

RAPPORT ANNUEL

31.03.17

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	3
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	3
1.2. RAPPORT DE GESTION	5
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	5
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	5
1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.17	7
1.4. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	9
1.4.1. <i>Résumé des règles</i>	9
1.4.2. <i>Taux de change</i>	10
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	11
2.1. RAPPORT DE GESTION	11
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	11
2.1.2. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	11
2.1.3. <i>Distributeur</i>	13
2.1.4. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	13
2.1.5. <i>Politique future</i>	13
2.1.6. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	13
2.2. BILAN	14
2.3. COMPTE DE RESULTATS	15
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	16
2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.17</i>	16
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	38
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	41
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	41
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	42
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 (jusqu'au 21/09/2016)
Mehdi BALAFREJ, Responsable de l'ingénierie produit de la ligne métier ETF, Indexing & Smart Beta d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Dirigeant effectif (à partir du 15/11/2016)
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 (jusqu'au 21/09/2016)
Mehdi BALAFREJ, Responsable de l'ingénierie produit de la ligne métier ETF, Indexing & Smart Beta d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Dirigeant effectif (à partir du 15/11/2016)

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, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C bte 315, 1000 Bruxelles.

CACEIS BANK est une société anonyme de droit français au capital social de 440.000.000,00 euros, dont le siège social est sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS BANK, Belgium Branch, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

Commissaire

Deloitte Reviseurs d'Entreprises BV o.v.v. CVBA, représenté par Monsieur Maurice Vrolix, réviseur d'entreprises, Gateway building – Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

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, exécution d'ordres au noms de clients, 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 et des classes d'actions commercialisés par la SICAV

TreeTop World Equity Index (classes A-AH-I-IH-P-PH)

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

a) Sources d'information

Les statuts sont annexés au prospectus.

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 : 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^{ème} 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^{er} 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 S.A.. 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.

f) Politique de rémunération

Le groupe Amundi a mis en place une politique de rémunération adaptée à son organisation et à ses activités. Cette politique a pour objet d'encadrer les pratiques concernant les différentes rémunérations des salariés ayant un pouvoir décisionnaire, de contrôle ou de prise de risque au sein du groupe.

Cette politique de rémunération a été définie au regard de la stratégie économique, des objectifs, des valeurs et intérêts du groupe, des sociétés de gestion faisant partie du groupe, des SICAV gérées par les sociétés du groupe et de leurs investisseurs. L'objectif de cette politique est de ne pas encourager une prise de risque excessive en allant, notamment, à l'encontre du profil de risque des SICAV gérées.

Par ailleurs, la société de gestion a mis en place les mesures adéquates en vue de prévenir les conflits d'intérêt.

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration d'Amundi, société de tête du groupe Amundi.

La politique de rémunération est disponible sur le site www.amundi.com ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Les marchés ont évolué, au 1^{er} trimestre 2017, dans un environnement marqué par de bons chiffres économiques, mais aussi par une forte incertitude politique. Les indicateurs de la croissance et de l'emploi sont en effet restés bons aux Etats-Unis tandis qu'ils se sont améliorés en zone euro et dans une partie des pays émergents. Cependant, le début du mandat de Donald Trump n'a permis de dégager qu'une visibilité très incomplète sur la future politique économique américaine. En zone euro, l'approche des élections présidentielles françaises est venue raviver les craintes des investisseurs au sujet de la pérennité des institutions européennes. Sur les

marchés, les rendements obligataires ont progressé en zone euro mais baissé aux Etats-Unis, tandis que la période a été très favorable aux actions.

Etats-Unis

Aux Etats-Unis, les chiffres économiques ont été, en moyenne, favorables, avec toutefois quelques divergences. Ainsi, les indicateurs du climat des affaires (indices ISM notamment) sont restés très bien orientés, attestant de fortes attentes vis-à-vis des promesses de D. Trump. Le marché du travail a également été très tonique (fortes créations d'emplois, baisse du taux de chômage et hausse des salaires) ce qui a permis à la Réserve fédérale de procéder à une hausse de son principal taux directeur en mars. Cependant, les données réelles mensuelles (consommation, ventes au détail, ventes de voitures notamment) ont donné lieu à quelques déceptions. Sur le plan politique, après son investiture le 20 janvier, D. Trump s'est heurté à la réalité du pouvoir. S'il a réitéré ses principaux objectifs, le processus budgétaire a pris du retard en raison de la difficulté à fédérer un Parti républicain qui, s'il est majoritaire aux deux chambres du Congrès, reste très divisé sur de nombreux sujets. En raison de ces mêmes divisions, la tentative du Président d'abroger la réforme de la Santé de 2015 (l'une des mesures phares du mandat Obama) n'a pu aboutir. Les velléités protectionnistes de la Maison Blanche et d'une partie des Républicains se sont également heurtées à d'importantes résistances.

Zone euro

En zone euro, les indicateurs du climat des affaires ont fortement surpris à la hausse au T1, indiquant une poursuite et même une accélération de la reprise malgré la montée du risque politique. Le taux de chômage a également poursuivi sa baisse (9,5% en février contre 10,3% un an plus haut) tandis que l'inflation (hors effet du pétrole) est restée très modérée. La Banque Centrale Européenne a pris acte de l'amélioration, mais n'a pas modifié sa politique monétaire. Le principal sujet de préoccupation des investisseurs a été le risque politique. Les élections aux Pays-Bas (15 mars) ont abouti à un résultat moins élevé que prévu du principal parti eurosceptique, cependant les rebondissements de la campagne en vue des élections présidentielles françaises (prévues en avril et mai) ont conduit de nombreux investisseurs à s'interroger sur la probabilité de *Frexit* (sortie de la France de la zone euro). Enfin, la fin du trimestre a été marquée par l'activation, par le gouvernement britannique, de l'Article 50 du Traité de Lisbonne, déclenchant officiellement un compte à rebours de deux ans au terme duquel le Royaume-Uni cessera, en principe, d'être membre de l'Union Européenne.

Pays émergents

La croissance du PIB réel au T4 2016 a surpris à la hausse dans de nombreux pays (Chine, Mexique, Turquie, Russie, etc). Dans les grands pays exportateurs de matières premières et, notamment en Russie et au Brésil, l'inflation a considérablement diminué, redonnant des marges de manœuvres aux banques centrales. Cependant, certaines d'entre elles sont restées contraintes par les risques (géo)politiques. Ainsi, la banque centrale mexicaine a été obligée d'augmenter à plusieurs reprises son taux directeur après l'élection de D. Trump, afin de limiter la chute du peso et d'ancrer les anticipations d'inflation. En Turquie, la poussée de l'inflation (baisse de la livre et hausse du prix des matières premières) a forcé la banque centrale à mener une politique restrictive. En Afrique du Sud, le limogeage du très apprécié Ministre des Finances, P. Gordhan, par le Président Zuma a généré une forte pression baissière sur le rand, limitant les marges de manœuvre de la banque centrale.

Taux

L'évolution des marchés obligataires a été assez contrastée au premier trimestre. Les taux longs ont monté dans la zone euro alors qu'ils ont baissé aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. Les bons chiffres économiques en zone euro et la remontée de l'inflation ont permis une remontée des taux en zone euro: le taux 10 ans allemand est passé d'environ 0,10% à environ 0,35%. Les écarts de taux entre les différents pays de la zone euro d'une part et l'Allemagne d'autre part ont évolué au gré de enquêtes d'opinion portant sur les prochaines élections en France. Au final, le taux 10 ans français est passé d'environ 0,70% à 0,95%. Les taux italiens et espagnols finissent le mois à respectivement 2,15% et 1,65% environ. Aux Etats-Unis, la Fed a remonté ses taux directeurs pour la troisième fois dans ce cycle, à 0,75%/1%. Les taux 10 ans américains n'ont pas connu une tendance linéaire sur le trimestre, notamment en raison des interrogations sur la capacité de la nouvelle administration américaine à mettre en place des mesures de stimulation budgétaire. Le taux 10 ans est ainsi passé d'environ 2,45% à 2,40%. La courbe des taux s'est légèrement aplatie, mouvement caractéristique des phases de resserrement monétaire.

Actions

Au 1er trimestre 2017, l'indice MSCI World AC a progressé de +5,2% et inscrit ainsi son quatrième trimestre consécutif de hausse. Cette progression s'est opérée au même rythme de part et d'autre de l'Atlantique avec +5,5% pour le S&P 500 aux Etats-Unis et +5,3% pour le MSCI Europe. En revanche, on notera le jeu de bascule entre le Japon (-1,0% pour le Nikkei) et les marchés émergents (+11,1% pour le MSCI en dollar). Ces derniers ont en effet rebondi, du fait de la dissipation des menaces protectionnistes agitées par Trump au moment de son élection en novembre dernier. A l'inverse, le Nikkei, initialement dopé par la dépréciation du yen, est désormais freiné par la remontée de celui-ci. Parmi les places du Vieux Continent, l'amélioration de la conjoncture et le regain d'appétit pour le risque a bénéficié aux marchés cycliques comme Francfort, avec +7,2% pour le Dax, ainsi qu'au sud de l'Europe, avec +6,5% pour le MIB à Milan et jusqu'à +11,9% pour l'IBEX à Madrid. A l'inverse, pénalisé par sa plus faible cyclicité et le raffermissement de sa devise (-1% versus EUR au T1 2017 après -10% du référendum sur le Brexit au 31 décembre), le FTSE à Londres (+2,5%) a affiché des performances en retrait par rapport aux autres places européennes. Enfin, après de timides débuts jusqu'à fin février, sur fond d'écartement des spreads avec l'Allemagne, le CAC 40 à Paris a accéléré en mars et bouclé le trimestre avec 5,4% de gains.

1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.17

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop SICAV SA sur les comptes annuels clôturés le 31 mars 2017

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 2017, 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 299 238 259,24 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 50 157 423,45 EUR. Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

<u>Nom du compartiment</u>	<u>Devise</u>	<u>Fonds Propres</u>	<u>Résultats</u>
Treetop World Equity Index	EUR	299 238 259,24	50 157 423,45

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) telles qu'adoptées en Belgique. 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 2017, 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

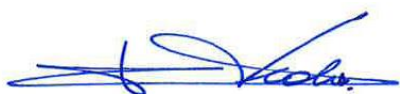
Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des Sociétés et des statuts de la société.

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, établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés et à déposer conformément à l'article 100 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives et ce 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.

Zaventem, le 12 juillet 2017

Le commissaire



DELOITTE Reviseurs 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.

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

	31.03.17		31.03.16	
1 EUR	1,4021	AUD	1,4814	AUD
	1,4264	CAD	1,4740	CAD
	1,0706	CHF	1,0913	CHF
	7,4363	DKK	7,4503	DKK
	0,8553	GBP	0,7929	GBP
	8,3120	HKD	8,8390	HKD
	3,8830	ILS	4,2842	ILS
	119,1800	JPY	128,0798	JPY
	9,1863	NOK	9,4255	NOK
	1,5300	NZD	1,6413	NZD
	9,5493	SEK	9,2380	SEK
	1,4945	SGD	1,5346	SGD
	1,0696	USD	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 et est composé de 2.477 constituants au 31 mars 2017.

Au 31 mars 2017, la répartition géographique de l'Indice était de : 52,98% Etats-Unis, 7,59% Japon, 5,84% Royaume-Uni, 3,14% Allemagne, 3,44% France et 27,01% sur les autres pays.

Au 31 mars 2017, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 18,29% financières, 16,66% technologies de l'information, 12,31% consommation discrétionnaire, 11,17% santé, 10,79% industrielles, 9,49% consommation de base, 6,43% énergie, 5,28% matériaux, 3,31% services de télécommunication, 3,14% services aux collectivités et 3,13% immobilier.

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.

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 30 septembre 2016 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 76,41% du portefeuille. Dès lors que la composante «euro» de l'Indice représentera approximativement 9,93% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 13,60%. 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 réplique physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice. Cette réplique 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 réplique physique avec la réplique synthétique par le biais d'instruments dérivés, tels qu'entre autres des contrats à termes. Quelle que soit la méthode de réplique choisie, le compartiment conservera en permanence une exposition totale à l'Indice. En cas de réplique 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 réplique, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant environ 11% 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 1^{er} juillet 2010.

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

La classe de risque actuelle est 6, à l'exception des classes Hedgées : 5

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 31.03.17 (en EUR)	Au 31.03.16 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	299.238.259,24	235.470.786,57
I. Actifs immobilisés	-7.170,35	-3.060,46
A. Frais d'établissement et d'organisation	-7.170,35	-3.060,46
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	296.064.144,59	235.151.776,38
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	263.207.223,75	208.899.734,53
Dont actions prêtées	11.389,27	
Collatéral reçu sous forme d'action	38.394,45	
D. Autres valeurs mobilières	32.249,28	13.977,10
E. OPC à nombre variable de parts	32.302.498,30	23.637.856,65
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	461.687,73	2.585.338,45
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	22.091,08	14.869,65
IV. Créances et dettes à un an au plus	-88.710.086,80	-67.764.545,81
A. Créances		
a. Montants à recevoir	720.675,40	3.994.105,09
b. Avoirs fiscaux	67.249,53	26.404,57
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-733.143,29	-5.224.975,86
b. Emprunts (-)	-88.726.473,99	-66.560.079,61
d. Collatéral	-38.394,45	
V. Dépôts et liquidités	92.147.248,75	68.516.894,11
A. Avoirs bancaires à vue	1.963.990,76	1.349.626,21
C. Autres	90.183.257,99	67.167.267,90
VI. Comptes de régularisation	-255.876,95	-430.277,65
B. Produits acquis	560,98	
C. Charges à imputer (-)	-256.437,93	-430.277,65
TOTAL CAPITAUX PROPRES	299.238.259,24	235.470.786,57
A. Capital	248.394.257,09	253.323.761,74
B. Participations au résultat	686.578,70	-448.493,62
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	50.157.423,45	-17.404.481,55
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	206.542,81	172.609,47
A. Collatéral (+/-)		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	38.394,45	
b. Liquidités/dépôts	168.148,36	172.609,47
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	182.814.556,67	142.979.622,04
A. Contrats à terme achetés	182.814.556,67	142.979.622,04
IX. Instruments financiers prêtés	11.389,27	

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.17 (en EUR)	Au 31.03.16 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	45.465.684,91	-20.842.209,28
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	33.530.080,90	-12.344.615,65
D. Autres valeurs mobilières	35.186,46	26.719,15
E. OPC à nombre variable de parts	6.340.952,49	-3.403.515,87
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	825.001,36	-33.161,78
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-3.629.005,21	4.132.824,87
b. Autres positions et opérations de change	8.363.468,91	-9.220.460,00
II. Produits et charges des placements	5.399.863,11	4.137.791,42
A. Dividendes	6.151.610,68	4.776.673,33
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	844,13	
b. Dépôts et liquidités	368,05	88,85
C. Intérêts d'emprunts (-)	-4.723,67	-10.642,82
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-748.236,08	-628.327,94
III. Autres produits	128.861,46	254.248,76
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	64.109,38	254.248,76
B. Autres	64.752,08	
IV. Coûts d'exploitation	-836.986,03	-954.312,45
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-46.269,29	-186.574,22
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-60.944,15	-60.239,53
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-61.342,38	-19.775,75
Part Cap (AH)	-66.711,73	-35.346,20
Part Cap (I)	-191.275,28	-163.940,69
Part Cap (IH)	-102.935,03	-87.637,22
Part Cap (P)	-23.705,40	-10.088,07
Part Cap (PH)	-31.039,48	-31.493,24
b. Gestion administrative et comptable	-112.367,25	-99.528,48
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-31.265,71	-44.930,47
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.000,00	-5.000,00
H. Services et biens divers (-)	-17.058,64	-13.531,85
J. Taxes		
Part Cap (A)	-30.617,47	-8.876,36
Part Cap (AH)	-21.259,32	-16.266,92
Part Cap (I)	-1.121,03	-16.471,48
Part Cap (IH)	-1.847,60	-8.135,24
Part Cap (P)	-9.771,96	-5.460,68
Part Cap (PH)	-545,47	-17.035,77
K. Autres charges (-)	-21.908,84	-123.980,28
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	4.691.738,54	3.437.727,73
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	50.157.423,45	-17.404.481,55
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	50.157.423,45	-17.404.481,55
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	50.844.002,15	-17.852.975,17
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	50.157.423,45	-17.404.481,55
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	686.578,70	-448.493,62
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital		17.852.975,17
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-50.844.002,15	

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 31.03.17

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	15.223,00	USD	44,41	632.091,47		0,21%	0,21%
ABBVIE INC WI	13.184,00	USD	65,16	803.206,43		0,27%	0,27%
ACTIVISION BLIZZARD	6.032,00	USD	49,86	281.198,19		0,09%	0,09%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	204,00	7.629,38		0,00%	0,00%
ADOBE SYSTEMS INC	3.652,00	USD	130,13	444.331,50		0,15%	0,15%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	148,26	41.585,71		0,01%	0,01%
AES CORP	4.300,00	USD	11,18	44.947,88		0,02%	0,02%
AETNA INC	2.559,00	USD	127,55	305.175,49		0,10%	0,10%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	163,94	91.967,65		0,03%	0,03%
AFLAC INC	4.126,00	USD	72,42	279.374,43		0,09%	0,09%
AGCO CORP	800,00	USD	60,18	45.013,32		0,02%	0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.574,00	USD	52,87	127.237,98		0,04%	0,04%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	19,89	44.631,85		0,02%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	1.499,00	USD	135,29	189.612,18		0,06%	0,06%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	59,70	27.908,93		0,01%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	105,64	118.524,61		0,04%	0,04%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	110,52	55.696,58		0,02%	0,02%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	121,24	158.698,52		0,05%	0,05%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	614,66	62.641,24		0,02%	0,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	249,00	139.684,91		0,05%	0,05%
ALLIANT ENERGY CORP	3.618,00	USD	39,61	133.989,98		0,05%	0,04%
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	81,49	205.105,96		0,07%	0,07%
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	20,33	100.742,37		0,03%	0,03%
ALPHABET -C-	2.415,00	USD	829,56	1.873.112,43		0,64%	0,64%
ALPHABET INC	2.276,00	USD	847,80	1.804.116,50		0,61%	0,60%
ALTRIA GROUP	14.907,00	USD	71,42	995.426,06		0,34%	0,33%
AMAZON.COM INC	3.269,00	USD	886,54	2.709.643,55		0,93%	0,92%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	77,77	116.340,52		0,04%	0,04%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	54,59	88.248,43		0,03%	0,03%
AMERICAN AIRLINES	2.200,00	USD	42,30	87.008,56		0,03%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3.417,00	USD	67,13	214.467,03		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	6.948,00	USD	79,11	513.913,59		0,17%	0,17%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	8.169,00	USD	62,43	476.827,33		0,16%	0,16%
AMERICAN TOWER CORP	3.184,00	USD	121,54	361.818,86		0,12%	0,12%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	129,68	169.746,15		0,06%	0,06%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	88,50	140.666,64		0,05%	0,05%
AMETEK INC	2.500,00	USD	54,08	126.408,30		0,04%	0,04%
AMGEN INC	5.484,00	USD	164,07	841.250,88		0,28%	0,28%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	71,17	146.392,41		0,05%	0,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	62,00	197.092,24		0,07%	0,07%
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	81,95	226.874,81		0,08%	0,08%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	11,11	86.216,63		0,03%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	106,87	59.952,32		0,02%	0,02%
ANTHEM	1.700,00	USD	165,38	262.863,82		0,09%	0,09%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	51,16	51.946,86		0,02%	0,02%
APACHE CORP	3.700,00	USD	51,39	177.778,50		0,06%	0,06%
APPLE INC	42.730,00	USD	143,66	5.739.415,46		1,95%	1,93%
APPLIED MATERIALS INC	8.300,00	USD	38,90	301.874,62		0,10%	0,10%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	36,87	96.522,84		0,03%	0,03%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	4.500,00	USD	46,04	193.707,63		0,07%	0,06%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	26,34	38.566,16		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	1.700,00	USD	73,41	116.681,78		0,04%	0,04%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	56,54	105.726,71		0,04%	0,04%
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	1.073,00	USD	123,81	124.209,37		0,04%	0,04%
AT AND T INC	48.194,00	USD	41,55	1.872.245,99		0,63%	0,64%
AUTODESK INC	700,00	USD	86,47	56.592,96		0,02%	0,02%
AUTOLIV	800,00	USD	102,26	76.488,24		0,03%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	102,39	306.341,92		0,10%	0,10%
AUTOMATION	820,00	USD	42,29	32.422,79		0,01%	0,01%
AUTOZONE INC	310,00	USD	723,05	209.569,91		0,07%	0,07%
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	183,60	205.993,17		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	80,60	90.430,55		0,03%	0,03%
AVNET INC	2.100,00	USD	45,76	89.847,13		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES INC	3.600,00	USD	59,82	201.348,23		0,07%	0,07%
BALL CORP	1.100,00	USD	74,26	76.374,18		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	80.607,00	USD	23,59	1.777.868,38		0,60%	0,59%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8.578,00	USD	47,23	378.793,83		0,13%	0,13%
BAXTER INTERNATIONAL INC	5.100,00	USD	51,86	247.287,18		0,08%	0,08%
BB AND T CORP	7.466,00	USD	44,70	312.028,61		0,11%	0,10%
BE AEROSPACE INC	746,00	USD	64,11	44.716,06		0,02%	0,01%
BECTON DICKINSON	1.460,00	USD	183,44	250.406,62		0,08%	0,08%
BED BATH AND BEYOND INC	800,00	USD	39,46	29.515,22		0,01%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	9.295,00	USD	166,68	1.448.544,34		0,49%	0,48%
BEST BUY CO	900,00	USD	49,15	41.358,52		0,01%	0,01%
BIOGEN IDEC INC	1.636,00	USD	273,42	418.227,40		0,14%	0,14%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	87,78	114.900,66		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	861,00	USD	383,51	308.729,94		0,10%	0,10%
BOEING CO COM.	4.735,00	USD	176,86	782.976,11		0,26%	0,26%
BORG WARNER	1.800,00	USD	41,79	70.330,51		0,02%	0,02%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	132,41	148.559,67		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	24,87	211.600,21		0,07%	0,07%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13.779,00	USD	54,38	700.576,90		0,24%	0,23%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.994,00	USD	21,46	80.137,67		0,03%	0,03%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	863,00	USD	67,95	54.827,59		0,02%	0,02%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	800,00	USD	46,18	34.541,63		0,01%	0,01%
CA INC	1.000,00	USD	31,72	29.657,33		0,01%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	519,00	USD	23,91	11.602,35		0,00%	0,00%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.270,00	USD	31,40	66.642,98		0,02%	0,02%
CALPINE CORP WHEN ISSUED	3.620,00	USD	11,05	37.399,84		0,01%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	57,24	80.758,41		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4.396,00	USD	86,66	356.184,71		0,12%	0,12%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	81,55	137.244,64		0,05%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	59,22	49.832,17		0,02%	0,02%
CATERPILLAR INC	4.262,00	USD	92,76	369.635,01		0,12%	0,12%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	34,79	110.594,18		0,04%	0,04%
CBS -B-	4.100,00	USD	69,36	265.883,78		0,09%	0,09%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	65,01	60.904,14		0,02%	0,02%
CDW	2.477,00	USD	57,71	133.652,16		0,05%	0,04%
CELANESE CORP-A-	900,00	USD	89,85	75.606,56		0,03%	0,03%
CELGENE CORP	5.929,00	USD	124,43	689.771,84		0,23%	0,23%
CENTENE	1.077,00	USD	71,26	71.756,36		0,02%	0,02%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	27,57	67.020,71		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	4.028,00	USD	23,57	88.766,27		0,03%	0,03%
CERNER CORP	2.864,00	USD	58,85	157.586,27		0,05%	0,05%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4.008,00	USD	29,35	109.985,32		0,04%	0,04%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	8.400,00	USD	40,81	320.512,37		0,11%	0,11%
CHARTER COMM -A-	1.695,00	USD	327,32	518.729,75		0,18%	0,17%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	47,27	64.570,59		0,02%	0,02%
CHEVRON CORP	14.677,00	USD	107,37	1.473.394,88		0,50%	0,49%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	445,52	83.309,80		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.827,00	USD	77,29	132.026,39		0,04%	0,04%
CHURCH AND DWIGHT CO	800,00	USD	49,87	37.301,67		0,01%	0,01%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	146,49	258.862,23		0,09%	0,09%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	119,49	36.644,12		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2.107,00	USD	72,27	142.370,99		0,05%	0,05%
CINTAS	900,00	USD	126,54	106.480,30		0,04%	0,04%
CISCO SYSTEMS INC	39.993,00	USD	33,80	1.263.861,81		0,43%	0,42%
CIT GROUP	2.500,00	USD	42,93	100.345,94		0,03%	0,03%
CITIGROUP	23.231,00	USD	59,82	1.299.311,32		0,44%	0,43%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	6.234,00	USD	34,55	201.378,80		0,07%	0,07%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	83,39	101.357,58		0,03%	0,03%
CLOROX CO	947,00	USD	134,83	119.381,06		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	2.472,00	USD	118,80	274.576,78		0,09%	0,09%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	44,74	71.112,15		0,02%	0,02%
COACH INC	3.100,00	USD	41,33	119.791,50		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	32.187,00	USD	42,44	1.277.187,86		0,43%	0,43%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	59,52	233.728,20		0,08%	0,08%
COLGATE-PALMOLIVE CO	7.578,00	USD	73,19	518.567,45		0,18%	0,17%
COMCAST CORP	39.204,00	USD	37,59	1.377.848,96		0,47%	0,46%
COMERICA INC	2.300,00	USD	68,58	147.476,98		0,05%	0,05%
COMPUTER SCIENCES CORP.	2.104,00	USD	69,01	135.755,26		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	40,34	112.320,62		0,04%	0,04%
CONCHO RES	1.572,00	USD	128,34	188.631,18		0,06%	0,06%
CONOCOPHILLIPS CO	8.300,00	USD	49,87	387.004,82		0,13%	0,13%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	77,66	148.269,57		0,05%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.534,00	USD	162,07	232.448,58		0,08%	0,08%
COOPER COMPANIES INC	600,00	USD	199,89	112.135,01		0,04%	0,04%
CORNING INC	7.850,00	USD	27,00	198.167,45		0,07%	0,07%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.068,00	USD	167,69	481.018,11		0,16%	0,16%
CR BARD REGISTERED	542,00	USD	248,54	125.948,93		0,04%	0,04%
CROWN CASTLE REIT	3.457,00	USD	94,45	305.281,33		0,10%	0,10%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	52,95	56.784,30		0,02%	0,02%
CSX CORP	7.100,00	USD	46,55	309.013,14		0,10%	0,10%
CUMMINS - REGISTERED	1.583,00	USD	151,20	223.785,33		0,08%	0,07%
CVS HEALTH	7.840,00	USD	78,50	575.419,57		0,19%	0,19%
DANAHER CORP	5.165,00	USD	85,53	413.035,81		0,14%	0,14%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.500,00	USD	83,67	117.343,74		0,04%	0,04%
DAVITA	2.152,00	USD	67,97	136.759,80		0,05%	0,05%
DEERE AND CO	1.900,00	USD	108,86	193.384,13		0,07%	0,06%
DELL TECHNOLOGIES INC -V-	1.701,00	USD	64,08	101.912,09		0,03%	0,03%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	45,96	77.348,42		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	62,44	58.379,69		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	41,72	89.716,24		0,03%	0,03%
DICK'S SPORTING GOOD INC	954,00	USD	48,66	43.402,96		0,01%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	106,39	102.058,01		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	4.000,00	USD	68,39	255.771,12		0,09%	0,09%
DISCOVERY COMM -C-	2.900,00	USD	28,31	76.760,32		0,03%	0,03%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	63,49	130.595,11		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	69,73	136.910,85		0,05%	0,05%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	78,46	161.387,50		0,05%	0,05%
DOMINION RESOURCES INC	4.000,00	USD	77,57	290.103,31		0,10%	0,10%
DOMINO PIZZA INC	752,00	USD	184,30	129.581,23		0,04%	0,04%
DOVER CORP	1.700,00	USD	80,35	127.712,59		0,04%	0,04%
DOW CHEMICAL CO	8.197,00	USD	63,54	486.968,71		0,16%	0,16%
DR HORTON	4.100,00	USD	33,31	127.690,15		0,04%	0,04%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	1.386,00	USD	97,92	126.891,80		0,04%	0,04%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	102,11	125.734,07		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	6.223,00	USD	82,01	477.161,64		0,16%	0,16%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	26,27	61.404,33		0,02%	0,02%
DXC TECHNOLOGY WI	1.104,00	USD	69,20	71.428,92		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	80,80	52.882,05		0,02%	0,02%
EBAY	7.700,00	USD	33,57	241.680,15		0,08%	0,08%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	125,34	222.660,00		0,08%	0,07%
EDGEWELL PER	681,00	USD	73,14	46.569,44		0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	79,61	169.112,17		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	94,07	140.724,60		0,05%	0,05%
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	6.436,00	USD	80,33	483.384,49		0,16%	0,16%
ELECTRONIC ARTS	2.000,00	USD	89,52	167.397,50		0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO	7.317,00	USD	84,11	575.412,90		0,19%	0,19%
EMERSON ELECTRIC CO	6.169,00	USD	59,86	345.263,28		0,12%	0,12%
ENTERGY CORP	500,00	USD	75,96	35.510,26		0,01%	0,01%
EOG RESOURCES INC	4.723,00	USD	97,55	430.768,69		0,15%	0,14%
EQT	2.217,00	USD	61,10	126.650,18		0,04%	0,04%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	3.656,00	USD	62,22	212.684,14		0,07%	0,07%
EQUIFAX INC	934,00	USD	136,74	119.410,18		0,04%	0,04%
EQUINIX	513,00	USD	400,37	192.033,86		0,06%	0,06%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	231,53	108.237,11		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	84,79	127.634,89		0,04%	0,04%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	58,78	121.731,29		0,04%	0,04%
EXELON CORP	6.900,00	USD	35,98	232.118,18		0,08%	0,08%
EXPEDIA WI	800,00	USD	126,17	94.372,40		0,03%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	2.300,00	USD	56,49	121.478,19		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS	5.300,00	USD	65,91	326.607,45		0,11%	0,11%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.600,00	USD	74,39	111.284,18		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	32.057,00	USD	82,01	2.458.038,03		0,84%	0,83%
FACEBOOK -A-	17.974,00	USD	142,05	2.387.178,44		0,82%	0,81%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	51,50	134.823,06		0,05%	0,05%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	133,50	74.891,31		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	1.925,00	USD	195,15	351.235,33		0,12%	0,12%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	79,62	193.550,56		0,07%	0,06%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	38,94	101.941,94		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIFTH THIRD BANCORP	7.818,00	USD	25,40	185.664,25		0,06%	0,06%
FIRST REPUBLIC BANK	1.800,00	USD	93,81	157.877,61		0,05%	0,05%
FIRSTENERGY CORP	5.101,00	USD	31,82	151.758,98		0,05%	0,05%
FISERV INC	1.500,00	USD	115,31	161.717,54		0,05%	0,05%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	323,00	USD	151,43	45.731,28		0,02%	0,02%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	48,42	58.852,79		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	52,62	68.877,57		0,02%	0,02%
FMC CORP	1.300,00	USD	69,59	84.584,17		0,03%	0,03%
FOOT LOCKER INC	900,00	USD	74,81	62.950,77		0,02%	0,02%
FORD MOTOR	30.645,00	USD	11,64	333.512,04		0,11%	0,11%
FORTIVE WHEN ISSUED	2.582,00	USD	60,22	145.377,07		0,05%	0,05%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	2.300,00	USD	60,85	130.854,10		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES INC	4.000,00	USD	42,14	157.598,99		0,05%	0,05%
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	13,36	93.684,26		0,03%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	142,57	53.319,62		0,02%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	24,29	54.505,17		0,02%	0,02%
GARTNER GROUP INC -A-	1.200,00	USD	107,99	121.161,24		0,04%	0,04%
GENERAL DYNAMICS CORP	2.365,00	USD	187,20	413.938,57		0,14%	0,14%
GENERAL ELECTRIC CO	71.697,00	USD	29,80	1.997.635,08		0,68%	0,68%
GENERAL MILLS INC	4.200,00	USD	59,01	231.725,49		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	10.117,00	USD	35,36	334.474,42		0,11%	0,11%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	92,41	51.840,49		0,02%	0,02%
GGP REGISTERED	4.600,00	USD	23,18	99.694,26		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	10.861,00	USD	67,92	689.709,80		0,23%	0,23%
GLOBAL PAYMENTS WHEN ISSUED	1.676,00	USD	80,68	126.426,70		0,04%	0,04%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.955,00	USD	229,72	634.680,57		0,21%	0,21%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	2.482,00	USD	36,00	83.541,68		0,03%	0,03%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	23,25	36.954,79		0,01%	0,01%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	49,21	276.060,03		0,09%	0,09%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	20,76	71.817,12		0,02%	0,02%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	60,50	138.077,23		0,05%	0,05%
HARRIS CORP	700,00	USD	111,27	72.824,08		0,02%	0,02%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.800,00	USD	48,07	170.787,71		0,06%	0,06%
HASBRO INC	800,00	USD	99,82	74.663,18		0,03%	0,02%
HCA HOLDINGS INC	1.800,00	USD	88,99	149.765,79		0,05%	0,05%
HCP	3.000,00	USD	31,28	87.737,83		0,03%	0,03%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	66,57	112.034,03		0,04%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	608,00	USD	169,97	96.621,72		0,03%	0,03%
HERSHEY	1.784,00	USD	109,25	182.228,04		0,06%	0,06%
HESS CORP	3.478,00	USD	48,21	156.770,96		0,05%	0,05%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	23,70	284.962,83		0,10%	0,10%
HILTON INC REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.700,00	USD	58,46	92.919,45		0,03%	0,03%
HOLLYFRONTIER	2.600,00	USD	28,34	68.892,52		0,02%	0,02%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	42,55	74.831,99		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	9.897,00	USD	146,83	1.358.680,30		0,46%	0,45%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.383,00	USD	124,87	628.465,44		0,21%	0,21%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	34,63	73.563,05		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	18,66	106.424,20		0,04%	0,04%
HP WHEN ISSUED	12.860,00	USD	17,88	214.984,62		0,07%	0,07%
HUMANA INC	1.478,00	USD	206,14	284.862,72		0,10%	0,10%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	13,39	126.444,77		0,04%	0,04%
IBM CORP	7.445,00	USD	174,14	1.212.166,14		0,41%	0,41%
IDEXX LABS CORP	1.245,00	USD	154,61	179.972,37		0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL WORKS	3.018,00	USD	132,47	373.796,89		0,13%	0,12%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	170,64	159.543,73		0,05%	0,05%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	133,67	144.224,37		0,05%	0,05%
INTEL CORP	35.997,00	USD	36,07	1.213.979,51		0,41%	0,41%
INTERCONEXCH GR INC WI	4.345,00	USD	59,87	243.219,25		0,08%	0,08%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	132,53	73.603,68		0,02%	0,02%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	50,78	161.424,90		0,05%	0,05%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	24,57	57.430,70		0,02%	0,02%
INTUIT	2.200,00	USD	115,99	238.584,45		0,08%	0,08%
INTUITIVE SURGICAL	349,00	USD	766,47	250.103,34		0,08%	0,08%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	35,67	43.355,62		0,01%	0,01%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	55,28	56.853,82		0,02%	0,02%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	91,74	51.464,63		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	131,08	105.520,90		0,04%	0,04%
JOHNSON AND JOHNSON	21.314,00	USD	124,55	2.482.033,29		0,85%	0,84%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	111,45	62.521,62		0,02%	0,02%
JPMORGAN CHASE CO	28.331,00	USD	87,84	2.326.768,30		0,80%	0,79%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	27,83	91.071,01		0,03%	0,03%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	1.137,00	USD	85,76	91.168,36		0,03%	0,03%
KELLOGG	1.846,00	USD	72,61	125.321,92		0,04%	0,04%
KEYCORP	9.126,00	USD	17,78	151.708,92		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	131,63	307.676,13		0,10%	0,10%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	22,09	101.202,37		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	18.072,00	USD	21,74	367.336,99		0,12%	0,12%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	95,07	124.442,99		0,04%	0,04%
KROGER CO	6.495,00	USD	29,49	179.082,37		0,06%	0,06%
L BRANDS	2.300,00	USD	47,10	101.285,59		0,03%	0,03%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	220,00	USD	143,47	29.510,92		0,01%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	1.827,00	USD	128,36	219.263,91		0,07%	0,07%
LAS VEGAS SANDS CORP	4.491,00	USD	57,07	239.634,77		0,08%	0,08%
LEAR	995,00	USD	141,58	131.711,56		0,04%	0,04%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	50,32	84.686,08		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	51,19	105.294,75		0,04%	0,04%
LEUCADIA NATIONAL CORP	2.695,00	USD	26,00	65.513,53		0,02%	0,02%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	2.246,00	USD	57,22	120.159,06		0,04%	0,04%
LIBERTY INT QVC-A QVC GR -A-	5.100,00	USD	20,02	95.462,58		0,03%	0,03%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	38,55	46.856,15		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	2.500,00	USD	65,45	152.984,90		0,05%	0,05%
LKQ CORP	2.069,00	USD	29,27	56.621,60		0,02%	0,02%
LOCKHEED MARTIN CORP	2.185,00	USD	267,60	546.684,12		0,18%	0,18%
LOEWS CORP	3.400,00	USD	46,77	148.677,48		0,05%	0,05%
LOWE'S COMPANIES INC	7.080,00	USD	82,21	544.197,84		0,18%	0,18%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.500,00	USD	51,87	72.745,55		0,02%	0,02%
L3 TECHNOLOGIES INC	900,00	USD	165,29	139.087,47		0,05%	0,05%
MACERICH CO	1.500,00	USD	64,40	90.318,36		0,03%	0,03%
MACYS	2.100,00	USD	29,64	58.196,44		0,02%	0,02%
MARATHON OIL CORP	10.199,00	USD	15,80	150.665,42		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM	3.900,00	USD	50,54	184.288,72		0,06%	0,06%
MARKEL CORP	100,00	USD	975,86	91.240,24		0,03%	0,03%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	2.523,00	USD	94,18	222.164,59		0,08%	0,07%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	5.074,00	USD	73,89	350.537,95		0,12%	0,12%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	218,25	95.703,10		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	33,99	83.898,46		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	7.085,00	USD	112,47	745.032,91		0,25%	0,25%
MATTEL	2.100,00	USD	25,61	50.283,76		0,02%	0,02%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	3.200,00	USD	44,96	134.516,39		0,05%	0,04%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	97,55	54.723,95		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	6.511,00	USD	129,61	789.014,74		0,27%	0,26%
MCKESSON CORP	1.700,00	USD	148,26	235.652,38		0,08%	0,08%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	2.246,00	USD	89,08	187.063,42		0,06%	0,06%
MEDNAX INC	1.635,00	USD	69,38	106.059,84		0,04%	0,04%
MERCK AND CO	22.940,00	USD	63,54	1.362.823,24		0,46%	0,46%
METLIFE INC	8.423,00	USD	52,82	415.972,01		0,14%	0,14%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	478,91	44.776,78		0,02%	0,01%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	27,40	112.720,30		0,04%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	600,00	USD	73,78	41.389,37		0,01%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	10.455,00	USD	28,90	282.501,52		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	58.553,00	USD	65,86	3.605.535,58		1,23%	1,21%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	1.216,00	USD	101,74	115.670,93		0,04%	0,04%
MIDDLEBY CORP	958,00	USD	136,45	122.218,78		0,04%	0,04%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	229,49	107.283,44		0,04%	0,04%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	95,71	121.880,25		0,04%	0,04%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	12.000,00	USD	43,08	483.343,46		0,16%	0,16%
MONSANTO CO	3.424,00	USD	113,20	362.392,41		0,12%	0,12%
MONSTER BEVERAGE CORP	3.924,00	USD	46,17	169.390,01		0,06%	0,06%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	112,04	146.656,07		0,05%	0,05%
MORGAN STANLEY	12.674,00	USD	42,84	507.647,29		0,17%	0,17%
MOSAIC	1.300,00	USD	29,18	35.467,25		0,01%	0,01%
MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	600,00	USD	86,22	48.368,01		0,02%	0,02%
MSCI	1.467,00	USD	97,19	133.306,28		0,05%	0,04%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	154,73	175.627,34		0,06%	0,06%
MURPHY OIL CORP	1.337,00	USD	28,59	35.739,17		0,01%	0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	40,09	101.204,24		0,03%	0,03%
NAVIENT	2.700,00	USD	14,76	37.260,53		0,01%	0,01%
NETAPP	900,00	USD	41,85	35.215,74		0,01%	0,01%
NETFLIX INC	3.127,00	USD	147,81	432.146,11		0,15%	0,14%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	5.901,00	USD	13,97	77.076,31		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devises	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NEWELL BRANDS	2.200,00	USD	47,17	97.025,85		0,03%	0,03%
NEWMONT MINING CORP	5.989,00	USD	32,96	184.561,21		0,06%	0,06%
NEXTERA ENERGY	3.894,00	USD	128,37	467.367,38		0,16%	0,16%
NIKE INC	11.265,00	USD	55,73	586.974,38		0,20%	0,20%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	34,34	96.320,88		0,03%	0,03%
NORDSTROM INC	2.113,00	USD	46,57	92.003,56		0,03%	0,03%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	111,97	198.908,89		0,07%	0,07%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	86,58	121.424,90		0,04%	0,04%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.301,00	USD	237,84	289.308,44		0,10%	0,10%
NUCOR CORP	3.594,00	USD	59,72	200.676,62		0,07%	0,07%
NVIDIA CORP	3.898,00	USD	108,93	396.997,93		0,13%	0,13%
O REILLY AUTO	700,00	USD	269,84	176.605,11		0,06%	0,06%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	63,36	321.909,44		0,11%	0,11%
OMNICOM GROUP INC	2.300,00	USD	86,21	185.389,18		0,06%	0,06%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	55,44	93.302,79		0,03%	0,03%
ORACLE CORP	22.721,00	USD	44,61	947.673,14		0,32%	0,32%
PACCAR INC	3.232,00	USD	67,20	203.067,08		0,07%	0,07%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	91,62	102.794,63		0,03%	0,03%
PALO ALTO NET	489,00	USD	112,68	51.517,48		0,02%	0,02%
PARKER-HANNIFIN CORP	1.430,00	USD	160,32	214.349,59		0,07%	0,07%
PATTERSON COS INC	1.200,00	USD	45,23	50.746,58		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	58,90	129.193,96		0,04%	0,04%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	7.594,00	USD	43,02	305.449,84		0,10%	0,10%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	18,20	100.244,21		0,03%	0,03%
PEPSICO INC	11.489,00	USD	111,86	1.201.589,02		0,41%	0,40%
PFIZER INC	49.122,00	USD	34,21	1.571.187,53		0,53%	0,53%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	66,36	207.663,90		0,07%	0,07%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	11.836,00	USD	112,90	1.249.389,37		0,42%	0,42%
PHILLIPS 66	3.800,00	USD	79,22	281.460,43		0,10%	0,09%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	1.696,00	USD	186,23	295.307,45		0,10%	0,10%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.409,00	USD	120,24	495.664,68		0,17%	0,17%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	83,80	47.010,42		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.942,00	USD	105,08	190.795,53		0,06%	0,06%
PPL CORP	5.952,00	USD	37,39	208.073,75		0,07%	0,07%
PRAXAIR INC	2.635,00	USD	118,60	292.189,24		0,10%	0,10%
PRICELINE GROUP	433,00	USD	1.779,97	720.608,68		0,24%	0,24%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	63,11	171.117,76		0,06%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO	19.432,00	USD	89,85	1.632.429,71		0,55%	0,55%
PROGRESSIVE CORP	5.600,00	USD	39,18	205.140,48		0,07%	0,07%
PROLOGIS	4.900,00	USD	51,88	237.681,27		0,08%	0,08%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.334,00	USD	106,68	332.542,77		0,11%	0,11%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	44,35	99.518,49		0,03%	0,03%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	218,91	221.048,85		0,07%	0,07%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	23,55	50.642,79		0,02%	0,02%
PVH CORP	1.000,00	USD	103,47	96.741,62		0,03%	0,03%
QORVO INC	400,00	USD	68,56	25.640,69		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	11.368,00	USD	57,34	609.453,62		0,21%	0,20%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	98,19	36.721,99		0,01%	0,01%
QUINTILES IMS HLDGS SHS	1.974,00	USD	80,53	148.629,07		0,05%	0,05%
RALPH LAUREN -A-	300,00	USD	81,62	22.893,74		0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	1.053,00	USD	29,10	28.649,71		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	76,26	57.040,81		0,02%	0,02%
RAYTHEON CO	2.209,00	USD	152,50	314.966,57		0,11%	0,11%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	59,53	133.581,41		0,05%	0,04%
RED HAT	500,00	USD	86,50	40.437,57		0,01%	0,01%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	66,39	43.450,98		0,01%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	387,51	186.952,61		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP	13.943,00	USD	14,53	189.417,78		0,06%	0,06%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	62,81	46.980,51		0,02%	0,02%
RESMED	992,00	USD	71,97	66.751,66		0,02%	0,02%
REYNOLDS AMERICAN	5.998,00	USD	63,02	353.414,02		0,12%	0,12%
RITE AID CORP	13.600,00	USD	4,25	54.041,42		0,02%	0,02%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	48,83	41.089,24		0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	155,71	174.701,51		0,06%	0,06%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	1.400,00	USD	97,16	127.178,72		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	206,49	173.756,25		0,06%	0,06%
ROSS STORES INC	3.300,00	USD	65,87	203.235,94		0,07%	0,07%
SALESFORCE COM.INC	4.708,00	USD	82,49	363.108,71		0,12%	0,12%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	120,37	45.017,06		0,02%	0,02%
SCANA	1.900,00	USD	65,35	116.090,88		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SEALED AIR	1.200,00	USD	43,58	48.895,33		0,02%	0,02%
SEATTLE GENETICS INC	1.694,00	USD	62,86	99.560,41		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	2.100,00	USD	110,50	216.960,40		0,07%	0,07%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	87,47	89.960,26		0,03%	0,03%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	310,19	174.011,50		0,06%	0,06%
SIGNATURE BANK	865,00	USD	148,39	120.010,61		0,04%	0,04%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.259,00	USD	172,03	363.345,12		0,12%	0,12%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	5,15	86.965,69		0,03%	0,03%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	97,98	146.573,79		0,05%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	106,62	109.655,46		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	168,67	102.506,19		0,03%	0,03%
SOUTHERN CO	7.467,00	USD	49,78	347.536,12		0,12%	0,12%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	53,76	60.316,96		0,02%	0,02%
SOUTHWESTERN ENERGY	2.400,00	USD	8,17	18.332,94		0,01%	0,01%
S&P GLOBAL	2.624,00	USD	130,74	320.753,36		0,11%	0,11%
SPLUNK	1.300,00	USD	62,29	75.711,28		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	1.603,00	USD	132,87	199.140,40		0,07%	0,07%
STAPLES	1.800,00	USD	8,77	14.759,48		0,00%	0,00%
STARBUCKS CORP	10.780,00	USD	58,39	588.513,11		0,20%	0,20%
STATE STREET CORP	2.890,00	USD	79,61	215.111,87		0,07%	0,07%
STERICYCLE INC	200,00	USD	82,89	15.499,98		0,01%	0,01%
STRYKER CORP	2.483,00	USD	131,65	305.630,36		0,10%	0,10%
SUNTRUST BANKS INC	4.724,00	USD	55,30	244.249,64		0,08%	0,08%
SYMANTEC CORP	7.244,00	USD	30,68	207.793,86		0,07%	0,07%
SYNCHRONY FINANCIAL	8.273,00	USD	34,30	265.311,49		0,09%	0,09%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	72,13	74.183,54		0,03%	0,02%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	51,92	201.019,79		0,07%	0,07%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	64,59	90.584,83		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	68,15	133.808,61		0,05%	0,04%
TARGA RESOURCES CORP	2.540,00	USD	59,90	142.252,35		0,05%	0,05%
TARGET CORP	4.800,00	USD	55,19	247.685,48		0,08%	0,08%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	38,86	105.365,81		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	1.274,00	USD	278,30	331.498,48		0,11%	0,11%
TESORO CORP	400,00	USD	81,06	30.315,55		0,01%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.255,00	USD	80,56	546.456,73		0,18%	0,18%
TEXTRON INC	3.300,00	USD	47,59	146.834,65		0,05%	0,05%
THE KRAFT HEINZ	4.154,00	USD	90,81	352.694,82		0,12%	0,12%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	20,35	28.540,04		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.300,00	USD	153,60	473.918,94		0,16%	0,16%
TIFFANY CO	400,00	USD	95,30	35.641,16		0,01%	0,01%
TIME WARNER SHS	5.741,00	USD	97,71	524.475,82		0,18%	0,18%
TJX COS INC	4.913,00	USD	79,08	363.255,61		0,12%	0,12%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	36,11	91.157,03		0,03%	0,03%
TORCHMARK CORP	1.700,00	USD	77,04	122.451,50		0,04%	0,04%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	53,46	84.972,18		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO	946,00	USD	68,97	61.002,87		0,02%	0,02%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	220,16	102.921,79		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	2.636,00	USD	120,54	297.081,43		0,10%	0,10%
TRIMBLE	3.300,00	USD	32,01	98.763,97		0,03%	0,03%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	43,16	48.424,10		0,02%	0,02%
TWITTER INC	3.600,00	USD	14,95	50.320,23		0,02%	0,02%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	61,71	101.489,31		0,03%	0,03%
UDR	1.700,00	USD	36,26	57.633,58		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	285,23	80.004,67		0,03%	0,03%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	19,78	31.439,39		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	18,30	29.292,32		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	6.569,00	USD	105,92	650.543,20		0,22%	0,22%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	70,64	46.232,53		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4.900,00	USD	107,30	491.580,57		0,17%	0,16%
UNITED RENTALS INC	681,00	USD	125,05	79.621,38		0,03%	0,03%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5.804,00	USD	112,21	608.916,68		0,21%	0,20%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	135,38	75.945,96		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.286,00	USD	164,01	1.117.270,68		0,38%	0,37%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	124,45	34.907,20		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	46,89	70.145,39		0,02%	0,02%
US BANCORP	14.302,00	USD	51,50	688.656,91		0,23%	0,23%
VALERO ENERGY	3.600,00	USD	66,29	223.125,61		0,08%	0,07%
VALSPAR CORP	1.184,00	USD	110,94	122.811,43		0,04%	0,04%
VANTIV INC -A-	2.300,00	USD	64,12	137.886,03		0,05%	0,05%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	900,00	USD	91,13	76.683,65		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VENTAS INC	2.600,00	USD	65,04	158.107,62		0,05%	0,05%
VEREIT	5.700,00	USD	8,49	45.246,13		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	800,00	USD	87,11	65.156,37		0,02%	0,02%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	81,14	30.345,47		0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	33.640,00	USD	48,75	1.533.308,40		0,52%	0,51%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	109,35	173.806,74		0,06%	0,06%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	54,97	87.577,84		0,03%	0,03%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	46,62	95.894,54		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	15.486,00	USD	88,87	1.286.747,53		0,43%	0,43%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	100,31	121.923,24		0,04%	0,04%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	37,96	57.815,75		0,02%	0,02%
VULCAN MATERIALS CO	1.600,00	USD	120,48	180.232,81		0,06%	0,06%
W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	1.427,00	USD	69,71	93.007,50		0,03%	0,03%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	900,00	USD	117,42	98.806,04		0,03%	0,03%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	7.019,00	USD	83,05	545.021,69		0,18%	0,18%
WAL-MART STORES INC	12.314,00	USD	72,08	829.875,29		0,28%	0,28%
WALT DISNEY CO	12.703,00	USD	113,39	1.346.728,22		0,45%	0,45%
WASTE MANAGEMENT INC	2.700,00	USD	72,92	184.081,16		0,06%	0,06%
WATERS	400,00	USD	156,31	58.458,23		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	60,63	131.288,00		0,04%	0,04%
WELLS FARGO AND CO	39.115,00	USD	55,66	2.035.567,20		0,70%	0,69%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	70,82	191.493,10		0,06%	0,06%
WESTERN DIGITAL CORP	3.188,00	USD	82,53	245.996,58		0,08%	0,08%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	1.300,00	USD	78,00	94.806,23		0,03%	0,03%
WESTROCK	2.300,00	USD	52,03	111.887,24		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	33,98	196.976,30		0,07%	0,07%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	171,33	96.113,32		0,03%	0,03%
WHITEWAVE FOODS -A-	2.000,00	USD	56,15	104.997,43		0,04%	0,04%
WHOLE FOODS MARKET	1.000,00	USD	29,72	27.787,39		0,01%	0,01%
WILLIAMS COS INC	4.800,00	USD	29,59	132.796,04		0,04%	0,04%
WMWARE	500,00	USD	92,14	43.074,19		0,01%	0,01%
WORKDAY -A-	600,00	USD	83,28	46.718,71		0,02%	0,02%
WW GRAINGER INC	600,00	USD	232,76	130.574,54		0,04%	0,04%
WYNDHAM WORLDWIDE	400,00	USD	84,29	31.523,54		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	114,61	42.862,89		0,01%	0,01%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	44,45	146.912,95		0,05%	0,05%
XEROX CORP	3.100,00	USD	7,34	21.274,37		0,01%	0,01%
XILINX INC	800,00	USD	57,89	43.300,45		0,01%	0,01%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	50,22	65.736,06		0,02%	0,02%
YAHOO INC	6.300,00	USD	46,41	273.370,11		0,09%	0,09%
YUM BRANDS INC	3.164,00	USD	63,90	189.032,40		0,06%	0,06%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	122,11	137.802,60		0,05%	0,05%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	53,37	149.698,47		0,05%	0,05%
ZOHL'S CORP	600,00	USD	39,81	22.332,76		0,01%	0,01%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	8.805,00	USD	32,39	266.648,54		0,09%	0,09%
21ST CENTURY -B-	4.400,00	USD	31,78	130.739,10		0,04%	0,04%
3M CO	4.428,00	USD	191,33	792.117,47		0,27%	0,26%
Etats-Unis				149.088.007,84		50,35%	49,82%
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	1.625,00	99.534,32		0,03%	0,03%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.097,00	32.216,87		0,01%	0,01%
AISIN SEIKI CO LTD	2.700,00	JPY	5.470,00	123.921,80		0,04%	0,04%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	2.196,50	102.637,26		0,03%	0,03%
ALFRESA HOLDINGS CORP	5.200,00	JPY	1.929,00	84.165,13		0,03%	0,03%
AOZORA BANK SHS	11.000,00	JPY	410,00	37.841,92		0,01%	0,01%
ASAHI GLASS CO LTD	17.000,00	JPY	902,00	128.662,53		0,04%	0,04%
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	4.208,00	148.293,34		0,05%	0,05%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.080,00	74.189,96		0,03%	0,02%
ASTELLAS PHARMA	15.400,00	JPY	1.466,00	189.431,11		0,06%	0,06%
BANK OF KYOTO	5.000,00	JPY	811,00	34.024,17		0,01%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	4.503,00	191.522,97		0,06%	0,06%
CANON INC	9.388,00	JPY	3.471,00	273.416,24		0,09%	0,09%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	18.140,00	168.036,25		0,06%	0,06%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	715,00	35.995,97		0,01%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.200,00	JPY	3.825,00	102.701,80		0,03%	0,03%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	515,40	34.596,41		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	4.500,00	JPY	1.986,00	74.987,41		0,03%	0,03%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	8.000,00	JPY	1.200,00	80.550,43		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.996,50	103.962,74		0,04%	0,03%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	2.507,00	98.866,42		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	11.185,00	187.699,28		0,06%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	15.295,00	64.167,65		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.900,00	JPY	3.196,00	131.401,24		0,04%	0,04%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	677,90	96.696,59		0,03%	0,03%
DENA CO LTD	2.500,00	JPY	2.259,00	47.386,31		0,02%	0,02%
DENSO CORP	2.200,00	JPY	4.897,00	90.396,04		0,03%	0,03%
DENTSU	2.400,00	JPY	6.040,00	121.631,15		0,04%	0,04%
EAST JAPAN RAILWAY CO	2.605,00	JPY	9.694,00	211.888,49		0,07%	0,07%
EISAI	1.700,00	JPY	5.764,00	82.218,49		0,03%	0,03%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	2.500,00	JPY	2.605,00	54.644,24		0,02%	0,02%
FANUC CORP SHS	1.839,00	JPY	22.820,00	352.122,67		0,11%	0,11%
FAST RETAILING CO LTD	579,00	JPY	34.920,00	169.648,26		0,06%	0,06%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.700,00	JPY	4.083,00	126.758,68		0,04%	0,04%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	4.348,00	113.096,16		0,04%	0,04%
FUJITSU LTD	23.654,00	JPY	680,90	135.140,20		0,05%	0,05%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	7.000,00	JPY	482,00	28.310,12		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.320,00	54.270,85		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.620,00	48.598,76		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	6.360,00	48.028,19		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	40.000,00	JPY	602,50	202.215,14		0,07%	0,07%
HONDA MOTOR CO LTD	11.641,00	JPY	3.351,00	327.311,55		0,10%	0,11%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	5.356,00	148.033,76		0,05%	0,05%
HULIC CO LTD	9.300,00	JPY	1.047,00	81.700,79		0,03%	0,03%
IDEMITSU KOSAN	3.900,00	JPY	3.870,00	126.640,38		0,04%	0,04%
INPEX	12.178,00	JPY	1.094,50	111.837,73		0,04%	0,04%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.222,00	53.317,67		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.472,50	33.359,20		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000,00	JPY	1.580,00	172.344,35		0,06%	0,06%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	3.526,00	76.922,30		0,03%	0,03%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.381,00	78.795,10		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	21,00	JPY	431.000,00	75.943,95		0,03%	0,03%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	218.400,00	49.478,10		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	9.800,00	JPY	3.618,00	297.502,94		0,10%	0,10%
JFE HOLDINGS INC	4.400,00	JPY	1.908,50	70.459,81		0,02%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	590.000,00	29.702,97		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	55.750,00	JPY	546,70	255.735,23		0,09%	0,09%
KAJIMA CORP	16.000,00	JPY	726,00	97.466,02		0,03%	0,03%
KANSAI ELECTRIC POWER	9.800,00	JPY	1.367,00	112.406,44		0,04%	0,04%
KAO CORP	5.334,00	JPY	6.104,00	273.189,60		0,09%	0,09%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	2.922,00	340.793,76		0,11%	0,10%
KEIO	12.000,00	JPY	882,00	88.806,85		0,03%	0,03%
KEYENCE CORP	600,00	JPY	44.580,00	224.433,63		0,08%	0,08%
KINTETSU HLDG SHS	13.000,00	JPY	401,00	43.740,56		0,01%	0,01%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	9.500,00	JPY	2.100,50	167.433,71		0,06%	0,06%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	1.016,00	49.444,54		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	2.901,50	194.764,22		0,07%	0,07%
KONAMI HLDS SHS	2.400,00	JPY	4.725,00	95.150,19		0,03%	0,03%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	996,00	50.142,64		0,02%	0,02%
KOSE CORP	900,00	JPY	10.070,00	76.044,64		0,03%	0,03%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.671,00	98.145,66		0,03%	0,03%
KYOCERA CORP	3.361,00	JPY	6.202,00	174.902,85		0,06%	0,06%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	1.762,00	73.921,80		0,02%	0,02%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.186,00	75.630,14		0,03%	0,03%
LION CORP	4.000,00	JPY	2.002,00	67.192,48		0,02%	0,02%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	3.900,00	52.357,78		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	685,50	41.412,99		0,01%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.603,00	30.935,56		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	9.270,00	93.337,81		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	18.000,00	JPY	861,40	130.099,01		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	13.600,00	JPY	2.405,50	274.499,08		0,09%	0,09%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18.900,00	JPY	1.597,00	253.258,10		0,09%	0,08%
MITSUBISHI ESTATE	12.922,00	JPY	2.030,00	220.101,19		0,07%	0,07%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	23.000,00	JPY	446,60	86.187,28		0,03%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	14.100,00	JPY	669,00	79.148,35		0,03%	0,03%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	2.318,00	44.734,02		0,02%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	111.138,00	JPY	699,70	652.485,81		0,21%	0,21%
mitsui and co ltd	12.996,00	JPY	1.612,50	175.835,29		0,06%	0,06%
mitsui fudosan co ltd	5.000,00	JPY	2.374,00	99.597,25		0,03%	0,03%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	221.700,00	JPY	204,00	379.483,13		0,12%	0,12%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.540,00	103.960,40		0,04%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1.600,00	JPY	15.835,00	212.586,00		0,07%	0,07%
NEC CORP	24.000,00	JPY	268,00	53.968,79		0,02%	0,02%
NEXON CO LTD	5.500,00	JPY	1.769,00	81.637,02		0,03%	0,03%
NIDEC CORP	2.100,00	JPY	10.595,00	186.688,20		0,06%	0,06%
NINTENDO CO LTD	804,00	JPY	25.835,00	174.285,45		0,06%	0,06%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	609.000,00	56.209,10		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	3.200,00	JPY	3.875,00	104.044,30		0,04%	0,03%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	6.535,00	JPY	2.565,00	140.646,71		0,05%	0,05%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	6.200,00	JPY	4.752,00	247.209,26		0,08%	0,08%
NIPPON YUSEN KK	38.000,00	JPY	235,00	74.928,68		0,03%	0,03%
NISSAN MOTOR CO LTD	19.407,00	JPY	1.073,50	174.806,30		0,06%	0,06%
NITORI	1.100,00	JPY	14.070,00	129.862,39		0,04%	0,04%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	8.602,00	101.047,16		0,03%	0,03%
NOMURA HOLDINGS INC	39.900,00	JPY	691,90	231.639,62		0,08%	0,08%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	68,00	JPY	172.800,00	98.593,72		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.623,00	JPY	4.100,00	55.834,03		0,02%	0,02%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.592,00	85.490,85		0,03%	0,03%
NTT DATA CORP	1.200,00	JPY	5.280,00	53.163,28		0,02%	0,02%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	2.592,50	219.703,39		0,07%	0,07%
OBAYASHI CORP	12.000,00	JPY	1.041,00	104.816,24		0,04%	0,04%
OBIC	1.800,00	JPY	5.300,00	80.046,99		0,03%	0,03%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	2.826,00	JPY	2.166,00	51.360,26		0,02%	0,02%
OLYMPUS CORP	3.200,00	JPY	4.280,00	114.918,61		0,04%	0,04%
OMRON CORP	900,00	JPY	4.885,00	36.889,58		0,01%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.700,00	JPY	2.304,50	90.880,60		0,03%	0,03%
ORIENTAL LAND CO LTD	2.100,00	JPY	6.383,00	112.471,05		0,04%	0,04%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.647,50	152.059,91		0,05%	0,05%
OSAKA GAS CY	13.000,00	JPY	423,00	46.140,29		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.585,00	47.877,16		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	4.200,00	JPY	5.022,00	176.979,36		0,06%	0,06%
PANASONIC CORP	19.300,00	JPY	1.258,00	203.720,42		0,07%	0,07%
PARK24 CO	2.600,00	JPY	2.914,00	63.571,07		0,02%	0,02%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	1.115,00	79.522,57		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	1.606,00	JPY	5.680,00	76.540,36		0,03%	0,03%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	597,90	95.820,52		0,03%	0,03%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	916,00	54.569,56		0,02%	0,02%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	7.400,00	86.927,34		0,03%	0,03%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	400,00	JPY	24.390,00	81.859,37		0,03%	0,03%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.612,00	40.577,28		0,01%	0,01%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	7.969,00	127.043,97		0,04%	0,04%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	2.344,00	78.670,92		0,03%	0,03%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.831,00	76.816,58		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	7.700,00	JPY	4.362,00	281.820,78		0,10%	0,09%
SHIMADZU CORPORATION	6.000,00	JPY	1.769,00	89.058,57		0,03%	0,03%
SHIMANO INC	915,00	JPY	16.250,00	124.758,77		0,04%	0,04%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.701,00	JPY	9.644,00	299.483,50		0,10%	0,10%
SHINOBI CO LTD	2.400,00	JPY	5.748,00	115.750,96		0,04%	0,04%
SHINSEI BANK LTD	40.000,00	JPY	205,00	68.803,49		0,02%	0,02%
SHISEIDO	4.800,00	JPY	2.930,00	118.006,38		0,04%	0,04%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	906,00	30.407,79		0,01%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	8.500,00	JPY	1.127,00	80.378,42		0,03%	0,03%
SMC CORP	400,00	JPY	32.920,00	110.488,34		0,04%	0,04%
SOFTBANK GROUP	6.713,00	JPY	7.862,00	442.839,45		0,14%	0,14%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	4.155,00	31.376,91		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.079,00	47.915,76		0,02%	0,02%
SO-NET M3	3.500,00	JPY	2.763,00	81.141,97		0,03%	0,03%
SONY CORP	10.500,00	JPY	3.766,00	331.792,25		0,10%	0,11%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	5.100,00	JPY	1.789,00	76.555,63		0,03%	0,03%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	1.838,00	18.506,46		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	622,00	78.284,95		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.600,00	JPY	1.497,50	57.799,13		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.846,00	51.114,28		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	6.000,00	JPY	1.583,50	79.719,75		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	10.600,00	JPY	4.045,00	359.766,74		0,11%	0,11%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	2.039,00	JPY	3.860,00	66.039,10		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	2.886,00	77.707,45		0,03%	0,03%
SUNTORY	1.600,00	JPY	4.690,00	62.963,58		0,02%	0,02%
SURUGA BANK LTD	2.266,00	JPY	2.344,00	44.567,08		0,02%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	3.700,00	JPY	4.622,00	143.492,20		0,05%	0,05%
SYSMEX	2.019,00	JPY	6.750,00	114.350,14		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
T AND D HOLDING INC	9.281,00	JPY	1.616,00	125.844,07		0,04%	0,04%
TAISEI	17.000,00	JPY	811,00	115.682,16		0,04%	0,04%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	9.040,00	37.925,83		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMA CO LTD	3.900,00	JPY	5.229,00	171.111,76		0,06%	0,06%
TDK CORP	800,00	JPY	7.050,00	47.323,38		0,02%	0,02%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	3.865,00	100.532,81		0,03%	0,03%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.508,00	64.530,96		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.980,00	JPY	4.696,00	235.627,45		0,08%	0,08%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	436,00	52.990,94		0,02%	0,02%
TOKYO ELECTRON LTD	1.240,00	JPY	12.155,00	126.465,85		0,04%	0,04%
TOKYO GAS CO LTD	18.000,00	JPY	506,60	76.512,84		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	8.000,00	JPY	788,00	52.894,78		0,02%	0,02%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	604,00	66.897,13		0,02%	0,02%
TOPPAN PRINTING	6.442,00	JPY	1.135,00	61.349,81		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	987,00	78.567,45		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	39.000,00	JPY	241,40	78.994,80		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.530,00	32.480,28		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	20.403,00	JPY	6.042,00	1.034.359,17		0,34%	0,34%
TREND MICRO INC	2.400,00	JPY	4.950,00	99.681,15		0,03%	0,03%
UNI CHARM	5.000,00	JPY	2.667,50	111.910,56		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	7.241,00	91.135,26		0,03%	0,03%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	514,00	47.872,13		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	6.180,00	72.596,07		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.332,50	43.056,72		0,01%	0,01%
Japon				22.669.659,62		7,65%	7,58%
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	4.267,00	GBP	2,65	13.205,60		0,00%	0,00%
ANGLO AMERICAN PLC	11.617,00	GBP	12,20	165.636,99		0,06%	0,06%
AON	2.551,00	USD	118,69	283.089,33		0,10%	0,09%
ASHTREAD GROUP	3.160,00	GBP	16,53	61.071,90		0,02%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.362,00	GBP	26,06	102.436,24		0,03%	0,03%
ASTRAZENECA PLC	9.817,00	GBP	49,13	563.849,09		0,19%	0,19%
AUTO TRADER GROUP PLC	20.118,00	GBP	3,92	92.275,12		0,03%	0,03%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	5,32	177.955,34		0,06%	0,06%
BAE SYSTEMS PLC	32.358,00	GBP	6,43	243.072,78		0,08%	0,08%
BARCLAYS PLC	112.965,00	GBP	2,25	297.304,13		0,10%	0,10%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,47	44.203,05		0,01%	0,01%
BHP BILLITON PLC	16.984,00	GBP	12,34	245.039,82		0,08%	0,08%
BP PLC	145.593,00	GBP	4,58	778.862,12		0,26%	0,26%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	13.609,00	GBP	53,00	843.302,93		0,29%	0,29%
BRITISH LAND CO PLC REIT	13.431,00	GBP	6,10	95.789,90		0,03%	0,03%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	9,76	116.519,77		0,04%	0,04%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	3,18	216.489,84		0,07%	0,07%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	23,20	89.539,58		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	17,24	25.659,44		0,01%	0,01%
CAPITA GROUP	6.334,00	GBP	5,65	41.804,55		0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	45,78	62.142,62		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC NEW	29.670,00	GBP	2,17	75.276,39		0,03%	0,03%
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS (038)	1.325,00	EUR	35,05	46.441,25		0,02%	0,02%
COMPASS GRP PLC	11.994,00	GBP	15,06	211.188,64		0,07%	0,07%
DIAGEO PLC	18.375,00	GBP	22,84	490.580,07		0,17%	0,16%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,47	22.826,94		0,01%	0,01%
DIXONS CARPHONE PLC	13.120,00	GBP	3,18	48.718,72		0,02%	0,02%
GKN	19.781,00	GBP	3,63	84.022,41		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	42.020,00	GBP	16,60	815.295,10		0,28%	0,27%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	3,04	38.954,53		0,01%	0,01%
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	5,71	61.586,29		0,02%	0,02%
HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	5.008,00	GBP	13,01	76.176,87		0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS PLC	165.337,00	GBP	6,51	1.258.246,85		0,44%	0,43%
IMPERIAL BRANDS	7.920,00	GBP	38,67	358.080,67		0,12%	0,12%
INMARSAT	5.357,00	GBP	8,51	53.269,37		0,02%	0,02%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,44	56.778,77		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	2,19	28.078,48		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,64	23.991,87		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	30,80	77.279,08		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	3,26	5.574,16		0,00%	0,00%
LAND SECURITIES GROUP PLC REIT	7.002,00	GBP	10,59	86.696,11		0,03%	0,03%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,47	116.826,34		0,04%	0,04%
LIBERTY GLB PLC	610,00	USD	23,04	13.140,48		0,00%	0,00%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	35,87	36.891,22		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	35,04	160.301,73		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	475.487,00	GBP	0,66	368.692,83		0,12%	0,12%
LSE GROUP	3.069,00	GBP	31,71	113.782,29		0,04%	0,04%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	3,37	18.451,67		0,01%	0,01%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	7.009,00	GBP	7,12	58.346,87		0,02%	0,02%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	19,27	104.742,46		0,04%	0,04%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	10.331,00	GBP	2,40	28.989,13		0,01%	0,01%
NATIONAL GRID PLC	32.462,00	GBP	10,14	384.663,12		0,13%	0,13%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	43,20	63.287,27		0,02%	0,02%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	41,31	147.812,98		0,05%	0,05%
OLD MUTUAL PLC	42.990,00	GBP	2,01	100.827,71		0,03%	0,03%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	6,83	18.736,23		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	20,94	29.991,23		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	19.001,00	GBP	16,86	374.554,96		0,13%	0,13%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.689,00	GBP	72,86	484.625,91		0,16%	0,16%
REED ELSEVIER PLC	9.368,00	GBP	15,64	171.303,07		0,06%	0,06%
RIO TINTO PLC	10.752,00	GBP	32,10	403.467,13		0,14%	0,13%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	7,54	128.752,13		0,04%	0,04%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	44.799,00	GBP	2,42	126.807,41		0,04%	0,04%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	4,25	31.712,26		0,01%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	17.682,00	GBP	5,87	121.249,77		0,04%	0,04%
SAGE GROUP	17.078,00	GBP	6,31	125.893,59		0,04%	0,04%
SCHRODERS	610,00	GBP	30,30	21.609,96		0,01%	0,01%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	23,82	55.365,56		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	12,16	132.860,05		0,04%	0,04%
SMITHS GROUP -SHS-	6.720,00	GBP	16,19	127.203,09		0,04%	0,04%
SSE PLC	9.579,00	GBP	14,76	165.305,79		0,06%	0,06%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	8.315,00	GBP	10,62	103.244,83		0,03%	0,03%
STANDARD CHARTERED PLC	23.960,00	GBP	7,63	213.743,48		0,07%	0,07%
STANDARD LIFE NEW	5.604,00	GBP	3,55	23.240,25		0,01%	0,01%
TATE LYLE PLC	7.955,00	GBP	7,65	71.104,85		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,93	51.222,41		0,02%	0,02%
TECHNIPFMC LTD	3.810,00	EUR	30,59	116.547,90		0,04%	0,04%
TESCO PLC	60.484,00	GBP	1,86	131.250,20		0,04%	0,04%
THE BERKELEY GR	2.331,00	GBP	32,07	87.402,28		0,03%	0,03%
TRAVIS PERKINS	1.663,00	GBP	15,14	29.437,41		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	10.545,00	GBP	39,40	485.701,25		0,16%	0,16%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	9,94	76.095,16		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP	212.103,00	GBP	2,08	516.060,26		0,17%	0,17%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	39,58	59.742,52		0,02%	0,02%
WORLDPAY GROUP	29.224,00	GBP	2,95	100.932,66		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	7,50	58.274,00		0,02%	0,02%
Royaume-Uni				14.838.506,41		5,01%	4,96%
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	56,42	102.840,72		0,03%	0,03%
AGRIUM	853,00	CAD	126,92	75.899,30		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	60,08	122.148,07		0,04%	0,04%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	19,00	33.300,62		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	51,71	54.378,15		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	4.500,00	CAD	99,33	313.365,82		0,11%	0,10%
BANK OF NOVA SCOTIA	9.100,00	CAD	77,80	496.340,44		0,17%	0,16%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	25,26	173.547,39		0,06%	0,06%
BCE INC	2.554,00	CAD	58,88	105.425,91		0,04%	0,04%
BLACKBERRY LTD	11.042,00	CAD	10,30	79.734,02		0,03%	0,03%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	6.066,00	CAD	48,45	206.041,57		0,07%	0,07%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	14,72	31.991,03		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	114,67	233.134,46		0,08%	0,08%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	6.370,00	CAD	98,16	438.361,75		0,15%	0,14%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	10.160,00	CAD	43,54	310.127,87		0,10%	0,10%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	195,35	109.836,44		0,04%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	157,98	24.919,73		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	3.275,00	CAD	38,96	89.451,77		0,03%	0,03%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	15,05	73.857,26		0,02%	0,02%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	2.200,00	CAD	63,72	98.278,18		0,03%	0,03%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	26,43	75.969,57		0,03%	0,03%
CONSTELLATION SOFTWARE	256,00	CAD	653,50	117.285,47		0,04%	0,04%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	7.698,00	CAD	14,37	77.552,06		0,03%	0,03%
DOLLARAMA INC	1.400,00	CAD	110,21	108.170,22		0,04%	0,04%
EMERA	2.352,00	CAD	46,98	77.465,62		0,03%	0,03%
ENBRIDGE INC	11.248,00	CAD	55,71	439.306,00		0,15%	0,14%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	15,58	50.243,97		0,02%	0,02%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	100,00	CAD	605,20	42.428,49		0,01%	0,01%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	14,13	41.605,44		0,01%	0,01%
FORTIS INC	4.894,00	CAD	44,07	151.204,84		0,05%	0,05%
FRANCO-NEVADA CORP	288,00	CAD	87,12	17.590,13		0,01%	0,01%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	116,03	40.672,32		0,01%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	3.930,00	CAD	35,93	98.993,90		0,03%	0,03%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	19,40	72.083,57		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFE CO INC	1.900,00	CAD	36,85	49.085,11		0,02%	0,02%
H&R REIT - UNITS	3.300,00	CAD	23,07	53.372,83		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	15,01	24.718,52		0,01%	0,01%
HYDRO ONE LTD	5.241,00	CAD	24,25	89.101,41		0,03%	0,03%
IMPERIAL OIL	800,00	CAD	40,52	22.725,74		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	94,58	26.522,71		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	28,03	41.266,83		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	39,01	51.962,28		0,02%	0,02%
LINAMAR CORP	2.030,00	CAD	60,49	86.087,14		0,03%	0,03%
LOBLAW COMPANIES	2.600,00	CAD	72,16	131.531,13		0,04%	0,04%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	4.228,00	CAD	57,39	170.110,01		0,06%	0,06%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	19.295,00	CAD	23,59	319.103,37		0,11%	0,11%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	62,31	61.156,76		0,02%	0,02%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	40,85	51.549,36		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	900,00	CAD	55,84	35.232,75		0,01%	0,01%
OPEN TEXT	3.374,00	CAD	45,20	106.915,87		0,04%	0,04%
PEMBINA PIPELINE CORP	5.010,00	CAD	42,14	148.009,96		0,05%	0,05%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	5.900,00	CAD	22,72	93.976,44		0,03%	0,03%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	31,24	24.091,42		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	35,17	41.916,01		0,01%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	203,00	CAD	28,06	3.993,40		0,00%	0,00%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	3.219,00	CAD	74,08	167.178,58		0,06%	0,06%
RIOCAN REIT (UNITS)	1.700,00	CAD	26,20	31.225,46		0,01%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	58,80	91.225,74		0,03%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	11.857,00	CAD	96,89	805.401,52		0,26%	0,26%
SAPUTO	3.171,00	CAD	45,89	102.017,10		0,03%	0,03%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	27,57	46.388,11		0,02%	0,02%
SILVER WHEATON	2.600,00	CAD	27,71	50.508,97		0,02%	0,02%
SNC-LAVALIN GROUP	2.757,00	CAD	52,18	100.855,48		0,03%	0,03%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.900,00	CAD	48,56	98.726,86		0,03%	0,03%
SUNCOR ENERGY INC	13.089,00	CAD	40,83	374.666,20		0,13%	0,13%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	29,08	75.431,86		0,03%	0,03%
TELUS CORP	3.377,00	CAD	43,17	102.204,91		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS	2.445,00	CAD	57,51	98.578,20		0,03%	0,03%
TORONTO DOMINION BANK	15.718,00	CAD	66,61	733.998,86		0,24%	0,24%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	29,65	84.393,58		0,03%	0,03%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	61,37	245.239,06		0,08%	0,08%
VALEANT PHARMA	2.100,00	CAD	14,69	21.627,17		0,01%	0,01%
WASTE CONNECTIONS INC	1.377,00	USD	88,22	113.579,49		0,04%	0,04%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	55,62	54.590,58		0,02%	0,02%
Canada				9.613.818,88		3,25%	3,21%
ABB LTD REG SHS	17.288,00	CHF	23,43	378.364,24		0,13%	0,13%
ACTELION LTD NAMEN	1.083,00	CHF	282,70	285.987,67		0,10%	0,10%
ADECCO REG.SHS	2.334,00	CHF	71,15	155.120,36		0,05%	0,05%
ARYZTA	615,00	CHF	32,15	18.469,24		0,01%	0,01%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	137,70	81.291,30		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	10,00	CHF	1.309,00	12.227,36		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCHE	2,00	CHF	5.680,00	10.611,37		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	66.525,00	62.140,96		0,02%	0,02%
CHUBB - NAMEN AKT	3.954,00	USD	136,25	503.700,15		0,17%	0,17%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.640,00	CHF	79,20	269.289,62		0,09%	0,09%
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	20,61	80.218,27		0,03%	0,03%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	10.402,00	CHF	14,90	144.775,86		0,05%	0,05%
DUFREY GROUP	893,00	CHF	152,60	127.291,39		0,04%	0,04%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	583,50	51.779,46		0,02%	0,02%
GALENICA AG NAMEN AKT	31,00	CHF	1.056,00	30.578,67		0,01%	0,01%
GARMIN	2.135,00	USD	51,11	102.024,08		0,03%	0,03%
GEBERIT AG	304,00	CHF	431,80	122.616,60		0,04%	0,04%
GIVAUDAN SA REG.SHS	52,00	CHF	1.804,00	87.625,99		0,03%	0,03%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	50,00	69.123,35		0,02%	0,02%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	141,50	46.789,97		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	59,20	210.024,38		0,07%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	615,00	CHF	189,40	108.804,82		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	25.038,00	CHF	76,85	1.797.366,12		0,60%	0,59%
NOVARTIS AG REG SHS	17.345,00	CHF	74,35	1.204.615,15		0,41%	0,39%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	538,50	73.439,82		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	5.360,00	CHF	255,80	1.280.732,33		0,43%	0,42%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	189,90	10.643,13		0,00%	0,00%
SGS SA REG SHS	39,00	CHF	2.137,00	77.850,64		0,03%	0,03%
SIKA	26,00	CHF	6.010,00	145.962,36		0,05%	0,05%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	138,90	75.901,64		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	323,20	54.945,96		0,02%	0,02%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	1.312,00	CHF	88,15	108.031,20		0,04%	0,04%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	89,95	210.139,60		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	330,00	CHF	462,10	142.443,60		0,05%	0,05%
SYNGENTA NAMEN	701,00	CHF	442,10	289.488,67		0,10%	0,10%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	3.700,00	USD	74,55	257.898,18		0,09%	0,09%
THE SWATCH GROUP	342,00	CHF	358,70	114.591,00		0,04%	0,04%
UBS GROUP NAMEN-AKT	24.445,00	CHF	16,03	366.029,94		0,12%	0,12%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	267,40	289.992,43		0,10%	0,10%
Suisse				9.458.926,88		3,20%	3,16%
ADIDAS NAMEN AKT	1.375,00	EUR	178,30	245.162,50		0,08%	0,08%
ALLIANZ SE REG SHS	4.027,00	EUR	173,65	699.288,55		0,24%	0,23%
BASF - NAMEN AKT	7.245,00	EUR	92,92	673.205,40		0,23%	0,22%
BAYER AG REG SHS	5.929,00	EUR	108,05	640.628,45		0,22%	0,21%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	88,73	40.283,42		0,01%	0,01%
BMW AG	2.299,00	EUR	85,51	196.587,49		0,07%	0,07%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	73,82	43.479,98		0,01%	0,01%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	52,55	59.801,90		0,02%	0,02%
COMMERZBK	13.859,00	EUR	8,48	117.496,60		0,04%	0,04%
CONTINENTAL AG	977,00	EUR	205,50	200.773,50		0,07%	0,07%
DAIMLER AG REG SHS	7.522,00	EUR	69,20	520.522,40		0,18%	0,17%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.397,00	EUR	16,15	232.511,55		0,08%	0,08%
DEUTSCHE BOERSE NAM.AKT. - TENDER	2.372,00	EUR	85,91	203.778,52		0,07%	0,07%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	2.698,00	EUR	15,20	41.009,60		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	9.551,00	EUR	32,11	306.634,86		0,10%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	25.749,00	EUR	16,43	422.927,33		0,14%	0,14%
DEUTSCHE WOHNEN AG	3.984,00	EUR	30,87	122.966,16		0,04%	0,04%
E.ON AG REG SHS	12.437,00	EUR	7,45	92.668,09		0,03%	0,03%
FRAPORT AG	1.590,00	EUR	66,33	105.464,70		0,04%	0,04%
FRESENIUS AG	3.344,00	EUR	75,33	251.903,52		0,09%	0,08%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	1.442,00	EUR	79,05	113.990,10		0,04%	0,04%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	39,84	32.828,16		0,01%	0,01%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	426,00	EUR	108,15	46.071,90		0,02%	0,02%
HEIDELBERGCEMENT AG	404,00	EUR	87,76	35.455,04		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	120,10	134.752,20		0,05%	0,05%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	104,15	77.591,75		0,03%	0,03%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	68,41	36.052,07		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.261,00	EUR	19,15	158.156,85		0,05%	0,05%
K+S	2.460,00	EUR	21,79	53.603,40		0,02%	0,02%
LANXESS AG	1.675,00	EUR	62,89	105.340,75		0,04%	0,04%
LINDE AG	1.788,00	EUR	156,10	279.106,80		0,09%	0,09%
MERCK KGAA	1.001,00	EUR	106,80	106.906,80		0,04%	0,04%
METRO AG	2.807,00	EUR	29,98	84.153,86		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	183,40	224.298,20		0,08%	0,07%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	910,00	EUR	51,14	46.537,40		0,02%	0,02%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	41,51	26.023,64		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	15,54	69.705,55		0,02%	0,02%
SAP AG	8.524,00	EUR	91,98	784.037,52		0,25%	0,27%
SIEMENS AG REG	6.320,00	EUR	128,40	811.488,00		0,26%	0,28%
SYMRISE AG	826,00	EUR	62,34	51.492,84		0,02%	0,02%
TELEFONICA NAMEN AKT	8.346,00	EUR	4,65	38.808,90		0,01%	0,01%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	22,96	29.779,12		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	11,06	38.159,78		0,01%	0,01%
UNITED INTERNET AG REG SHS	1.014,00	EUR	41,48	42.060,72		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	139,65	74.014,50		0,03%	0,02%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	136,60	179.355,80		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	3.402,00	EUR	33,03	112.368,06		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ZALANDO SE	631,00	EUR	37,93	23.930,68		0,01%	0,01%
Allemagne				9.033.164,91		3,05%	3,02%
ACCOR SA	1.677,00	EUR	39,05	65.486,85		0,02%	0,02%
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	741,00	EUR	115,85	85.844,85		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	3.020,00	EUR	107,10	323.442,00		0,11%	0,11%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	28,02	29.303,69		0,01%	0,01%
ARKEMA SA	1.236,00	EUR	92,48	114.305,28		0,04%	0,04%
ATOS	666,00	EUR	115,95	77.222,70		0,03%	0,03%
AXA SA	16.341,00	EUR	24,26	396.350,96		0,13%	0,13%
BNP PARIBAS SA	8.083,00	EUR	62,43	504.621,69		0,17%	0,17%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	38,16	88.138,05		0,03%	0,03%
CAP GEMINI SA	1.303,00	EUR	86,56	112.787,68		0,04%	0,04%
CARREFOUR SA	4.805,00	EUR	22,10	106.190,50		0,04%	0,04%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	52,43	64.646,19		0,02%	0,02%
CHRISTIAN DIOR	156,00	EUR	217,80	33.976,80		0,01%	0,01%
CIE DE SAINT-GOBAIN	4.148,00	EUR	48,14	199.663,98		0,07%	0,07%
CNP ASSURANCES	2.244,00	EUR	19,08	42.815,52		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	2.971,00	EUR	12,70	37.731,70		0,01%	0,01%
DANONE	4.606,00	EUR	63,76	293.678,56		0,10%	0,10%
DASSAULT SYSTEMES SA	1.259,00	EUR	81,14	102.155,26		0,03%	0,03%
EDENRED SA	1.749,00	EUR	22,15	38.740,35		0,01%	0,01%
EDF SA	3.149,00	EUR	7,89	24.851,91		0,01%	0,01%
ENGIE (ACT NOM PRIME DE FIDELITE)	9.451,00	EUR	13,28	125.509,28		0,04%	0,04%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.815,00	EUR	113,90	206.728,50		0,07%	0,07%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	4.845,00	EUR	20,93	101.405,85		0,03%	0,03%
GECINA SA REG SHS	543,00	EUR	127,20	69.069,60		0,02%	0,02%
GROUPE EUROTUNNEL S.E	4.453,00	EUR	9,43	42.000,70		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	120,00	EUR	444,10	53.292,00		0,02%	0,02%
IMERYS SA	1.182,00	EUR	79,57	94.051,74		0,03%	0,03%
INGENICO GROUP	1.217,00	EUR	88,46	107.655,82		0,04%	0,04%
KERING	578,00	EUR	242,45	140.136,10		0,05%	0,05%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	36,46	40.397,68		0,01%	0,01%
L OREAL (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	1.831,00	EUR	180,15	329.854,65		0,11%	0,11%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	56,52	149.495,40		0,05%	0,05%
LVMH	1.948,00	EUR	205,85	400.995,80		0,14%	0,13%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	113,85	147.891,15		0,05%	0,05%
ORANGE	13.415,00	EUR	14,57	195.389,48		0,07%	0,07%
PERNOD RICARD SA	1.885,00	EUR	110,90	209.046,50		0,07%	0,07%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	18,88	52.359,25		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	1.339,00	EUR	65,51	87.717,89		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	698,00	EUR	91,77	64.055,46		0,02%	0,02%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	81,43	151.866,95		0,05%	0,05%
SAFRAN	2.098,00	EUR	70,03	146.922,94		0,05%	0,05%
SANOFI	9.373,00	EUR	84,62	793.143,26		0,27%	0,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.016,00	EUR	68,63	344.248,08		0,12%	0,12%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	1.318,00	EUR	35,43	46.696,74		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	47,55	240.650,55		0,08%	0,08%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	110,25	46.084,50		0,02%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	14,81	62.447,49		0,02%	0,02%
THALES	808,00	EUR	90,66	73.253,28		0,02%	0,02%
TOTAL SA	18.419,00	EUR	47,42	873.336,89		0,30%	0,29%
UNIBAIL-RODAMCO SE	815,00	EUR	219,10	178.566,50		0,06%	0,06%
VALEO SA	648,00	EUR	62,43	40.454,64		0,01%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.522,00	EUR	17,56	96.966,32		0,03%	0,03%
VINCI SA	3.801,00	EUR	74,30	282.414,30		0,10%	0,09%
VIVENDI SA	9.569,00	EUR	18,23	174.395,03		0,06%	0,06%
France				8.910.454,84		3,01%	2,98%
AGL ENERGY LTD	9.266,00	AUD	26,37	174.276,54		0,06%	0,06%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	15,06	81.312,51		0,03%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	5,18	31.296,87		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	22.686,00	AUD	31,82	514.866,46		0,17%	0,17%
APA GROUP STAPLED SECURITY	18.717,00	AUD	8,96	119.613,65		0,04%	0,04%
ASX LTD	1.438,00	AUD	50,48	51.774,36		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	5,25	95.249,28		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,69	45.317,91		0,02%	0,02%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	12,16	40.607,05		0,01%	0,01%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	12,14	36.773,71		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	24.663,00	AUD	24,04	422.879,73		0,14%	0,14%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRAMBLES	16.964,00	AUD	9,35	113.129,63		0,04%	0,04%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	29,49	95.344,80		0,03%	0,03%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	10,82	48.819,46		0,02%	0,02%
COCHLEAR	346,00	AUD	135,23	33.372,26		0,01%	0,01%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	13.412,00	AUD	85,91	821.814,43		0,27%	0,26%
COMPUTERSHARE LIMITED	10.333,00	AUD	14,06	103.621,11		0,04%	0,03%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	11,81	27.274,90		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.967,00	AUD	125,33	354.612,25		0,12%	0,12%
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED SECURITY	27.730,00	AUD	2,79	55.181,13		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	26.187,00	AUD	6,23	116.361,76		0,04%	0,04%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	25.080,00	AUD	7,74	138.453,84		0,05%	0,05%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	4,53	54.335,44		0,02%	0,02%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	2,27	46.420,01		0,02%	0,02%
INCITEC PIVOT LTD	39.588,00	AUD	3,76	106.166,60		0,04%	0,04%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	6,05	28.941,44		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	2.759,00	AUD	90,20	177.498,52		0,06%	0,06%
NAT. AUSTRALIA BANK	21.306,00	AUD	33,34	506.645,30		0,17%	0,17%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	22,27	79.625,91		0,03%	0,03%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	7,05	51.842,30		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	12,89	59.685,37		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	59,33	39.777,61		0,01%	0,01%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	60,46	102.243,61		0,03%	0,03%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	3,80	32.670,16		0,01%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	41.881,00	AUD	4,29	128.147,71		0,04%	0,04%
SEEK LTD	6.862,00	AUD	15,92	77.916,65		0,03%	0,03%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	22,12	57.049,26		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	41.353,00	AUD	2,76	81.405,29		0,03%	0,03%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,64	51.491,57		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	10.393,00	AUD	13,21	97.921,99		0,03%	0,03%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	20.859,00	AUD	6,77	100.720,68		0,03%	0,03%
TATTS GROUP	13.520,00	AUD	4,43	42.718,59		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	38.609,00	AUD	4,66	128.324,91		0,04%	0,04%
TRANSURBAN GROUP	14.633,00	AUD	11,67	121.798,16		0,04%	0,04%
TREASURY WINE ESTATES LTD	10.132,00	AUD	12,23	88.380,84		0,03%	0,03%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	2,83	48.727,96		0,02%	0,02%
VOCUS GROUP LTD	25.013,00	AUD	4,32	77.070,12		0,03%	0,03%
WESFARMERS	6.872,00	AUD	45,07	220.905,85		0,07%	0,07%
WESTFIELD CORP - STAPLED	20.566,00	AUD	8,88	130.256,47		0,04%	0,04%
WESTPAC BANKING CORP	27.820,00	AUD	35,06	695.673,62		0,24%	0,23%
WOODSIDE PETROLEUM	6.194,00	AUD	32,08	141.723,56		0,05%	0,05%
WOOLWORTHS LTD	9.189,00	AUD	26,50	173.680,33		0,06%	0,06%
Australie				7.271.719,47		2,46%	2,43%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	5.003,00	EUR	22,75	113.818,25		0,04%	0,04%
AEGON NV	5.189,00	EUR	4,77	24.756,72		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	2.752,00	USD	45,97	118.282,87		0,04%	0,04%
AIRBUS GROUP	4.633,00	EUR	71,33	330.471,89		0,11%	0,11%
AKZO NOBEL NV	1.606,00	EUR	77,73	124.834,38		0,04%	0,04%
ALTICE SERIES -B-	523,00	EUR	21,20	11.087,60		0,00%	0,00%
ALTICE-A-EUR	1.569,00	EUR	21,21	33.270,65		0,01%	0,01%
ASML HLDG	2.614,00	EUR	124,40	325.181,60		0,11%	0,11%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	9,04	57.168,96		0,02%	0,02%
CORE LABORATORIES	800,00	USD	115,52	86.406,43		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	760,00	EUR	63,41	48.191,60		0,02%	0,02%
EXOR REG	651,00	EUR	48,48	31.560,48		0,01%	0,01%
FERRARI	863,00	EUR	69,75	60.194,25		0,02%	0,02%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	10,25	88.570,25		0,03%	0,03%
GEMALTO NV	1.387,00	EUR	52,38	72.651,06		0,02%	0,02%
HEINEKEN HOLDING	704,00	EUR	74,57	52.497,28		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	79,80	170.452,80		0,06%	0,06%
ING GROEP	26.936,00	EUR	14,17	381.683,12		0,13%	0,13%
KONINKLIJKE AHOLD NV	12.188,00	EUR	20,06	244.491,28		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,82	9.513,51		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	728,00	EUR	40,88	29.757,00		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	2.648,00	USD	91,19	225.768,89		0,08%	0,08%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	38,99	109.363,75		0,04%	0,04%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	30,49	96.667,94		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	3.005,00	USD	103,50	290.792,86		0,10%	0,10%
QIAGEN REGD EUR	2.938,00	EUR	27,21	79.942,98		0,03%	0,03%
RANDSTAD HOLDING	1.971,00	EUR	54,10	106.631,10		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
RELX NV	8.005,00	EUR	17,36	138.966,80		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	34.614,00	GBP	20,96	848.251,42		0,28%	0,27%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	31.160,00	GBP	21,85	795.849,64		0,26%	0,26%
ROYAL PHILIPS	9.575,00	EUR	30,13	288.494,75		0,10%	0,10%
SENSATA TECHNOLOGIES	1.500,00	USD	43,67	61.245,38		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	14,33	88.989,30		0,03%	0,03%
UNILEVER NV	12.739,00	EUR	46,57	593.255,23		0,20%	0,19%
WOLTERS KLUWER	489,00	EUR	38,97	19.053,89		0,01%	0,01%
Pays-Bas				6.158.115,91		2,08%	2,06%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.600,00	USD	119,88	515.588,80		0,17%	0,17%
ALKERMES	1.300,00	USD	58,50	71.104,67		0,02%	0,02%
ALLERGAN	2.893,00	USD	238,92	646.248,95		0,22%	0,22%
BANK OF IRELAND (GOV&CO)	78.790,00	EUR	0,24	18.515,65		0,01%	0,01%
CRH PLC	5.839,00	EUR	33,07	193.095,73		0,07%	0,06%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	4.567,00	USD	74,15	316.621,99		0,11%	0,11%
INGERSOLL-RAND	2.400,00	USD	81,32	182.476,74		0,06%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	20,57	104.313,47		0,04%	0,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	200,00	USD	145,13	27.138,52		0,01%	0,01%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	8.569,00	USD	42,12	337.456,20		0,11%	0,11%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	73,70	33.386,10		0,01%	0,01%
MALLINCKRODT	300,00	USD	44,57	12.501,52		0,00%	0,00%
MEDTRONIC HLD	10.790,00	USD	80,56	812.717,87		0,27%	0,28%
PADDY POWER	594,00	EUR	100,50	59.697,00		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	2.300,00	USD	62,78	135.004,44		0,05%	0,05%
PERRIGO COMPANY PLC	1.300,00	USD	66,39	80.694,68		0,03%	0,03%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	45,93	38.648,96		0,01%	0,01%
WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	5.469,00	USD	6,65	34.003,88		0,01%	0,01%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	130,89	150.525,64		0,05%	0,05%
Irlande				3.769.740,81		1,27%	1,26%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA -A-	2.408,00	EUR	15,10	36.360,80		0,01%	0,01%
ACS	2.173,00	EUR	31,90	69.307,84		0,02%	0,02%
AENA	384,00	EUR	148,30	56.947,20		0,02%	0,02%
AMADEUS IT -A-	4.536,00	EUR	47,56	215.732,16		0,07%	0,07%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	47.969,00	EUR	7,27	348.734,63		0,12%	0,12%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	1,72	36.358,03		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	114.232,00	EUR	5,75	656.262,84		0,22%	0,22%
CAIXABANK	6.887,00	EUR	4,03	27.747,72		0,01%	0,01%
DIA	5.586,00	EUR	5,42	30.281,71		0,01%	0,01%
ENAGAS	2.738,00	EUR	24,35	66.670,30		0,02%	0,02%
ENDESA	4.143,00	EUR	22,03	91.270,29		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.770,00	EUR	18,76	51.965,20		0,02%	0,02%
GAS NATURAL SDG	5.966,00	EUR	20,54	122.541,64		0,04%	0,04%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	22,99	52.968,96		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	46.627,00	EUR	6,71	312.634,04		0,11%	0,10%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	9.740,00	EUR	33,04	321.809,60		0,11%	0,11%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	6,20	36.146,00		0,01%	0,01%
MAPFRE REG-SHS	33.054,00	EUR	3,22	106.268,61		0,04%	0,04%
REPSOL SA	13.568,00	EUR	14,48	196.396,80		0,07%	0,07%
TELEFONICA SA	34.118,00	EUR	10,49	357.727,23		0,12%	0,12%
ZARDOYA OTIS SPLIT ISSUE	5.033,00	EUR	8,66	43.585,78		0,01%	0,01%
Espagne				3.237.717,38		1,09%	1,08%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	169,10	11.421,79		0,00%	0,00%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	184,30	92.195,84		0,03%	0,03%
ATLAS COPCO AB -A-	4.683,00	SEK	316,30	155.115,10		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO AB -B-	1.118,00	SEK	284,80	33.343,60		0,01%	0,01%
BOLIDEN AB	2.750,00	SEK	267,00	76.890,86		0,03%	0,03%
ELECTROLUX -B- FREE	3.307,00	SEK	249,10	86.265,80		0,03%	0,03%
GETINGE -B-	3.997,00	SEK	157,20	65.798,72		0,02%	0,02%
HENNES AND MAURITZ AB	10.000,00	SEK	229,00	239.809,41		0,09%	0,09%
HEXAGON -B-	2.916,00	SEK	360,00	109.931,15		0,04%	0,04%
HUSQVARNA -B-	8.458,00	SEK	78,65	69.662,19		0,02%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	305,80	48.867,80		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	3.176,00	SEK	377,20	125.453,54		0,04%	0,04%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	239,00	14.791,63		0,00%	0,00%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	181,80	60.922,06		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	20.641,00	SEK	102,30	221.124,62		0,08%	0,08%
SANDVIK AB	3.054,00	SEK	133,90	42.823,32		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SECURITAS -B- FREE	6.352,00	SEK	140,00	93.125,64		0,03%	0,03%
SHB -A-	10.442,00	SEK	122,90	134.389,80		0,05%	0,04%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	99,70	110.597,39		0,04%	0,04%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	211,00	38.049,27		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	177,30	31.823,67		0,01%	0,01%
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	5.778,00	SEK	289,00	174.866,30		0,06%	0,07%
SWEDBANK -A-	6.315,00	SEK	207,60	137.287,64		0,05%	0,05%
SWEDISH MATCH	3.128,00	SEK	291,50	95.485,20		0,03%	0,03%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	14.755,00	SEK	59,80	92.399,82		0,03%	0,03%
TELE2 AB	8.022,00	SEK	85,55	71.867,64		0,02%	0,02%
TELIA COMPANY AB	20.609,00	SEK	37,59	81.125,98		0,03%	0,03%
VOLVO -B- FREE	9.688,00	SEK	132,30	134.222,31		0,05%	0,04%
Suède				2.649.658,09		0,90%	0,89%
AIA GROUP LTD	88.000,00	HKD	49,00	518.768,05		0,18%	0,18%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	32,15	34.312,16		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	31,75	40.107,68		0,01%	0,01%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	81,25	106.782,36		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	30.000,00	HKD	42,55	153.573,15		0,05%	0,05%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	29.000,00	HKD	20,20	70.476,42		0,02%	0,02%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	157,60	41.713,19		0,01%	0,01%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	4.878,00	HKD	48,15	28.257,42		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	21.780,00	HKD	15,54	40.719,59		0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	8.441,00	HKD	195,60	198.635,66		0,07%	0,07%
MTR CORP LTD	12.087,00	HKD	43,65	63.474,20		0,02%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	9,56	49.456,21		0,02%	0,02%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	67,00	32.242,54		0,01%	0,01%
SINO LAND	66.000,00	HKD	13,62	108.147,26		0,04%	0,04%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	6,32	20.529,36		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	15.000,00	HKD	114,20	206.087,58		0,07%	0,07%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	77,60	37.343,60		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	30.200,00	HKD	24,90	90.469,20		0,03%	0,03%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	24.000,00	HKD	31,45	90.808,47		0,03%	0,03%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	54,45	104.812,32		0,04%	0,04%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	66,70	32.098,17		0,01%	0,01%
WHEELOCK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	61,45	73.929,26		0,02%	0,02%
Hong-Kong				2.142.743,85		0,72%	0,72%
BROADCOM LTD	3.442,00	USD	218,96	704.651,79		0,24%	0,23%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,56	34.430,24		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	12.892,00	SGD	19,40	167.350,15		0,06%	0,06%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	16,80	64.400,92		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	43,86	58.695,22		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	6,94	58.649,85		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.881,00	SGD	9,72	155.318,38		0,05%	0,05%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	10,07	33.016,39		0,01%	0,01%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,92	141.555,41		0,05%	0,05%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	36.500,00	SGD	3,55	86.701,24		0,03%	0,03%
STARHUB	30.300,00	SGD	2,88	58.390,10		0,02%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK	11.141,00	SGD	22,11	164.822,69		0,06%	0,06%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	29.200,00	SGD	3,53	68.970,22		0,02%	0,02%
Singapour				1.796.952,60		0,61%	0,60%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	14,90	174.046,90		0,06%	0,06%
ATLANTIA SPA	3.367,00	EUR	24,20	81.481,40		0,03%	0,03%
ENEL SPA	53.328,00	EUR	4,41	235.389,79		0,08%	0,08%
ENI SPA	19.806,00	EUR	15,35	304.022,10		0,10%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,55	232.719,68		0,08%	0,08%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	13,29	42.886,83		0,01%	0,01%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	51,75	24.995,25		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.423,00	EUR	24,78	35.261,94		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	4,05	81.351,62		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA SPA	145.486,00	EUR	0,84	122.644,70		0,04%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,68	26.349,73		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	4,65	81.900,45		0,03%	0,03%
UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	12.676,00	EUR	14,45	183.168,20		0,06%	0,06%
Italie				1.626.218,59		0,55%	0,54%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	56,00	DKK	11.250,00	84.719,55		0,03%	0,03%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	48,00	DKK	11.570,00	74.682,30		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CARLSBERG AS -B-	86,00	DKK	644,00	7.447,79		0,00%	0,00%
COLOPLAST -B-	1.907,00	DKK	544,50	139.634,16		0,05%	0,05%
DANSKE BANK	3.666,00	DKK	237,50	117.084,44		0,04%	0,04%
DSV	2.310,00	DKK	361,00	112.140,45		0,04%	0,04%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.343,00	80.547,85		0,03%	0,03%
ISS A/S	2.918,00	DKK	263,70	103.475,73		0,03%	0,03%
NOVO NORDISK	16.243,00	DKK	239,50	523.136,30		0,17%	0,18%
NOVOZYMES -B-	1.612,00	DKK	276,40	59.916,46		0,02%	0,02%
PANDORA	1.222,00	DKK	772,00	126.862,01		0,04%	0,04%
TDC	6.823,00	DKK	35,96	32.994,24		0,01%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	567,00	82.042,41		0,03%	0,03%
WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	3.450,00	DKK	145,70	67.596,12		0,02%	0,02%
Danemark				1.612.279,81		0,54%	0,54%
DELPHI AUTOMITIVE PLC	2.685,00	USD	80,49	202.062,22		0,07%	0,07%
EXPERIAN GROUP	7.949,00	GBP	16,28	151.303,31		0,05%	0,05%
GLENCORE PLC	89.320,00	GBP	3,13	327.026,28		0,11%	0,11%
PETROFAC LTD	4.769,00	GBP	9,19	51.241,80		0,02%	0,02%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	69,65	55.048,99		0,02%	0,02%
SHIRE	6.560,00	GBP	46,61	357.490,47		0,12%	0,11%
WOLSELEY	1.531,00	GBP	50,20	89.858,76		0,03%	0,03%
WPP 2012 PLC	10.402,00	GBP	17,52	213.074,99		0,07%	0,07%
Ile de Jersey				1.447.106,82		0,49%	0,48%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	800,00	USD	94,77	70.885,89		0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	32,20	57.201,63		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	400,00	USD	79,26	29.642,37		0,01%	0,01%
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS	8.000,00	HKD	61,00	58.710,30		0,02%	0,02%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	233,81	43.721,19		0,01%	0,01%
FIRST PACIFIC CO LTD	86.000,00	HKD	5,64	58.354,19		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	7,69	76.213,36		0,03%	0,03%
IHS MARKIT	4.586,00	USD	41,95	179.872,56		0,06%	0,05%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	30,63	108.825,21		0,04%	0,04%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	64,25	108.129,59		0,04%	0,04%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	3.700,00	USD	42,00	145.294,75		0,05%	0,05%
LI FUNG	48.456,00	HKD	3,37	19.645,90		0,01%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	15,26	32.815,67		0,01%	0,01%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	2.550,00	USD	50,73	120.949,46		0,04%	0,04%
SIGNET JEWELERS LTD	400,00	USD	69,27	25.906,22		0,01%	0,01%
XL GROUP	3.400,00	USD	39,86	126.711,23		0,04%	0,04%
Iles Bermudes				1.262.879,52		0,43%	0,42%
AB INBEV	6.325,00	EUR	102,90	650.842,50		0,22%	0,21%
AGEAS NOM	1.048,00	EUR	36,64	38.398,72		0,01%	0,01%
COLRUYT	827,00	EUR	46,02	38.058,54		0,01%	0,01%
GBL	571,00	EUR	85,10	48.592,10		0,02%	0,02%
KBC	850,00	EUR	62,19	52.861,50		0,02%	0,02%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	29,42	75.567,14		0,03%	0,03%
SOLVAY	949,00	EUR	114,55	108.707,95		0,04%	0,04%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	55,75	63.220,50		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	72,71	40.644,89		0,01%	0,01%
UMICORE	1.709,00	EUR	53,40	91.260,60		0,03%	0,03%
Belgique				1.208.154,44		0,41%	0,40%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	33,15	41.404,35		0,01%	0,01%
FORTUM CORP	7.219,00	EUR	14,83	107.057,77		0,04%	0,04%
KONE -B-	2.752,00	EUR	41,16	113.272,32		0,04%	0,04%
NESTE	2.485,00	EUR	36,56	90.851,60		0,03%	0,03%
NOKIA OYJ	41.391,00	EUR	5,03	208.196,73		0,08%	0,07%
NOKIAN TYRES PLC	2.589,00	EUR	39,14	101.333,46		0,03%	0,03%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1.887,00	EUR	48,87	92.217,69		0,03%	0,03%
SAMPO OYJ -A-	3.411,00	EUR	44,46	151.653,06		0,05%	0,05%
STORA ENSO -R-	7.929,00	EUR	11,08	87.853,32		0,03%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	4.146,00	EUR	22,02	91.294,92		0,03%	0,03%
WARTSILA CORPORATION -B-	1.100,00	EUR	50,15	55.165,00		0,02%	0,02%
Finlande				1.140.300,22		0,39%	0,38%
SCHLUMBERGER LTD	10.477,00	USD	78,10	765.044,83		0,26%	0,26%
Les Antilles Néerlandaises				765.044,83		0,26%	0,26%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DNB	10.085,00	NOK	136,10	149.415,54		0,05%	0,04%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	573,00	NOK	130,80	8.158,76		0,00%	0,00%
MARINE HARVEST	6.747,00	NOK	130,90	96.141,77		0,03%	0,03%
NORSK HYDRO ASA	20.611,00	NOK	49,86	111.869,86		0,04%	0,04%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	76,90	19.756,05		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	196,50	60.856,44		0,02%	0,02%
STATOIL ASA	7.271,00	NOK	146,70	116.114,38		0,04%	0,04%
TELENOR AS	7.174,00	NOK	142,90	111.597,72		0,04%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	330,60	28.646,90		0,01%	0,01%
Norvège				702.557,42		0,24%	0,23%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	7.300,00	HKD	105,70	92.830,85		0,03%	0,03%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	95,60	254.227,91		0,08%	0,07%
CK PROPERTY HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	52,35	117.170,28		0,04%	0,04%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	16,20	51.453,32		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	36,00	75.789,70		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	6,70	45.139,56		0,02%	0,02%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	15,82	31.213,67		0,01%	0,01%
Iles Caïmans				667.825,29		0,23%	0,22%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	6,51	55.635,94		0,02%	0,02%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	1.794,00	USD	102,66	172.195,82		0,06%	0,06%
ELBIT SYSTEMS LTD	788,00	ILS	414,60	84.137,21		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	32,09	228.024,87		0,07%	0,07%
Israël				539.993,84		0,18%	0,18%
ARCELORMITTAL SA REG SHS	23.074,00	EUR	7,89	181.961,56		0,06%	0,06%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	1.064,00	SEK	499,70	55.677,75		0,02%	0,02%
RTL GROUP	414,00	EUR	75,20	31.132,80		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	4.182,00	EUR	21,81	91.188,51		0,03%	0,03%
Luxembourg				359.960,62		0,12%	0,12%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	37.701,00	EUR	3,18	119.700,68		0,04%	0,04%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	4.580,00	EUR	14,23	65.150,50		0,02%	0,02%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	16,77	80.361,84		0,03%	0,03%
Portugal				265.213,02		0,09%	0,09%
ANDRITZ AG	697,00	EUR	46,89	32.678,85		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	2.742,00	EUR	30,53	83.699,55		0,03%	0,03%
OMV AG	2.429,00	EUR	36,89	89.593,67		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	1.441,00	EUR	36,90	53.172,90		0,02%	0,02%
Autriche				259.144,97		0,09%	0,09%
FLETCHER BUILDING LTD	9.456,00	NZD	8,32	51.420,86		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	2,80	46.503,79		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	8,41	55.368,58		0,02%	0,02%
SPARK NEW	41.238,00	NZD	3,50	94.335,29		0,02%	0,02%
Nouvelle Zélande				247.628,52		0,08%	0,08%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	58,91	165.237,72		0,06%	0,06%
Panama				165.237,72		0,06%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.800,00	USD	98,11	165.114,30		0,06%	0,06%
Libéria				165.114,30		0,06%	0,06%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,39	59.868,85		0,02%	0,02%
Ile Maurice				59.868,85		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	7,22	41.438,85		0,01%	0,01%
Papouasie-Nouvelle-Guinée				41.438,85		0,01%	0,01%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	900,00	USD	38,11	32.068,63		0,01%	0,01%
Iles Vierges Britanniques				32.068,63		0,01%	0,01%
ACTIONS				263.207.223,75		88,91%	87,96%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DEUTSCHE BANK (SHS) 06.04.17 RIGHT Allemagne	14.397,00	EUR	2,24	32.249,28 32.249,28		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				32.249,28		0,01%	0,01%
DJ EURO STOXX 50	9,00	EUR		7.140,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /201706	4,00	GBP		391,68		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	20,00	USD		19.559,63		0,01%	0,01%
S&P 500 EMIN /201706	16,00	USD		537,61		0,00%	0,00%
TOPIX INDEX /201706	3,00	JPY		-5.537,84		0,00%	0,00%
FUTURES				22.091,08		0,01%	0,01%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B- CAP Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	8.495.292,00	EUR	3,80	32.302.498,30 32.302.498,30	1,07%	10,91% 10,91%	10,79% 10,79%
OPC-ACTIONS				32.302.498,30		10,91%	10,79%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				32.302.498,30		10,91%	10,79%
A/AUD/EUR/20170404S6				170,65		0,00%	0,00%
A/CAD/EUR/20170404S6				52,68		0,00%	0,00%
A/CHF/EUR/20170404S6				45,02		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S2				7.041,70		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S2				209,47		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S2				-109,50		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S4				150,10		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S4				4.921,90		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170404S6				21.541,84		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20170404S6				539,22		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170503S2				311,87		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170503S4				280,08		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20170503S6				776,65		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170404S2				-93,85		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170404S2				9.009,80		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170404S4				6.352,10		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170404S6				27.577,90		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20170503S2				353,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170503S4				214,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20170503S6				816,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S2				4.300,55		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S2				62,17		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S4				2.986,49		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S4				61,96		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S6				202,05		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170404S6				13.171,91		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170503S2				178,81		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170503S4				89,70		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20170503S6				541,47		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S2				548,42		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S2				-40,12		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S2				-84,54		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S2				-63,60		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S2				-25,06		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S4				-36,57		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S4				382,51		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S6				-123,71		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170404S6				15.686,74		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20170503S2				-266,10		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170503S4				-276,27		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20170503S6				-1.379,72		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S2				4.250,24		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S2				-223,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S2				-27,34		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S2				-31,16		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S2				-61,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S4				2.986,06		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S4				-158,69		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S6				-646,20		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170404S6				13.206,43		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170508S2				-373,28		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170508S4				-257,41		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20170508S6				-1.137,82		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/USD/20170404				-21,74		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				-408,97		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				-23,64		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				-56,94		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				65.544,27		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20170404S2				67,49		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				848,23		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				-274,17		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				165,01		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				90,39		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S2				37,05		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S4				45.869,39		0,02%	0,02%
A/EUR/USD/20170404S4				545,82		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170404S6				202.511,20		0,07%	0,07%
A/EUR/USD/20170404S6				2.205,54		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170503S2				2.507,11		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170503S4				2.075,80		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20170503S6				9.172,03		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20170404S2				213,56		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20170404S4				213,56		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20170404S6				640,70		0,00%	0,00%
A/JPY/EUR/20170404S2				193,17		0,00%	0,00%
A/JPY/EUR/20170404S4				154,85		0,00%	0,00%
A/JPY/EUR/20170404S6				579,50		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20170404S2				-1.008,31		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20170404S4				-733,32		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20170404S6				-3.024,91		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				461.687,73		0,16%	0,15%
TOTAL PORTEFEUILLE				296.025.750,14		100,00%	98,93%
TOTAL COLLATERAL PERCU				38.394,45			
GOLDMAN SACHS		USD		40.758.262,82			13,62%
GOLDMAN SACHS		USD		13.289.701,27			4,44%
GOLDMAN SACHS		USD		9.213.220,51			3,08%
GOLDMAN SACHS		JPY		5.826.145,32			1,95%
GOLDMAN SACHS		GBP		4.310.768,15			1,44%
GOLDMAN SACHS		CAD		2.334.548,51			0,78%
GOLDMAN SACHS		CHF		2.092.382,42			0,70%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.897.298,20			0,63%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.821.618,34			0,61%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.407.693,20			0,47%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.316.579,96			0,44%
GOLDMAN SACHS		GBP		971.588,91			0,32%
GOLDMAN SACHS		USD		963.357,21			0,32%
GOLDMAN SACHS		CAD		762.058,32			0,25%
GOLDMAN SACHS		CHF		681.892,48			0,23%
GOLDMAN SACHS		AUD		603.402,16			0,20%
GOLDMAN SACHS		CAD		529.304,54			0,18%
GOLDMAN SACHS		CHF		476.390,64			0,16%
GOLDMAN SACHS		AUD		417.246,17			0,14%
GOLDMAN SACHS		EUR		198.832,97			0,07%
GOLDMAN SACHS		GBP		174.154,98			0,06%
GOLDMAN SACHS		JPY		136.810,91			0,05%
Autres				90.183.257,99			30,14%
CACEIS		EUR		804.083,40			0,27%
CACEIS		USD		652.302,88			0,23%
CACEIS		AUD		74.745,27			0,02%
CACEIS		CHF		67.600,27			0,02%
CACEIS		JPY		65.915,83			0,02%
CACEIS		CAD		62.495,68			0,02%
CACEIS		GBP		52.279,11			0,02%
CACEIS		SGD		50.235,44			0,02%
CACEIS		DKK		40.685,00			0,01%
CACEIS		HKD		29.770,15			0,01%
CACEIS		SEK		28.898,87			0,01%
CACEIS		NZD		15.914,22			0,01%
CACEIS		NOK		14.142,58			0,00%
CACEIS		ILS		4.922,06			0,00%
Avoirs bancaires à vue				1.963.990,76			0,66%
DEPOTS ET LIQUIDITES				92.147.248,75			30,79%

Dénomination	Quantité au 31.03.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portfeuille	% Actif Net
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-88.710.086,80			-29,63%
AUTRES				-263.047,30			-0,09%
TOTAL DE L'ACTIF NET				299.238.259,24			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	3,06%
Australie	2,47%
Autriche	0,09%
Belgique	0,41%
Canada	3,26%
Danemark	0,54%
Espagne	1,09%
Etats-Unis	50,48%
Finlande	0,39%
France	13,92%
Hong-Kong	0,72%
Ile de Jersey	0,49%
Ile Maurice	0,02%
Iles Bermudes	0,43%
Iles Caïmans	0,23%
Iles Vierges Britanniques	0,01%
Irlande	1,27%
Israël	0,18%
Italie	0,55%
Japon	7,66%
Les Antilles Néerlandaises	0,26%
Libéria	0,06%
Luxembourg	0,12%
Norvège	0,24%
Nouvelle Zélande	0,08%
Panama	0,06%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,01%
Pays-Bas	2,08%
Portugal	0,09%
Royaume-Uni	5,02%
Singapour	0,61%
Suède	0,90%
Suisse	3,20%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,51%
CAD	3,21%
CHF	2,88%
DKK	0,55%
EUR	21,10%
GBP	5,77%
HKD	1,00%
ILS	0,05%
JPY	7,67%
NOK	0,24%
NZD	0,08%
SEK	0,92%
SGD	0,37%
USD	53,65%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,06%
Art graphique et maisons d'édition	1,93%
Articles de bureau et ordinateurs	3,55%
Assurances	3,15%
Banques et institutions financières	9,41%
Biens de consommation divers	1,97%
Biotechnologie	1,63%
Chimie	2,54%
Construction de machines et appareils	1,79%
Construction et matériaux de construction	1,21%
Distribution et commerce de détail	4,03%
Divers biens d'investissements	0,06%
Electronique et semi-conducteurs	3,14%
Electrotechnique et électronique	1,94%
Energie et eau	2,95%
Fonds de Placement	0,02%
Holdings et sociétés financières	0,03%
Holdings et sociétés financières	16,90%
Industrie aéronautique et astronautique	1,72%
Industrie agro-alimentaire	3,00%
Industrie automobile	2,03%
Industrie d'emballage	0,14%
Industrie horlogère	0,04%
Industrie minière	0,56%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,71%
Internet et services d' Internet	6,69%
Maisons de commerce	0,45%
Métaux et pierres précieuses	0,34%
Métaux non ferreux	0,30%
Papier et bois	0,40%
Pétrole	5,42%
Photo et optique	0,05%
Pneus et caoutchouc	0,25%
Restauration et industrie hôtelière	1,29%
Services de santé publique et service social	0,96%
Services d'environnement et de recyclage	0,14%
Services divers	1,01%
Sociétés immobilières	2,81%
Tabac et alcool	2,18%
Télécommunications	3,62%
Textile et habillement	0,67%
Transports	1,91%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	22.949.880,27	22.362.050,01	45.311.930,28
Ventes	28.288.633,69	3.525.152,94	31.813.786,63
Total 1	51.238.513,96	25.887.202,95	77.125.716,91
Souscriptions	19.818.758,31	30.502.715,19	50.321.473,50
Remboursements	26.219.079,64	10.492.344,64	36.711.424,28
Total 2	46.037.837,95	40.995.059,83	87.032.897,78
Moyenne de référence de l'actif net total	257.089.334,96	277.509.480,61	267.257.734,02
Taux de rotation	2,02%	-5,44%	-3,71%

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 50	EUR	301.200,00	301.200,00	10,00	14.03.17
FTSE 100 IND /201706	GBP	290.685,00	339.863,20	10,00	13.03.17
MINI MSCI EMG MKT	USD	940.480,00	879.323,08	50,00	13.03.17
S&P 500 EMIN /201706	USD	1.886.785,00	1.764.092,38	50,00	09.03.17
TOPIX INDEX /201706	JPY	46.035.000,00	386.264,47	10.000,00	07.03.17

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20170404S2	13.206.488,71	65.544,27	28.02.17
A/EUR/AUD/20170404S4	406.547,56	4.921,90	28.02.17
A/EUR/CHF/20170404S6	2.078.370,92	13.171,91	28.02.17
A/EUR/GBP/20170503S6	4.386.764,88	-1.379,72	31.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	14.024,59	165,01	08.03.17
A/EUR/USD/20170404	4.674,86	-21,74	16.03.17
A/EUR/CHF/20170503S4	485.731,63	89,70	31.03.17
A/EUR/JPY/20170404S6	79.006,54	-646,20	01.03.17
A/EUR/JPY/20170404S4	18.451,08	-158,69	01.03.17
A/EUR/CHF/20170404S2	672.551,49	4.300,55	28.02.17
A/EUR/JPY/20170404S6	5.777.605,31	13.206,43	28.02.17
A/JPY/EUR/20170404S2	9.959,54	193,17	09.03.17
A/EUR/USD/20170503S4	9.241.269,69	2.075,80	31.03.17
A/EUR/GBP/20170404S2	3.507,54	-25,06	23.03.17
A/EUR/USD/20170404S6	185.124,59	2.205,54	01.03.17
A/GBP/EUR/20170404S6	34.434,71	640,70	09.03.17
A/EUR/GBP/20170404S2	4.676,72	-63,60	28.03.17
A/EUR/CAD/20170503S2	775.378,57	353,61	31.03.17
A/GBP/EUR/20170404S4	11.478,24	213,56	09.03.17
A/EUR/USD/20170404S4	9.242.204,67	45.869,39	28.02.17
A/EUR/JPY/20170404S2	1.866.294,68	4.250,24	28.02.17
A/EUR/AUD/20170404S6	38.515,03	539,22	01.03.17
A/EUR/AUD/20170404S2	7.132,41	-109,50	28.03.17
A/EUR/JPY/20170404S2	3.901,66	-61,33	08.03.17
A/USD/EUR/20170404S4	75.531,13	-733,32	09.03.17
A/EUR/AUD/20170404S2	14.978,07	209,47	01.03.17
A/EUR/JPY/20170508S6	5.706.074,84	-1.137,82	31.03.17

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/CHF/EUR/20170404S6	18.636,97	45,02	09.03.17
A/EUR/JPY/20170404S2	5.034,40	-31,16	23.03.17
A/EUR/CHF/20170503S2	709.915,47	178,81	31.03.17
A/EUR/AUD/20170404S2	581.291,69	7.041,70	28.02.17
A/EUR/CHF/20170404S4	467.049,65	2.986,49	28.02.17
A/EUR/AUD/20170404S4	10.698,62	150,10	01.03.17
A/EUR/CHF/20170404S4	11.209,19	61,96	01.03.17
A/EUR/JPY/20170508S4	1.290.904,51	-257,41	31.03.17
A/EUR/CAD/20170503S4	534.913,07	214,31	31.03.17
A/EUR/CHF/20170404S6	36.429,87	202,05	01.03.17
A/EUR/JPY/20170404S2	5.034,40	-27,34	28.03.17
A/GBP/EUR/20170404S2	11.478,24	213,56	09.03.17
A/EUR/GBP/20170404S2	5.845,90	-84,54	08.03.17
A/EUR/AUD/20170503S2	615.527,26	311,87	31.03.17
A/EUR/JPY/20170404S4	1.306.259,44	2.986,06	28.02.17
A/EUR/USD/20170404S2	29.919,12	-274,17	23.03.17
A/EUR/CHF/20170503S6	2.157.769,37	541,47	31.03.17
A/EUR/GBP/20170404S2	14.030,16	-40,12	01.03.17
A/EUR/GBP/20170404S6	4.302.583,89	15.686,74	01.03.17
A/CAD/EUR/20170404S6	13.968,63	52,68	09.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	18.699,45	67,49	14.03.17
A/EUR/GBP/20170404S2	1.391.324,68	548,42	28.02.17
A/EUR/USD/20170404S6	40.881.679,21	202.511,20	28.02.17
A/EUR/CAD/20170404S2	757.150,87	9.009,80	28.02.17
A/EUR/AUD/20170503S6	1.875.824,69	776,65	31.03.17
A/EUR/CHF/20170404S2	11.209,19	62,17	01.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	9.349,73	-56,94	20.03.17
A/EUR/USD/20170503S6	40.849.890,14	9.172,03	31.03.17
A/EUR/USD/20170404S4	45.813,66	545,82	01.03.17
A/EUR/JPY/20170404S2	27.168,98	-223,33	01.03.17
A/EUR/GBP/20170404S4	12.860,98	-36,57	01.03.17
A/EUR/AUD/20170503S4	424.378,60	280,08	31.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	4.674,86	37,05	06.03.17
A/JPY/EUR/20170404S6	29.878,63	579,50	09.03.17
A/EUR/GBP/20170503S2	1.439.261,08	-266,10	31.03.17
A/EUR/CAD/20170404S4	529.304,54	6.352,10	28.02.17
A/EUR/AUD/20170404S6	1.804.500,56	21.541,84	28.02.17
A/EUR/GBP/20170404S4	970.419,74	382,51	28.02.17
A/EUR/USD/20170404S2	70.122,95	848,23	01.03.17
A/EUR/CAD/20170503S6	2.363.993,28	816,25	31.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	4.674,86	-23,64	17.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	9.349,74	90,39	07.03.17
A/USD/EUR/20170404S2	103.855,30	-1.008,31	09.03.17
A/EUR/GBP/20170404S6	43.259,67	-123,71	01.03.17
A/EUR/CAD/20170404S2	4.907,45	-93,85	28.03.17
A/EUR/CAD/20170404S6	2.348.569,83	27.577,90	28.02.17
A/USD/EUR/20170404S6	311.565,89	-3.024,91	09.03.17
A/AUD/EUR/20170404S6	21.226,59	170,65	09.03.17
A/JPY/EUR/20170404S4	7.984,10	154,85	09.03.17
A/EUR/JPY/20170508S2	1.871.958,38	-373,28	31.03.17
A/EUR/USD/20170503S2	13.401.897,99	2.507,11	31.03.17
A/EUR/USD/20170404S2	25.244,26	-408,97	28.03.17
A/EUR/GBP/20170503S4	992.634,16	-276,27	31.03.17

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
01.04.16 - 31.03.17	22.613,93	3.490,24	28.739,05	22.505.496,78	3.730.173,88	32.091.051,65	1.116,64

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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action 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
01.04.16 - 31.03.17	11.693,06	7.653,95	22.201,36	11.770.731,65	7.981.251,04	24.684.542,50	1.111,85

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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action 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
01.04.16 - 31.03.17	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22

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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
09.03.15 - 31.03.16	67.399,05		67.399,05	68.241.196,54		64.261.585,70	953,45
01.04.16 - 31.03.17			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69

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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
09.03.15 - 31.03.16	4.995,00		4.995,00	4.995.000,00		4.560.961,25	913,11
01.04.16 - 31.03.17	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02

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 Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
09.03.15 - 31.03.16	15.284,71		15.284,71	15.284.710,00		14.543.420,42	951,50
01.04.16 - 31.03.17			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78

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.

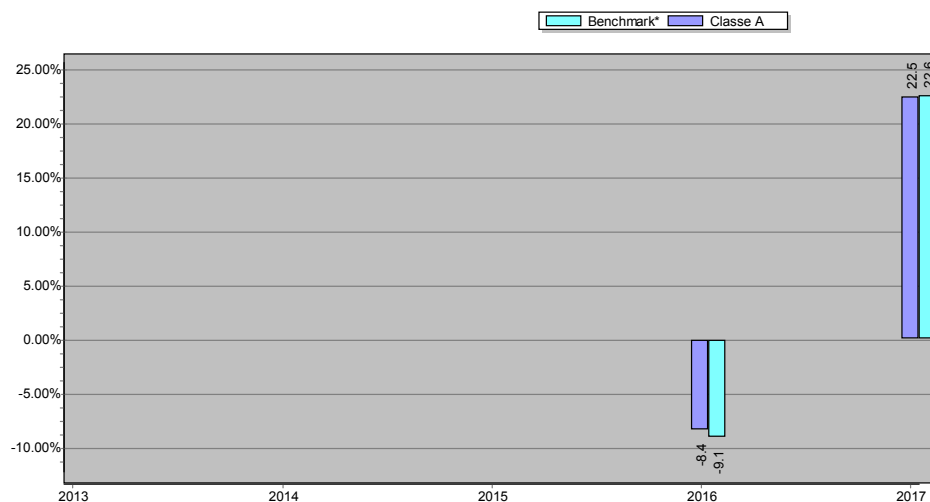
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

* 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.

* 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
22,46% (en EUR)	22,57% (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

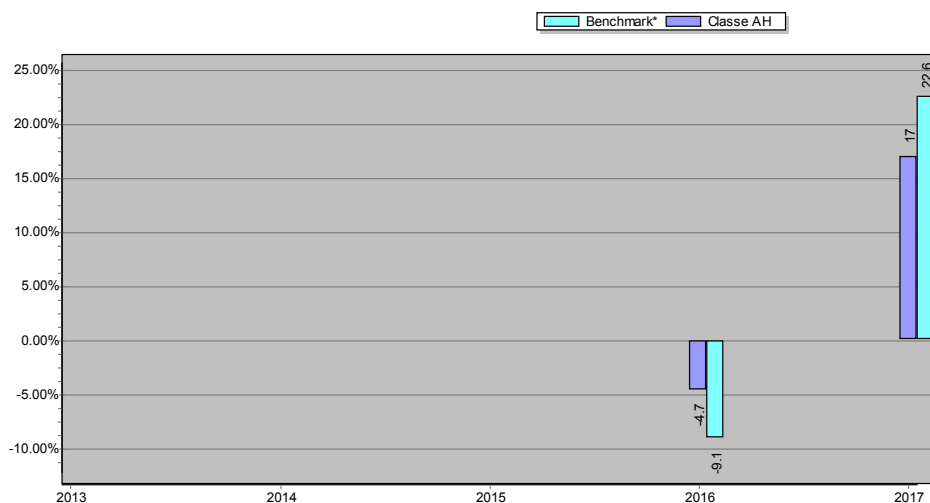
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe AH

1 an	
Part	Benchmark
16,96% (en EUR)	22,57% (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:

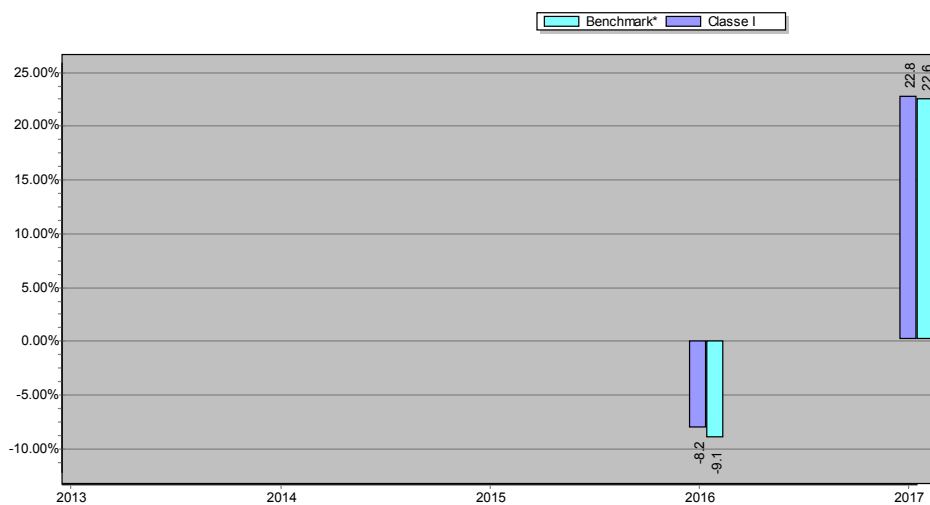
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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
22,83% (en EUR)	22,57% (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

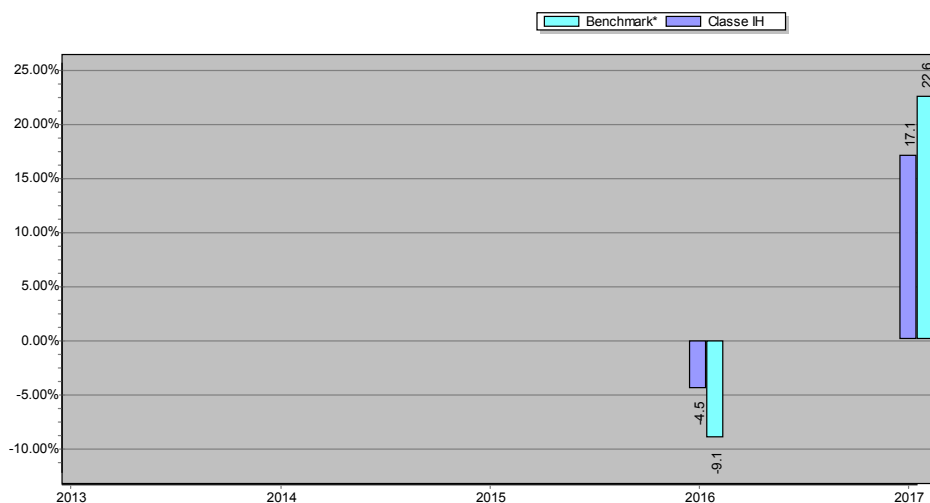
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe IH

1 an	
Part	Benchmark
17,12% (en EUR)	22,57% (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

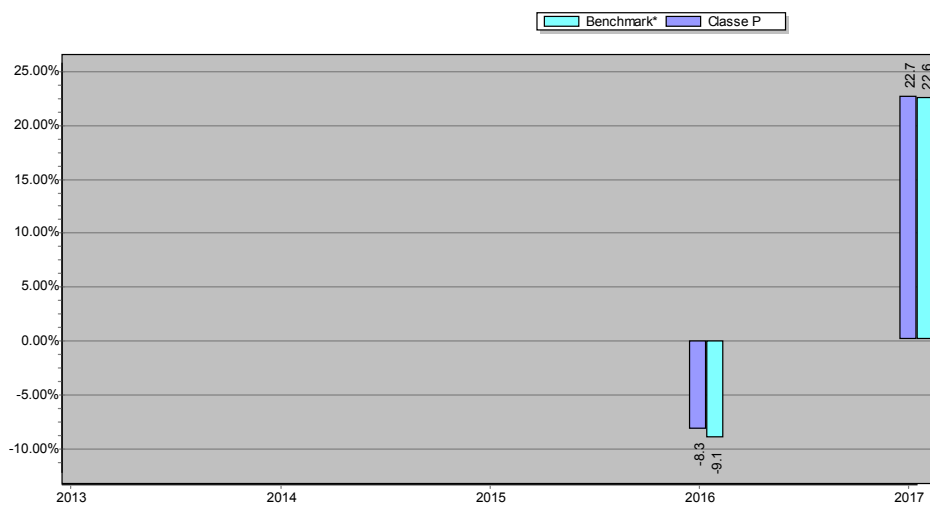
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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
22,66% (en EUR)	22,57% (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

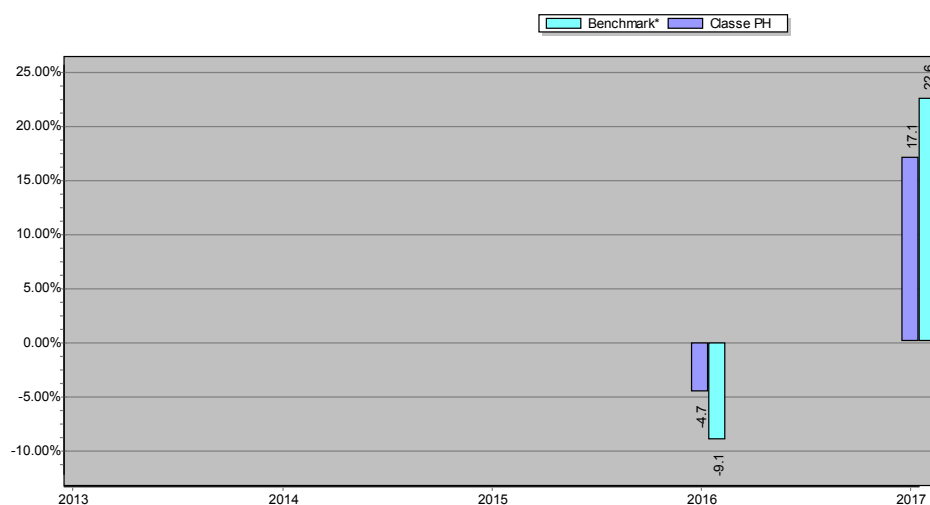
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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
17,06% (en EUR)	22,57% (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 : 0,54%
- Part de capitalisation Classe AH : 0,49%
- Part de capitalisation Classe I : 0,25%
- Part de capitalisation Classe IH : 0,25%
- Part de capitalisation Classe P : 0,38%
- Part de capitalisation Classe PH : 0,30%

* 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 produits**

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est principalement composé de l'annulation d'une provision relative à la souscription initiale.

NOTE 2 - 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 3 - 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 4 : Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (ci-après le Règlement SFTR)*a) Titres et matières premières prêtés*

Compartiment	Proportion du total des actifs pouvant être prêtés
TreeTop World Equity Index	0,01 %

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Compartiment	Devise	Titres prêtés	Proportion des actifs sous gestion
TreeTop World Equity Index	EUR	11.389,27	0,01%

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues

TreeTop World Equity Index	Valeur de marché du collatéral au 31/03/2017
Emetteurs de garanties	EUR
BNP PARIBAS	38.394,45

d) 10 principales contreparties

TreeTop World Equity Index	Valeur de marché des opérations au 31.03.2017	Domicile des contreparties
Contreparties	EUR	
Crédit Agricole	11.389,27	France

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Titre	Devise	Quantité	Cours	Evaluation en EUR
Opérations ouvertes				
BNP PARIBAS	EUR	615	62,43	38.394,45

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

f) Règlement et compensation des contrats

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Brussels Branch comme dépositaire pour le collatéral reçu. Toutes les transactions sont bilatérales.

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Non applicable

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Non applicable

i) Données sur la réutilisation des garanties

Pour les OPCVM :

La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- Dépôt
- Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- Prises en pension

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 0% pour les espèces reçus.

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Non applicable

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPCVM, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

Revenus du fonds :

- En valeur absolue : 844,13 EUR
- En % des revenus bruts : 65%

Revenus des tiers :

- En valeur absolue : 454.53 EUR
- En % des revenus bruts : 35%