,52		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	4.500,00	USD	80,68	318.599,45		0,14%	0,14%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	22,54	49.449,34		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	72,23	44.369,27		0,02%	0,02%
EBAY	7.700,00	USD	23,86	161.223,29		0,07%	0,07%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	111,52	185.940,06		0,08%	0,08%
EDGEWELL PER	681,00	USD	80,53	48.125,08		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	71,89	143.332,09		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	88,21	123.852,40		0,05%	0,05%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	6.436,00	USD	63,32	357.621,45		0,15%	0,15%
ELECTRONIC ARTS	2.000,00	USD	66,11	116.028,26		0,05%	0,05%
ELI LILLY & CO	7.317,00	USD	72,01	462.373,02		0,20%	0,20%
EMC CORP	13.543,00	USD	26,65	316.722,35		0,13%	0,13%
EMERSON ELECTRIC CO	3.700,00	USD	54,38	176.566,19		0,08%	0,07%
ENTERGY CORP	500,00	USD	79,28	34.785,66		0,01%	0,01%
ENVISION HEALTHCARE	2.200,00	USD	20,40	39.383,97		0,02%	0,02%
EOG RESOURCES INC	4.723,00	USD	72,58	300.816,41		0,13%	0,13%
EQT	400,00	USD	67,26	23.609,32		0,01%	0,01%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.656,00	USD	75,03	240.717,55		0,10%	0,10%
EQUIFAX INC	300,00	USD	114,29	30.088,19		0,01%	0,01%
EQUINIX	513,00	USD	330,71	148.878,27		0,06%	0,06%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	233,86	102.610,68		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	94,31	133.244,79		0,06%	0,06%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	58,34	113.398,36		0,05%	0,05%
EXELON CORP	6.900,00	USD	35,86	217.133,08		0,09%	0,09%
EXPEDIA WI	800,00	USD	107,82	75.693,04		0,03%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	2.300,00	USD	48,81	98.515,20		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS	5.300,00	USD	68,69	319.474,35		0,14%	0,14%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.600,00	USD	93,46	131.223,73		0,06%	0,06%
EXXON MOBIL CORP	31.860,00	USD	83,59	2.337.043,04		0,98%	0,99%
FACEBOOK -A-	17.529,00	USD	114,10	1.755.130,45		0,75%	0,75%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	49,00	120.398,40		0,05%	0,05%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	156,05	82.164,01		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	2.433,00	USD	162,72	347.415,87		0,15%	0,15%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	63,31	144.448,25		0,06%	0,06%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	33,90	83.296,04		0,04%	0,04%
FIFTH THIRD BANCORP	7.818,00	USD	16,69	114.503,46		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIRST REPUBLIC BANK	1.800,00	USD	66,64	105.262,60		0,04%	0,04%
FIRSTENERGY CORP	5.101,00	USD	35,97	161.013,53		0,07%	0,07%
FISERV INC	1.500,00	USD	102,58	135.026,98		0,06%	0,06%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	200,00	USD	148,75	26.106,80		0,01%	0,01%
FLOWERVE	1.300,00	USD	44,41	50.662,98		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	53,70	65.973,41		0,03%	0,03%
FMC CORP	1.300,00	USD	40,37	46.054,14		0,02%	0,02%
FMC TECHNOLOGIES INC	1.400,00	USD	27,36	33.613,27		0,01%	0,01%
FOOT LOCKER INC	900,00	USD	64,50	50.941,16		0,02%	0,02%
FORD MOTOR	30.645,00	USD	13,50	363.044,62		0,15%	0,15%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	2.300,00	USD	56,04	113.107,81		0,05%	0,05%
FRANKLIN RESOURCES INC	4.000,00	USD	39,05	137.071,65		0,06%	0,06%
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	10,34	68.053,18		0,03%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	105,85	37.155,02		0,02%	0,02%
GAMESTOP CORP -A-	1.900,00	USD	31,73	52.904,22		0,02%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	29,40	61.919,18		0,03%	0,03%
GARTNER GROUP INC -A-	1.200,00	USD	89,35	94.089,77		0,04%	0,04%
GENERAL DYNAMICS CORP	2.412,00	USD	131,37	278.061,02		0,12%	0,12%
GENERAL ELECTRIC CO	68.522,00	USD	31,79	1.911.556,65		0,81%	0,81%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	4.600,00	USD	29,73	120.010,53		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	4.200,00	USD	63,35	233.486,90		0,10%	0,10%
GENERAL MOTORS CO	10.100,00	USD	31,43	278.568,73		0,12%	0,12%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	99,36	52.315,39		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	11.244,00	USD	91,86	906.387,47		0,39%	0,38%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.955,00	USD	156,98	407.069,37		0,17%	0,17%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	2.482,00	USD	32,98	71.832,18		0,03%	0,03%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	26,42	39.413,80		0,02%	0,02%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	35,72	188.074,24		0,08%	0,08%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	28,34	92.017,02		0,04%	0,04%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	51,33	109.952,64		0,05%	0,05%
HARMAN INTL INDS	800,00	USD	89,04	62.508,89		0,03%	0,03%
HARRIS CORP	700,00	USD	77,86	47.827,65		0,02%	0,02%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.800,00	USD	46,08	153.660,66		0,07%	0,07%
HASBRO INC	800,00	USD	80,10	56.232,72		0,02%	0,02%
HCA HOLDINGS INC	1.800,00	USD	78,05	123.285,51		0,05%	0,05%
HCP	3.000,00	USD	32,58	85.770,70		0,04%	0,04%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	58,72	92.752,40		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	608,00	USD	172,63	92.105,69		0,04%	0,04%
HERSHEY	400,00	USD	92,09	32.325,04		0,01%	0,01%
HERTZ GLOBAL HOLDINGS	3.322,00	USD	10,53	30.696,91		0,01%	0,01%
HESS CORP	800,00	USD	52,65	36.961,96		0,02%	0,02%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	17,73	200.085,82		0,09%	0,08%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	5.100,00	USD	22,52	100.787,15		0,04%	0,04%
HOLLYFRONTIER	2.600,00	USD	35,32	80.586,20		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	34,50	56.947,48		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	9.303,00	USD	133,43	1.089.289,01		0,46%	0,46%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.383,00	USD	112,05	529.301,17		0,23%	0,22%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	43,24	86.210,59		0,04%	0,04%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	16,70	89.394,94		0,04%	0,04%
HP WHEN ISSUED	12.860,00	USD	12,32	139.033,13		0,06%	0,06%
HUMANA INC	800,00	USD	182,95	128.436,66		0,05%	0,05%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	9,54	84.554,43		0,04%	0,04%
IBM CORP	7.190,00	USD	151,45	955.575,01		0,41%	0,41%
IHS INC -A-	600,00	USD	124,16	65.373,17		0,03%	0,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.000,00	USD	102,44	179.790,27		0,08%	0,08%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	162,11	142.257,91		0,06%	0,06%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	72,47	73.388,95		0,03%	0,03%
INTEL CORP	35.997,00	USD	32,35	1.021.897,20		0,43%	0,43%
INTERCONEXCH GR INC WI	1.137,00	USD	235,14	234.613,82		0,10%	0,10%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	113,77	59.303,57		0,03%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	41,04	122.448,33		0,05%	0,05%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	22,95	50.348,82		0,02%	0,02%
INTUIT	2.200,00	USD	104,01	200.800,32		0,09%	0,09%
INTUITIVE SURGICAL	349,00	USD	601,05	184.078,32		0,08%	0,08%
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	800,00	USD	40,50	28.432,28		0,01%	0,01%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	33,91	38.684,57		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	43,55	42.038,52		0,02%	0,02%
JARDEN CORP	2.432,00	USD	58,95	125.809,66		0,05%	0,05%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	84,24	44.354,35		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	129,84	98.102,09		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JOHNSON AND JOHNSON	21.268,00	USD	108,20	2.019.391,51		0,86%	0,86%
JOHNSON CONTROLS INC	6.689,00	USD	38,97	228.748,48		0,10%	0,10%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	117,32	61.771,75		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	27.784,00	USD	59,22	1.443.875,64		0,61%	0,61%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	25,51	78.351,10		0,03%	0,03%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	1.137,00	USD	85,45	85.258,79		0,04%	0,04%
KELLOGG	1.846,00	USD	76,55	124.006,23		0,05%	0,05%
KEYCORP	9.126,00	USD	11,04	88.413,01		0,04%	0,04%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	134,51	295.094,55		0,13%	0,13%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	28,78	123.752,36		0,05%	0,05%
KINDER MORGAN	11.238,00	USD	17,86	176.131,53		0,07%	0,07%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	72,81	89.451,10		0,04%	0,04%
KROGER CO	6.495,00	USD	38,25	218.010,40		0,09%	0,09%
L BRANDS	2.300,00	USD	87,81	177.230,49		0,08%	0,08%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	300,00	USD	117,13	30.835,86		0,01%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	500,00	USD	82,60	36.242,38		0,02%	0,02%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.600,00	USD	51,68	117.913,21		0,05%	0,05%
LEAR	995,00	USD	111,17	97.068,27		0,04%	0,04%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	48,40	76.451,23		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	48,36	93.363,17		0,04%	0,04%
LEUCADIA NATIONAL CORP	2.695,00	USD	16,17	38.241,54		0,02%	0,02%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	3.460,00	USD	52,85	160.467,73		0,07%	0,07%
LIBERTY INT QVC-A QVC GR -A-	5.100,00	USD	25,25	113.005,13		0,05%	0,05%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	33,46	38.171,21		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	2.500,00	USD	39,20	85.998,86		0,04%	0,04%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	700,00	USD	44,56	27.372,21		0,01%	0,01%
LINKEDLN -A-	1.000,00	USD	114,35	100.346,63		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	31,93	57.973,03		0,02%	0,02%
LOCKHEED MARTIN CORP	2.185,00	USD	221,50	424.709,32		0,18%	0,18%
LOEWS CORP	3.400,00	USD	38,26	114.153,83		0,05%	0,05%
LOWE'S COMPANIES INC	7.080,00	USD	75,75	470.633,14		0,20%	0,20%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.500,00	USD	67,71	89.127,29		0,04%	0,04%
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	900,00	USD	118,50	93.589,57		0,04%	0,04%
MACERICH CO	1.500,00	USD	79,24	104.304,33		0,04%	0,04%
MACYS	2.100,00	USD	44,09	81.250,49		0,03%	0,03%
MARATHON OIL CORP	1.900,00	USD	11,14	18.574,00		0,01%	0,01%
MARATHON PETROLEUM CORP	3.900,00	USD	37,18	127.244,97		0,05%	0,05%
MARKEL CORP	100,00	USD	891,57	78.238,78		0,03%	0,03%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	900,00	USD	71,18	56.216,93		0,02%	0,02%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	5.056,00	USD	60,79	269.715,45		0,11%	0,11%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	159,51	65.648,89		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	31,45	72.860,34		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	7.100,00	USD	94,50	588.785,05		0,25%	0,25%
MATTEL	2.100,00	USD	33,62	61.956,04		0,03%	0,03%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	3.200,00	USD	36,78	103.282,87		0,04%	0,04%
MC GRAW-HILL INC	1.700,00	USD	98,98	147.660,04		0,06%	0,06%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	99,48	52.378,57		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	6.628,00	USD	125,68	730.996,48		0,31%	0,31%
MCKESSON CORP	1.700,00	USD	157,25	234.588,21		0,10%	0,10%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	2.313,00	USD	84,97	172.467,74		0,07%	0,07%
MEDIVATION	600,00	USD	45,98	24.209,56		0,01%	0,01%
MEDNAX INC	690,00	USD	64,62	39.127,55		0,02%	0,02%
MERCK AND CO	21.544,00	USD	52,91	1.000.301,03		0,43%	0,42%
METLIFE INC	6.729,00	USD	43,94	259.464,05		0,11%	0,11%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	344,76	30.254,05		0,01%	0,01%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	21,44	82.783,55		0,04%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	600,00	USD	48,20	25.378,44		0,01%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	10.455,00	USD	10,47	96.058,84		0,04%	0,04%
MICROSOFT CORP	57.091,00	USD	55,23	2.767.000,95		1,17%	1,18%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	190,90	83.761,13		0,04%	0,04%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	96,18	114.955,17		0,05%	0,05%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	12.000,00	USD	40,12	422.482,56		0,18%	0,18%
MONSANTO CO	3.424,00	USD	87,74	263.631,92		0,11%	0,11%
MONSTER BEVERAGE CORP	1.308,00	USD	133,38	153.096,43		0,07%	0,07%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	96,56	118.629,28		0,05%	0,05%
MORGAN STANLEY	10.199,00	USD	25,01	223.840,10		0,10%	0,10%
MOSAIC	1.300,00	USD	27,00	30.801,63		0,01%	0,01%
MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	600,00	USD	75,70	39.857,84		0,02%	0,02%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	111,00	118.251,94		0,05%	0,05%
MURPHY OIL CORP	1.337,00	USD	25,19	29.554,68		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	31,10	73.686,98		0,03%	0,03%
NAVIENT	2.700,00	USD	11,97	28.361,20		0,01%	0,01%
NETAPP	900,00	USD	27,29	21.553,24		0,01%	0,01%
NETFLIX INC	2.850,00	USD	102,23	255.675,92		0,11%	0,11%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	5.901,00	USD	15,90	82.335,92		0,04%	0,03%
NEWELL BRANDS	2.200,00	USD	44,29	85.505,68		0,04%	0,04%
NEWMONT MINING CORP	2.300,00	USD	26,58	53.647,49		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY	3.894,00	USD	118,34	404.384,15		0,17%	0,17%
NIKE INC	9.949,00	USD	61,47	536.672,40		0,23%	0,23%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	31,41	82.690,54		0,04%	0,04%
NORDSTROM INC	400,00	USD	57,21	20.081,61		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	83,25	138.804,79		0,06%	0,06%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	65,17	85.783,86		0,04%	0,04%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.301,00	USD	197,90	225.938,22		0,10%	0,10%
NRG ENERGY WHEN ISSUED	3.100,00	USD	13,01	35.392,04		0,02%	0,02%
NUCOR CORP	1.300,00	USD	47,30	53.959,90		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	5.982,00	USD	35,63	187.037,57		0,08%	0,08%
O REILLY AUTO	700,00	USD	273,66	168.103,20		0,07%	0,07%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	68,43	326.311,81		0,14%	0,14%
OMNICOM GROUP INC	2.300,00	USD	83,23	167.986,49		0,07%	0,07%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	29,86	47.165,99		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	25.245,00	USD	40,91	906.298,93		0,39%	0,38%
PACCAR INC	3.232,00	USD	54,69	155.112,18		0,07%	0,07%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	60,40	63.604,05		0,03%	0,03%
PAOLO ALTO NET	489,00	USD	163,14	70.006,11		0,03%	0,03%
PARKER-HANNIFIN CORP	1.430,00	USD	111,08	139.392,22		0,06%	0,06%
PATTERSON COS INC	1.200,00	USD	46,53	48.998,29		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	54,01	111.190,79		0,05%	0,05%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	7.594,00	USD	38,60	257.231,71		0,11%	0,11%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	15,93	82.351,48		0,04%	0,03%
PEPSICO INC	10.293,00	USD	102,48	925.651,92		0,39%	0,39%
PFIZER INC	48.361,00	USD	29,64	1.257.882,53		0,53%	0,53%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	59,72	175.405,06		0,07%	0,07%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	11.368,00	USD	98,11	978.732,38		0,42%	0,42%
PHILLIPS 66	3.800,00	USD	86,59	288.747,31		0,12%	0,12%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	900,00	USD	140,74	111.154,40		0,05%	0,05%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.622,00	USD	84,57	343.014,82		0,15%	0,15%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	98,48	51.852,05		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.600,00	USD	111,49	156.538,98		0,07%	0,07%
PPL CORP	5.952,00	USD	38,07	198.843,96		0,08%	0,08%
PRAXAIR INC	2.635,00	USD	114,45	264.644,60		0,11%	0,11%
PRICELINE GROUP	419,00	USD	1.288,96	473.936,41		0,20%	0,20%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	39,45	100.394,89		0,04%	0,04%
PROCTER AND GAMBLE CO	19.962,00	USD	82,31	1.441.860,58		0,61%	0,61%
PROGRESSIVE CORP	5.600,00	USD	35,14	172.685,71		0,07%	0,07%
PROLOGIS	4.900,00	USD	44,18	189.971,48		0,08%	0,08%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.096,00	USD	72,22	259.587,66		0,11%	0,11%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	47,14	99.281,30		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	275,83	261.415,82		0,11%	0,11%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	18,71	37.763,15		0,02%	0,02%
PVH CORP	1.000,00	USD	99,06	86.929,05		0,04%	0,04%
QORVO INC	400,00	USD	50,41	17.694,70		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	11.368,00	USD	51,14	510.165,87		0,22%	0,22%
QUANTA SERVICES INC	1.700,00	USD	22,56	33.655,39		0,01%	0,01%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	71,45	25.080,08		0,01%	0,01%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS INC	144,00	USD	65,10	8.226,41		0,00%	0,00%
RALPH LAUREN -A-	300,00	USD	96,26	25.341,58		0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	1.053,00	USD	32,38	29.920,71		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	47,61	33.423,72		0,01%	0,01%
RAYTHEON CO	2.209,00	USD	122,63	237.716,35		0,10%	0,10%
REALOGY HOLDINGS CORP	1.281,00	USD	36,11	40.592,26		0,02%	0,02%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	62,51	131.651,97		0,06%	0,06%
RED HAT	500,00	USD	74,51	32.692,73		0,01%	0,01%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	74,85	45.978,68		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	360,44	163.210,95		0,07%	0,07%
REGIONS FINANCIAL CORP	13.943,00	USD	7,85	96.048,92		0,04%	0,04%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	47,65	33.451,80		0,01%	0,01%
RESMED	992,00	USD	57,82	50.333,41		0,02%	0,02%
REYNOLDS AMERICAN	5.998,00	USD	50,31	264.805,74		0,11%	0,11%
RITE AID CORP	13.600,00	USD	8,15	97.266,46		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	46,58	36.788,21		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	113,75	119.784,13		0,05%	0,05%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	1.400,00	USD	92,21	113.285,07		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	182,77	144.349,09		0,06%	0,06%
ROSS STORES INC	3.300,00	USD	57,90	167.671,45		0,07%	0,07%
SALESFORCE COM.INC	4.708,00	USD	73,83	305.025,35		0,13%	0,13%
SANDISK	600,00	USD	76,08	40.057,92		0,02%	0,02%
SBA COMMUNICATIONS	400,00	USD	100,17	35.161,25		0,01%	0,01%
SCANA	1.900,00	USD	70,15	116.962,84		0,05%	0,05%
SEALED AIR	1.200,00	USD	48,01	50.556,80		0,02%	0,02%
SEMPRA ENERGY	2.100,00	USD	104,05	191.746,74		0,08%	0,08%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	61,18	59.056,65		0,03%	0,03%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	284,67	149.885,48		0,06%	0,06%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.284,00	USD	207,69	416.273,06		0,18%	0,18%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	3,95	62.604,49		0,03%	0,03%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	77,90	109.376,51		0,05%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	96,88	93.517,62		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	156,99	89.547,19		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	5.500,00	USD	51,73	249.673,12		0,11%	0,11%
SOUTHWEST AIRLINES CO	1.200,00	USD	44,80	47.176,52		0,02%	0,02%
SOUTHWESTERN ENERGY	2.400,00	USD	8,07	16.996,18		0,01%	0,01%
SPECTRA ENERGY - WHEN ISSUED	4.000,00	USD	30,60	107.410,82		0,05%	0,05%
SPLUNK	1.300,00	USD	48,93	55.819,40		0,02%	0,02%
ST JUDE MEDICAL INC	2.619,00	USD	55,00	126.405,16		0,05%	0,05%
STANLEY BLCK DECK	1.603,00	USD	105,21	147.998,45		0,06%	0,06%
STAPLES	1.800,00	USD	11,03	17.422,67		0,01%	0,01%
STARBUCKS CORP	10.780,00	USD	59,70	564.754,51		0,24%	0,24%
STARWOOD HOTELS AND RESORTS	500,00	USD	83,43	36.606,56		0,02%	0,02%
STATE STREET CORP	2.300,00	USD	58,52	118.113,29		0,05%	0,05%
STERICYCLE INC	200,00	USD	126,19	22.147,34		0,01%	0,01%
STRYKER CORP	2.483,00	USD	107,29	233.777,43		0,10%	0,10%
SUNTRUST BANKS INC	4.724,00	USD	36,08	149.569,50		0,06%	0,06%
SYMANTEC CORP	2.000,00	USD	18,38	32.258,35		0,01%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	8.273,00	USD	28,66	208.068,26		0,09%	0,09%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	48,44	46.758,81		0,02%	0,02%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	46,73	169.811,71		0,07%	0,07%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	38,30	50.414,64		0,02%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	73,46	135.374,49		0,06%	0,06%
TARGET CORP	4.800,00	USD	82,28	346.578,91		0,15%	0,15%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	31,53	80.239,57		0,03%	0,03%
TERADATA - SHS WHEN ISSUED	1.700,00	USD	26,24	39.145,28		0,02%	0,02%
TESLA MOTORS INC	700,00	USD	229,77	141.142,56		0,06%	0,06%
TESORO CORP	400,00	USD	86,01	30.190,86		0,01%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.255,00	USD	57,42	365.567,20		0,16%	0,16%
TEXTRON INC	3.300,00	USD	36,46	105.583,78		0,04%	0,04%
THE KRAFT HEINZ	4.154,00	USD	78,56	286.374,66		0,12%	0,12%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	19,29	25.391,60		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.300,00	USD	141,59	410.027,64		0,17%	0,17%
TIFFANY CO	400,00	USD	73,38	25.757,54		0,01%	0,01%
TIME WARNER CABLE	2.333,00	USD	204,62	418.918,40		0,18%	0,18%
TIME WARNER SHS	6.913,00	USD	72,55	440.119,48		0,19%	0,19%
TJX COS INC	4.913,00	USD	78,35	337.794,35		0,14%	0,14%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	29,51	69.919,71		0,03%	0,03%
TORCHMARK CORP	1.700,00	USD	54,16	80.796,81		0,03%	0,03%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	47,58	70.980,65		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	400,00	USD	90,46	31.752,88		0,01%	0,01%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	220,34	96.678,51		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.636,00	USD	116,71	269.972,85		0,11%	0,11%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	3.300,00	USD	24,80	71.817,82		0,03%	0,03%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	66,50	70.027,64		0,03%	0,03%
TWITTER INC	3.600,00	USD	16,55	52.283,80		0,02%	0,02%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	66,66	102.895,83		0,04%	0,04%
UDR	1.700,00	USD	38,53	57.479,71		0,02%	0,02%
ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCE INC	300,00	USD	193,74	51.004,34		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	84,83	126.550,83		0,05%	0,05%
UNION PACIFIC CORP	5.800,00	USD	79,55	404.887,89		0,17%	0,17%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	59,86	36.770,66		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4.900,00	USD	105,47	453.514,98		0,19%	0,19%
UNITED RENTALS INC	1.600,00	USD	62,19	87.318,68		0,04%	0,04%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5.816,00	USD	100,10	510.887,28		0,22%	0,22%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	111,43	58.670,53		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.638,00	USD	128,90	750.856,22		0,32%	0,32%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	124,72	32.834,01		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	30,92	43.413,63		0,02%	0,02%
US BANCORP	14.302,00	USD	40,59	509.427,56		0,22%	0,22%
VALERO ENERGY	3.600,00	USD	64,14	202.627,35		0,09%	0,09%
VANTIV INC -A-	2.300,00	USD	53,88	108.748,19		0,05%	0,05%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	900,00	USD	80,02	63.198,63		0,03%	0,03%
VENTAS INC	2.600,00	USD	62,96	143.649,69		0,06%	0,06%
VEREIT	5.700,00	USD	8,87	44.367,51		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	800,00	USD	88,54	62.157,87		0,03%	0,03%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	79,92	28.053,18		0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29.855,00	USD	54,08	1.416.838,58		0,60%	0,60%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	79,49	118.584,53		0,05%	0,05%
VF CORP	1.704,00	USD	64,76	96.837,38		0,04%	0,04%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	41,28	79.694,62		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	14.261,00	USD	76,48	957.115,77		0,41%	0,41%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	94,43	107.725,86		0,05%	0,05%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	29,77	42.556,56		0,02%	0,02%
VULCAN MATERIALS CO	1.600,00	USD	105,57	148.226,93		0,06%	0,06%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	900,00	USD	106,92	84.443,86		0,04%	0,04%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6.085,00	USD	84,24	449.827,04		0,19%	0,19%
WAL-MART STORES INC	12.314,00	USD	68,49	740.104,30		0,31%	0,31%
WALT DISNEY CO	11.346,00	USD	99,31	988.786,15		0,42%	0,42%
WASTE MANAGEMENT INC	2.700,00	USD	59,00	139.792,02		0,06%	0,06%
WATERS	400,00	USD	131,92	46.306,00		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	60,07	122.085,14		0,05%	0,05%
WELLS FARGO AND CO	37.634,00	USD	48,36	1.597.104,33		0,68%	0,68%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	69,34	175.974,10		0,07%	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	2.516,00	USD	47,24	104.300,68		0,04%	0,04%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	1.300,00	USD	79,29	90.454,13		0,04%	0,04%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	1.500,00	USD	46,30	60.945,11		0,03%	0,03%
WESTROCK	2.300,00	USD	39,03	78.775,83		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	30,98	168.554,25		0,07%	0,07%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	180,34	94.953,27		0,04%	0,04%
WHITEWAVE FOODS -A-	2.000,00	USD	40,64	71.326,40		0,03%	0,03%
WHOLE FOODS MARKET	1.000,00	USD	31,11	27.300,25		0,01%	0,01%
WILLIAMS COS INC	4.800,00	USD	16,07	67.689,88		0,03%	0,03%
WMWARE	500,00	USD	52,31	22.952,04		0,01%	0,01%
WORKDAY -A-	600,00	USD	76,84	40.458,08		0,02%	0,02%
WW GRAINGER INC	600,00	USD	233,43	122.906,41		0,05%	0,05%
WYNDHAM WORLDWIDE	400,00	USD	76,43	26.828,13		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	93,43	32.795,40		0,01%	0,01%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	41,82	129.729,89		0,06%	0,06%
XEROX CORP	3.100,00	USD	11,16	30.359,35		0,01%	0,01%
XILINX INC	800,00	USD	47,43	33.297,35		0,01%	0,01%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	40,90	50.247,90		0,02%	0,02%
YAHOO INC	6.300,00	USD	36,81	203.504,01		0,09%	0,09%
YUM BRANDS INC	3.164,00	USD	81,85	227.259,36		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	106,63	112.941,43		0,05%	0,05%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	44,33	116.703,96		0,05%	0,05%
ZOHL'S CORP	600,00	USD	46,61	24.541,27		0,01%	0,01%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	8.590,00	USD	27,88	210.161,20		0,09%	0,09%
21ST CENTURY -B-	4.400,00	USD	28,20	108.885,09		0,05%	0,05%
3M CO	4.374,00	USD	166,63	639.585,47		0,27%	0,27%
<b>Etats-Unis</b>				<b>117.440.637,63</b>		<b>49,93%</b>	<b>49,86%</b>
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	1.626,00	92.675,07		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.656,00	37.969,59		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	2.700,00	JPY	4.240,00	89.381,81		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	2.539,50	110.419,30		0,05%	0,05%
AOZORA BANK SHS	11.000,00	JPY	393,00	33.752,41		0,01%	0,01%
ASAHI GLASS CO LTD	17.000,00	JPY	616,00	81.761,56		0,03%	0,03%
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	3.507,00	115.001,79		0,05%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	760,90	48.637,57		0,02%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	20.200,00	JPY	1.496,50	236.019,36		0,10%	0,10%
BANK OF KYOTO	5.000,00	JPY	734,00	28.654,02		0,01%	0,01%
BANK OF YOKOHAMA LTD	8.000,00	JPY	520,00	32.479,76		0,01%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	4.205,00	166.420,88		0,07%	0,07%
CANON INC	9.388,00	JPY	3.355,00	245.915,06		0,10%	0,10%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	19.905,00	171.573,73		0,07%	0,07%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	561,00	26.280,50		0,01%	0,01%
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	5.800,00	JPY	1.571,50	71.164,26		0,03%	0,03%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.200,00	JPY	3.485,00	87.070,75		0,04%	0,04%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	8.000,00	JPY	1.000,00	62.461,08		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.362,50	66.018,83		0,03%	0,03%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	2.502,50	91.831,46		0,04%	0,04%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	8.412,00	131.355,66		0,06%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	15.980,00	62.383,01		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.900,00	JPY	3.166,00	121.122,97		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	692,30	91.888,84		0,04%	0,04%
DENSO CORP	2.800,00	JPY	4.524,00	98.900,88		0,04%	0,04%
DENTSU	2.400,00	JPY	5.650,00	105.871,54		0,05%	0,04%
EAST JAPAN RAILWAY CO	2.605,00	JPY	9.713,00	197.551,64		0,08%	0,08%
EISAI	1.700,00	JPY	6.770,00	89.858,08		0,04%	0,04%
FANUC CORP SHS	1.139,00	JPY	17.485,00	155.492,30		0,07%	0,07%
FAST RETAILING CO LTD	379,00	JPY	36.020,00	106.586,56		0,05%	0,05%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.700,00	JPY	3.975,00	114.830,80		0,05%	0,05%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	4.451,00	107.730,54		0,05%	0,05%
FUJITSU LTD	23.654,00	JPY	416,60	76.938,44		0,03%	0,03%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	7.000,00	JPY	367,00	20.057,82		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.275,00	48.778,20		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	8.000,00	JPY	718,00	44.847,06		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.030,00	35.345,17		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	40.000,00	JPY	526,60	164.460,03		0,07%	0,07%
HONDA MOTOR CO LTD	11.641,00	JPY	3.086,00	280.482,48		0,12%	0,12%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	4.281,00	110.100,26		0,05%	0,05%
IDEMITSU KOSAN	3.900,00	JPY	2.009,00	61.173,60		0,03%	0,03%
INPEX	12.178,00	JPY	853,50	81.151,96		0,03%	0,03%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.315,00	53.388,61		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.162,00	24.495,68		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000,00	JPY	1.386,00	140.677,98		0,06%	0,06%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	4.122,00	83.675,99		0,04%	0,04%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.385,00	73.532,31		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	25,00	JPY	458.500,00	89.495,02		0,04%	0,04%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	270.200,00	56.959,82		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	9.800,00	JPY	4.690,00	358.854,54		0,14%	0,15%
JFE HOLDINGS INC	4.400,00	JPY	1.516,00	52.080,05		0,02%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	650.000,00	30.449,78		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	16.500,00	JPY	433,80	55.884,71		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	9.800,00	JPY	996,70	76.262,33		0,03%	0,03%
KAO CORP	5.034,00	JPY	6.003,00	235.939,73		0,10%	0,10%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	3.006,00	326.229,56		0,14%	0,14%
KEIO	12.000,00	JPY	988,00	92.567,33		0,04%	0,04%
KEYENCE CORP	300,00	JPY	61.390,00	143.793,22		0,06%	0,06%
KINTETSU HLDG SHS	13.000,00	JPY	456,00	46.283,66		0,02%	0,02%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	9.500,00	JPY	1.578,00	117.044,26		0,05%	0,05%
KOBE STEEL	58.000,00	JPY	99,00	44.831,44		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	1.916,00	119.675,44		0,05%	0,05%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	956,00	44.784,60		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.536,50	83.975,02		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	3.361,00	JPY	4.957,00	130.078,93		0,06%	0,06%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	1.796,00	70.112,57		0,03%	0,03%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.071,00	63.551,03		0,03%	0,03%
MAKITA CORP	800,00	JPY	6.980,00	43.597,84		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	570,00	32.042,54		0,01%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.746,50	31.362,88		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	9.050,00	84.790,92		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	18.000,00	JPY	587,50	82.565,75		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	13.600,00	JPY	1.906,00	202.386,40		0,09%	0,09%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	12.000,00	JPY	1.179,50	110.509,27		0,05%	0,05%
MITSUBISHI ESTATE	5.922,00	JPY	2.090,50	96.658,07		0,04%	0,04%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	23.000,00	JPY	418,10	75.080,57		0,03%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	14.100,00	JPY	843,00	92.803,90		0,04%	0,04%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	1.957,00	35.142,95		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	90.638,00	JPY	521,50	369.049,10		0,15%	0,15%
mitsui and co ltd	7.796,00	JPY	1.295,00	78.824,48		0,03%	0,03%
mitsui fudosan co ltd	5.000,00	JPY	2.808,00	109.619,20		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	151.300,00	JPY	168,10	198.575,73		0,08%	0,08%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.136,00	85.696,61		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1.600,00	JPY	13.570,00	169.519,38		0,07%	0,07%
NEC CORP	24.000,00	JPY	283,00	53.029,46		0,02%	0,02%
NIDEC CORP	2.100,00	JPY	7.701,00	126.265,86		0,05%	0,05%
NINTENDO CO LTD	1.004,00	JPY	16.000,00	125.421,86		0,05%	0,05%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	667.000,00	57.284,62		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	3.200,00	JPY	2.497,00	62.386,13		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	6.535,00	JPY	2.162,00	110.311,51		0,05%	0,05%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.200,00	JPY	4.848,00	158.975,95		0,07%	0,07%
NIPPON YUSEN KK	38.000,00	JPY	217,00	64.381,76		0,03%	0,03%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.407,00	JPY	1.041,50	100.889,41		0,04%	0,04%
NITORI	1.100,00	JPY	10.310,00	88.546,39		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	6.257,00	68.393,33		0,03%	0,03%
NOMURA HOLDINGS INC	22.000,00	JPY	502,90	86.382,12		0,04%	0,04%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	80,00	JPY	168.000,00	104.934,62		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.476,00	JPY	3.790,00	43.676,23		0,02%	0,02%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.030,00	51.467,93		0,02%	0,02%
NTT DATA CORP	1.200,00	JPY	5.650,00	52.935,77		0,02%	0,02%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	2.552,50	201.282,79		0,09%	0,09%
OBAYASHI CORP	12.000,00	JPY	1.110,00	103.997,70		0,04%	0,04%
OBIC	1.800,00	JPY	5.950,00	83.619,78		0,04%	0,04%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	5.652,00	JPY	1.225,00	54.057,73		0,02%	0,02%
OLYMPUS CORP	3.200,00	JPY	4.375,00	109.306,90		0,05%	0,05%
OMRON CORP	900,00	JPY	3.350,00	23.540,02		0,01%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	8.300,00	JPY	4.765,00	308.788,08		0,13%	0,13%
ORIENTAL LAND CO LTD	2.100,00	JPY	7.970,00	130.676,39		0,06%	0,06%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.605,50	137.886,75		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CY	13.000,00	JPY	432,40	43.888,28		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.724,00	48.457,31		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	4.200,00	JPY	4.088,00	134.053,98		0,06%	0,06%
PANASONIC CORP	19.300,00	JPY	1.033,50	155.735,39		0,07%	0,07%
PARK24 CO	3.500,00	JPY	3.150,00	86.079,18		0,04%	0,04%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	1.085,50	72.039,10		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.606,00	JPY	3.435,00	43.071,68		0,02%	0,02%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	401,60	59.888,94		0,03%	0,03%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.146,00	63.527,61		0,03%	0,03%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	4.740,00	51.811,47		0,02%	0,02%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.693,00	39.654,98		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	8.366,00	124.105,49		0,05%	0,05%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	1.818,00	56.777,13		0,02%	0,02%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.899,50	74.153,02		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	4.200,00	JPY	4.792,00	157.139,59		0,07%	0,07%
SHIMANO INC	915,00	JPY	17.640,00	126.019,92		0,05%	0,05%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.701,00	JPY	5.824,00	168.290,65		0,07%	0,07%
SHINOBI CO LTD	1.300,00	JPY	5.297,00	53.764,16		0,02%	0,02%
SHINSEI BANK LTD	40.000,00	JPY	147,00	45.908,90		0,02%	0,02%
SHISEIDO	4.800,00	JPY	2.512,00	94.141,35		0,04%	0,04%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	812,00	25.359,20		0,01%	0,01%
SHOEI CO LTD	9.300,00	JPY	1.076,00	78.129,45		0,03%	0,03%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	8.500,00	JPY	1.010,00	67.028,55		0,03%	0,03%
SMC CORP	400,00	JPY	26.140,00	81.636,64		0,03%	0,03%
SOFTBANK GROUP	6.713,00	JPY	5.366,00	281.246,32		0,12%	0,12%
SOMP JP NIPNKO	1.400,00	JPY	3.188,00	34.847,04		0,01%	0,01%
SONY CORP	10.500,00	JPY	2.893,00	237.168,64		0,10%	0,10%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	5.100,00	JPY	1.438,00	57.259,64		0,02%	0,02%
SUMI DAI PHARMA	5.300,00	JPY	1.296,00	53.629,09		0,02%	0,02%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	509,00	59.611,30		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.600,00	JPY	1.118,50	40.171,07		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.369,00	35.272,55		0,01%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	6.000,00	JPY	1.117,50	52.350,20		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	10.600,00	JPY	3.412,00	282.380,31		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	20.395,00	JPY	329,60	52.484,42		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	3.294,00	82.530,19		0,04%	0,04%
SUNTORY	1.600,00	JPY	5.070,00	63.335,54		0,03%	0,03%
SURUGA BANK LTD	2.266,00	JPY	1.978,00	34.994,98		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	3.700,00	JPY	3.011,00	86.982,52		0,04%	0,04%
SYSMEX	1.119,00	JPY	7.040,00	61.506,68		0,03%	0,03%
T AND D HOLDING INC	9.281,00	JPY	1.049,50	76.049,57		0,03%	0,03%
TAISEI	17.000,00	JPY	744,00	98.750,97		0,04%	0,04%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	8.920,00	34.822,05		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMA CO LTD	7.400,00	JPY	5.136,00	296.740,12		0,13%	0,13%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TDK CORP	800,00	JPY	6.250,00	39.038,18		0,02%	0,02%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	4.035,00	97.661,81		0,04%	0,04%
TOBU RAILWAY CO LTD	21.000,00	JPY	561,00	91.981,75		0,04%	0,04%
TOHO CO	3.280,00	JPY	2.961,00	75.828,38		0,03%	0,03%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.452,00	57.817,10		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.980,00	JPY	3.800,00	177.420,71		0,08%	0,08%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	619,00	70.004,94		0,03%	0,03%
TOKYO ELECTRON LTD	1.640,00	JPY	7.336,00	93.933,97		0,04%	0,04%
TOKYO GAS CO LTD	18.000,00	JPY	524,70	73.739,99		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	8.000,00	JPY	943,00	58.900,80		0,03%	0,03%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	764,00	78.738,44		0,03%	0,03%
TONENGENERAL SEKIYU	6.000,00	JPY	1.018,00	47.689,04		0,02%	0,02%
TOPPAN PRINTING	6.442,00	JPY	944,00	47.480,17		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	959,20	71.048,94		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	39.000,00	JPY	219,00	66.685,01		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.060,00	27.654,64		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	20.103,00	JPY	5.952,00	934.207,44		0,39%	0,39%
TREND MICRO INC	2.400,00	JPY	4.120,00	77.201,90		0,03%	0,03%
UNI CHARM	5.000,00	JPY	2.449,00	95.604,50		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	63,00	JPY	181.900,00	89.473,16		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	6.949,00	81.382,89		0,03%	0,03%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	479,00	41.512,42		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	4.985,00	54.489,49		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.247,00	38.596,27		0,02%	0,02%
<b>Japon</b>				<b>17.784.572,03</b>		<b>7,55%</b>	<b>7,55%</b>
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	4.267,00	GBP	2,77	14.929,26		0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLC	11.617,00	GBP	5,52	80.894,82		0,03%	0,03%
AON	1.827,00	USD	104,45	167.460,97		0,07%	0,07%
ARM HOLDINGS PLC	9.548,00	GBP	10,14	122.112,28		0,05%	0,05%
ASHTREAD GROUP	3.160,00	GBP	8,64	34.435,77		0,01%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.362,00	GBP	33,49	142.010,95		0,06%	0,06%
ASTRAZENECA PLC	9.817,00	GBP	39,03	483.204,17		0,21%	0,21%
AUTO TRADER GROUP PLC	15.510,00	GBP	3,90	76.293,12		0,03%	0,03%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	4,56	164.583,73		0,07%	0,07%
BAE SYSTEMS PLC	32.358,00	GBP	5,09	207.734,40		0,09%	0,09%
BARCLAYS PLC	112.274,00	GBP	1,50	212.412,18		0,09%	0,09%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,61	48.906,34		0,02%	0,02%
BHP BILLITON PLC	16.984,00	GBP	7,83	167.687,14		0,07%	0,07%
BP PLC	133.658,00	GBP	3,50	590.279,99		0,25%	0,25%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	13.678,00	GBP	40,90	705.594,00		0,30%	0,30%
BRITISH LAND CO PLC REIT	2.795,00	GBP	7,01	24.694,43		0,01%	0,01%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	10,24	131.879,47		0,06%	0,06%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	4,41	323.303,73		0,14%	0,14%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	20,23	84.226,81		0,04%	0,04%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	13,65	21.916,44		0,01%	0,01%
CAPITA GROUP	6.334,00	GBP	10,42	83.244,35		0,04%	0,04%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	37,52	54.941,94		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC	28.008,00	GBP	2,28	80.436,68		0,03%	0,03%
COMPASS GRP PLC	8.587,00	GBP	12,28	132.999,13		0,06%	0,06%
CRODA INT'L PLC	1.103,00	GBP	30,39	42.278,07		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	16.964,00	GBP	18,82	402.570,04		0,17%	0,17%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,70	26.241,08		0,01%	0,01%
DIXONS CARPHONE PLC	13.120,00	GBP	4,26	70.543,68		0,03%	0,03%
GKN	19.781,00	GBP	2,89	72.053,39		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	32.877,00	GBP	14,12	585.512,06		0,25%	0,25%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	1,91	26.321,23		0,01%	0,01%
HERGREAVES LANS SHS	5.008,00	GBP	13,44	84.893,13		0,04%	0,04%
HSBC HOLDINGS PLC	157.421,00	GBP	4,34	861.511,91		0,36%	0,36%
IMPERIAL BRANDS	7.920,00	GBP	38,63	385.885,85		0,16%	0,16%
INMARSAT	5.357,00	GBP	9,85	66.519,10		0,03%	0,03%
INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC	2.586,00	GBP	28,71	93.642,00		0,04%	0,04%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,13	57.704,33		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	2,41	33.375,86		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,76	27.056,73		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	27,44	74.271,60		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	6.743,00	GBP	3,77	32.037,43		0,01%	0,01%
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	7.002,00	GBP	11,01	97.234,05		0,04%	0,04%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,35	119.861,97		0,05%	0,05%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	38,50	37.163,79		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LIBERTY GLOBAL -C-	3.900,00	USD	37,56	128.545,48		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	475.487,00	GBP	0,68	407.928,69		0,17%	0,17%
LSE GROUP	3.069,00	GBP	28,20	109.157,85		0,05%	0,05%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	4,06	23.992,37		0,01%	0,01%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	13,36	78.338,45		0,03%	0,03%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	10.331,00	GBP	1,99	25.891,03		0,01%	0,01%
NATIONAL GRID PLC	26.792,00	GBP	9,87	333.594,78		0,14%	0,14%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	54,00	85.340,23		0,04%	0,04%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	52,66	176.850,35		0,08%	0,08%
OLD MUTUAL PLC	42.990,00	GBP	1,93	104.702,89		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	8,75	25.912,85		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	20,85	32.214,48		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	19.001,00	GBP	13,01	311.790,39		0,13%	0,13%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.675,00	GBP	67,30	396.831,05		0,17%	0,17%
REED ELSEVIER PLC	9.368,00	GBP	12,94	152.893,89		0,07%	0,06%
REXAM PLC (GB)	5.451,00	GBP	6,34	43.588,75		0,02%	0,02%
RIO TINTO PLC	10.752,00	GBP	19,56	265.189,33		0,11%	0,11%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	6,82	125.630,45		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	15.964,00	GBP	2,23	44.840,55		0,02%	0,02%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	4,81	38.693,66		0,02%	0,02%
RSA INSURANCE GROUP PLC	17.682,00	GBP	4,76	106.089,76		0,05%	0,05%
SABMILLER PLC	7.485,00	GBP	42,56	401.793,03		0,17%	0,17%
SAGE GROUP	8.964,00	GBP	6,29	71.115,04		0,03%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	26,83	20.642,37		0,01%	0,01%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	21,73	54.486,02		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	11,48	135.310,08		0,06%	0,06%
SMITHS GROUP -SHS-	6.720,00	GBP	10,76	91.199,09		0,04%	0,04%
SPORTS DIRECT	7.484,00	GBP	3,78	35.690,23		0,02%	0,02%
SSE PLC	9.201,00	GBP	14,92	173.146,14		0,07%	0,07%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	8.315,00	GBP	9,19	96.327,53		0,04%	0,04%
STANDARD CHARTERED PLC	19.136,00	GBP	4,73	114.053,31		0,05%	0,05%
STANDARD LIFE NEW	5.604,00	GBP	3,56	25.169,75		0,01%	0,01%
TATE LYLE PLC	7.955,00	GBP	5,78	57.993,19		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,90	54.455,77		0,02%	0,02%
TESCO PLC	60.484,00	GBP	1,92	146.318,11		0,06%	0,06%
TRAVIS PERKINS PLC	1.663,00	GBP	18,27	38.321,26		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	10.545,00	GBP	31,53	419.286,28		0,18%	0,18%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	9,23	76.263,77		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP	190.114,00	GBP	2,21	530.405,71		0,23%	0,23%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	39,60	64.480,80		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	4,56	38.280,38		0,02%	0,02%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>13.015.614,54</b>		<b>5,52%</b>	<b>5,53%</b>
ABB LTD REG SHS	17.288,00	CHF	18,74	296.886,25		0,13%	0,13%
ACTELION LTD NAMEN	815,00	CHF	143,70	107.322,34		0,05%	0,05%
ADECCO REG.SHS	2.334,00	CHF	62,65	133.997,80		0,06%	0,06%
ARYZTA	615,00	CHF	39,83	22.447,15		0,01%	0,01%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	122,20	70.772,42		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	10,00	CHF	1.045,00	9.576,17		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	2,00	CHF	5.960,00	10.923,25		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	71.990,00	65.970,22		0,03%	0,03%
CHUBB - NAMEN AKT	3.954,00	USD	119,15	413.425,56		0,18%	0,18%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.640,00	CHF	63,55	211.978,92		0,09%	0,09%
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	14,80	62.141,89		0,03%	0,03%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	10.402,00	CHF	13,61	129.733,08		0,06%	0,06%
DUFREY GROUP	893,00	CHF	118,30	96.808,16		0,04%	0,04%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	498,50	43.397,48		0,02%	0,02%
GALENICA AG NAMEN AKT	31,00	CHF	1.446,00	41.077,66		0,02%	0,02%
GEBERIT AG	108,00	CHF	359,30	35.559,59		0,02%	0,02%
GIVAUDAN SA REG.SHS	52,00	CHF	1.886,00	89.871,25		0,04%	0,04%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	41,30	56.012,83		0,02%	0,02%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	136,70	44.345,29		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	45,23	157.419,05		0,07%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	615,00	CHF	162,70	91.693,47		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	23.394,00	CHF	71,85	1.540.305,98		0,65%	0,64%
NOVARTIS AG REG SHS	16.334,00	CHF	69,70	1.043.280,46		0,43%	0,44%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	386,50	51.710,42		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	5.061,00	CHF	236,70	1.097.767,42		0,46%	0,46%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	176,10	9.682,47		0,00%	0,00%
SCHINDLER HOLDING SA	747,00	CHF	177,30	121.368,25		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SGS SA REG SHS	39,00	CHF	2.032,00	72.621,31		0,03%	0,03%
SIKA	26,00	CHF	3.806,00	90.681,33		0,04%	0,04%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	122,80	65.830,93		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	255,70	42.645,96		0,02%	0,02%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	1.312,00	CHF	84,80	101.954,27		0,04%	0,04%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	88,90	203.746,99		0,09%	0,09%
SWISSCOM SHS NOM	67,00	CHF	522,50	32.080,18		0,01%	0,01%
SYNGENTA NAMEN	701,00	CHF	400,00	256.953,04		0,11%	0,11%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	3.700,00	USD	61,92	201.047,78		0,09%	0,09%
THE SWATCH GROUP	342,00	CHF	333,10	104.394,23		0,04%	0,04%
UBS GROUP NAMEN-AKT	24.445,00	CHF	15,49	346.990,19		0,15%	0,15%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	223,30	237.572,78		0,10%	0,10%
<b>Suisse</b>				<b>7.811.993,82</b>		<b>3,32%</b>	<b>3,32%</b>
ACCOR SA	1.654,00	EUR	37,24	61.594,96		0,03%	0,03%
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	741,00	EUR	108,65	80.509,65		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	2.398,00	EUR	98,89	237.138,22		0,10%	0,10%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	22,47	23.498,39		0,01%	0,01%
ARKEMA SA	515,00	EUR	65,98	33.979,70		0,01%	0,01%
ATOS	657,00	EUR	71,58	47.028,06		0,02%	0,02%
AXA SA	16.341,00	EUR	20,69	338.095,29		0,14%	0,14%
BNP PARIBAS SA	6.609,00	EUR	44,23	292.316,07		0,12%	0,12%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	35,85	82.813,50		0,04%	0,04%
CAP GEMINI SA	1.303,00	EUR	82,58	107.601,74		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	4.656,00	EUR	24,18	112.582,08		0,05%	0,05%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	50,38	62.118,54		0,03%	0,03%
CHRISTIAN DIOR	156,00	EUR	159,40	24.866,40		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	4.148,00	EUR	38,73	160.652,04		0,07%	0,07%
CNP ASSURANCES	2.244,00	EUR	13,71	30.754,02		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	14.185,00	EUR	9,52	135.012,83		0,06%	0,06%
DANONE	4.606,00	EUR	62,51	287.921,06		0,12%	0,12%
DASSAULT SYSTEMES SA	1.251,00	EUR	69,73	87.232,23		0,04%	0,04%
EDENRED SA	1.702,00	EUR	17,07	29.053,14		0,01%	0,01%
EDF SA	2.189,00	EUR	9,86	21.592,30		0,01%	0,01%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.796,00	EUR	108,55	194.955,80		0,08%	0,08%
GDF SUEZ	9.451,00	EUR	13,64	128.911,64		0,05%	0,05%
GROUPE EUROTUNNEL SA	4.453,00	EUR	9,85	43.862,05		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	120,00	EUR	309,45	37.134,00		0,02%	0,02%
KERING	217,00	EUR	157,10	34.090,70		0,01%	0,01%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	42,10	46.646,80		0,02%	0,02%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	49,25	130.253,03		0,06%	0,06%
L'OREAL SA	1.831,00	EUR	157,45	288.290,95		0,12%	0,12%
LVMH	1.948,00	EUR	150,50	293.174,00		0,12%	0,12%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	89,93	116.819,07		0,05%	0,05%
ORANGE	13.415,00	EUR	15,40	206.523,93		0,09%	0,09%
PERNOD RICARD SA	1.885,00	EUR	98,00	184.730,00		0,08%	0,08%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	15,06	41.776,44		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	1.304,00	EUR	61,71	80.469,84		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	682,00	EUR	66,72	45.503,04		0,02%	0,02%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	87,32	162.851,80		0,07%	0,07%
SAFRAN	2.098,00	EUR	61,48	128.985,04		0,05%	0,05%
SANOFI	8.439,00	EUR	70,86	597.987,54		0,25%	0,25%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5.016,00	EUR	55,54	278.588,64		0,12%	0,12%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	1.318,00	EUR	31,20	41.121,60		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	32,48	164.381,28		0,07%	0,07%
SODEXHO SA	418,00	EUR	94,74	39.601,32		0,02%	0,02%
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	4.218,00	EUR	16,12	67.994,16		0,03%	0,03%
TECHNIP-COFLEXIP	1.821,00	EUR	48,71	88.700,91		0,04%	0,04%
THALES	1.574,00	EUR	77,00	121.198,00		0,05%	0,05%
TOTAL SA	15.502,00	EUR	40,06	621.010,12		0,27%	0,26%
UNIBAIL-RODAMCO SE	815,00	EUR	241,80	197.067,00		0,08%	0,08%
VALEO SA	216,00	EUR	136,80	29.548,80		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.522,00	EUR	21,17	116.900,74		0,05%	0,05%
VINCI SA	3.801,00	EUR	65,47	248.851,47		0,11%	0,11%
VIVENDI SA	9.569,00	EUR	18,48	176.835,12		0,08%	0,08%
<b>France</b>				<b>7.211.125,05</b>		<b>3,07%</b>	<b>3,06%</b>
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	46,99	82.888,84		0,04%	0,04%
AGRIUM	853,00	CAD	114,67	66.361,48		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	57,80	113.721,63		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	18,89	32.039,76		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	39,28	39.974,22		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	4.500,00	CAD	78,87	240.791,75		0,10%	0,10%
BANK OF NOVA SCOTIA	9.100,00	CAD	63,47	391.856,58		0,17%	0,17%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	17,64	117.284,85		0,05%	0,05%
BCE INC	2.554,00	CAD	59,19	102.562,00		0,04%	0,04%
BLACKBERRY LTD	11.042,00	CAD	10,54	78.959,72		0,03%	0,03%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	6.066,00	CAD	45,17	185.895,87		0,08%	0,08%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	16,67	35.060,21		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	97,02	190.887,07		0,08%	0,08%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.832,00	CAD	81,16	321.126,99		0,14%	0,14%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	5.900,00	CAD	35,13	140.620,10		0,06%	0,06%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	172,55	93.887,24		0,04%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	135,19	20.636,89		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	3.873,00	CAD	36,35	95.514,47		0,04%	0,04%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	16,90	80.260,52		0,03%	0,03%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	2.200,00	CAD	62,07	92.644,93		0,04%	0,04%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	28,70	79.833,10		0,03%	0,03%
CONSTELLATION SOFTWARE	256,00	CAD	531,79	92.362,86		0,04%	0,04%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	8.953,00	CAD	17,98	109.213,30		0,05%	0,05%
DOLLARAMA INC	1.400,00	CAD	91,39	86.804,84		0,04%	0,04%
ENBRIDGE INC	5.400,00	CAD	50,56	185.232,88		0,08%	0,08%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	7,92	24.717,26		0,01%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	100,00	CAD	727,07	49.328,00		0,02%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	6,84	19.490,48		0,01%	0,01%
FORTIS INC	4.500,00	CAD	40,71	124.288,48		0,05%	0,05%
FRANCO-NEVADA CORP	1.000,00	CAD	79,76	54.113,10		0,02%	0,02%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	116,28	39.445,03		0,02%	0,02%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.754,00	CAD	39,60	47.123,99		0,02%	0,02%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	21,07	75.763,09		0,03%	0,03%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	35,74	46.070,76		0,02%	0,02%
H&R REIT - UNITS	3.300,00	CAD	20,99	46.994,13		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	16,17	25.769,75		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	800,00	CAD	43,39	23.550,32		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	90,93	24.676,55		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	26,75	38.111,88		0,02%	0,02%
KEYERA	1.900,00	CAD	39,42	50.814,48		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	2.600,00	CAD	72,72	128.275,72		0,05%	0,05%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	4.228,00	CAD	55,83	160.147,39		0,07%	0,07%
MANULIFE FINANCIAL CORP	13.700,00	CAD	18,38	170.837,55		0,07%	0,07%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	41,74	39.645,85		0,02%	0,02%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	45,06	55.027,65		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	900,00	CAD	42,49	25.944,57		0,01%	0,01%
ONEX CORP SUB.VOTING	1.748,00	CAD	79,16	93.878,14		0,04%	0,04%
OPEN TEXT	1.687,00	CAD	67,28	77.004,89		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	5.010,00	CAD	35,11	119.339,94		0,05%	0,05%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	5.900,00	CAD	22,11	88.503,00		0,04%	0,04%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	29,96	22.358,97		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	32,47	37.449,71		0,02%	0,02%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3.219,00	CAD	50,44	110.157,31		0,05%	0,05%
RIOCAN REIT (UNITS)	1.700,00	CAD	26,60	30.679,47		0,01%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	52,00	78.073,20		0,03%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	10.587,00	CAD	74,83	537.484,45		0,23%	0,22%
SAPUTO	3.171,00	CAD	41,64	89.582,71		0,04%	0,04%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	25,09	40.853,49		0,02%	0,02%
SILVER WHEATON	2.600,00	CAD	21,55	38.013,50		0,02%	0,02%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.900,00	CAD	41,90	82.438,35		0,04%	0,04%
SUNCOR ENERGY INC	13.089,00	CAD	36,17	321.197,55		0,14%	0,14%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	9,85	24.726,08		0,01%	0,01%
TELUS CORP	3.377,00	CAD	42,28	96.868,66		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS	2.445,00	CAD	52,62	87.286,48		0,04%	0,04%
TORONTO DOMINION BANK	12.400,00	CAD	56,06	471.619,80		0,20%	0,20%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	27,50	75.748,84		0,03%	0,03%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	51,06	197.457,17		0,08%	0,08%
VALEANT PHARMA	2.100,00	CAD	34,05	48.512,50		0,02%	0,02%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	52,11	49.495,57		0,02%	0,02%
<b>Canada</b>				<b>7.165.287,91</b>		<b>3,05%</b>	<b>3,04%</b>
ADIDAS NAMEN AKT	2.177,00	EUR	103,00	224.231,00		0,10%	0,10%
ALLIANZ SE REG SHS	3.082,00	EUR	142,95	440.571,90		0,19%	0,19%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BASF - NAMEN AKT	7.245,00	EUR	66,30	480.343,50		0,20%	0,20%
BAYER AG REG SHS	5.929,00	EUR	103,30	612.465,70		0,25%	0,27%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	79,34	36.020,36		0,02%	0,02%
BMW AG	2.299,00	EUR	80,70	185.529,30		0,08%	0,08%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	70,26	41.383,14		0,02%	0,02%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	50,20	57.127,60		0,02%	0,02%
COMMERZBK	13.859,00	EUR	7,64	105.896,62		0,05%	0,04%
CONTINENTAL AG	977,00	EUR	200,00	195.400,00		0,08%	0,08%
DAIMLER AG REG SHS	6.818,00	EUR	67,37	459.328,66		0,20%	0,20%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.397,00	EUR	14,95	215.235,15		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.515,00	EUR	74,99	113.609,85		0,05%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	2.698,00	EUR	14,21	38.325,09		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.266,00	EUR	24,42	153.015,72		0,07%	0,06%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	25.749,00	EUR	15,78	406.190,48		0,17%	0,17%
DEUTSCHE WOHNEN AG	3.984,00	EUR	27,33	108.882,72		0,05%	0,05%
E.ON AG REG SHS	12.437,00	EUR	8,44	104.943,41		0,04%	0,04%
FRESENIUS AG	3.344,00	EUR	64,21	214.718,24		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	2.124,00	EUR	77,84	165.332,16		0,07%	0,07%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	43,00	35.432,00		0,02%	0,02%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	426,00	EUR	102,40	43.622,40		0,02%	0,02%
HEIDELBERGCEMENT AG	404,00	EUR	75,25	30.401,00		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	96,90	108.721,80		0,05%	0,05%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	86,37	64.345,65		0,03%	0,03%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	57,64	30.376,28		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	7.986,00	EUR	12,51	99.864,93		0,04%	0,04%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	318,00	EUR	98,50	31.323,00		0,01%	0,01%
K+S	2.460,00	EUR	20,57	50.589,90		0,02%	0,02%
LINDE AG	1.827,00	EUR	128,05	233.947,35		0,10%	0,10%
MERCK KGAA	370,00	EUR	73,31	27.124,70		0,01%	0,01%
METRO AG	2.807,00	EUR	27,23	76.434,61		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	178,75	218.611,25		0,09%	0,09%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	910,00	EUR	45,29	41.213,90		0,02%	0,02%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	45,19	28.331,00		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	11,38	51.039,63		0,02%	0,02%
SAP AG	6.668,00	EUR	71,10	474.094,80		0,20%	0,20%
SIEMENS AG REG	5.296,00	EUR	93,15	493.322,40		0,21%	0,21%
SYMRISE AG	826,00	EUR	59,00	48.734,00		0,02%	0,02%
TELEFONICA NAMEN AKT	8.346,00	EUR	4,76	39.735,31		0,02%	0,02%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	18,26	23.683,22		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	10,79	40.160,55		0,02%	0,02%
UNITED INTERNET AG REG SHS	1.014,00	EUR	44,11	44.722,47		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	127,55	67.601,50		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	111,85	146.859,05		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	5.469,00	EUR	31,63	172.957,13		0,07%	0,07%
ZALANDO SE	2.421,00	EUR	28,85	69.845,85		0,03%	0,03%
<b>Allemagne</b>				<b>7.151.646,28</b>		<b>3,04%</b>	<b>3,04%</b>
AGL ENERGY LTD	9.266,00	AUD	18,40	115.090,05		0,05%	0,05%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	14,35	73.328,95		0,03%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	5,79	33.108,61		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	22.686,00	AUD	23,46	359.263,91		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	18.717,00	AUD	8,81	111.311,44		0,05%	0,05%
ARISTOCRAT LEISURE	12.105,00	AUD	10,30	84.164,64		0,04%	0,04%
ASCIANO SHS	14.699,00	AUD	8,96	88.904,44		0,04%	0,04%
ASX LTD	1.438,00	AUD	41,43	40.216,24		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	3,96	67.996,84		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,49	37.926,91		0,02%	0,02%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	12,12	38.305,55		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	8,87	25.429,25		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	20.084,00	AUD	16,86	228.578,53		0,10%	0,10%
BRAMBLES	16.964,00	AUD	12,12	138.790,12		0,06%	0,06%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	34,02	104.099,27		0,04%	0,04%
CHALLENGER	15.301,00	AUD	8,39	86.658,15		0,04%	0,04%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,84	37.749,32		0,02%	0,02%
COCHLEAR	346,00	AUD	102,30	23.893,48		0,01%	0,01%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	12.266,00	AUD	74,92	620.338,00		0,27%	0,27%
COMPUTERSHARE LIMITED	10.333,00	AUD	9,78	68.217,05		0,03%	0,03%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	12,46	27.234,70		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.967,00	AUD	101,44	271.643,36		0,12%	0,12%
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED SECURITY	27.730,00	AUD	2,28	42.678,82		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	2.056,00	AUD	6,67	9.257,14		0,00%	0,00%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	4,70	53.354,87		0,02%	0,02%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	2,66	51.481,61		0,02%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	5,58	25.263,30		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	2.759,00	AUD	66,09	123.087,83		0,05%	0,05%
NAT. AUSTRALIA BANK	21.306,00	AUD	26,24	377.392,63		0,16%	0,16%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	16,96	57.391,98		0,02%	0,02%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	5,09	35.424,53		0,02%	0,02%
PLATINUM ASSET MGMT	6.624,00	AUD	6,35	28.393,68		0,01%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	10,91	47.811,34		0,02%	0,02%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	923,00	AUD	61,36	38.230,92		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	54,03	34.283,92		0,01%	0,01%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	42,69	68.325,90		0,03%	0,03%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	4,03	32.791,70		0,01%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	41.881,00	AUD	4,44	125.524,26		0,05%	0,05%
SEEK LTD	6.862,00	AUD	16,18	74.947,46		0,03%	0,03%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	18,78	45.840,75		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	83.015,00	AUD	1,47	82.095,98		0,03%	0,03%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,27	44.847,39		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	3.685,00	AUD	11,91	29.626,27		0,01%	0,01%
TABCORP HOLDINGS LTD	26.445,00	AUD	4,28	76.403,81		0,03%	0,03%
TATTS GROUP	13.520,00	AUD	3,78	34.498,18		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	38.609,00	AUD	5,33	138.913,17		0,06%	0,06%
TRANSURBAN GROUP	14.633,00	AUD	11,35	112.113,24		0,05%	0,05%
TREASURY WINE ESTATES LTD	10.132,00	AUD	9,64	65.932,55		0,03%	0,03%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	3,19	51.984,47		0,02%	0,02%
WESFARMERS	6.872,00	AUD	41,45	192.280,55		0,08%	0,08%
WESTFIELD CORP - STAPLED	20.566,00	AUD	9,99	138.689,31		0,06%	0,06%
WESTPAC BANKING CORP	21.934,00	AUD	30,35	449.370,12		0,19%	0,19%
WOODSIDE PETROLEUM	6.194,00	AUD	25,96	108.543,43		0,05%	0,05%
WOOLWORTHS LTD	5.443,00	AUD	22,10	81.200,42		0,03%	0,03%
<b>Australie</b>				<b>5.560.230,34</b>		<b>2,36%</b>	<b>2,36%</b>
AEGON NV	5.189,00	EUR	4,83	25.083,63		0,01%	0,01%
AHOLD	8.419,00	EUR	19,77	166.443,63		0,07%	0,07%
AIRBUS GROUP	3.536,00	EUR	58,35	206.325,60		0,09%	0,09%
AKZO NOBEL NV	1.606,00	EUR	59,90	96.199,40		0,04%	0,04%
ALTICE SERIES -B-	523,00	EUR	15,84	8.281,71		0,00%	0,00%
ALTICE-A-EUR	1.569,00	EUR	15,66	24.570,54		0,01%	0,01%
ASML HLDG	2.834,00	EUR	89,28	253.019,52		0,11%	0,11%
CHICAGO BRIDGE IRON CIE NY REG.SHS	900,00	USD	36,59	28.898,25		0,01%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	5,98	37.785,90		0,02%	0,02%
CORE LABORATORIES	800,00	USD	112,41	78.915,36		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	760,00	EUR	48,34	36.734,60		0,02%	0,02%
FE NEW	863,00	EUR	36,50	31.499,50		0,01%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	7,10	61.351,10		0,03%	0,03%
GEMALTO NV	1.387,00	EUR	64,97	90.113,39		0,04%	0,04%
HEINEKEN HOLDING	704,00	EUR	68,58	48.280,32		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	79,65	170.132,40		0,07%	0,07%
ING GROEP NV	26.936,00	EUR	10,63	286.329,68		0,12%	0,12%
KONINKLIJKE KPN NV	34.889,00	EUR	3,68	128.496,19		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE VOPAK	728,00	EUR	43,77	31.860,92		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	3.629,00	USD	85,58	272.537,25		0,12%	0,12%
MYLAN NV	3.000,00	USD	46,35	122.021,85		0,05%	0,05%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	28,76	91.182,11		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	800,00	USD	81,07	56.913,69		0,02%	0,02%
QIAGEN NV	3.051,00	EUR	19,58	59.738,58		0,03%	0,03%
RANDSTAD HOLDING	1.971,00	EUR	48,71	96.007,41		0,04%	0,04%
RELX NV	8.005,00	EUR	15,35	122.836,73		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	31.793,00	GBP	16,84	675.277,95		0,29%	0,29%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	32.508,00	GBP	17,00	697.024,66		0,30%	0,30%
ROYAL PHILIPS	6.253,00	EUR	25,04	156.543,86		0,07%	0,07%
SENSATA TECHNOLOGIES	1.500,00	USD	38,84	51.125,44		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	4,88	30.292,38		0,01%	0,01%
UNILEVER NV	11.680,00	EUR	39,39	460.016,80		0,20%	0,20%
WOLTERS KLUWER	3.441,00	EUR	35,08	120.710,28		0,05%	0,05%
<b>Pays-Bas</b>				<b>4.822.550,63</b>		<b>2,05%</b>	<b>2,05%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.600,00	USD	115,40	465.833,00		0,20%	0,19%
ALKERMES	1.300,00	USD	34,19	39.003,99		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ALLERGAN	2.893,00	USD	268,03	680.453,50		0,28%	0,28%
BANK OF IRELAND (GOV&CO)	78.790,00	EUR	0,26	20.091,45		0,01%	0,01%
CRH PLC	5.728,00	EUR	24,83	142.226,24		0,06%	0,06%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	2.600,00	USD	62,56	142.737,05		0,06%	0,06%
ENDO INTERNATIONAL	500,00	USD	28,15	12.351,37		0,01%	0,01%
INGERSOLL-RAND	2.400,00	USD	62,01	130.598,92		0,06%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	17,86	85.719,32		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	200,00	USD	130,55	22.912,55		0,01%	0,01%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	81,88	37.091,64		0,02%	0,02%
MALLINCKRODT	300,00	USD	61,28	16.132,68		0,01%	0,01%
MEDTRONIC HLD	10.790,00	USD	75,00	710.148,74		0,29%	0,29%
PADDY POWER	594,00	EUR	122,60	72.824,40		0,03%	0,03%
PENTAIR PLC	2.300,00	USD	54,26	109.515,16		0,05%	0,05%
PERRIGO COMPANY PLC	1.300,00	USD	127,93	145.942,70		0,06%	0,06%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	34,45	27.208,11		0,01%	0,01%
TYCO INTERNATIONAL PLC	3.102,00	USD	36,71	99.929,29		0,04%	0,04%
WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	5.469,00	USD	7,78	37.338,27		0,02%	0,02%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	118,66	128.078,45		0,05%	0,05%
XL GROUP	3.400,00	USD	36,80	109.797,73		0,05%	0,05%
<b>Irlande</b>				<b>3.235.934,56</b>		<b>1,38%</b>	<b>1,37%</b>
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA -A-	2.294,00	EUR	14,45	33.148,30		0,01%	0,01%
ACS	2.088,00	EUR	26,19	54.684,72		0,02%	0,02%
AENA	384,00	EUR	113,45	43.564,80		0,02%	0,02%
AMADEUS IT HOLDINGS -A-	4.308,00	EUR	37,69	162.368,52		0,07%	0,07%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	46.249,00	EUR	5,84	270.186,66		0,11%	0,11%
BANCO SABADELL REG.SHS	20.322,00	EUR	1,58	32.149,40		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	112.934,00	EUR	3,87	437.506,32		0,20%	0,19%
CAIXABANK	6.687,00	EUR	2,60	17.366,14		0,01%	0,01%
DIA	5.586,00	EUR	4,57	25.505,68		0,01%	0,01%
ENAGAS	2.738,00	EUR	26,42	72.324,27		0,03%	0,03%
ENDESA	4.143,00	EUR	16,87	69.892,41		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.665,00	EUR	18,89	50.328,53		0,02%	0,02%
GAS NATURAL SDG	2.267,00	EUR	17,77	40.284,59		0,02%	0,02%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	19,57	45.089,28		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	44.623,00	EUR	5,86	261.535,40		0,11%	0,11%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	9.740,00	EUR	29,57	287.963,10		0,12%	0,12%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	7,01	40.868,30		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1.130,00	EUR	76,30	86.219,00		0,04%	0,04%
REPSOL SA	8.045,00	EUR	9,92	79.806,40		0,03%	0,03%
TELEFONICA S A	32.806,00	EUR	9,85	323.204,71		0,14%	0,14%
ZARDOYA OTIS SPLIT ISSUE	4.840,00	EUR	10,23	49.513,20		0,02%	0,02%
<b>Espagne</b>				<b>2.483.509,73</b>		<b>1,06%</b>	<b>1,05%</b>
ALFA LAVAL	645,00	SEK	132,90	9.279,12		0,00%	0,00%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	160,20	82.839,94		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO AB -A-	4.683,00	SEK	204,30	103.565,37		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO AB -B-	1.118,00	SEK	191,40	23.163,59		0,01%	0,01%
BOLIDEN AB	2.750,00	SEK	129,90	38.669,08		0,02%	0,02%
ELECTROLUX -B- FREE	2.183,00	SEK	213,60	50.475,08		0,02%	0,02%
GETINGE -B-	3.997,00	SEK	187,10	80.952,45		0,03%	0,03%
HENNES AND MAURITZ AB	7.683,00	SEK	270,70	225.134,02		0,11%	0,11%
HEXAGON -B-	2.916,00	SEK	316,00	99.746,27		0,04%	0,04%
HUSQVARNA -B-	11.968,00	SEK	59,35	76.889,02		0,03%	0,03%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	268,60	44.369,30		0,02%	0,02%
INVESTMENT AB KINNEVIK -B-	591,00	SEK	230,30	14.733,42		0,01%	0,01%
INVESTOR -B- FREE	3.176,00	SEK	287,40	98.807,36		0,04%	0,04%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	137,50	47.629,36		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	20.641,00	SEK	78,00	174.279,93		0,07%	0,07%
SANDVIK AB	3.054,00	SEK	84,00	27.769,65		0,01%	0,01%
SECURITAS -B- FREE	6.777,00	SEK	134,50	98.669,25		0,04%	0,04%
SHB -A-	10.442,00	SEK	103,30	116.763,22		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	77,55	88.924,78		0,04%	0,04%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	185,30	34.540,66		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	146,60	27.199,87		0,01%	0,01%
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	5.778,00	SEK	253,70	158.679,22		0,07%	0,07%
SWEDBANK -A-	6.315,00	SEK	174,90	119.559,81		0,05%	0,05%
SWEDISH MATCH	653,00	SEK	275,60	19.481,14		0,01%	0,01%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	23.823,00	SEK	81,30	209.656,84		0,10%	0,09%
TELE2 AB	7.131,00	SEK	75,30	58.125,60		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TELIA COMPANY AB	20.609,00	SEK	42,17	94.076,81		0,04%	0,04%
VOLVO -B- FREE	9.688,00	SEK	89,10	93.440,23		0,04%	0,04%
<b>Suède</b>				<b>2.317.420,39</b>		<b>0,99%</b>	<b>0,98%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	48,00	DKK	8.590,00	55.342,74		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	719,00	DKK	624,00	60.219,86		0,03%	0,03%
COLOPLAST -B-	1.543,00	DKK	496,20	102.765,88		0,04%	0,04%
DANSKE BANK	3.666,00	DKK	185,00	91.031,23		0,04%	0,04%
DSV	2.310,00	DKK	272,60	84.520,89		0,04%	0,04%
ISS A/S	2.918,00	DKK	262,90	102.967,96		0,04%	0,04%
NOVO NORDISK	14.518,00	DKK	355,20	692.159,19		0,29%	0,29%
NOVOZYMES -B-	1.612,00	DKK	294,40	63.698,48		0,03%	0,03%
PANDORA	1.222,00	DKK	857,50	140.647,36		0,06%	0,06%
TDC	6.823,00	DKK	32,05	29.351,46		0,01%	0,01%
TRYG A/S	4.465,00	DKK	127,10	76.171,63		0,03%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	462,00	66.723,76		0,03%	0,03%
WILLIAM DEMANT HOLDING	690,00	DKK	658,50	60.986,13		0,03%	0,03%
<b>Danemark</b>				<b>1.626.586,57</b>		<b>0,69%</b>	<b>0,69%</b>
AIA GROUP LTD	89.400,00	HKD	43,95	444.524,52		0,18%	0,18%
BANK OF EAST ASIA LTD	26.832,00	HKD	29,00	88.033,99		0,04%	0,04%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	23,15	27.500,44		0,01%	0,01%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	70,15	86.697,92		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	30.000,00	HKD	29,10	98.767,39		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	137,10	34.123,96		0,01%	0,01%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	4.435,00	HKD	47,65	23.908,69		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	19.800,00	HKD	14,50	32.481,23		0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	8.600,00	HKD	186,80	181.750,09		0,07%	0,07%
MTR CORP LTD	12.087,00	HKD	38,40	52.510,85		0,02%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	7,39	35.951,10		0,02%	0,02%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	79,35	35.909,24		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	5,54	16.922,82		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	15.000,00	HKD	94,85	160.963,69		0,06%	0,06%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	83,50	37.787,29		0,02%	0,02%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	24.000,00	HKD	30,65	83.222,55		0,04%	0,04%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	46,00	83.267,81		0,04%	0,04%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	42,40	19.187,80		0,01%	0,01%
WHEELLOCK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	34,65	39.201,49		0,02%	0,02%
<b>Hong-Kong</b>				<b>1.582.712,87</b>		<b>0,67%</b>	<b>0,67%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	13,03	152.203,43		0,06%	0,06%
ATLANTIA SPA	3.367,00	EUR	24,37	82.053,79		0,03%	0,03%
ENEL GREEN POWER	19.366,00	EUR	1,89	36.601,74		0,02%	0,02%
ENEL SPA	43.917,00	EUR	3,90	171.188,47		0,07%	0,07%
ENI SPA	19.806,00	EUR	13,30	263.419,80		0,12%	0,11%
EXOR SPA	651,00	EUR	31,50	20.506,50		0,01%	0,01%
FINMECCANICA SPA	3.227,00	EUR	11,15	35.981,05		0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,43	222.482,20		0,09%	0,09%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	48,50	23.425,50		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.423,00	EUR	19,91	28.331,93		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	5,51	110.468,84		0,05%	0,05%
TELECOM ITALIA SPA	28.937,00	EUR	0,95	27.432,28		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,77	29.662,71		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	5,02	88.329,20		0,04%	0,04%
UNICREDIT SPA	33.776,00	EUR	3,17	107.069,92		0,05%	0,05%
<b>Italie</b>				<b>1.399.157,36</b>		<b>0,60%</b>	<b>0,59%</b>
BROADCOM LTD	2.800,00	USD	154,50	379.623,54		0,15%	0,15%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,92	38.247,04		0,02%	0,02%
DBS GROUP HOLDINGS	19.500,00	SGD	15,38	195.438,40		0,07%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	12,06	43.390,81		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	40,03	52.171,65		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,83	47.983,38		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.362,00	SGD	8,84	134.580,22		0,06%	0,06%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	11,42	36.465,41		0,02%	0,02%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,82	134.344,11		0,06%	0,06%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	14.300,00	SGD	4,00	37.274,77		0,02%	0,02%
STARHUB	30.300,00	SGD	3,35	66.146,43		0,03%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	10.900,00	SGD	18,87	134.034,73		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WILMAR INTERNATIONAL LTD <b>Singapour</b>	29.200,00	SGD	3,36	63.935,36 <b>1.363.635,85</b>		0,03% <b>0,58%</b>	0,03% <b>0,58%</b>
AGEAS NOM	1.048,00	EUR	34,87	36.543,76		0,02%	0,02%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	5.608,00	EUR	109,25	612.674,00		0,25%	0,26%
COLRUYT	827,00	EUR	51,20	42.342,40		0,02%	0,02%
DELHAIZE	898,00	EUR	91,75	82.391,50		0,04%	0,03%
GBL	571,00	EUR	72,51	41.403,21		0,02%	0,02%
KBC	1.748,00	EUR	45,34	79.245,58		0,03%	0,03%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	30,04	77.159,92		0,03%	0,03%
SOLVAY	949,00	EUR	88,15	83.654,35		0,04%	0,04%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	44,49	50.445,99		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	67,24	37.587,16		0,02%	0,02%
UMICORE <b>Belgique</b>	1.709,00	EUR	43,75	74.768,75 <b>1.218.216,62</b>		0,03% <b>0,52%</b>	0,03% <b>0,52%</b>
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	34,17	42.678,33		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	3.141,00	EUR	13,31	41.806,71		0,02%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	42,36	116.574,72		0,05%	0,05%
NESTE	2.485,00	EUR	28,92	71.866,20		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	41.391,00	EUR	5,23	216.267,98		0,08%	0,08%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1.887,00	EUR	29,05	54.817,35		0,02%	0,02%
SAMPO OYJ -A-	2.892,00	EUR	41,74	120.712,08		0,05%	0,05%
STORA ENSO -R-	7.929,00	EUR	7,87	62.361,59		0,03%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	5.339,00	EUR	15,92	84.996,88		0,04%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B- <b>Finlande</b>	1.100,00	EUR	39,77	43.747,00 <b>855.828,84</b>		0,02% <b>0,36%</b>	0,02% <b>0,36%</b>
EXPERIAN GROUP	7.949,00	GBP	12,45	124.821,91		0,05%	0,05%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	63,70	54.311,91		0,02%	0,02%
SHIRE	4.212,00	GBP	39,59	210.321,09		0,09%	0,09%
WPP 2012 PLC <b>Ile de Jersey</b>	10.402,00	GBP	16,27	213.458,46 <b>602.913,37</b>		0,10% <b>0,26%</b>	0,10% <b>0,26%</b>
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	9.200,00	HKD	60,90	63.387,62		0,03%	0,03%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	100,70	251.825,48		0,10%	0,10%
CK PROPERTY HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	49,95	105.133,51		0,03%	0,03%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	11,86	35.423,21		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	16.699,00	HKD	31,60	59.700,35		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	5,62	35.606,04		0,02%	0,02%
WYNN MACAU LTD <b>Iles Caïmans</b>	16.400,00	HKD	12,00	22.265,09 <b>573.341,30</b>		0,01% <b>0,24%</b>	0,01% <b>0,24%</b>
SCHLUMBERGER LTD <b>Les Antilles Néerlandaises</b>	8.777,00	USD	73,75	568.034,53 <b>568.034,53</b>		0,24% <b>0,24%</b>	0,24% <b>0,24%</b>
ARCH CAPITAL GROUP LTD	800,00	USD	71,10	49.914,44		0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,20	48.685,88		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	400,00	USD	56,67	19.892,06		0,01%	0,01%
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS	8.000,00	HKD	75,85	68.650,69		0,03%	0,03%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	197,43	34.650,52		0,01%	0,01%
FIRST PACIFIC CO LTD	86.000,00	HKD	5,79	56.334,75		0,02%	0,02%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	30,77	102.607,17		0,05%	0,05%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	57,08	90.161,91		0,04%	0,04%
LI FUNG	48.456,00	HKD	4,59	25.162,83		0,01%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	10,31	20.809,09		0,01%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD <b>Iles Bermudes</b>	400,00	USD	124,03	43.536,48 <b>560.405,82</b>		0,02% <b>0,24%</b>	0,02% <b>0,24%</b>
DNB	10.085,00	NOK	97,85	104.696,54		0,05%	0,05%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	573,00	NOK	141,10	8.577,83		0,00%	0,00%
NORSK HYDRO ASA	20.611,00	NOK	34,07	74.501,81		0,03%	0,03%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	74,95	18.766,33		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	229,10	69.151,72		0,03%	0,03%
STATOIL ASA	7.439,00	NOK	130,30	102.838,23		0,05%	0,05%
TELENOR AS	7.174,00	NOK	133,90	101.914,87		0,04%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA <b>Norvège</b>	796,00	NOK	311,40	26.298,28 <b>506.745,61</b>		0,01% <b>0,22%</b>	0,01% <b>0,22%</b>
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	8,48	65.647,30		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TEVA PHARMACEUTICAL IND.UNITS 1 UT =1SH <b>Israël</b>	7.616,00	ILS	202,70	360.342,94 <b>425.990,24</b>		0,15% <b>0,18%</b>	0,15% <b>0,18%</b>
DELPHI AUTOMITVE PLC	2.685,00	USD	75,02	176.761,62		0,08%	0,08%
GLENCORE PLC	56.111,00	GBP	1,57	111.323,20		0,05%	0,05%
PETROFAC LTD	4.769,00	GBP	9,21	55.398,23		0,02%	0,02%
WOLSELEY	1.531,00	GBP	39,39	76.062,42		0,03%	0,03%
<b>Ile de Jersey</b>				<b>419.545,47</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
FLETCHER BUILDING LTD	9.456,00	NZD	7,89	45.456,55		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	2,62	40.563,47		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	8,35	51.245,69		0,02%	0,02%
SPARK NEW	43.879,00	NZD	3,65	97.580,18		0,04%	0,04%
<b>Nouvelle Zélande</b>				<b>234.845,89</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>
ANDRITZ AG	697,00	EUR	48,26	33.633,74		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	2.742,00	EUR	24,70	67.727,40		0,03%	0,03%
OMV AG	2.429,00	EUR	24,73	60.057,03		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	1.441,00	EUR	29,41	42.372,61		0,02%	0,02%
<b>Autriche</b>				<b>203.790,78</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
EDP-ENERGIAS REG.SHS	37.701,00	EUR	3,13	117.853,33		0,05%	0,05%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	14,38	68.908,96		0,03%	0,03%
<b>Portugal</b>				<b>186.762,29</b>		<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
ARCELORMITTAL SA REG SHS	13.575,00	EUR	3,98	53.960,63		0,03%	0,03%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-RTL GROUP	1.064,00	SEK	443,70	51.103,79		0,02%	0,02%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	414,00	EUR	74,30	30.760,20		0,01%	0,01%
870,00	EUR	25,74	22.389,45		0,01%	0,01%	
<b>Luxembourg</b>				<b>158.214,07</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	52,77	138.923,26		0,06%	0,06%
<b>Panama</b>				<b>138.923,26</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.800,00	USD	82,15	129.761,75		0,06%	0,06%
<b>Libéria</b>				<b>129.761,75</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,41	62.092,47		0,03%	0,03%
<b>Ile Maurice</b>				<b>62.092,47</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	900,00	USD	56,96	44.986,18		0,02%	0,02%
<b>Iles Vierges Britanniques</b>				<b>44.986,18</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	6,76	36.720,48		0,02%	0,02%
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée</b>				<b>36.720,48</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>208.899.734,53</b>		<b>88,83%</b>	<b>88,71%</b>
ARCELORMITTAL (SHS) 30.03.16 RIGHT	13.570,00	EUR	1,03	13.977,10		0,01%	0,01%
<b>Luxembourg</b>				<b>13.977,10</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>				<b>13.977,10</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
DJ EURO STOXX /201606	10,00	EUR		-4.860,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /201606	5,00	GBP		-580,19		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	21,00	USD		7.151,95		0,00%	0,00%
S&P 500 EMIN /201606	18,00	USD		16.124,79		0,01%	0,01%
TOPIX INDEX /201606	3,00	JPY		-2.966,90		0,00%	0,00%
<b>FUTURES</b>				<b>14.869,65</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B- CAP	7.745.292,00	EUR	3,05	23.637.856,65	1,97%	10,05%	10,04%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>23.637.856,65</b>		<b>10,05%</b>	<b>10,04%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>23.637.856,65</b>		<b>10,05%</b>	<b>10,04%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>23.637.856,65</b>		<b>10,05%</b>	<b>10,04%</b>
A/EUR/AUD/20160404S2				-79,53		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S2				-9.620,90		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S2				-6,56		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S4				-9.236,06		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160404S6				-40.407,78		-0,02%	-0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/AUD/20160503S2				18,20		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S2				116,63		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S4				16,66		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20160503S6				-515,92		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-126,91		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-6,50		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				303,35		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-13,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S2				-2,57		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S4				292,18		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160404S6				1.291,05		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S2				1.413,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S2				118,65		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S4				1.294,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20160503S6				5.625,68		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				-64,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				4.040,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S2				15,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S4				3.916,86		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160404S6				17.316,63		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20160503S2				-45,03		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S2				-185,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S4				-132,64		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20160503S6				-485,60		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				56,57		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				141,04		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				6,79		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S2				15.074,23		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20160404S2				406,83		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160404S4				14.458,95		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20160404S6				63.783,47		0,03%	0,03%
A/EUR/GBP/20160504S2				810,41		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S2				729,26		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S4				783,89		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20160504S6				3.264,27		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				47.167,03		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20160404S2				848,67		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				158,86		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				70,17		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S2				83,51		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160404S4				45.467,63		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20160404S6				200.737,31		0,09%	0,09%
A/EUR/JPY/20160506S2				283,01		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S2				-158,62		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S4				-187,55		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20160506S6				-110,40		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				6.860,96		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				773,63		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				881,00		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				1.206,65		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160404S2				354.950,05		0,15%	0,15%
A/EUR/USD/20160404S4				341.718,19		0,15%	0,15%
A/EUR/USD/20160404S6				1.510.112,95		0,64%	0,64%
A/EUR/USD/20160503S2				2.316,67		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S2				-380,04		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S4				397,89		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20160503S6				-2.224,00		0,00%	0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>2.585.338,45</b>		<b>1,10%</b>	<b>1,10%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>235.151.776,38</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,86%</b>
GOLDMAN SACHS		USD		31.547.540,69			13,40%
GOLDMAN SACHS		USD		7.814.488,17			3,32%
GOLDMAN SACHS		USD		7.138.782,85			3,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		4.519.059,41			1,92%
GOLDMAN SACHS		GBP		3.922.557,86			1,67%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.924.398,62			0,82%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.804.674,51			0,77%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.417.577,96			0,60%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.119.732,04			0,48%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.023.581,01			0,43%
GOLDMAN SACHS		GBP		983.792,64			0,42%
GOLDMAN SACHS		GBP		889.197,19			0,38%

Dénomination	Quantité au 31.03.16	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS		CHF		471.935,85			0,20%
GOLDMAN SACHS		CAD		451.168,62			0,18%
GOLDMAN SACHS		CHF		435.280,64			0,18%
GOLDMAN SACHS		CAD		408.426,33			0,16%
GOLDMAN SACHS		AUD		354.394,49			0,15%
GOLDMAN SACHS		USD		345.011,30			0,15%
GOLDMAN SACHS		AUD		324.017,82			0,14%
GOLDMAN SACHS		EUR		123.191,35			0,05%
GOLDMAN SACHS		GBP		82.969,08			0,04%
GOLDMAN SACHS		JPY		65.489,47			0,03%
<b>Autres</b>				<b>67.167.267,90</b>			<b>28,52%</b>
CACEIS		EUR		446.199,78			0,19%
CACEIS		USD		278.417,97			0,11%
CACEIS		GBP		222.630,39			0,09%
CACEIS		CHF		129.708,49			0,06%
CACEIS		HKD		60.894,39			0,03%
CACEIS		AUD		43.408,97			0,02%
CACEIS		JPY		36.142,38			0,02%
CACEIS		SEK		33.966,59			0,01%
CACEIS		SGD		27.112,76			0,01%
CACEIS		DKK		22.576,09			0,01%
CACEIS		CAD		16.181,50			0,00%
CACEIS		NOK		15.176,21			0,01%
CACEIS		ILS		14.830,69			0,01%
CACEIS		NZD		2.380,00			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>1.349.626,21</b>			<b>0,57%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>68.516.894,11</b>			<b>29,10%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-67.764.545,81</b>			<b>-28,78%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-433.338,11</b>			<b>-0,18%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>235.470.786,57</b>			<b>100,00%</b>

**2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>Par pays</b>	
Allemagne	3,04%
Australie	2,34%
Autriche	0,09%
Belgique	0,52%
Canada	3,05%
Danemark	0,69%
Espagne	1,06%
Etats-Unis	50,88%
Finlande	0,36%
France	3,07%
Hong-Kong	0,67%
Ile de Jersey	0,26%
Ile de Jersey	0,18%
Ile Maurice	0,03%
Iles Bermudes	0,24%
Iles Caïmans	0,24%
Iles Vierges Britanniques	0,02%
Irlande	11,42%
Israël	0,18%
Italie	0,60%
Japon	7,68%
Les Antilles Néerlandaises	0,24%
Libéria	0,06%
Luxembourg	0,07%
Norvège	0,22%
Nouvelle Zélande	0,10%
Panama	0,06%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,02%
Pays-Bas	2,05%
Portugal	0,08%
Royaume-Uni	5,58%
Singapour	0,58%
Suède	0,99%
Suisse	3,33%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
AUD	2,44%
CAD	3,08%
CHF	3,07%
DKK	0,70%
EUR	20,44%
GBP	6,38%
HKD	0,99%
ILS	0,18%
JPY	7,65%
NOK	0,22%
NZD	0,10%
SEK	1,02%
SGD	0,43%
USD	53,30%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par secteur</b>	
Agriculture et pêche	0,04%
Art graphique et maisons d'édition	1,96%
Articles de bureau et ordinateurs	3,25%
Assurances	3,06%
Banques et institutions financières	9,36%
Biens de consommation divers	1,93%
Biotechnologie	1,60%
Chimie	2,47%
Construction de machines et appareils	1,82%
Construction et matériaux de construction	1,20%
Distribution et commerce de détail	4,18%
Divers biens d'investissements	0,07%
Electronique et semi-conducteurs	2,86%
Electrotechnique et électronique	1,90%
Energie et eau	3,15%
Holdings et sociétés financières	0,04%
Holdings et sociétés financières	15,44%
Industrie aéronautique et astronautique	1,70%
Industrie agro-alimentaire	3,27%
Industrie automobile	2,26%
Industrie d'emballage	0,19%
Industrie horlogère	0,04%
Industrie minière	0,45%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,44%
Internet et services d' Internet	6,27%
Maisons de commerce	0,39%
Métaux et pierres précieuses	0,26%
Métaux non ferreux	0,25%
Papier et bois	0,43%
Pétrole	5,47%
Photo et optique	0,06%
Pneus et caoutchouc	0,24%
Restauration et industrie hôtelière	1,43%
Services de santé publique et service social	0,97%
Services d'environnement et de recyclage	0,12%
Services divers	0,99%
Sociétés immobilières	3,00%
Tabac et alcool	2,52%
Télécommunications	4,23%
Textile et habillement	0,77%
Transports	1,92%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

### 2.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	225.557.891,15	39.045.151,21	264.603.042,36
Ventes	2.472.241,82	6.473.489,60	8.945.731,42
<b>Total 1</b>	<b>228.030.132,97</b>	<b>45.518.640,81</b>	<b>273.548.773,78</b>
Souscriptions	223.786.570,16	29.952.648,60	253.739.218,76
Remboursements	516.431,59	347.522,88	863.954,47
<b>Total 2</b>	<b>224.303.001,75</b>	<b>30.300.171,48</b>	<b>254.603.173,23</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	163.185.794,76	229.722.847,49	194.133.261,15
<b>Taux de rotation</b>	<b>2,28%</b>	<b>6,62%</b>	<b>9,76%</b>

Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice est disponible sans frais chez CACEIS Belgium S.A., Avenue du port, 86C Bte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

### 2.4.4. Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés

#### Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX /201606	EUR	297.960,00	297.960,00	10,00	15.03.16
FTSE 100 IND /201606	GBP	306.110,00	386.088,15	10,00	14.03.16
MINI MSCI EMG MKT	USD	867.445,00	761.217,15	50,00	16.03.16
S&P 500 EMIN /201606	USD	1.827.975,00	1.604.120,05	50,00	10.03.16
TOPIX INDEX /201606	JPY	40.805.000,00	318.590,57	10.000,00	08.03.16

#### Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CAD/20160404S2	424.030,66	303,35	29.02.16
A/EUR/USD/20160503S6	34.434.645,25	-2.224,00	31.03.16
A/EUR/CHF/20160404S6	1.924.398,63	17.316,63	29.02.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	56,57	16.03.16
A/EUR/CAD/20160503S6	1.967.502,29	5.625,68	31.03.16
A/EUR/CAD/20160503S2	37.314,70	118,65	30.03.16
A/EUR/AUD/20160503S2	374.645,61	18,20	31.03.16
A/EUR/GBP/20160404S6	3.922.557,86	63.783,47	29.02.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	6,79	23.03.16
A/EUR/JPY/20160506S4	1.096.035,87	-187,55	31.03.16
A/EUR/JPY/20160404S4	1.023.581,01	45.467,63	29.02.16
A/EUR/USD/20160503S2	671.317,62	2.316,67	30.03.16
A/EUR/USD/20160503S2	8.538.458,15	-380,04	31.03.16
A/EUR/GBP/20160504S2	81.982,72	729,26	30.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	4.645,54	83,51	16.03.16
A/EUR/GBP/20160504S4	945.954,47	783,89	31.03.16
A/EUR/GBP/20160404S2	927.035,38	15.074,23	29.02.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-6,50	14.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	4.567,47	70,17	14.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	1.061.838,42	47.167,03	29.02.16
A/EUR/JPY/20160506S2	95.994,88	283,01	30.03.16
A/EUR/CAD/20160503S4	445.062,59	1.294,02	31.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	30.713,88	881,00	16.03.16
A/EUR/AUD/20160404S2	337.518,56	-9.620,90	29.02.16
A/EUR/AUD/20160404S2	13.500,75	-79,53	15.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	61.427,76	1.206,65	23.03.16
A/EUR/CHF/20160404S2	449.026,35	4.040,54	29.02.16

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20160404S4	889.197,20	14.458,95	29.02.16
A/EUR/GBP/20160504S2	1.038.027,37	810,41	31.03.16
A/EUR/CHF/20160503S2	41.237,11	-45,03	30.03.16
A/EUR/USD/20160404S6	31.547.540,70	1.510.112,95	29.02.16
A/EUR/JPY/20160506S6	4.842.920,13	-110,40	31.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	7.415.207,76	354.950,05	29.02.16
A/EUR/USD/20160404S4	7.138.782,85	341.718,19	29.02.16
A/EUR/GBP/20160404S2	6.306,36	141,04	14.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	30.713,88	773,63	14.03.16
A/EUR/CHF/20160404S4	435.280,64	3.916,86	29.02.16
A/EUR/AUD/20160503S6	1.518.833,54	-515,92	31.03.16
A/EUR/GBP/20160504S6	4.181.118,75	3.264,27	31.03.16
A/EUR/CAD/20160404S4	408.426,34	292,18	29.02.16
A/EUR/CAD/20160503S2	488.483,33	1.413,61	31.03.16
A/EUR/AUD/20160503S4	342.918,86	16,66	31.03.16
A/EUR/AUD/20160404S2	3.375,19	-6,56	23.03.16
A/EUR/JPY/20160506S2	1.200.814,34	-158,62	31.03.16
A/EUR/CHF/20160503S2	485.681,57	-185,90	31.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	16.961,22	-126,91	15.03.16
A/EUR/GBP/20160404S2	37.838,18	406,83	15.03.16
A/EUR/USD/20160404S2	276.424,90	6.860,96	15.03.16
A/EUR/JPY/20160404S6	4.519.059,42	200.737,31	29.02.16
A/EUR/JPY/20160404S2	39.662,80	848,67	15.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-13,76	16.03.16
A/EUR/JPY/20160404S2	9.017,82	158,86	23.03.16
A/EUR/CAD/20160404S2	3.392,25	-2,57	23.03.16
A/EUR/CHF/20160503S6	1.964.719,36	-485,60	31.03.16
A/EUR/AUD/20160404S6	1.417.577,97	-40.407,78	29.02.16
A/EUR/CHF/20160404S2	18.327,61	-64,95	15.03.16
A/EUR/CAD/20160404S6	1.804.674,52	1.291,05	29.02.16
A/EUR/USD/20160503S4	7.792.549,69	397,89	31.03.16
A/EUR/CHF/20160404S2	4.581,90	15,72	23.03.16
A/EUR/AUD/20160503S2	30.376,67	116,63	30.03.16
A/EUR/CHF/20160503S4	444.444,44	-132,64	31.03.16
A/EUR/AUD/20160404S4	324.017,82	-9.236,06	29.02.16

### 2.4.5. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

#### Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	10.005,56	390,21	9.615,36	9.584.083,46	347.522,88	8.767.826,58	911,86

#### Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	18.190,25	28,00	18.162,25	17.793.214,52	27.436,61	17.264.768,36	950,59

#### Part Cap (I)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	138.336,20	470,39	137.865,81	137.841.014,24	488.994,98	126.072.224,26	914,46

#### Part Cap (IH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	67.399,05		67.399,05	68.241.196,54		64.261.585,70	953,45

**Part Cap (P)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	4.995,00		4.995,00	4.995.000,00		4.560.961,25	913,11

**Part Cap (PH)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	15.284,71		15.284,71	15.284.710,00		14.543.420,42	951,50

**2.4.6. Performances**

\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

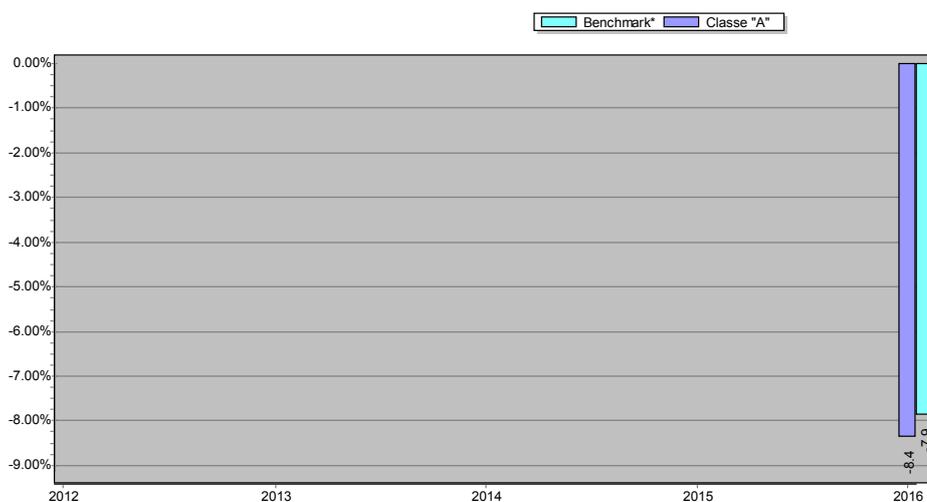
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

**Part Cap (A)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "A"**

1 an	
Part	Benchmark
-8,40% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

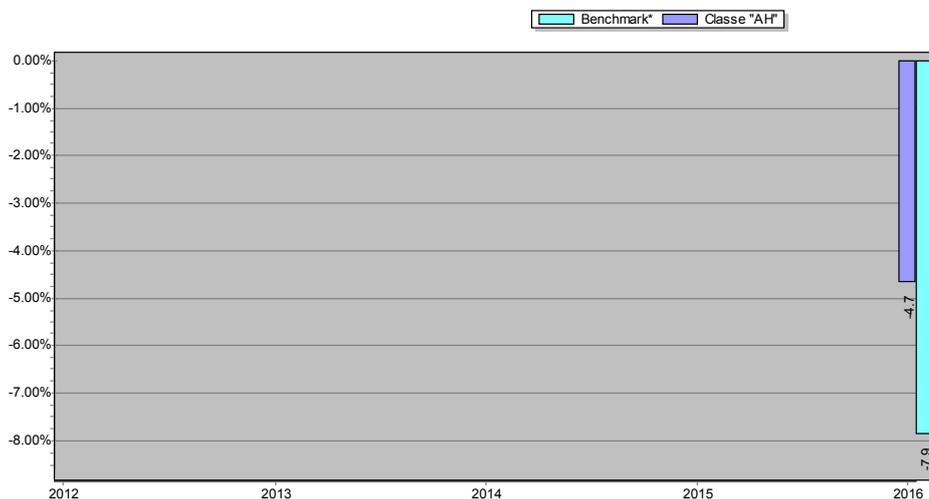
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (AH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "AH"**

1 an	
Part	Benchmark
-4,74% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

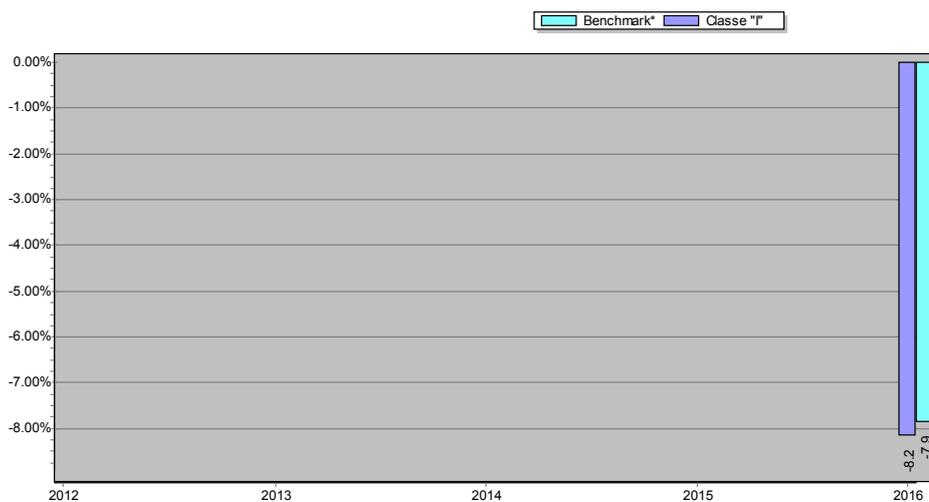
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (I)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "I"**

1 an	
Part	Benchmark
-8,15% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

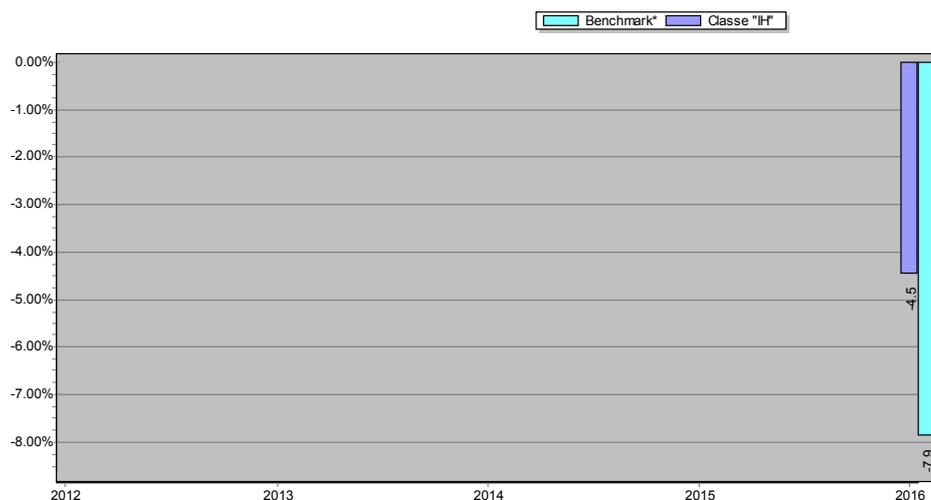
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (IH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "IH"**

1 an	
Part	Benchmark
-4,48% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

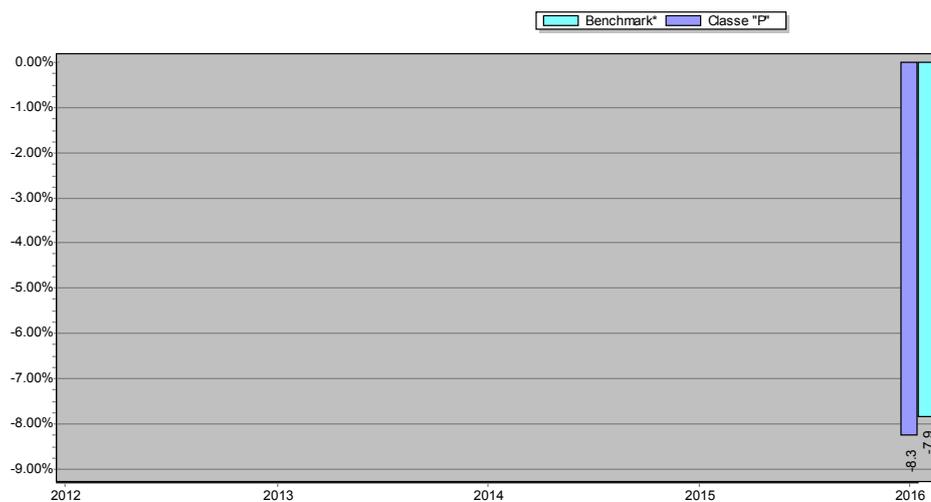
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (P)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "P"**

1 an	
Part	Benchmark
-8,28% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

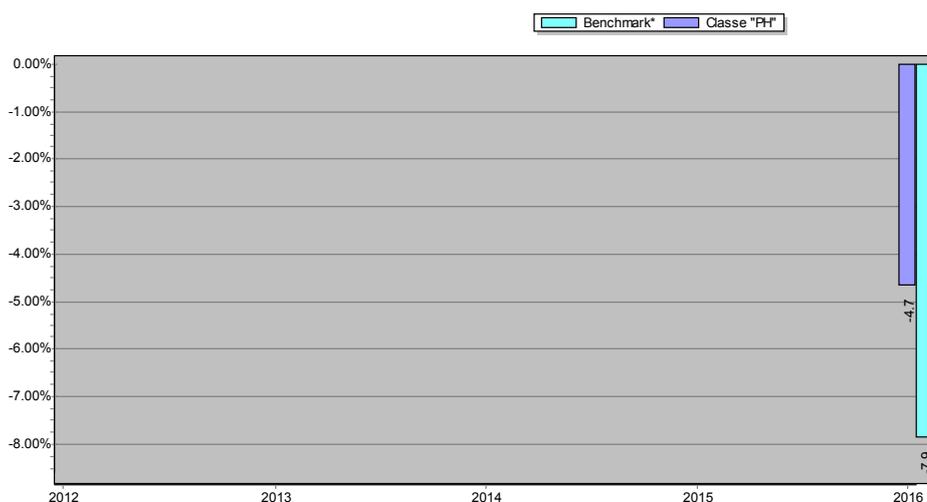
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Cap (PH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "PH"**

1 an	
Part	Benchmark
-4,66% (en EUR)	-7,86% (en EUR)

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**2.4.7. Frais courants**

Total des frais courants :

- Part de capitalisation Classe A : 0,65%
- Part de capitalisation Classe AH : 0,65%
- Part de capitalisation Classe I : 0,35%
- Part de capitalisation Classe IH : 0,37%
- Part de capitalisation Classe P : 0,54%
- Part de capitalisation Classe PH : 0,54%

\* Le pourcentage calculé ci-dessus se base sur les frais supportés pendant les 12 derniers mois.

\* Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

**2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations****NOTE 1 - Autres charges**

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

**NOTE 2 - Emoluments du commissaire**

Conformément à l'article 134, § 2 et 4 du Code des sociétés, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

Emoluments du (des) commissaire(s): 3.500,00 EUR HTVA.

**NOTE 3 - Exercice prolongé**

Le rendement du premier exercice comptable est calculé sur la période allant du 09.03.15 (date de clôture de souscription initiale) au 31.03.16.