

RAPPORT ANNUEL

31.03.18

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>	8
1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.18	11
1.4. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	15
1.4.1. <i>Résumé des règles</i>	15
1.4.2. <i>Taux de change</i>	16
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	17
2.1. RAPPORT DE GESTION	17
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	17
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	17
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	17
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	20
2.1.5. <i>Distributeur</i>	20
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	20
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	20
2.1.8. <i>Politique future</i>	20
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	20
2.2. BILAN	22
2.3. COMPTE DE RESULTATS	23
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	25
2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.18</i>	25
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	48
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	50
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	50
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	51
2.4.6. <i>Performances</i>	53
2.4.7. <i>Frais</i>	59
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	59

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège social de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

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
Mehdi BALAFREJ, Responsable de l'ingénierie produit de la ligne métier ETF, Indexing & Smart Beta d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Dirigeant effectif
Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif
Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

Olivier DE VINCK, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg
Mehdi BALAFREJ, Responsable de l'ingénierie produit de la ligne métier ETF, Indexing & Smart Beta d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Type de gestion

Société de gestion

Société de gestion

Amundi Asset Management (ou "Société de gestion")
Société anonyme de droit français
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le N° GP 04000036

Siège social : boulevard Pasteur, 90, 75015 Paris – France

Constitution : 23 avril 2001

Durée : 99 ans

Autres SICAV ou fonds belges pour lesquels elle a été désignée en qualité de Société de gestion : Néant

Conseil d'administration :

Président Directeur Général :
Yves Perrier

Directeurs généraux délégués - administrateurs :

Pascal Blanqué
Fathi Jerfel
Bernard de Wit
Guillaume Lesage

Administrateur :
Alix Lefebvre Caudrillier

Administrateurs chargés de la direction effective :

Yves Perrier, Président du Conseil d'Administration et Directeur général
Pascal Blanqué, Directeur général délégué
Fathi Jerfel, Directeur général délégué,
Bernard de Wit, Directeur général délégué
Guillaume Lesage, Directeur général délégué

Commissaires aux comptes titulaires :

Ernst & Young et Autres, représenté par M. Olivier Drion
Siège social : 41 rue Ybry 92200 Neuilly Sur Seine - France

PriceWaterhouse Coopers Audit, représenté par M. Emmanuel Benoist
Siège social : 32 rue Guersant, 75017 Paris-France

Commissaires aux comptes suppléants :

Picarle et Associates, représenté par M. Denis Picarle
Siège social : faubourg de l'Arche, 11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie - France
Etienne Boris
Adresse : 1 rue de la Croix du Val, 92190 Meudon – France

Capital social (souscrit et libéré) : 746.262.615,00 euros

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, 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.

Dépositaire

CACEIS BANK est une société anonyme de droit français au capital social de 1.273.376.994,56 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.

Gestion financière du portefeuille

Amundi Asset Management, boulevard Pasteur, 90, 75015 Paris – France

Gestion administrative et comptable

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet du promoteur www.treetopam.com : 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 qui doivent être publiées sont publiées dans les journaux L'Echo et De Tijd ou selon tout autre moyen de publication équivalent approuvé par la FSMA ou autorisé par les règles applicables.

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.

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.

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 « Help desk clients » de TreeTop Asset Management Belgium au numéro de téléphone suivant +32 (0)2 613 15 59, chaque jour ouvrable bancaire en Belgique de 9h à 17h.

Informations requises en vertu de l'article 96 du Code des Sociétés

Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Tableau récapitulatif des risques jugés pertinents et significatifs, tels qu'évalués par le compartiment :

Type de risque	Définition succincte du risque	Degré de risque
Risque de marché	Risque de chute de tout le marché ou d'une catégorie d'actifs pouvant affecter le prix et la valeur de l'actif en portefeuille et entraîner une baisse de la VNI	Fort
Risque de crédit	Risque de défaillance d'un émetteur ou une contrepartie	Néant
Risque de dénouement	Risque que le dénouement d'une opération ne s'effectue pas comme prévu dans un système de transfert donné	Faible
Risque de liquidité	Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable	Faible
Risque de change	Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change	Fort
Risque de conservation	Risque de perte des actifs détenus par un dépositaire ou un sous-dépositaire	Faible
Risque de concentration	Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé	Faible

Risque de performance	Risque pesant sur la performance	Fort
Risque de capital	Risque pesant sur le capital	Moyen
Risque de flexibilité	Manque de flexibilité du produit même et les restrictions limitant la possibilité de passer à d'autres fournisseurs	Néant
Risque de contrepartie	Risque de défaillance d'une contrepartie avec laquelle un instrument financier à terme a été traité pouvant entraîner une baisse de la VNI	Fort
Risque d'inflation	Risque lié à l'inflation	Néant
Risque lié à des facteurs externes	Incertitude quant à la pérennité de certains éléments de l'environnement, comme le régime fiscal	Faible

Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice

Rien à signaler.

Circonstances susceptibles d'influencer significativement le développement de la société

Rien à signaler.

Politique de rémunération

La société de gestion a adopté la politique de rémunération du groupe Amundi, dont elle fait partie.

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 OPCVM gérés par les sociétés du groupe et de leurs porteurs. 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 OPCVM gérés.

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 du groupe Amundi <http://legroupe.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Documentation-legale> ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la société de gestion.

En France, pour 2.381 etp du groupe Amundi, le montant total de la rémunération fixe s'élève à 158.382.490€ et le montant de la rémunération individuelle variable (bonus) à 51.295.351€ (total de 209.677.841€).

Par ailleurs, la rémunération de l'administrateur indépendant s'élève à 1.250€ par trimestre, soit 5.000€ par an.

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

Le compartiment envisage le recours au prêt d'instruments financiers dans les limites prescrites par la réglementation applicable, à des fins de gestion efficace de portefeuille et notamment pour générer des revenus supplémentaires permettant de compenser certains frais engagés par le compartiment. 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.

De tels instruments et techniques peuvent par exemple servir à générer des revenus supplémentaires afin de compenser les frais engagés par le compartiment. Les opérations de prêts porteront sur les actifs éligibles au sens de la réglementation. Ces actifs sont conservés auprès du Dépositaire.

A titre indicatif, les opérations de prêt de titres pourraient représenter 10% de l'actif net du compartiment par an en moyenne et un maximum de 45%.

TREETOP SICAV

Les opérations de prêt de titres réalisées par Amundi Intermédiation appartenant au même groupe que la société de gestion, génèrent un risque de conflit d'intérêts.

Cette information est reprise dans chaque compartiment concerné par la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Droit de vote

L'assemblée générale vote et délibère suivant le prescrit du Code des sociétés.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité des voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit ou tout autre moyen de télécommunication une autre personne comme mandataire.

Les décisions concernant un compartiment déterminé seront, s'il n'en est pas disposé autrement par la loi ou les statuts, prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents et votants de ce compartiment.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Bilan du T1 2018

Dans l'ensemble, les chiffres économiques des pays développés ont légèrement déçu au T1 aux Etats-Unis et, de façon plus marquée, en zone euro. Cependant, la croissance est tout de même, très probablement, restée vigoureuse de part et d'autre de l'Atlantique, une partie des déceptions s'expliquant par des attentes très élevées en début d'année après les nombreuses surprises positives observées fin 2017. Parmi les événements majeurs du trimestre figurent les décisions protectionnistes prises par les Etats-Unis, qui ont réveillé les craintes de guerre commerciale. En Europe, des évolutions politiques ont été observées en Allemagne et en Italie, ainsi que dans le cadre des négociations concernant le Brexit. Dans le monde émergent, de nouvelles réformes ont été annoncées en Chine.

Etats-Unis

La reprise économique continue aux Etats-Unis, soutenue avant tout par la vigueur du marché de l'emploi, à laquelle s'ajoute à présent l'apport des baisses d'impôts approuvées par le Congrès en décembre 2017. Publiée fin mars, la 3ème estimation de la croissance du PIB au T4 2017 a fait état d'une activité très soutenue (progression de 2,9%, en rythme annualisé). Sur le T1, certains chiffres mensuels ont déçu mais les indicateurs du climat des affaires (ISM...) et ceux du marché du travail ont été très encourageants pour la poursuite de la reprise. Malgré de brèves craintes liées à un chiffre des salaires de janvier plus élevé que prévu, l'inflation n'a progressé que modérément (+1,8%, sur un an, en février, hors composantes volatiles). La Réserve fédérale, au vu de l'environnement économique généralement positif, a relevé le taux des Fed Funds en mars pour le porter à 1,5/1,75% (soit la 7ème hausse de ce cycle). Le trimestre a aussi été marqué par un accord bipartisan sur le budget ouvrant la porte à des dépenses publiques supplémentaires. Cependant, en mars, l'attention a surtout été captée par l'instauration de droits de douane sur les importations d'acier et d'aluminium et par l'annonce de mesures à venir à l'encontre de la Chine (droits de douane sur d'autres produits et restrictions à l'investissement). Le détail de ces différentes mesures révélait toutefois de nombreuses exemptions et la possibilité de trouver des compromis via des négociations.

Zone euro

Les indicateurs du climat des affaires (IFO, PMI) ont nettement reculé au T1 tout en restant sur des niveaux absolus élevés, signe d'une reprise toujours vigoureuse mais en décélération après les bons chiffres du T4 (progression du PIB de 0,6%). Le chômage a continué de reculer (8,5% en février contre 8,7% trois mois plus tôt). L'inflation, pour sa part, est restée très atone (hors composantes volatiles, elle était de 1% sur un an en mars, soit un rythme presque similaire à celui de fin 2017 et de fin 2016). Cela n'a pas empêché la Banque Centrale Européenne de continuer de communiquer sur la fin prochaine de son programme d'achats d'actifs (probablement d'ici fin 2018). En mars, après plusieurs mois d'incertitude, une majorité gouvernementale a pu être formée en Allemagne, les militants du SPD (centre gauche) approuvant la reconduction de la « grande coalition » avec la CDU (centre droit) d'Angela Merkel. En Italie, cependant, les élections du 4 mars ont abouti à un résultat indécis, sans majorité gouvernementale, et marqué par un recul des partis traditionnels et une progression des forces contestataires (Ligue du Nord et Mouvement 5 Etoiles). Fin mars, la formation d'un gouvernement italien semblait devoir prendre encore au moins plusieurs semaines. Enfin, un accord politique a été trouvé entre l'UE et le Royaume-Uni pour une période de transition qui ferait suite au Brexit, en mars 2019, et durerait jusqu'à fin 2020. Donnant plus de visibilité aux acteurs économiques, cet accord n'entrera toutefois en vigueur que si peuvent être également réduites (en principe, d'ici octobre 2018) les importantes divergences subsistant sur deux sujets-clés : le problème de la frontière irlandaise et le futur cadre des relations commerciales entre l'UE et le Royaume-Uni.

Emergents

La croissance des économies émergentes a jusqu'à maintenant accéléré. Les récentes publications de PIB confirment une croissance robuste, et les indicateurs de court terme demeurent bien orientés. Il existe naturellement des divergences significatives entre les pays : certains étant très avancés dans le cycle (comme les pays d'Europe centrale et orientale) tandis que d'autres sont à la traîne (typiquement ceux d'Amérique latine). Dans l'ensemble, du fait d'une inflation en général sous contrôle, la politique monétaire reste accommodante et davantage centrée sur les conditions économiques nationales que sur l'environnement financier mondial. Pour l'instant, la hausse de taux de la Fed et l'augmentation de la perception du risque lié à la crainte d'une guerre commerciale n'ont pas eu d'effets majeurs sur les économies émergentes. Les niveaux élevés du cours du pétrole et la stabilité de la croissance chinoise ont été des éléments de soutien à l'ensemble des émergents.

Marchés de taux et de devises

Les rendements américains à long terme sont en hausse depuis le début de l'année. En effet, si l'adoption de la réforme fiscale s'est révélée positive pour les rendements à long terme au mois de février, les récents changements introduits par Washington et la montée des inquiétudes relatives aux politiques commerciales (les Etats-Unis entendent imposer, en particulier à la Chine, de nouvelles taxes douanières) leur ont été préjudiciables. Les taux américains à 10 ans ont terminé le premier trimestre à 2,74% (contre 2,40 % au T4 2017). L'évolution est contrastée en Europe : si le rendement à 10 ans a augmenté de 7 points de base en Allemagne, s'établissant à 0,50 %, en France, en Italie et en Espagne, il a en revanche perdu 6 pb, 23 pb et 40 pb, à 0,72%, 1,78% et 1,16% respectivement. Les spreads de crédit, tant sur le segment IG que sur celui du haut rendement, ont clôturé la période en hausse par rapport à l'année précédente des deux côtés de l'Atlantique : parallèlement, ils ont relativement bien résisté face à la volatilité implicite des actions.

Durant le premier trimestre, l'euro s'est apprécié face au dollar, progressant de 1,20 à environ 1,24 par rapport au billet vert. En effet, le procès-verbal de la BCE plus tôt dans l'année, qui indiquait que la Banque pourrait modifier sa ligne de conduite et adopter

TREETOP SICAV

un ton moins conciliant, ainsi que la bonne avancée des négociations par les responsables politiques allemands quant à la formation d'un nouveau gouvernement, ont contribué à soutenir la devise en ce début d'année. Le yen japonais a gagné 5,7%, réalisant ainsi la meilleure performance face au dollar depuis le début de l'année.

Marchés d'actions

Les marchés d'actions ont baissé sur la période (MSCI World en USD -1,8%). Les marchés émergents, qui eux ont fini le trimestre en hausse (MSCI EM en USD +0,4%), ont surperformé les marchés développés. Parmi ces derniers, le marché américain (S&P500 -1,2%) a fait mieux que la zone euro (MSCI EMU -3%) et le marché japonais (Topix -5,6%) en devises locales. Le marché britannique ferme la marche (FTSE100 -8,2%). Le début d'année avait pourtant bien commencé, mais les craintes inflationnistes ont pesé sur les marchés d'actions dès la fin du mois de janvier. Les actions ont alors baissé parallèlement à la hausse des taux longs, un phénomène rare ces dernières années. Ce qui a fait bondir la volatilité. Les actions ont fini par rebondir avant la mi-février, mais sans être capables de rejoindre leurs plus hauts de l'année. Les menaces américaines d'augmenter les frais de douanes ont alors à nouveau pesé sur les indices actions qui ont alors entamé un second mouvement de baisse un peu avant la mi-mars, les craintes étant cette fois-ci centrées sur la remise en cause du thème de la croissance globale synchronisée qui avaient portés les marchés d'actions depuis février 2016.

Perspectives trimestres suivants

La reprise économique mondiale synchronisée devrait continuer au cours des prochains trimestres. Cependant, si les baisses d'impôts apporteront un soutien supplémentaire à l'activité aux Etats-Unis, les autres grandes régions du monde ne connaîtront probablement pas d'accélération à partir des niveaux actuels. Les principaux points à surveiller sont les risques d'escalade protectionniste (avec, en arrière-plan, la campagne des élections mid-term aux Etats-Unis) et la possibilité qu'une montée de la volatilité des marchés financiers rétroagisse négativement sur l'économie. Enfin, une aggravation des tensions géopolitiques n'est pas à écarter.

Etats-Unis

Après un T1 en demi-teinte, la croissance américaine devrait ré-accélérer au cours des prochains trimestres, notamment en raison des largesses budgétaires de l'Administration Trump (baisses d'impôts approuvées fin 2017 et accord bipartisan sur le budget de février 2018). Alors que le taux de chômage est déjà très faible, les créations d'emplois devraient décélérer progressivement, mais la vigueur du marché du travail continuera de soutenir la consommation et la remontée très progressive de l'inflation. La Réserve fédérale poursuivra la hausse graduelle de ses taux directeurs. L'attitude de D. Trump sera au centre de toutes les attentions. Alors que plusieurs personnalités modérées ont quitté la Maison Blanche au T1, l'approche des élections mid-term de novembre (à l'issue desquelles le maintien d'une majorité républicaine à la Chambre des Représentants n'est pas acquis) peut accroître le risque de nouvelles déclarations (voire décisions) provocatrices de la part du Président. Le risque de guerre commerciale, en particulier, ne peut être complètement négligé. Le plus probable, toutefois, est que des compromis seront trouvés et que les mesures effectivement décidées resteront avant tout symboliques, sans grand effet sur le commerce mondiale ou l'économie américaine elle-même. Enfin, certains thèmes géopolitiques (par exemple, l'avenir de l'accord sur le nucléaire iranien) pourraient également être des sources d'inquiétude.

Zone euro

Malgré la baisse de régime de certains indicateurs au T1, la reprise en zone euro conserve un important potentiel. Elle devrait continuer au cours des prochains trimestres, soutenue à la fois par des moteurs internes (reprise de l'investissement des entreprises, de l'immobilier, baisse du chômage, fin des politiques d'austérité) et externes (bonne tenue de l'activité aux Etats-Unis et en Asie). La croissance du PIB devrait être d'environ 2% par an en Allemagne et en France. Elle sera un peu plus élevée en Espagne, quoiqu'en décélération par rapport au rythme très élevé des dernières années. Elle restera nettement plus modérée, en revanche, en Italie. L'inflation sous-jacente ne progressera que très graduellement mais, fin 2018, la Banque Centrale Européenne mettra probablement fin à son programme d'achats d'actifs. Les risques politiques internes ont nettement diminué par rapport à 2017, la situation politique indécise en Italie ne constituant pas, à ce stade, une menace majeure pour la reprise ou pour les institutions de la zone euro. Sauf en cas d'impossibilité complète de trouver un accord, le Brexit ne devrait pas non plus venir freiner l'activité côté européen. Au contraire, de nouvelles réformes des institutions européennes pourraient être rapidement décidées pour renforcer les capacités de résistance face à de nouvelles crises. Cependant, la région reste vulnérable à un éventuel choc externe, voire à une brusque remontée de la volatilité des marchés financiers qui pourrait être dommageable aux économies encore convalescentes d'Europe du Sud.

Emergents

La croissance des économies émergentes est robuste et devrait le rester dans un contexte de prix des matières premières et notamment du pétrole élevés, d'une stabilité de la croissance chinoise, d'un commerce extérieur dynamique et de politiques des banques centrales des économies avancées qui demeurent relativement accommodantes. Toutefois, les économies émergentes restent pour beaucoup dépendantes des financements extérieurs et donc vulnérables aux phénomènes de sorties de capitaux. Si les risques liés à une éventuelle guerre commerciale, un accroissement des tensions géopolitiques (Russie, Syrie, Corée, etc) ainsi que des élections présidentielles qui se rapprochent dans certains pays, venaient à se matérialiser, nul doute que les économies émergentes seraient affectées.

Les points à surveiller au cours des prochains mois sont :

- L'évolution de l'inflation et la poursuite du resserrement monétaire aux Etats-Unis (hausses de taux directeurs) et en zone euro (fin du programme d'achats d'actifs).
- Les risques d'escalade protectionnistes.
- La campagne des élections mid-term aux Etats-Uni
- Le déroulement des réformes en Chine
- L'évolution des foyers de tensions géopolitiques

Marchés de taux

Les rendements à long terme devraient continuer d'augmenter progressivement tout au long de l'année, car ils reflètent la solidité de la croissance actuelle. Un certain nombre de points méritent d'être abordés :

- Aux États-Unis, les fondamentaux suscitent de nouveau la confiance des investisseurs grâce aux anticipations d'une politique budgétaire plus accommodante, qui devrait doper la croissance, en particulier en 2018 et 2019. Les marchés ont également ajusté leurs perspectives quant au rythme des hausses de taux de la Fed
- Depuis la seconde moitié 2016, la zone euro n'est plus en phase de « redressement », mais suit une « expansion » solide. L'économie de la région cherche à rattraper son retard face aux États-Unis, bien qu'elle reste en retrait en matière d'inflation
- La Fed poursuit le relèvement de son taux directeur et la BCE met progressivement un terme à ses politiques monétaires non conventionnelles

En Europe, depuis que la BCE s'est solidement engagée à réinvestir les actifs arrivés à maturité, empêchant toute réduction de son bilan avant la fin du programme PSPP, le marché des emprunts d'État européens ne devrait pas corriger subitement lorsque les achats de la banque cesseront, mais plutôt évoluer plus conformément aux fondamentaux macroéconomiques, qui tendent à être éclipsés lors des longues périodes d'intervention des banques centrales.

Selon nous, l'euro dispose encore d'une marge d'appréciation face au dollar durant le restant de l'année. La solidité des fondamentaux macroéconomiques et les anticipations de fin des mesures monétaires non conventionnelles de la BCE au second semestre confortent notre opinion.

Marchés d'actions

2018 est l'année de la remontée de la volatilité, ce qui est assez classique, deux ans après le début de la hausse des taux de la Fed ; ils ont commencé à monter en décembre 2015. Ce type de mouvement s'accompagne souvent d'un plafonnement des marges aux Etats-Unis, ce qu'on ne peut exclure encore cette fois-ci si les salaires et les taux d'intérêt continuent leur progression. Toutefois, même si les marges devaient plafonner, les profits, eux, devraient continuer à croître. En moyenne historiquement, les actions continuent ainsi de progresser pendant encore au moins 12 mois. Le consensus Ibes fait état d'une hausse de près de 14% sur 2018 au niveau mondial, ce qui nous paraît crédible. En effet, les profits sont soutenus aux États-Unis par la réforme fiscale, la faiblesse du dollar et les rachats d'actions. En Europe, même si la force de l'euro pèse un peu sur les profits, l'effet de levier opérationnel joue encore favorablement. Aussi, une fois passées les turbulences actuelles, les marchés d'actions disposent de bons arguments pour repartir ensuite à la hausse, mais dans un climat qui restera volatil.

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop SICAV SA pour l'exercice clos le 31 mars 2018

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Treetop SICAV SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur l'audit des comptes annuels ainsi que notre rapport sur les autres obligations légales et réglementaires. Ces rapports constituent un ensemble et sont inséparables.

Nous avons été nommés en tant que commissaire dans l'acte de constitution datée le 26 Février 2015. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels clôturés au 31 mars 2018. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Treetop SICAV SA durant 3 exercices consécutifs.

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 mars 2018, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total des capitaux propres s'élève à 281 538 353,50 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 7 129 741,92 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2018, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment	Devise	Fonds Propres	Résultats
Treetop World Equity Index	EUR	281 538 353,50	7 129 741,92

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

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

Responsabilités de l'organe de gestion relatives aux comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des 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.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe de gestion d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe de gestion a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, de même que des informations fournies par ce dernier les concernant;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons à l'organe de gestion notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

*

* *

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe de gestion

L'organe de gestion est responsable de la préparation 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.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (Révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA), notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions du Code des Sociétés et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A notre avis, à l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, d'une part, et a été établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés, d'autre part.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer. Nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur le rapport de gestion.

Mentions relatives à l'indépendance


- Aucune mission incompatible avec le contrôle légal des comptes annuels telle que prévue par la loi, n'a été effectuée, et notre cabinet de révision, et le cas échéant, notre réseau, sont restés indépendants vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Il n'y a pas eu de missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 134 du Code des sociétés qui font l'objet d'honoraires.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition 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 17 juillet 2018

Le commissaire



DELOITTE Réviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représentée par Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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

	31.03.18		31.03.17	
1 EUR	1,6034	AUD	1,4021	AUD
	1,5856	CAD	1,4264	CAD
	1,1777	CHF	1,0706	CHF
	7,4540	DKK	7,4363	DKK
	0,8767	GBP	0,8553	GBP
	9,6523	HKD	8,3120	HKD
	4,3178	ILS	3,8830	ILS
	130,7946	JPY	119,1800	JPY
	9,6555	NOK	9,1863	NOK
	1,7048	NZD	1,5300	NZD
	10,2998	SEK	9,5493	SEK
	1,6127	SGD	1,4945	SGD
	1,2299	USD	1,0696	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. Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.3. 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 24 pays émergents et est composé de 2.495 constituants au 31 mars 2018.

A cette date, la répartition géographique de l'indice était de : 52,24% Etats-Unis, 8,02% Japon, 5,63% Royaume-Uni, 3,56% France, 3,17% Allemagne et 32,46% sur les autres pays.

Au 30 septembre 2017, la répartition sectorielle de l'indice était de : 18,85% technologies de l'information, 18,67% financières, 12,26% consommation discrétionnaire, 10,85% industrielles, 10,63% santé, 8,40% consommation de base, 6,20% énergie, 5,35% matériaux, 2,99% immobilier, 2,89% services aux collectivités ainsi que les services de télécommunication.

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 » « PH » et « CH »), 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 réplique physique avec un investissement direct dans tous les composants de l'Indice et pourra être combinée avec une réplique synthétique par le biais d'instruments dérivés et/ ou d'Exchange Traded Funds.

La méthode de réplique 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 de 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 réplique n'est plus adaptée (pour des raisons de coûts, de baisse de la qualité de réplique...), elle pourrait utiliser d'autres méthodes de réplique. Quelle que soit la méthode de réplique, 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) Stratégie de couverture du risque de change

Une couverture en change partielle sera mise en place pour les classes de parts « AH », « PH », « IH » et « CH ». 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 », « PH », « IH » et « CH ») sera partielle car seule l'exposition aux devises susvisées sera couverte. Cette exposition sera couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises ne sera pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 31 mars 2018 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 75% du portefeuille. Dès lors que la composante « euro » de l'Indice représentera approximativement 11% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 14%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

La couverture du risque de change décrite ci-dessus impliquera un plus grand écart de suivi par rapport à l'Indice, que l'écart de suivi qui sera constaté pour les classes de parts ne faisant pas l'objet d'une telle couverture de change partielle.

Les frais liés à la couverture de change sont estimés à moins de 1,5bp par an.

c) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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.

d) Informations relatives aux garanties financières

Nature des garanties financières :

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et/ou des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, le compartiment peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces.

Les titres reçus en garantie doivent respecter des critères définis par la société de gestion. Ils doivent être :

- liquides,
- cessibles à tout moment,
- diversifiés dans le respect des règles d'éligibilité, d'exposition et de diversification du compartiment,
- émis par un émetteur qui n'est pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Pour les obligations, les titres seront en outre émis par des émetteurs localisés dans l'OCDE et de haute qualité dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Les titres obligataires doivent avoir une échéance maximale de 50 ans.

Les critères décrits ci-dessus sont détaillés dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com et pourront faire l'objet de modifications notamment en cas de circonstances de marché exceptionnelles.

Les garanties sont évaluées quotidiennement au prix du marché (mark-to-market). Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées. Les appels de marge sont quotidiens sauf stipulation contraire mentionnée dans le contrat-cadre encadrant ces opérations ou en cas d'accord entre la société de gestion et la contrepartie sur l'application d'un seuil de déclenchement.

Réutilisation du collatéral espèces reçu : Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat, en opérations de prises en pension ou en OPCVM monétaires court terme conformément à la Politique Risques de la société de gestion.

Réutilisation du collatéral titres reçu : Non autorisé : Les titres reçus en collatéral ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie.

Risque de liquidité lié aux opérations de prêt de titres : Le Compartiment peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres reçus en garantie en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations de prêt de titres.

Risque juridique : L'utilisation des acquisitions et cessions temporaires de titres (notamment prêt de titres) et/ou des instruments financiers à terme peut entraîner un risque juridique, notamment relatif aux contrats.

Risque opérationnel : Dans tout pays, mais particulièrement sur les marchés émergents, le Compartiment peut subir des pertes du fait d'erreurs, de perturbations de services ou de pannes, ainsi que de situations irrégulières telles que fraude, corruption, cybercriminalité, instabilité, terrorisme, etc. Le risque opérationnel peut entraîner des erreurs au niveau du Compartiment : valorisation, fixation des prix, comptabilité, déclarations fiscales, reporting financier, négociation, etc. Les risques opérationnels peuvent longtemps passer inaperçus, et même une fois ces risques détectés, obtenir des responsables une indemnisation rapide ou adaptée peut s'avérer impossible.

Gestion des garanties :

Le risque de contrepartie lié à des investissements dans des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, à des opérations de prêt de titres est généralement limité par la cession ou l'engagement d'une garantie au bénéfice du compartiment. Si une contrepartie fait défaut, le compartiment peut se voir contraint de revendre au cours du marché la garantie reçue, éventuellement avec perte à la clé. Le compartiment peut également subir des pertes liées au réinvestissement éventuel (s'il est autorisé) des garanties en espèces reçues du fait d'une dépréciation des investissements en question.

e) Sélection des intermédiaires

La société de gestion met en oeuvre une politique de sélection d'intermédiaires notamment lorsqu'elle conclut des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et certains contrats dérivés négociés de gré à gré. La sélection des brokers et intermédiaires financiers s'opère de façon rigoureuse parmi les intermédiaires réputés de la place sur la base de plusieurs critères liés à la fourniture de services de Recherche (analyse financière fondamentale, information sur les sociétés, valeur ajoutée des interlocuteurs, bien-fondé des recommandations, etc ...) ou de services d'Exécution (accès et informations sur les marchés, coûts des transactions, prix d'exécution, bon dénouement des opérations, etc....)

Ne sont sélectionnés que les établissements financiers d'un pays de l'OCDE dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's lors de la mise en place de la transaction ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion.

Par ailleurs, chacune des contreparties retenues est analysée sur la base de critères propres au Département des Risques tels que la stabilité financière, la notation, l'exposition, le type d'activité, les antécédents, etc ...

La liste des contreparties autorisées est revue annuellement. Elle implique les différents acteurs des Départements fronts et supports du groupe Amundi. Les brokers et intermédiaires financiers sélectionnés font l'objet d'un suivi régulier conformément à la Politique d'Exécution de la société de gestion.

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 oeuvre de la politique d'investissement du compartiment.

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.5. Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

2.1.6. Indice et 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.

2.1.7. 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 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF 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.

2.1.8. Politique future

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

2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRR») 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 31.03.18 (en EUR)	Au 31.03.17 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	281.538.353,50	299.238.259,24
I. Actifs immobilisés	-11.280,21	-7.170,35
A. Frais d'établissement et d'organisation	-11.280,21	-7.170,35
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	290.956.072,60	296.064.144,59
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	253.665.340,52	263.207.223,75
Dont actions prêtées		11.389,27
Collatéral reçu sous forme d'actions		38.394,45
D. Autres valeurs mobilières		32.249,28
E. OPC à nombre variable de parts	36.782.996,49	32.302.498,30
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	584.242,01	461.687,73
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-76.506,42	22.091,08
IV. Créances et dettes à un an au plus	-104.347.752,16	-88.710.086,80
A. Créances		
a. Montants à recevoir	2.099.260,00	720.675,40
b. Avoirs fiscaux	109.229,24	67.249,53
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-11.964.314,85	-733.143,29
c. Emprunts (-)	-93.761.926,55	-88.726.473,99
d. Collatéral (-)	-830.000,00	-38.394,45
V. Dépôts et liquidités	95.208.455,76	92.147.248,75
A. Avoirs bancaires à vue	94.261.629,37	1.963.990,76
C. Autres	946.826,39	90.183.257,99
VI. Comptes de régularisation	-267.142,49	-255.876,95
B. Produits acquis	244,60	560,98
C. Charges à imputer (-)	-267.387,09	-256.437,93
TOTAL CAPITAUX PROPRES	281.538.353,50	299.238.259,24
A. Capital	273.796.912,00	248.394.257,09
B. Participations au résultat	611.699,58	686.578,70
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.129.741,92	50.157.423,45
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	257.939,07	206.542,81
A. Collatéral (+/-)		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		38.394,45
b. Liquidités/dépôts	257.939,07	168.148,36
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	191.539.187,95	182.814.556,67
A. Contrats à terme achetés	191.539.187,95	182.814.556,67
IX. Instruments financiers prêtés		11.389,27

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.18 (en EUR)	Au 31.03.17 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	2.639.233,86	45.465.684,91
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	14.677.521,55	33.530.080,90
D. Autres valeurs mobilières	757,52	35.186,46
E. OPC à nombre variable de parts	2.354.738,17	6.340.952,49
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	28.541,76	825.001,36
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	10.316.682,45	-3.629.005,21
b. Autres positions et opérations de change	-24.739.007,59	8.363.468,91
II. Produits et charges des placements	5.426.062,87	5.399.863,11
A. Dividendes	6.133.603,26	6.151.610,68
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	-517,11	844,13
b. Dépôts et liquidités	6.585,89	368,05
C. Intérêts d'emprunts (-)	-10.133,66	-4.723,67
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-703.475,51	-748.236,08
III. Autres produits	157.869,66	128.861,46
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	156.409,56	64.109,38
B. Autres	1.460,10	64.752,08
IV. Coûts d'exploitation	-1.093.424,47	-836.986,03
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-137.444,39	-46.269,29
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-79.067,55	-60.944,15
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-96.458,36	-61.342,38
Part Cap (AH)	-93.388,64	-66.711,73
Part Cap (C)	-737,07	
Part Cap (CH)	-514,15	
Part Cap (I)	-165.805,26	-191.275,28
Part Cap (IH)	-99.208,97	-102.935,03
Part Cap (P)	-29.221,75	-23.705,40
Part Cap (PH)	-45.000,41	-31.039,48
b. Gestion administrative et comptable	-121.866,22	-112.367,25
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-37.832,29	-31.265,71
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.000,00	-5.000,00
H. Services et biens divers (-)	-16.713,57	-17.058,64
J. Taxes		
Part Cap (A)	-28.954,79	-30.617,47
Part Cap (AH)	-37.758,60	-21.259,32
Part Cap (C)	-1.710,68	
Part Cap (CH)	-1.195,45	
Part Cap (I)	-11.392,46	-1.121,03
Part Cap (IH)	-5.077,38	-1.847,60
Part Cap (P)	-14.888,26	-9.771,96
Part Cap (PH)	-23.976,61	-545,47
K. Autres charges (-)	-40.204,89	-21.908,84
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	4.490.508,06	4.691.738,54
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	7.129.741,92	50.157.423,45
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.129.741,92	50.157.423,45

	Au 31.03.18 (en EUR)	Au 31.03.17 (en EUR)
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	7.741.441,50	50.844.002,15
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	7.129.741,92	50.157.423,45
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	611.699,58	686.578,70
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-7.741.441,50	
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 31.03.18

Dénomination	Quantité au 31.03.18	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	15.226,00	USD	59,92	741.831,87		0,25%	0,26%
ABBVIE INC WI	12.236,00	USD	94,65	941.689,96		0,32%	0,33%
ACTIVISION BLIZZARD	4.927,00	USD	67,46	270.256,88		0,09%	0,10%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	139,19	4.527,06		0,00%	0,00%
ADOBE SYSTEMS INC	3.652,00	USD	216,08	641.642,61		0,22%	0,23%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	118,55	28.918,16		0,01%	0,01%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	13.058,00	USD	10,05	106.706,43		0,04%	0,04%
AES CORP	4.300,00	USD	11,37	39.753,63		0,01%	0,01%
AETNA INC	2.975,00	USD	169,00	408.810,02		0,14%	0,15%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	189,58	92.489,33		0,03%	0,03%
AFLAC INC	7.920,00	USD	43,76	281.806,07		0,10%	0,10%
AGCO CORP	800,00	USD	64,85	42.184,01		0,01%	0,01%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.209,00	USD	66,90	120.162,70		0,04%	0,04%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	18,92	36.921,58		0,01%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	1.499,00	USD	159,03	193.833,37		0,07%	0,07%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	70,98	28.857,18		0,01%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	92,74	90.489,08		0,03%	0,03%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	124,89	54.734,89		0,02%	0,02%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	111,46	126.880,51		0,04%	0,05%
ALIGN TECHNOLOGY INC	504,00	USD	251,13	102.914,60		0,04%	0,04%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	614,44	54.457,02		0,02%	0,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	212,86	103.846,81		0,04%	0,04%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	40,86	52.293,89		0,02%	0,02%
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	94,80	207.506,28		0,07%	0,07%
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	27,15	117.002,07		0,04%	0,04%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1.428,00	USD	119,10	138.289,06		0,05%	0,05%
ALPHABET -C-	2.493,00	USD	1.031,79	2.091.517,23		0,72%	0,74%
ALPHABET INC	2.369,00	USD	1.037,14	1.997.792,14		0,69%	0,71%
ALTRIA GROUP	13.769,00	USD	62,32	697.714,42		0,24%	0,25%
AMAZON.COM INC	3.284,00	USD	1.447,34	3.864.751,44		1,32%	1,38%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	82,13	106.848,80		0,04%	0,04%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	56,63	79.613,99		0,03%	0,03%
AMERICAN AIRLINES	2.200,00	USD	51,96	92.947,92		0,03%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3.417,00	USD	68,59	190.569,61		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS CO.COM.	5.295,00	USD	93,28	401.608,00		0,14%	0,14%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	1.406,00	USD	112,22	128.293,14		0,04%	0,05%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	6.771,00	USD	54,42	299.612,00		0,10%	0,11%
AMERICAN TOWER CORP	3.184,00	USD	145,34	376.275,61		0,13%	0,13%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	147,94	168.407,53		0,06%	0,06%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	86,21	119.166,57		0,04%	0,04%
AMETEK INC	2.500,00	USD	75,97	154.429,40		0,05%	0,05%
AMGEN INC	5.244,00	USD	170,48	726.915,58		0,25%	0,26%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	86,13	154.072,45		0,05%	0,05%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	60,41	167.007,36		0,06%	0,06%
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	91,13	219.405,56		0,08%	0,08%
ANDEAVOR	400,00	USD	100,56	32.706,43		0,01%	0,01%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	10,43	70.389,88		0,02%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	156,69	76.443,47		0,03%	0,03%
ANTHEM	1.861,00	USD	219,70	332.448,43		0,11%	0,12%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	63,59	56.152,16		0,02%	0,02%
APACHE CORP	3.700,00	USD	38,48	115.766,96		0,04%	0,04%
APPLE INC	40.939,00	USD	167,78	5.585.026,97		1,91%	1,99%
APPLIED MATERIALS INC	8.172,00	USD	55,61	369.512,48		0,13%	0,13%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	39,56	90.066,27		0,03%	0,03%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4.500,00	USD	43,37	158.690,08		0,05%	0,06%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	23,04	29.337,43		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	703,00	USD	255,30	145.933,16		0,05%	0,05%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	77,02	38.514,70		0,01%	0,01%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	68,73	111.769,73		0,04%	0,04%
AT AND T INC	49.586,00	USD	35,65	1.437.363,01		0,49%	0,51%
ATMOS ENERGY CORP	1.534,00	USD	84,24	105.073,11		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AUTODESK INC	1.371,00	USD	125,58	139.992,83		0,05%	0,05%
AUTOLIV	800,00	USD	145,94	94.931,90		0,03%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	113,48	295.268,53		0,10%	0,10%
AUTONATION INC	820,00	USD	46,78	31.190,47		0,01%	0,01%
AUTOZONE INC	310,00	USD	648,69	163.510,92		0,06%	0,06%
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	164,46	160.468,35		0,06%	0,06%
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	106,25	103.671,18		0,04%	0,04%
AVNET INC	2.100,00	USD	41,76	71.306,26		0,02%	0,03%
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	3.600,00	USD	27,77	81.287,96		0,03%	0,03%
BALL CORP	2.200,00	USD	39,71	71.034,68		0,02%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	80.942,00	USD	29,99	1.973.777,76		0,68%	0,70%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	7.126,00	USD	51,53	298.575,26		0,10%	0,11%
BAXTER INTERNATIONAL INC	3.404,00	USD	65,04	180.018,83		0,06%	0,06%
BB AND T CORP	7.753,00	USD	52,04	328.061,24		0,11%	0,12%
BECTON DICKINSON	1.735,00	USD	216,70	305.707,61		0,11%	0,11%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	9.907,00	USD	199,48	1.606.901,95		0,55%	0,57%
BEST BUY CO	900,00	USD	69,99	51.218,44		0,02%	0,02%
BIOGEN IDEC INC	1.430,00	USD	273,82	318.382,40		0,11%	0,11%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	81,07	92.286,05		0,03%	0,03%
BLACKROCK INC	861,00	USD	541,72	379.250,25		0,13%	0,13%
BOEING CO COM.	4.494,00	USD	327,88	1.198.107,67		0,41%	0,43%
BOOKING HLDG	384,00	USD	2.080,39	649.566,83		0,22%	0,23%
BORG WARNER	1.800,00	USD	50,23	73.516,28		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	123,22	120.229,30		0,04%	0,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	27,32	202.148,23		0,07%	0,07%
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	585,00	USD	51,40	24.449,32		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.747,00	USD	63,25	604.136,89		0,21%	0,21%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.994,00	USD	15,25	49.525,15		0,02%	0,02%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	863,00	USD	109,69	76.970,74		0,03%	0,03%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	54,40	44.233,04		0,02%	0,02%
CA INC	1.000,00	USD	33,90	27.564,34		0,01%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	7.453,00	USD	23,98	145.320,93		0,05%	0,05%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.270,00	USD	36,77	67.868,36		0,02%	0,02%
CAMDEN PROPERTY SBI	1.664,00	USD	84,18	113.896,43		0,04%	0,04%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	43,31	53.140,46		0,02%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3.322,00	USD	95,82	258.823,47		0,09%	0,09%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	62,68	91.738,02		0,03%	0,03%
CARMAX INC	900,00	USD	61,94	45.327,48		0,02%	0,02%
CATERPILLAR - REGISTERED	5.020,00	USD	147,38	601.575,48		0,21%	0,21%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	114,10	67.169,49		0,02%	0,02%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	47,22	130.542,75		0,04%	0,05%
CBS -B-	4.121,00	USD	51,39	172.198,39		0,06%	0,06%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	63,34	51.605,22		0,02%	0,02%
CELANESE CORP-A-	900,00	USD	100,21	73.333,33		0,03%	0,03%
CELGENE CORP	7.247,00	USD	89,21	525.677,82		0,18%	0,19%
CENTENE	1.077,00	USD	106,87	93.587,83		0,03%	0,03%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	27,40	57.925,76		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	16,43	86.835,79		0,03%	0,03%
CERNER CORP	2.864,00	USD	58,00	135.066,88		0,05%	0,05%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4.020,00	USD	37,73	123.327,72		0,04%	0,04%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	11.180,00	USD	52,22	474.707,97		0,16%	0,17%
CHARTER COMM -A-	1.425,00	USD	311,22	360.603,73		0,12%	0,13%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	53,45	63.495,91		0,02%	0,02%
CHEVRON CORP	14.885,00	USD	114,04	1.380.237,75		0,47%	0,49%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	323,11	52.544,62		0,02%	0,02%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.827,00	USD	93,71	139.210,61		0,05%	0,05%
CHURCH AND DWIGHT CO	3.641,00	USD	50,36	149.091,97		0,05%	0,05%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	167,74	257.778,27		0,09%	0,09%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	93,50	24.936,37		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.025,00	USD	74,26	61.890,88		0,02%	0,02%
CINTAS	900,00	USD	170,58	124.829,86		0,04%	0,04%
CISCO SYSTEMS INC	39.660,00	USD	42,89	1.383.109,65		0,48%	0,49%
CIT GROUP	2.710,00	USD	51,50	113.481,32		0,04%	0,04%
CITIGROUP	21.487,00	USD	67,50	1.179.308,45		0,41%	0,42%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.557,00	USD	41,98	121.415,51		0,04%	0,04%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	92,80	98.093,26		0,03%	0,03%
CLOROX CO	947,00	USD	133,11	102.496,38		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	2.472,00	USD	161,74	325.097,60		0,11%	0,12%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	45,29	62.603,57		0,02%	0,02%
COCA-COLA CO	32.171,00	USD	43,43	1.136.062,55		0,39%	0,40%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COGNEX CORP	2.418,00	USD	51,99	102.217,20		0,04%	0,04%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	80,50	274.911,57		0,09%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.750,00	USD	71,68	335.130,30		0,12%	0,12%
COMCAST CORP	37.377,00	USD	34,17	1.038.477,94		0,36%	0,37%
COMERICA INC	1.206,00	USD	95,93	94.069,67		0,03%	0,03%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	36,88	89.302,47		0,03%	0,03%
CONCHO RES	971,00	USD	150,33	118.689,62		0,04%	0,04%
CONOCOPHILLIPS CO	8.462,00	USD	59,29	407.945,67		0,14%	0,14%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	77,94	129.408,85		0,04%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.223,00	USD	227,92	226.650,53		0,08%	0,08%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	228,81	21.209,37		0,01%	0,01%
CORNING INC	7.850,00	USD	27,88	177.955,04		0,06%	0,06%
COSTAR GROUP INC	213,00	USD	362,68	62.813,22		0,02%	0,02%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.080,00	USD	188,43	471.898,52		0,16%	0,17%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	18,30	49.966,58		0,02%	0,02%
CROWN CASTLE REIT	3.628,00	USD	109,61	323.344,38		0,11%	0,11%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	50,75	47.331,18		0,02%	0,02%
CSX CORP	6.579,00	USD	55,71	298.016,90		0,10%	0,11%
CUMMINS - REGISTERED	1.104,00	USD	162,09	145.503,40		0,05%	0,05%
CVS HEALTH	6.721,00	USD	62,21	339.971,06		0,12%	0,12%
DANAHER CORP	4.301,00	USD	97,91	342.408,35		0,12%	0,12%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.500,00	USD	85,25	103.976,09		0,04%	0,04%
DEERE AND CO	2.729,00	USD	155,32	344.650,39		0,12%	0,12%
DELL TECHNOLOGIES INC -V-	1.701,00	USD	73,21	101.256,42		0,03%	0,04%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	54,81	80.219,54		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	50,31	40.907,43		0,01%	0,01%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	31,79	59.451,97		0,02%	0,02%
DIAMONDBACK ENERGY	1.405,00	USD	126,52	144.538,44		0,05%	0,05%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	105,38	87.913,06		0,03%	0,03%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.670,00	USD	71,93	156.159,78		0,05%	0,06%
DISCOVERY C	2.900,00	USD	19,52	46.028,38		0,02%	0,02%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	37,89	67.779,00		0,02%	0,02%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	93,55	159.738,99		0,05%	0,06%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	94,90	169.760,54		0,06%	0,06%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	6.400,00	USD	67,43	350.898,08		0,12%	0,12%
DOMINO PIZZA INC	328,00	USD	233,56	62.290,26		0,02%	0,02%
DOVER CORP	1.700,00	USD	98,22	135.767,78		0,05%	0,05%
DOWDUPONT	18.677,00	USD	63,71	967.525,85		0,33%	0,34%
DR HORTON	4.100,00	USD	43,84	146.151,16		0,05%	0,05%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	1.386,00	USD	118,38	133.410,32		0,05%	0,05%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	104,40	111.798,02		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	4.915,00	USD	77,47	309.602,84		0,11%	0,11%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	26,48	53.827,70		0,02%	0,02%
DXC TECHNOLOGY WI	1.987,00	USD	100,53	162.420,71		0,06%	0,06%
E TRADE FINANCIAL	1.900,00	USD	55,41	85.603,12		0,03%	0,03%
EAST WEST BANCORP INC	2.527,00	USD	62,54	128.502,32		0,04%	0,05%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	105,58	60.093,51		0,02%	0,02%
EATON VANCE NON-VOTING	2.620,00	USD	55,67	118.596,09		0,04%	0,04%
EBAY	7.700,00	USD	40,24	251.939,67		0,09%	0,09%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	137,07	211.759,97		0,07%	0,08%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	63,66	117.604,20		0,04%	0,04%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	139,52	181.511,57		0,06%	0,06%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.000,00	USD	121,24	197.162,26		0,07%	0,07%
ELI LILLY & CO	7.081,00	USD	77,37	445.466,50		0,15%	0,16%
EMERSON ELECTRIC CO	6.214,00	USD	68,30	345.095,91		0,12%	0,12%
ENTERGY CORP	500,00	USD	78,78	32.028,30		0,01%	0,01%
EOG RESOURCES INC	3.820,00	USD	105,27	326.975,97		0,11%	0,12%
EQT	2.217,00	USD	47,51	85.644,32		0,03%	0,03%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	61,62	85.476,86		0,03%	0,03%
EQUIFAX INC	934,00	USD	117,81	89.469,89		0,03%	0,03%
EQUINIX	513,00	USD	418,14	174.416,25		0,06%	0,06%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	240,68	97.849,33		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	149,72	195.998,86		0,07%	0,07%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	58,92	106.116,84		0,04%	0,04%
EXELON CORP	6.900,00	USD	39,01	218.863,28		0,08%	0,08%
EXPEDIA GROUP	800,00	USD	110,41	71.820,14		0,02%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	2.300,00	USD	63,30	118.380,29		0,04%	0,04%
EXPRESS SCRIPTS	4.091,00	USD	69,08	229.789,23		0,08%	0,08%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.600,00	USD	87,36	113.652,88		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	33.677,00	USD	74,61	2.043.046,69		0,70%	0,73%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FACEBOOK -A-	18.789,00	USD	159,79	2.441.187,39		0,83%	0,88%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	54,59	124.285,08		0,04%	0,04%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	116,11	56.645,93		0,02%	0,02%
FEDEX CORP	1.811,00	USD	240,11	353.570,93		0,12%	0,13%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	96,30	203.585,80		0,07%	0,07%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	40,02	91.113,55		0,03%	0,03%
FIFTH THIRD BANCORP	4.918,00	USD	31,75	126.963,86		0,04%	0,05%
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	92,61	76.054,88		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY CORP	5.101,00	USD	34,01	141.061,93		0,05%	0,05%
FISERV INC	3.000,00	USD	71,31	173.948,04		0,06%	0,06%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	1.153,00	USD	202,50	189.846,32		0,07%	0,07%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	43,33	45.801,52		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	57,22	65.136,40		0,02%	0,02%
FMC CORP	1.300,00	USD	76,57	80.937,51		0,03%	0,03%
FORD MOTOR	24.245,00	USD	11,08	218.428,75		0,08%	0,08%
FORTIVE WHEN ISSUED	2.582,00	USD	77,52	162.748,82		0,06%	0,06%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	2.385,00	USD	58,89	114.203,07		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES INC	4.572,00	USD	34,68	128.923,82		0,04%	0,05%
FREEMONT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	17,57	107.147,21		0,04%	0,04%
F5 NETWORKS	400,00	USD	144,61	47.033,38		0,02%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	31,20	60.885,47		0,02%	0,02%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	117,62	56.617,51		0,02%	0,02%
GENERAL DYNAMICS CORP	2.365,00	USD	220,90	424.790,42		0,15%	0,15%
GENERAL ELECTRIC CO	65.713,00	USD	13,48	720.259,58		0,25%	0,26%
GENERAL MILLS INC	4.046,00	USD	45,06	148.239,83		0,05%	0,05%
GENERAL MOTORS CO	9.685,00	USD	36,34	286.175,47		0,10%	0,10%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	89,84	43.829,74		0,02%	0,02%
GGP REGISTERED	4.600,00	USD	20,46	76.526,41		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	11.175,00	USD	75,39	685.029,27		0,24%	0,24%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.039,00	USD	111,52	94.214,16		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.092,00	USD	251,86	633.208,21		0,22%	0,22%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	5.082,00	USD	26,58	109.834,17		0,04%	0,04%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	25,41	35.123,80		0,01%	0,01%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	46,94	229.003,54		0,08%	0,08%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	18,42	55.416,51		0,02%	0,02%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	42,88	85.108,01		0,03%	0,03%
HARRIS CORP	700,00	USD	161,28	91.796,56		0,03%	0,03%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.426,00	USD	51,52	101.628,26		0,03%	0,04%
HASBRO INC	800,00	USD	84,30	54.835,96		0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	1.800,00	USD	97,00	141.968,53		0,05%	0,05%
HCP	3.000,00	USD	23,23	56.665,45		0,02%	0,02%
HD SUPPLY HLDGS	3.458,00	USD	37,94	106.676,85		0,04%	0,04%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	66,56	97.416,76		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.216,00	USD	67,21	66.453,11		0,02%	0,02%
HERSHEY	1.015,00	USD	98,96	81.672,07		0,03%	0,03%
HESS CORP	3.478,00	USD	50,62	143.152,71		0,05%	0,05%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	17,54	183.408,06		0,06%	0,07%
HILTON INC REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.700,00	USD	78,76	108.868,56		0,04%	0,04%
HOLLYFRONTIER	2.600,00	USD	48,86	103.293,90		0,04%	0,04%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	37,36	57.140,43		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	9.454,00	USD	178,24	1.370.151,61		0,47%	0,49%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.974,00	USD	144,51	701.957,75		0,24%	0,25%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	34,32	63.402,07		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	18,64	92.453,55		0,03%	0,03%
HP WHEN ISSUED	12.860,00	USD	21,92	229.207,79		0,08%	0,08%
HUMANA INC	1.435,00	USD	268,83	313.673,25		0,11%	0,11%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	15,10	124.006,99		0,04%	0,04%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	318,00	USD	257,76	66.648,52		0,02%	0,02%
IAC/INTERACTIVE CORP	1.204,00	USD	156,38	153.093,08		0,05%	0,05%
IBM CORP	7.531,00	USD	153,43	939.530,29		0,32%	0,33%
IDEX CORP	528,00	USD	142,51	61.182,49		0,02%	0,02%
IDEXX LABS CORP	1.167,00	USD	191,39	181.609,25		0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.939,00	USD	156,66	374.373,90		0,13%	0,13%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	236,42	192.234,83		0,07%	0,07%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	83,33	78.190,69		0,03%	0,03%
INGREDION	1.178,00	USD	128,92	123.484,78		0,04%	0,04%
INTEL CORP	37.122,00	USD	52,08	1.571.991,51		0,54%	0,56%
INTERCONEXCH GR INC WI	4.345,00	USD	72,52	256.209,62		0,09%	0,09%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	136,91	66.125,58		0,02%	0,02%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	53,43	147.710,70		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	23,03	46.814,65		0,02%	0,02%
INTUIT	1.651,00	USD	173,35	232.712,00		0,08%	0,08%
INTUITIVE SURGICAL	777,00	USD	412,83	260.819,54		0,09%	0,09%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	32,86	34.734,32		0,01%	0,01%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	59,15	52.904,83		0,02%	0,02%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	117,15	57.153,31		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	124,01	86.817,59		0,03%	0,03%
JOHNSON AND JOHNSON	21.308,00	USD	128,15	2.220.287,19		0,76%	0,80%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	174,64	85.200,63		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	28.125,00	USD	109,97	2.514.864,62		0,85%	0,90%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	24,33	69.240,15		0,02%	0,02%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	1.600,00	USD	109,85	142.911,74		0,05%	0,05%
KELLOGG	1.846,00	USD	65,01	97.579,75		0,03%	0,03%
KEYCORP	9.126,00	USD	19,55	145.069,15		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	110,13	223.868,76		0,08%	0,08%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	14,40	57.372,85		0,02%	0,02%
KINDER MORGAN	19.227,00	USD	15,06	235.442,22		0,08%	0,08%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	109,01	124.091,56		0,04%	0,04%
KROGER CO	6.495,00	USD	23,94	126.430,30		0,04%	0,04%
L BRANDS	2.300,00	USD	38,21	71.458,31		0,02%	0,03%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	1.284,00	USD	161,75	168.871,81		0,06%	0,06%
LAM RESEARCH CORP	1.128,00	USD	203,16	186.335,31		0,06%	0,07%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.782,00	USD	71,90	162.642,44		0,06%	0,06%
LEAR	500,00	USD	186,09	75.655,57		0,03%	0,03%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	44,36	64.924,99		0,02%	0,02%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	58,94	105.434,00		0,04%	0,04%
LEUCADIA NATIONAL CORP	2.695,00	USD	22,73	49.808,80		0,02%	0,02%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	85,69	51.559,62		0,02%	0,02%
LIBERTY INT QVC-A QVC GR -A-	5.100,00	USD	25,17	104.376,14		0,04%	0,04%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	39,73	41.996,18		0,01%	0,01%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.469,00	USD	73,06	87.266,85		0,03%	0,03%
LKQ CORP	2.069,00	USD	37,95	63.844,01		0,02%	0,02%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	2.216,00	USD	337,93	608.897,74		0,21%	0,22%
LOEWS CORP	1.866,00	USD	49,73	75.453,25		0,03%	0,03%
LOWE'S COMPANIES INC	6.082,00	USD	87,75	433.951,70		0,15%	0,15%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.500,00	USD	89,12	108.696,18		0,04%	0,04%
L3 TECHNOLOGIES INC	900,00	USD	208,00	152.213,68		0,05%	0,05%
MACERICH CO	1.500,00	USD	56,02	68.325,41		0,02%	0,02%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COMPANY LLC	539,00	USD	36,93	16.185,12		0,01%	0,01%
MACYS	2.100,00	USD	29,74	50.781,80		0,02%	0,02%
MARATHON OIL CORP	10.199,00	USD	16,13	133.764,17		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM	3.900,00	USD	73,11	231.840,47		0,08%	0,08%
MARKEL CORP	100,00	USD	1.170,25	95.153,88		0,03%	0,03%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	2.296,00	USD	135,98	253.860,29		0,09%	0,09%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	4.900,00	USD	82,59	329.057,20		0,11%	0,12%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	207,30	79.053,30		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	40,44	86.808,64		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	7.290,00	USD	175,16	1.038.270,03		0,36%	0,37%
MATTEL	2.100,00	USD	13,15	22.453,96		0,01%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	1.925,00	USD	60,22	94.258,24		0,03%	0,03%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	106,39	51.903,89		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	6.891,00	USD	156,38	876.216,27		0,30%	0,31%
MCKESSON CORP	1.504,00	USD	140,87	172.271,81		0,06%	0,06%
MERCADOLIBRE	300,00	USD	356,39	86.934,99		0,03%	0,03%
MERCK AND CO	21.942,00	USD	54,47	971.810,17		0,33%	0,35%
METLIFE INC	6.436,00	USD	45,89	240.149,64		0,08%	0,09%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	575,03	46.756,11		0,02%	0,02%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	35,02	125.290,08		0,04%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	1.536,00	USD	91,36	114.102,50		0,04%	0,04%
MICRON TECHNOLOGY	9.074,00	USD	52,14	384.695,99		0,13%	0,14%
MICROSOFT CORP	58.674,00	USD	91,27	4.354.332,63		1,49%	1,56%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	1.216,00	USD	91,24	90.212,50		0,03%	0,03%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	123,79	37.946,77		0,01%	0,01%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	232,22	94.409,89		0,03%	0,03%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	75,33	83.424,37		0,03%	0,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10.819,00	USD	41,73	367.099,13		0,13%	0,13%
MONSANTO CO	3.424,00	USD	116,69	324.874,22		0,11%	0,12%
MONSTER BEVERAGE CORP	2.624,00	USD	57,21	122.062,89		0,04%	0,04%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	161,30	183.615,89		0,06%	0,07%
MORGAN STANLEY	9.674,00	USD	53,96	424.449,36		0,15%	0,15%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MOSAIC	5.935,00	USD	24,28	117.170,22		0,04%	0,04%
MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	600,00	USD	105,30	51.372,12		0,02%	0,02%
MSCI	626,00	USD	149,47	76.081,00		0,03%	0,03%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	184,36	181.984,01		0,06%	0,06%
NASDAQ	747,00	USD	86,22	52.369,26		0,02%	0,02%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	36,81	80.812,29		0,03%	0,03%
NETAPP	900,00	USD	61,69	45.144,53		0,02%	0,02%
NETFLIX INC	3.698,00	USD	295,35	888.079,28		0,31%	0,32%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	10.518,00	USD	13,03	111.435,98		0,04%	0,04%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	25,48	39.011,94		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CORP	3.481,00	USD	39,07	110.584,76		0,04%	0,04%
NEXTERA ENERGY	4.066,00	USD	163,33	539.984,37		0,19%	0,19%
NIKE INC	11.423,00	USD	66,44	617.103,00		0,21%	0,22%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	30,30	73.911,45		0,03%	0,03%
NORDSTROM INC	2.113,00	USD	48,41	83.173,01		0,03%	0,03%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	135,78	209.767,04		0,07%	0,07%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	103,13	125.783,63		0,04%	0,04%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.579,00	USD	349,12	448.233,91		0,15%	0,16%
NUCOR CORP	3.839,00	USD	61,09	190.693,59		0,07%	0,07%
NVIDIA CORP	4.644,00	USD	231,59	874.500,11		0,30%	0,31%
NVR INC	25,00	USD	2.800,00	56.917,51		0,02%	0,02%
O REILLY AUTO	700,00	USD	247,38	140.802,54		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	64,96	287.020,89		0,10%	0,10%
OMNICOM GROUP INC	2.659,00	USD	72,67	157.116,34		0,05%	0,06%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	56,92	83.307,72		0,03%	0,03%
ORACLE CORP	24.926,00	USD	45,75	927.238,69		0,32%	0,33%
PACCAR INC	3.232,00	USD	66,17	173.892,30		0,06%	0,06%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	112,70	109.964,63		0,04%	0,04%
PALO ALTO NET	489,00	USD	181,52	72.174,07		0,02%	0,03%
PARKER-HANNIFIN CORP	952,00	USD	171,03	132.390,58		0,05%	0,05%
PARSLEY ENERGY INC -A-	5.401,00	USD	28,99	127.312,27		0,04%	0,05%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	61,59	117.485,99		0,04%	0,04%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	7.929,00	USD	75,87	489.143,58		0,17%	0,17%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	18,66	89.381,68		0,03%	0,03%
PEPSICO INC	10.789,00	USD	109,15	957.530,88		0,33%	0,34%
PFIZER INC	44.814,00	USD	35,49	1.293.205,56		0,44%	0,46%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	43,93	119.554,18		0,04%	0,04%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	11.884,00	USD	99,40	960.498,92		0,33%	0,34%
PHILLIPS 66	2.992,00	USD	95,92	233.355,81		0,08%	0,08%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	1.834,00	USD	171,78	256.165,00		0,09%	0,09%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4.200,00	USD	151,24	516.492,26		0,18%	0,18%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	114,52	55.870,23		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.942,00	USD	111,60	176.222,47		0,06%	0,06%
PPL CORP	5.952,00	USD	28,29	136.912,70		0,05%	0,05%
PRAXAIR INC	2.861,00	USD	144,30	335.685,08		0,12%	0,12%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	60,91	143.626,46		0,05%	0,05%
PROCTER AND GAMBLE CO	20.006,00	USD	79,28	1.289.649,70		0,44%	0,46%
PROGRESSIVE CORP	6.188,00	USD	60,93	306.569,78		0,11%	0,11%
PROLOGIS	3.469,00	USD	62,99	177.673,95		0,06%	0,06%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.801,00	USD	103,55	320.033,78		0,11%	0,11%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	50,24	98.041,22		0,03%	0,03%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	200,39	175.973,66		0,06%	0,06%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	29,49	55.150,63		0,02%	0,02%
PVH CORP	1.000,00	USD	151,43	123.128,84		0,04%	0,04%
QORVO INC	400,00	USD	70,45	22.913,36		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	11.296,00	USD	55,41	508.933,09		0,17%	0,18%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	100,30	32.621,86		0,01%	0,01%
QUINTILES IMS HOLDING INC	1.013,00	USD	98,11	80.811,02		0,03%	0,03%
RALPH LAUREN -A-	300,00	USD	111,80	27.271,62		0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	1.053,00	USD	14,54	12.449,18		0,00%	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	89,41	58.159,94		0,02%	0,02%
RAYTHEON CO	2.728,00	USD	215,82	478.722,58		0,16%	0,17%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	51,73	100.948,90		0,03%	0,04%
RED HAT	1.228,00	USD	149,51	149.285,10		0,05%	0,05%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	58,98	33.569,95		0,01%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	344,36	144.480,84		0,05%	0,05%
REGIONS FINANCIAL CORP	8.441,00	USD	18,58	127.522,69		0,04%	0,05%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	154,00	47.457,82		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	66,23	43.081,68		0,01%	0,02%
RESMED	992,00	USD	98,47	79.426,14		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	57,89	42.363,70		0,01%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	174,20	169.971,95		0,06%	0,06%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	1.113,00	USD	134,85	122.037,69		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	280,69	205.407,98		0,07%	0,07%
ROSS STORES INC	3.300,00	USD	77,98	209.240,15		0,07%	0,07%
SALESFORCE COM.INC	6.163,00	USD	116,30	582.800,26		0,20%	0,21%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	170,92	55.590,52		0,02%	0,02%
SCANA	1.900,00	USD	37,55	58.011,14		0,02%	0,02%
SEALED AIR	1.200,00	USD	42,79	41.751,43		0,01%	0,01%
SEATTLE GENETICS INC	1.694,00	USD	52,34	72.093,31		0,02%	0,03%
SEI INVESTMENTS COMPANY	2.310,00	USD	74,91	140.701,79		0,05%	0,05%
SEMPRA ENERGY	1.633,00	USD	111,22	147.678,38		0,05%	0,05%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	165,45	147.981,46		0,05%	0,05%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	392,12	191.301,38		0,07%	0,07%
SIGNATURE BANK	865,00	USD	141,95	99.838,80		0,03%	0,04%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	2.226,00	USD	154,35	279.369,92		0,10%	0,10%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	6,24	91.637,71		0,03%	0,03%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	100,26	130.435,42		0,04%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	96,83	86.606,50		0,03%	0,03%
SNAP ON INC	650,00	USD	147,54	77.977,80		0,03%	0,03%
SOUTHERN CO	7.467,00	USD	44,66	271.151,95		0,09%	0,10%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	57,28	55.889,74		0,02%	0,02%
S&P GLOBAL	1.786,00	USD	191,06	277.459,17		0,10%	0,10%
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	1.115,00	USD	103,70	94.015,94		0,03%	0,03%
SPLUNK	1.300,00	USD	98,39	104.002,11		0,04%	0,04%
SQUARE -A-	4.106,00	USD	49,20	164.260,03		0,06%	0,06%
STANLEY BLCK DECK	1.685,00	USD	153,20	209.897,14		0,07%	0,07%
STARBUCKS CORP	10.073,00	USD	57,89	474.143,98		0,16%	0,17%
STATE STREET CORP	3.434,00	USD	99,73	278.467,15		0,10%	0,10%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	44,22	60.225,64		0,02%	0,02%
STERICYCLE INC	200,00	USD	58,53	9.518,23		0,00%	0,00%
STRYKER CORP	2.399,00	USD	160,92	313.897,69		0,11%	0,11%
SUNTRUST BANKS INC	4.856,00	USD	68,04	268.652,47		0,09%	0,10%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	240,01	70.645,70		0,02%	0,03%
SYMANTEC CORP	4.205,00	USD	25,85	88.384,15		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	5.695,00	USD	33,53	155.265,56		0,05%	0,06%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	83,24	74.451,36		0,03%	0,03%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	59,96	201.889,95		0,07%	0,07%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	61,04	74.448,10		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	107,97	184.361,51		0,06%	0,07%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1.367,00	USD	97,78	108.684,20		0,04%	0,04%
TAPESTRY REG	3.100,00	USD	52,61	132.610,48		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	2.540,00	USD	44,00	90.872,87		0,03%	0,03%
TARGET CORP	3.534,00	USD	69,43	199.508,57		0,07%	0,07%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	59,23	139.665,00		0,05%	0,05%
TELEFLEX INC	634,00	USD	254,98	131.444,75		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	1.261,00	USD	266,13	272.870,62		0,09%	0,10%
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.552,00	USD	103,89	637.945,51		0,22%	0,23%
TEXTRON INC	1.858,00	USD	58,97	89.089,12		0,03%	0,03%
THE CHEMOURS WHEN ISSUED	1.601,00	USD	48,71	63.409,94		0,02%	0,02%
THE KRAFT HEINZ	5.676,00	USD	62,29	287.480,62		0,10%	0,10%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	19,23	23.454,08		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	3.602,00	USD	206,46	604.682,62		0,21%	0,21%
TIFFANY CO	400,00	USD	97,66	31.763,22		0,01%	0,01%
TIME WARNER SHS	5.530,00	USD	94,58	425.277,39		0,15%	0,15%
TJX COS INC	4.418,00	USD	81,56	292.988,64		0,10%	0,10%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	43,25	94.950,60		0,03%	0,03%
TORCHMARK CORP	733,00	USD	84,17	50.165,96		0,02%	0,02%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	86,26	119.235,68		0,04%	0,04%
TRACTOR SUPPLY CO	946,00	USD	63,02	48.474,95		0,02%	0,02%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	306,94	124.787,58		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	2.838,00	USD	138,86	320.433,13		0,11%	0,11%
TRIMBLE	3.300,00	USD	35,88	96.275,16		0,03%	0,03%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	40,89	39.897,55		0,01%	0,01%
TWITTER INC	3.600,00	USD	29,01	84.917,67		0,03%	0,03%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	73,19	104.680,42		0,04%	0,04%
UDR	1.700,00	USD	35,62	49.236,90		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	204,27	49.828,03		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	16,35	22.600,32		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	14,35	19.975,77		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNION PACIFIC CORP	6.358,00	USD	134,43	694.967,63		0,24%	0,25%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	69,47	39.540,59		0,01%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE INC	6.287,00	USD	104,66	535.022,50		0,18%	0,19%
UNITED RENTALS INC	681,00	USD	172,73	95.645,10		0,03%	0,03%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.383,00	USD	125,82	653.013,83		0,22%	0,23%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	112,36	54.816,44		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.617,00	USD	214,00	1.325.395,78		0,46%	0,47%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	118,41	28.884,01		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	47,61	61.939,26		0,02%	0,02%
US BANCORP	14.422,00	USD	50,50	592.194,98		0,20%	0,21%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	221,70	49.753,38		0,02%	0,02%
VALERO ENERGY	3.065,00	USD	92,77	231.198,97		0,08%	0,08%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	700,00	USD	122,65	69.809,33		0,02%	0,02%
VENTAS INC	2.600,00	USD	49,53	104.710,33		0,04%	0,04%
VEREIT	5.700,00	USD	6,96	32.257,59		0,01%	0,01%
VERISIGN INC	800,00	USD	118,56	77.121,60		0,03%	0,03%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	104,00	33.825,26		0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	32.141,00	USD	47,82	1.249.731,77		0,43%	0,44%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	162,98	225.284,38		0,08%	0,08%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	74,12	102.695,84		0,04%	0,04%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	31,06	55.561,25		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	14.439,00	USD	119,62	1.404.393,37		0,48%	0,50%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	67,30	71.138,76		0,02%	0,03%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	50,50	66.889,86		0,02%	0,02%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	114,17	28.313,90		0,01%	0,01%
W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	1.427,00	USD	61,23	71.045,42		0,02%	0,03%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	133,87	36.900,38		0,01%	0,01%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6.076,00	USD	65,47	323.450,60		0,11%	0,11%
WALMART INC	12.849,00	USD	88,97	929.524,36		0,32%	0,33%
WALT DISNEY CO	12.441,00	USD	100,44	1.016.037,76		0,35%	0,36%
WASTE MANAGEMENT INC	2.363,00	USD	84,12	161.625,86		0,06%	0,06%
WATERS	400,00	USD	198,65	64.609,51		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	62,70	118.073,91		0,04%	0,04%
WELLS FARGO AND CO	37.436,00	USD	52,41	1.595.333,38		0,55%	0,57%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	54,43	127.992,49		0,04%	0,05%
WESTERN DIGITAL CORP	3.334,00	USD	92,27	250.134,72		0,09%	0,09%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	1.300,00	USD	81,40	86.043,01		0,03%	0,03%
WESTROCK	2.300,00	USD	64,17	120.007,32		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	35,00	176.444,28		0,06%	0,06%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	153,11	74.696,91		0,03%	0,03%
WILLIAMS COS INC	4.800,00	USD	24,86	97.026,47		0,03%	0,03%
WMWARE	500,00	USD	121,27	49.302,76		0,02%	0,02%
WORKDAY -A-	600,00	USD	127,11	62.012,44		0,02%	0,02%
WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	3.014,00	USD	82,24	201.546,01		0,07%	0,07%
WW GRAINGER INC	600,00	USD	282,27	137.709,48		0,05%	0,05%
WYNDHAM WORLDWIDE	400,00	USD	114,43	37.217,55		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	182,36	59.311,30		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	45,48	130.724,72		0,04%	0,05%
XEROX - REGISTERED	1.493,00	USD	28,78	34.938,03		0,01%	0,01%
XILINX INC	800,00	USD	72,24	46.991,10		0,02%	0,02%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	76,92	87.561,90		0,03%	0,03%
YUM BRANDS INC	2.164,00	USD	85,13	149.791,70		0,05%	0,05%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	109,04	107.014,09		0,04%	0,04%
ZIONS BANCORP	2.951,00	USD	52,73	126.524,56		0,04%	0,04%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	83,51	203.707,77		0,07%	0,07%
ZOHL'S CORP	1.220,00	USD	65,51	64.985,32		0,02%	0,02%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	8.805,00	USD	36,69	262.678,74		0,09%	0,09%
21ST CENTURY -B-	4.400,00	USD	36,37	130.119,93		0,04%	0,05%
3M CO	4.828,00	USD	219,52	861.765,71		0,30%	0,31%
Etats-Unis				144.233.859,09		49,57%	51,23%
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	1.899,50	106.016,27		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.445,00	34.227,69		0,01%	0,01%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	5.780,00	53.029,73		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	1.925,00	81.963,09		0,03%	0,03%
ALFRESA HOLDINGS CORP	5.200,00	JPY	2.368,00	94.144,60		0,03%	0,03%
ALPS ELECTRIC CO LTD	2.200,00	JPY	2.608,00	43.867,27		0,02%	0,02%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	4.235,00	35.616,93		0,01%	0,01%
ASAHI GLASS CO LTD	1.400,00	JPY	4.405,00	47.150,28		0,02%	0,02%
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	5.667,00	181.975,47		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.399,00	87.569,50		0,03%	0,03%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	409,00	21.576,59		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	22.300,00	JPY	1.614,00	275.181,19		0,09%	0,10%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	5.940,00	45.414,74		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	4.624,00	179.205,14		0,06%	0,06%
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	2.473,00	30.252,03		0,01%	0,01%
CANON INC	9.788,00	JPY	3.853,00	288.338,96		0,10%	0,10%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	20.130,00	169.911,67		0,06%	0,06%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	855,00	39.221,82		0,01%	0,01%
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	11.300,00	JPY	1.503,00	129.851,74		0,04%	0,05%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	1.500,00	JPY	5.380,00	61.699,82		0,02%	0,02%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	587,00	35.903,64		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	4.500,00	JPY	1.747,00	60.105,72		0,02%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.000,00	JPY	2.198,00	67.219,93		0,02%	0,02%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.942,50	92.168,63		0,03%	0,03%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	3.526,00	126.704,06		0,04%	0,05%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	11.735,00	179.441,73		0,06%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	18.390,00	70.301,09		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.900,00	JPY	4.100,00	153.599,67		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	678,70	88.213,92		0,03%	0,03%
DENA CO LTD	2.500,00	JPY	1.920,00	36.698,78		0,01%	0,01%
DENSO CORP	5.100,00	JPY	5.820,00	226.936,06		0,08%	0,08%
DENTSU	2.400,00	JPY	4.670,00	85.691,64		0,03%	0,03%
DISCO CO LTD	200,00	JPY	22.950,00	35.093,21		0,01%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	3.305,00	JPY	9.862,00	249.199,30		0,09%	0,09%
EISAI	3.500,00	JPY	6.781,00	181.456,34		0,06%	0,06%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	2.500,00	JPY	2.682,00	51.263,60		0,02%	0,02%
FANUC CORP SHS	1.639,00	JPY	26.960,00	337.838,54		0,12%	0,12%
FAST RETAILING CO LTD	579,00	JPY	43.240,00	191.414,40		0,07%	0,07%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	4.245,00	100.611,99		0,03%	0,04%
FUJITSU LTD	31.654,00	JPY	654,80	158.470,20		0,05%	0,06%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	7.000,00	JPY	573,00	30.666,42		0,01%	0,01%
HACHIJUNI BANK	2.800,00	JPY	570,00	12.202,34		0,00%	0,00%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.463,00	54.808,86		0,02%	0,02%
HAMATSU PHOTONICS	2.600,00	JPY	4.020,00	79.911,59		0,03%	0,03%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.945,00	48.258,89		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	8.240,00	56.699,61		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	40.000,00	JPY	770,80	235.728,48		0,08%	0,08%
HONDA MOTOR CO LTD	16.441,00	JPY	3.660,00	460.065,50		0,16%	0,17%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	5.305,00	133.603,96		0,05%	0,05%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.161,00	17.753,03		0,01%	0,01%
INPEX	12.178,00	JPY	1.316,00	122.529,94		0,04%	0,04%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.174,00	46.674,73		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.632,00	33.689,48		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	13.000,00	JPY	2.066,50	205.394,64		0,07%	0,07%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	4.282,00	85.119,75		0,03%	0,03%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.428,00	74.241,63		0,03%	0,03%
JAPAN POST HOLDINGS CO	10.900,00	JPY	1.281,00	106.754,45		0,04%	0,04%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	21,00	JPY	379.000,00	60.851,16		0,02%	0,02%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	204.200,00	42.153,13		0,01%	0,01%
JAPAN TOBACCO	10.900,00	JPY	3.066,00	255.510,65		0,09%	0,09%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	2.143,50	58.997,87		0,02%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	551.000,00	25.276,28		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	21.150,00	JPY	643,70	104.088,86		0,04%	0,04%
KAJIMA CORP	6.000,00	JPY	987,00	45.277,12		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	9.800,00	JPY	1.367,00	102.424,76		0,04%	0,04%
KAO CORP	3.434,00	JPY	7.981,00	209.540,49		0,07%	0,07%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	2.716,50	288.692,07		0,10%	0,10%
KEIO	2.400,00	JPY	4.545,00	83.397,97		0,03%	0,03%
KEYENCE CORP	800,00	JPY	66.040,00	403.931,20		0,14%	0,14%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	4.145,00	41.198,20		0,01%	0,01%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	5.700,00	JPY	2.832,50	123.439,78		0,04%	0,04%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	1.066,00	47.271,08		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	3.547,00	216.950,94		0,07%	0,08%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	5.590,00	25.643,27		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	912,00	41.836,61		0,01%	0,01%
KOSE CORP	200,00	JPY	22.270,00	34.053,41		0,01%	0,01%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.862,00	99.652,47		0,03%	0,04%
KURARAY CO LTD	7.400,00	JPY	1.808,00	102.291,72		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	2.061,00	JPY	6.004,00	94.608,25		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	2.337,00	89.338,58		0,03%	0,03%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.268,00	73.678,91		0,03%	0,03%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.143,00	26.215,16		0,01%	0,01%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	2.376,00	30.882,02		0,01%	0,01%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	5.200,00	63.611,21		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	769,90	42.381,58		0,01%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.406,50	24.733,06		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	8.100,00	74.315,02		0,03%	0,03%
MINEBEA MITSUMI	6.800,00	JPY	2.272,00	118.121,13		0,04%	0,04%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.921,00	40.198,92		0,01%	0,01%
mitsubishi chemical holdings corp	9.400,00	JPY	1.030,50	74.060,43		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	14.100,00	JPY	2.862,00	308.531,20		0,11%	0,11%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	13.200,00	JPY	1.701,50	171.718,16		0,06%	0,06%
MITSUBISHI ESTATE	14.022,00	JPY	1.798,50	192.810,53		0,07%	0,07%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	2.300,00	JPY	4.074,00	71.640,60		0,02%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	761,00	25.600,46		0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	2.080,00	36.576,45		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	83.238,00	JPY	697,00	443.572,66		0,15%	0,16%
MITSUI AND CO LTD	12.996,00	JPY	1.822,50	181.087,13		0,06%	0,06%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	10.700,00	JPY	2.581,50	211.186,55		0,07%	0,08%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	166.700,00	JPY	191,40	243.942,73		0,08%	0,09%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.355,00	89.778,21		0,03%	0,03%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1.600,00	JPY	14.570,00	178.233,73		0,06%	0,06%
NEC CORP	2.400,00	JPY	2.991,00	54.883,02		0,02%	0,02%
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.760,00	37.677,41		0,01%	0,01%
NIDEC CORP	2.100,00	JPY	16.390,00	263.153,17		0,09%	0,09%
NINTENDO CO LTD	804,00	JPY	46.860,00	288.050,53		0,10%	0,10%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	588.000,00	49.451,60		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	3.905,00	32.841,58		0,01%	0,01%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	5.135,00	JPY	2.336,50	91.731,10		0,03%	0,03%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.500,00	JPY	4.900,00	168.585,01		0,06%	0,06%
NIPPON YUSEN KK	3.800,00	JPY	2.148,00	62.406,27		0,02%	0,02%
NISSAN MOTOR CO LTD	19.407,00	JPY	1.104,00	163.809,03		0,06%	0,06%
NITORI	1.100,00	JPY	18.805,00	158.152,61		0,05%	0,06%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	7.978,00	85.395,00		0,03%	0,03%
NOMURA HOLDINGS INC	43.100,00	JPY	615,30	202.756,38		0,07%	0,07%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	68,00	JPY	146.800,00	76.321,22		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.623,00	JPY	5.040,00	62.540,22		0,02%	0,02%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.426,00	69.776,61		0,02%	0,02%
NTT DATA CORP	6.000,00	JPY	1.132,00	51.928,77		0,02%	0,02%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	2.716,50	209.769,06		0,07%	0,07%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.164,00	40.047,54		0,01%	0,01%
OBIC	400,00	JPY	8.850,00	27.065,35		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	2.826,00	JPY	2.153,00	46.518,59		0,02%	0,02%
OMRON CORP	900,00	JPY	6.260,00	43.075,19		0,01%	0,02%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.700,00	JPY	3.294,00	118.367,32		0,04%	0,04%
ORACLE CORP JAPAN	1.200,00	JPY	8.650,00	79.361,10		0,03%	0,03%
ORIENTAL LAND CO LTD	2.100,00	JPY	10.865,00	174.445,34		0,06%	0,06%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.876,50	157.816,21		0,05%	0,06%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.099,50	41.734,92		0,01%	0,01%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.970,00	54.222,44		0,02%	0,02%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	5.360,00	32.784,24		0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS	4.200,00	JPY	5.329,00	171.121,81		0,06%	0,06%
PANASONIC CORP	22.500,00	JPY	1.521,00	261.650,81		0,09%	0,09%
PARK24 CO	2.600,00	JPY	2.852,00	56.693,49		0,02%	0,02%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	4.360,00	20.000,83		0,01%	0,01%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	899,10	58.430,19		0,02%	0,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.918,00	JPY	2.644,50	240.966,85		0,08%	0,09%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	562,00	82.069,17		0,03%	0,03%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.051,00	57.052,07		0,02%	0,02%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	10.130,00	108.429,59		0,04%	0,04%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	400,00	JPY	35.700,00	109.178,86		0,04%	0,04%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.715,00	39.336,50		0,01%	0,01%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	7.920,00	115.050,67		0,04%	0,04%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	1.891,00	57.831,16		0,02%	0,02%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.942,00	74.238,57		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	7.400,00	JPY	4.564,00	258.218,71		0,09%	0,09%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	2.992,00	38.888,47		0,01%	0,01%
SHIMANO INC	915,00	JPY	15.340,00	107.314,10		0,04%	0,04%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	4.001,00	JPY	11.005,00	336.642,51		0,12%	0,12%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SHINOBI CO LTD	2.400,00	JPY	5.491,00	100.756,49		0,03%	0,04%
SHINSEI BANK LTD	4.000,00	JPY	1.636,00	50.032,67		0,02%	0,02%
SHISEIDO	2.500,00	JPY	6.813,00	130.223,32		0,04%	0,05%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	1.006,00	30.765,81		0,01%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	1.200,00	JPY	1.441,00	13.220,73		0,00%	0,00%
SMC CORP	400,00	JPY	43.070,00	131.718,03		0,05%	0,05%
SOFTBANK GROUP	5.613,00	JPY	7.950,00	341.171,33		0,12%	0,12%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.260,00	36.194,17		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.282,00	45.833,71		0,02%	0,02%
SO-NET M3	3.500,00	JPY	4.780,00	127.910,53		0,04%	0,05%
SONY CORP	11.600,00	JPY	5.146,00	456.392,11		0,16%	0,16%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	5.100,00	JPY	1.936,00	75.489,38		0,03%	0,03%
START TODAY CO LTD	2.600,00	JPY	2.842,00	56.494,71		0,02%	0,02%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	3.487,00	98.642,49		0,03%	0,04%
SUMI DAI PHARMA	7.300,00	JPY	1.786,00	99.681,52		0,03%	0,04%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	620,00	71.103,88		0,02%	0,03%
SUMITOMO CORP	15.200,00	JPY	1.791,00	208.137,11		0,07%	0,07%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.623,50	40.961,57		0,01%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	3.000,00	JPY	4.480,00	102.756,58		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	10.600,00	JPY	4.458,00	361.290,28		0,12%	0,13%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	4.839,00	JPY	4.307,00	159.345,88		0,05%	0,06%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	3.935,00	96.543,89		0,03%	0,03%
SUNTORY	1.600,00	JPY	5.170,00	63.244,23		0,02%	0,02%
SURUGA BANK LTD	2.266,00	JPY	1.469,00	25.450,25		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	5.730,00	96.380,16		0,03%	0,03%
SYSMEX	2.019,00	JPY	9.640,00	148.807,12		0,05%	0,05%
T AND D HOLDING INC	9.081,00	JPY	1.688,50	117.231,71		0,04%	0,04%
TAISEI	1.400,00	JPY	5.400,00	57.800,57		0,02%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	10.460,00	39.986,38		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMA CO LTD	5.700,00	JPY	5.183,00	225.874,09		0,08%	0,08%
TDK CORP	800,00	JPY	9.590,00	58.656,88		0,02%	0,02%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	5.590,00	132.490,23		0,05%	0,05%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.421,00	55.408,27		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	6.980,00	JPY	4.735,00	252.688,66		0,09%	0,09%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	410,00	45.405,94		0,02%	0,02%
TOKYO ELECTRON LTD	1.640,00	JPY	20.015,00	250.963,06		0,09%	0,09%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.821,50	69.030,40		0,02%	0,02%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.658,00	50.705,48		0,02%	0,02%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	775,00	78.214,27		0,03%	0,03%
TOPPAN PRINTING	6.442,00	JPY	873,00	42.997,71		0,01%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	1.006,50	73.005,08		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	39.000,00	JPY	308,00	91.838,69		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	6.440,00	34.466,27		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	19.903,00	JPY	6.825,00	1.038.559,90		0,37%	0,38%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	6.350,00	38.839,54		0,01%	0,01%
UNI CHARM	5.000,00	JPY	3.029,00	115.792,29		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	166.800,00	25.505,65		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	7.431,00	85.221,44		0,03%	0,03%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	494,00	41.923,77		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	7.870,00	84.238,98		0,03%	0,03%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	2.000,00	JPY	1.288,00	19.695,01		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	3.180,00	63.213,64		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.668,50	44.884,90		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	4.825,00	66.401,85		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	4.600,00	JPY	2.198,00	77.302,92		0,03%	0,03%
Japon				23.342.624,72		8,02%	8,29%
ANGLO AMERICAN PLC	11.617,00	GBP	16,61	220.096,24		0,08%	0,08%
AON	1.815,00	USD	140,33	207.097,57		0,07%	0,07%
ASHTED GROUP	3.160,00	GBP	19,40	69.925,86		0,02%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.427,00	GBP	24,91	68.959,24		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	10.108,00	GBP	48,96	564.431,55		0,20%	0,20%
AUTO TRADER GROUP PLC	20.118,00	GBP	3,51	80.453,64		0,03%	0,03%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	4,96	161.830,72		0,06%	0,06%
BAE SYSTEMS PLC	21.855,00	GBP	5,81	144.935,52		0,05%	0,05%
BARCLAYS PLC	113.949,00	GBP	2,07	268.398,19		0,09%	0,10%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,30	41.853,62		0,01%	0,01%
BHP BILLITON PLC	16.984,00	GBP	14,04	271.914,47		0,09%	0,10%
BP PLC	160.572,00	GBP	4,79	877.770,40		0,31%	0,30%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	19.689,00	GBP	41,31	927.743,34		0,33%	0,32%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BRITISH LAND CO PLC REIT	13.431,00	GBP	6,42	98.354,08		0,03%	0,03%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	12,98	151.120,94		0,05%	0,05%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	2,28	151.003,23		0,05%	0,05%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	20,95	78.882,11		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	16,96	24.626,53		0,01%	0,01%
CAPITA GROUP	6.334,00	GBP	1,44	10.407,36		0,00%	0,00%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	45,80	60.652,22		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC NEW	30.964,00	GBP	1,42	50.223,35		0,02%	0,02%
COMPASS GROUP	11.532,00	GBP	14,56	191.454,61		0,07%	0,07%
CONVATEC GROUP REGD	7.673,00	GBP	1,99	17.425,50		0,01%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.172,00	GBP	45,68	113.170,94		0,04%	0,04%
DIAGEO PLC	17.280,00	GBP	24,12	475.411,89		0,16%	0,17%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,81	24.442,87		0,01%	0,01%
GKN	19.781,00	GBP	4,63	104.466,78		0,04%	0,04%
GLAXOSMITHKLINE PLC	34.535,00	GBP	13,94	549.125,01		0,20%	0,20%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	2,48	30.984,91		0,01%	0,01%
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	5,37	56.463,27		0,02%	0,02%
HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	5.008,00	GBP	16,33	93.282,35		0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS PLC	158.750,00	GBP	6,65	1.204.884,80		0,42%	0,42%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	6.581,00	GBP	24,26	182.109,11		0,06%	0,06%
INTERCONT HOTELS GR PLC	2.825,00	GBP	42,68	137.528,23		0,05%	0,05%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	46,60	63.199,95		0,02%	0,02%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,50	55.963,03		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	1,44	18.038,90		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,39	21.147,98		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	30,42	74.462,55		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	2,93	4.877,78		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	13.486,00	GBP	9,37	144.151,15		0,05%	0,05%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,58	118.813,84		0,04%	0,04%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	31,31	28.004,23		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	30,43	121.066,79		0,04%	0,04%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	637.200,00	GBP	0,65	469.959,53		0,16%	0,17%
LSE GROUP	2.136,00	GBP	41,26	100.526,25		0,03%	0,04%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	2,70	14.433,07		0,00%	0,01%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	7.009,00	GBP	6,01	48.048,47		0,02%	0,02%
MICRO FOCUS INTL PLC	3.012,00	GBP	9,87	33.902,61		0,01%	0,01%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	19,15	101.549,39		0,03%	0,04%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	47.551,00	GBP	2,14	115.799,46		0,04%	0,04%
NATIONAL GRID PLC	23.592,00	GBP	8,02	215.872,04		0,07%	0,08%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	47,59	68.016,73		0,02%	0,02%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	31,79	98.922,90		0,03%	0,04%
OLD MUTUAL PLC	42.990,00	GBP	2,39	117.343,53		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	7,49	20.059,91		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	25,30	35.351,32		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	23.532,00	GBP	17,79	477.377,23		0,16%	0,17%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.467,00	GBP	60,34	445.099,56		0,15%	0,16%
REED ELSEVIER PLC	5.898,00	GBP	14,65	98.557,89		0,03%	0,04%
RIO TINTO PLC	8.666,00	GBP	36,11	356.939,96		0,12%	0,13%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	8,72	145.200,39		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	2,59	71.656,34		0,02%	0,03%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	5,41	39.367,93		0,01%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	6,30	50.640,01		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	6,39	54.441,72		0,02%	0,02%
SCHRODERS	610,00	GBP	31,92	22.209,65		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	18.442,00	GBP	6,01	126.466,64		0,04%	0,04%
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	1.500,00	USD	51,83	63.215,03		0,02%	0,02%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	18,44	41.814,44		0,01%	0,01%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	13,31	141.875,16		0,05%	0,05%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	15,14	47.181,43		0,02%	0,02%
SSE PLC	6.887,00	GBP	12,76	100.237,39		0,03%	0,04%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	10,87	42.842,83		0,01%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	23.960,00	GBP	7,13	194.779,19		0,07%	0,07%
STANDARD LIFE NEW	8.834,00	GBP	3,60	36.244,90		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,85	47.772,39		0,02%	0,02%
TECHNIPFMC LTD	3.810,00	EUR	23,63	90.030,30		0,03%	0,03%
TESCO PLC	58.383,00	GBP	2,06	137.117,14		0,05%	0,05%
THE BERKELEY GR	2.331,00	GBP	37,89	100.743,23		0,03%	0,04%
TRAVIS PERKINS	1.663,00	GBP	12,34	23.407,57		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	8.871,00	GBP	39,56	400.242,28		0,14%	0,14%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	7,15	53.457,11		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VODAFONE GROUP	186.964,00	GBP	1,94	414.191,26		0,14%	0,15%
WEIR GROUP PLC	4.738,00	GBP	19,95	107.789,91		0,04%	0,04%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	37,00	54.485,00		0,02%	0,02%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	8,59	65.157,41		0,02%	0,02%
Royaume-Uni				13.851.483,15		4,76%	4,92%
ACCOR SA	1.724,00	EUR	43,85	75.597,40		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	2.887,00	EUR	99,48	287.198,76		0,10%	0,10%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	36,61	38.294,06		0,01%	0,01%
ARKEMA SA	469,00	EUR	106,00	49.714,00		0,02%	0,02%
ATOS	666,00	EUR	111,10	73.992,60		0,03%	0,03%
AXA SA	13.632,00	EUR	21,60	294.451,20		0,10%	0,10%
BNP PARIBAS SA	8.083,00	EUR	60,17	486.354,11		0,17%	0,17%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	40,71	94.040,10		0,03%	0,03%
CAPGEMINI SE	1.303,00	EUR	101,20	131.863,60		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	8.506,00	EUR	16,85	143.326,10		0,05%	0,05%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	39,81	49.085,73		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	5.382,00	EUR	42,86	230.672,52		0,08%	0,08%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	20,50	24.313,00		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	14.273,00	EUR	13,21	188.474,97		0,06%	0,07%
DANONE	5.577,00	EUR	65,73	366.576,21		0,13%	0,13%
DASSAULT SYSTEMES SA	533,00	EUR	110,40	58.843,20		0,02%	0,02%
EDENRED SA	1.775,00	EUR	28,24	50.126,00		0,02%	0,02%
EDF SA	3.377,00	EUR	11,76	39.713,52		0,01%	0,01%
EIFFAGE	804,00	EUR	92,48	74.353,92		0,03%	0,03%
ENGIE (ACT NOM PRIME DE FIDELITE)	9.451,00	EUR	13,56	128.108,31		0,04%	0,05%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.815,00	EUR	109,60	198.924,00		0,07%	0,07%
EUROFINS SCIENTIFIC	149,00	EUR	429,00	63.921,00		0,02%	0,02%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	16,10	19.432,70		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	620,00	EUR	141,10	87.482,00		0,03%	0,03%
GROUPE EUROTUNNEL S.E	4.453,00	EUR	11,60	51.654,80		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	481,50	71.743,50		0,02%	0,03%
IMERYS SA	247,00	EUR	78,90	19.488,30		0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	404,00	EUR	65,88	26.615,52		0,01%	0,01%
KERING	520,00	EUR	388,80	202.176,00		0,07%	0,07%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	32,75	36.287,00		0,01%	0,01%
L OREAL (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	1.831,00	EUR	183,35	335.713,85		0,12%	0,12%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	63,70	168.486,50		0,06%	0,06%
LVMH	2.515,00	EUR	250,20	629.253,00		0,21%	0,21%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	119,90	155.750,10		0,05%	0,06%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	6,66	43.310,29		0,01%	0,02%
ORANGE	19.566,00	EUR	13,79	269.717,31		0,09%	0,10%
PERNOD RICARD SA	1.885,00	EUR	135,25	254.946,25		0,09%	0,09%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	19,55	54.231,70		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	1.379,00	EUR	56,58	78.023,82		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	710,00	EUR	115,80	82.218,00		0,03%	0,03%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	98,50	183.702,50		0,06%	0,07%
SAFRAN	2.098,00	EUR	85,98	180.386,04		0,06%	0,06%
SANOFI	8.908,00	EUR	65,33	581.959,64		0,19%	0,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.891,00	EUR	71,34	277.583,94		0,10%	0,10%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	3.480,00	EUR	33,26	115.744,80		0,04%	0,04%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	44,16	223.493,76		0,08%	0,08%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	81,90	34.234,20		0,01%	0,01%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	11,77	49.645,86		0,02%	0,02%
TELEPERFORMANCE SA	895,00	EUR	126,00	112.770,00		0,04%	0,04%
THALES	808,00	EUR	98,94	79.943,52		0,03%	0,03%
TOTAL SA	18.407,00	EUR	46,13	849.114,91		0,28%	0,29%
UNIBAIL-RODAMCO SE	815,00	EUR	185,65	151.304,75		0,05%	0,05%
VALEO SA	1.914,00	EUR	53,64	102.666,96		0,04%	0,04%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	6.791,00	EUR	19,25	130.692,80		0,04%	0,05%
VINCI SA	3.801,00	EUR	79,90	303.699,90		0,10%	0,11%
VIVENDI SA	9.569,00	EUR	21,00	200.949,00		0,07%	0,07%
France				9.312.367,53		3,20%	3,31%
ADIDAS NAMEN AKT	1.227,00	EUR	196,65	241.289,55		0,08%	0,09%
ALLIANZ SE REG SHS	3.159,00	EUR	183,40	579.360,60		0,20%	0,21%
BASF - NAMEN AKT	6.348,00	EUR	82,47	523.519,56		0,18%	0,19%
BAYER AG REG SHS	6.891,00	EUR	91,79	632.524,89		0,22%	0,22%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	92,02	41.777,08		0,01%	0,01%
BMW AG	2.299,00	EUR	88,15	202.656,85		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	76,15	44.852,35		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	48,30	54.965,40		0,02%	0,02%
COMMERZBK	14.827,00	EUR	10,54	156.335,89		0,05%	0,06%
CONTINENTAL AG	1.017,00	EUR	224,30	228.113,10		0,08%	0,08%
COVESTRO AG	759,00	EUR	79,86	60.613,74		0,02%	0,02%
DAIMLER NAMEN-AKT	7.403,00	EUR	68,97	510.584,91		0,18%	0,18%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.300,00	EUR	11,33	161.961,80		0,06%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.334,00	EUR	110,60	147.540,40		0,05%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	25,94	42.022,80		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	9.127,00	EUR	35,52	324.191,04		0,11%	0,12%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	28.070,00	EUR	13,25	371.927,50		0,13%	0,13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.969,00	EUR	37,90	74.625,10		0,03%	0,03%
E.ON AG REG SHS	25.827,00	EUR	9,02	232.959,54		0,08%	0,08%
FRESENIUS AG	3.344,00	EUR	62,06	207.528,64		0,07%	0,07%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	2.624,00	EUR	82,98	217.739,52		0,07%	0,08%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	34,55	28.469,20		0,01%	0,01%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	1.058,00	EUR	110,90	117.332,20		0,04%	0,04%
HEIDELBERGCEMENT AG	1.824,00	EUR	79,78	145.518,72		0,05%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	106,85	119.885,70		0,04%	0,04%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	102,30	76.213,50		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	151,70	20.176,10		0,01%	0,01%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	70,76	37.290,52		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.261,00	EUR	21,74	179.594,14		0,06%	0,06%
INNOGY	946,00	EUR	38,47	36.392,62		0,01%	0,01%
KION GROUP	1.297,00	EUR	75,74	98.234,78		0,03%	0,03%
K+S	2.460,00	EUR	23,44	57.662,40		0,02%	0,02%
LANXESS AG	633,00	EUR	62,20	39.372,60		0,01%	0,01%
LINDE AG	1.284,00	EUR	171,10	219.692,40		0,08%	0,08%
MAN SE	244,00	EUR	94,75	23.119,00		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	1.107,00	EUR	77,90	86.235,30		0,03%	0,03%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	14,39	18.188,96		0,01%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	188,85	230.963,55		0,08%	0,08%
OSRAM LICHT	1.537,00	EUR	59,76	91.851,12		0,03%	0,03%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	2.121,00	EUR	67,50	143.167,50		0,05%	0,05%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	28,18	17.668,86		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	20,06	90.009,22		0,03%	0,03%
SAP AG	8.116,00	EUR	84,97	689.616,52		0,24%	0,24%
SIEMENS AG REG	5.986,00	EUR	103,52	619.670,72		0,21%	0,22%
SYMRISE AG	826,00	EUR	65,36	53.987,36		0,02%	0,02%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	21,19	27.483,43		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	15,28	51.432,96		0,02%	0,02%
UNIPER NAMEN-AKT.	3.129,00	EUR	24,75	77.442,75		0,03%	0,03%
UNITED INTERNET AG REG SHS	2.110,00	EUR	51,10	107.821,00		0,04%	0,04%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	162,60	86.178,00		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	161,38	211.891,94		0,07%	0,08%
VONOVIA SE	3.211,00	EUR	40,25	129.242,75		0,04%	0,05%
WIRECARD AG	1.641,00	EUR	95,92	157.404,72		0,05%	0,06%
ZALANDO SE	769,00	EUR	44,28	34.051,32		0,01%	0,01%
Allemagne				9.180.352,12		3,16%	3,26%
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	54,20	88.874,87		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	57,67	105.476,16		0,04%	0,04%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	14,04	22.136,73		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	41,38	39.146,06		0,01%	0,01%
BANK OF MONTREAL	4.479,00	CAD	97,32	274.909,36		0,09%	0,10%
BANK OF NOVA SCOTIA	9.436,00	CAD	79,36	472.276,08		0,16%	0,17%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	16,05	99.199,04		0,03%	0,04%
BCE INC	2.554,00	CAD	55,44	89.299,80		0,03%	0,03%
BLACKBERRY LTD	11.460,00	CAD	14,81	107.039,98		0,04%	0,04%
BOMBARDIER INC B	44.551,00	CAD	3,75	105.364,69		0,04%	0,04%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	8.030,00	CAD	50,22	254.330,60		0,09%	0,09%
CAE INC	1.829,00	CAD	23,98	27.661,09		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	11,71	22.894,17		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	113,72	207.989,40		0,07%	0,07%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.310,00	CAD	94,16	315.331,48		0,11%	0,11%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.280,00	CAD	40,50	185.948,54		0,06%	0,07%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	227,20	114.918,26		0,04%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	169,40	24.038,22		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	3.635,00	CAD	34,39	78.839,34		0,03%	0,03%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	65,04	39.706,56		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	10,97	48.429,62		0,02%	0,02%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	1.435,00	CAD	74,30	67.243,00		0,02%	0,02%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	27,60	71.367,31		0,02%	0,03%
CONSTELLATION SOFTWARE	137,00	CAD	874,15	75.528,85		0,03%	0,03%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	7.698,00	CAD	8,76	42.529,31		0,01%	0,02%
DOLLARAMA INC	1.541,00	CAD	156,58	152.175,69		0,05%	0,05%
EMERA	344,00	CAD	40,76	8.842,99		0,00%	0,00%
ENBRIDGE INC	11.248,00	CAD	40,52	287.442,58		0,10%	0,10%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	14,17	41.108,73		0,01%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	191,00	CAD	653,07	78.668,25		0,03%	0,03%
FIRST CAP REALTY	6.655,00	CAD	20,35	85.411,99		0,03%	0,03%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	18,09	47.917,51		0,02%	0,02%
FORTIS INC	2.853,00	CAD	43,49	78.252,38		0,03%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	1.194,00	CAD	87,90	66.191,09		0,02%	0,02%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	103,72	32.706,86		0,01%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.502,00	CAD	37,21	35.248,12		0,01%	0,01%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	17,79	59.464,56		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	32,88	39.399,60		0,01%	0,01%
H&R REIT - UNITS	3.300,00	CAD	21,03	43.768,29		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	18,44	27.318,09		0,01%	0,01%
HYDRO ONE LTD	5.241,00	CAD	20,92	69.148,41		0,02%	0,02%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	34,12	43.489,23		0,01%	0,02%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	96,81	24.422,30		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	22,36	29.614,03		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	33,51	40.154,52		0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP	28.547,00	CAD	5,09	91.639,90		0,03%	0,03%
LINAMAR CORP	338,00	CAD	70,38	15.002,80		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	135,00	CAD	65,09	5.541,85		0,00%	0,00%
LUNDIN MINING CORP	18.981,00	CAD	8,45	101.153,79		0,03%	0,04%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	2.467,00	CAD	72,57	112.910,06		0,04%	0,04%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	13.656,00	CAD	23,92	206.011,30		0,07%	0,07%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	78,05	68.913,98		0,02%	0,02%
METRO -A- SUB VGT	1.800,00	CAD	41,10	46.657,42		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	4.496,00	CAD	60,64	171.945,91		0,06%	0,06%
NUTRIEN - REGISTERED	4.262,00	CAD	60,89	163.668,76		0,06%	0,06%
OPEN TEXT	3.374,00	CAD	44,82	95.372,53		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	5.976,00	CAD	40,20	151.510,60		0,05%	0,05%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	29,40	20.396,06		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	32,26	34.587,54		0,01%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	4.779,00	CAD	28,17	84.904,41		0,03%	0,03%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.572,00	CAD	73,32	72.691,12		0,02%	0,03%
RIOCAN REIT (UNITS)	1.700,00	CAD	23,64	25.345,61		0,01%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	57,54	80.307,78		0,03%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	11.472,00	CAD	99,52	720.038,75		0,26%	0,25%
SAPUTO	3.171,00	CAD	41,35	82.694,78		0,03%	0,03%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	24,82	37.568,11		0,01%	0,01%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	465,00	CAD	160,32	47.016,15		0,02%	0,02%
SMART REAL ESTATE INV TRUST	4.199,00	CAD	29,11	77.089,36		0,03%	0,03%
SNC-LAVALIN GROUP	985,00	CAD	56,57	35.142,19		0,01%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.223,00	CAD	52,91	140.917,59		0,05%	0,05%
SUNCOR ENERGY INC	10.889,00	CAD	44,49	305.532,04		0,11%	0,11%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	33,18	77.425,58		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS	4.161,00	CAD	49,79	130.661,07		0,04%	0,05%
TORONTO DOMINION BANK	14.545,00	CAD	73,11	670.651,46		0,23%	0,23%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	21,85	55.947,91		0,02%	0,02%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	53,28	191.533,80		0,07%	0,07%
VALEANT PHARMA	2.100,00	CAD	20,51	27.163,85		0,01%	0,01%
WASTE CONNECTIONS INC	2.065,00	USD	71,74	120.456,23		0,04%	0,04%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	85,61	75.589,05		0,03%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	26,25	43.043,64		0,01%	0,02%
Canada				8.658.256,72		2,98%	3,08%
ABB LTD REG SHS	11.431,00	CHF	22,72	220.525,02		0,08%	0,08%
ADECCO REG.SHS	2.593,00	CHF	68,00	149.718,94		0,05%	0,05%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	146,10	78.402,99		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	1.868,00	15.861,42		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	25,00	CHF	5.925,00	125.774,82		0,04%	0,04%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	69.500,00	59.013,33		0,02%	0,02%
CHUBB - NAMEN AKT	3.795,00	USD	136,77	422.036,96		0,15%	0,15%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.722,00	CHF	85,76	271.035,68		0,09%	0,10%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	26,34	100.018,09		0,03%	0,04%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	15.330,00	CHF	15,99	208.140,19		0,07%	0,07%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	125,15	37.299,52		0,01%	0,01%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	603,00	48.641,42		0,02%	0,02%
GARMIN	2.135,00	USD	58,93	102.301,54		0,04%	0,04%
GEBERIT AG	304,00	CHF	422,40	109.034,22		0,04%	0,04%
GIVAUDAN SA REG.SHS	102,00	CHF	2.176,00	188.462,26		0,06%	0,07%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	58,74	73.817,78		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	150,30	45.178,06		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	52,30	168.663,84		0,06%	0,06%
LONZA GROUP (CHF)	485,00	CHF	225,20	92.741,78		0,03%	0,03%
NESTLE SA REG SHS	25.016,00	CHF	75,62	1.606.274,87		0,54%	0,56%
NOVARTIS AG REG SHS	17.649,00	CHF	77,26	1.157.817,56		0,39%	0,41%
PARGESA HOLDING SA	1.278,00	CHF	84,70	91.913,56		0,03%	0,03%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	710,00	88.019,02		0,03%	0,03%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	5.376,00	CHF	219,10	1.000.154,20		0,34%	0,36%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	200,00	10.189,35		0,00%	0,00%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	206,00	49.151,74		0,02%	0,02%
SGS SA REG SHS	40,00	CHF	2.348,00	79.748,66		0,03%	0,03%
SIKA	14,00	CHF	7.485,00	88.978,52		0,03%	0,03%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	151,80	75.403,75		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	340,30	52.589,45		0,02%	0,02%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	468,00	CHF	92,45	36.738,22		0,01%	0,01%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	97,28	206.586,80		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	364,00	CHF	473,60	146.378,87		0,05%	0,05%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.456,00	USD	99,90	199.499,45		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP	212,00	CHF	421,40	75.857,01		0,03%	0,03%
THE SWATCH GROUP REG	380,00	CHF	80,05	25.829,16		0,01%	0,01%
UBS GROUP NAMEN-AKT	25.115,00	CHF	16,80	358.161,19		0,12%	0,13%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	147,25	42.135,73		0,01%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	313,40	308.955,93		0,11%	0,11%
Suisse				8.217.050,90		2,82%	2,92%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	2.452,00	EUR	24,47	60.000,44		0,02%	0,02%
AEGON NV	5.189,00	EUR	5,48	28.414,96		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	50,72	40.580,95		0,01%	0,01%
AIRBUS GROUP	5.235,00	EUR	93,80	491.043,00		0,17%	0,17%
AKZO NOBEL NV	1.731,00	EUR	76,74	132.836,94		0,05%	0,05%
ALTICE-A-EUR	1.569,00	EUR	6,70	10.509,16		0,00%	0,00%
ASML HLDG	3.416,00	EUR	160,15	547.072,40		0,19%	0,19%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	10,03	63.429,72		0,02%	0,02%
DSM KONINKLIJKE	1.679,00	EUR	80,64	135.394,56		0,05%	0,05%
EXOR REG	651,00	EUR	57,72	37.575,72		0,01%	0,01%
FERRARI	863,00	EUR	97,54	84.177,02		0,03%	0,03%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	16,50	142.593,78		0,05%	0,05%
HEINEKEN HOLDING	1.827,00	EUR	83,70	152.919,90		0,05%	0,05%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	87,30	186.472,80		0,06%	0,07%
ING GROEP	26.468,00	EUR	13,70	362.611,60		0,12%	0,13%
KONINKLIJKE AHOLD NV	8.396,00	EUR	19,24	161.555,83		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	597,00	EUR	23,80	14.208,60		0,00%	0,01%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,44	8.212,69		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	39,85	21.479,15		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	2.648,00	USD	105,68	227.540,46		0,08%	0,08%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	41,17	100.426,88		0,03%	0,04%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	36,04	114.282,84		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	3.189,00	USD	117,00	303.380,90		0,10%	0,11%
QIAGEN REGD EUR	2.938,00	EUR	26,25	77.122,50		0,03%	0,03%
RANDSTAD BR	1.971,00	EUR	53,42	105.290,82		0,04%	0,04%
RELX NV	8.005,00	EUR	16,83	134.724,15		0,05%	0,05%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	34.824,00	GBP	22,34	887.183,80		0,30%	0,32%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	28.701,00	GBP	22,77	745.433,75		0,26%	0,26%
ROYAL PHILIPS	8.762,00	EUR	31,17	273.067,73		0,09%	0,10%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	17,99	111.686,85		0,04%	0,04%
UNILEVER NV	13.015,00	EUR	45,87	596.998,05		0,21%	0,21%
WOLTERS KLUWER	3.963,00	EUR	43,19	171.161,97		0,06%	0,06%
Pays-Bas				6.529.389,92		2,24%	2,32%
AGL ENERGY LTD	9.612,00	AUD	21,68	129.970,47		0,04%	0,05%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	14,17	66.901,74		0,02%	0,02%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	4,99	26.363,73		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ANZ BANKING GROUP LTD	19.239,00	AUD	26,86	322.299,90		0,11%	0,12%
ARISTOCRAT LEISURE	4.766,00	AUD	24,06	71.518,98		0,02%	0,03%
ASX LTD	1.438,00	AUD	56,06	50.278,65		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	4,23	67.108,56		0,02%	0,02%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,68	39.393,08		0,01%	0,01%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	10,96	32.004,69		0,01%	0,01%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	9,84	26.064,48		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	29.656,00	AUD	28,21	521.779,87		0,19%	0,20%
BLUESCOPE STEEL	11.954,00	AUD	15,09	112.505,60		0,04%	0,04%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	7,44	37.600,22		0,01%	0,01%
BRAMBLES	16.964,00	AUD	9,98	105.591,87		0,04%	0,04%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	31,40	88.774,25		0,03%	0,03%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,67	34.207,39		0,01%	0,01%
COCHLEAR	397,00	AUD	181,62	44.970,31		0,02%	0,02%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	13.361,00	AUD	72,31	602.572,06		0,22%	0,22%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	17,31	34.655,63		0,01%	0,01%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	12,69	25.627,73		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.229,00	AUD	155,46	313.082,20		0,11%	0,11%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	9,32	38.515,81		0,01%	0,01%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	26.187,00	AUD	4,33	70.720,50		0,02%	0,03%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	12.281,00	AUD	8,43	64.570,32		0,02%	0,02%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	21.142,00	AUD	4,74	62.502,31		0,02%	0,02%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	3,69	38.703,17		0,01%	0,01%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	1,94	34.601,55		0,01%	0,01%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	3,51	24.203,42		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	7,48	31.289,71		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	17,31	38.995,68		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	2.759,00	AUD	102,90	177.067,45		0,06%	0,06%
NAT. AUSTRALIA BANK	17.532,00	AUD	28,49	311.526,92		0,11%	0,11%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	19,56	61.155,88		0,02%	0,02%
ORICA LIMITED	9.284,00	AUD	17,76	102.837,08		0,04%	0,04%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	8,70	55.943,49		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	9,63	38.992,09		0,01%	0,01%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.806,00	AUD	62,32	70.196,73		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	79,21	46.438,64		0,02%	0,02%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	72,70	107.507,22		0,04%	0,04%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	5,07	38.116,31		0,01%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	63.032,00	AUD	3,83	150.567,60		0,05%	0,05%
SEEK LTD	6.862,00	AUD	18,60	79.604,08		0,03%	0,03%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	22,88	51.600,76		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	41.353,00	AUD	3,22	83.049,03		0,03%	0,03%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,03	39.107,35		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	10.393,00	AUD	13,34	86.470,59		0,03%	0,03%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	6,71	30.232,35		0,01%	0,01%
TABCORP HOLDINGS LTD	33.005,00	AUD	4,39	90.368,26		0,03%	0,03%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,14	55.542,17		0,02%	0,02%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	5,49	8.299,97		0,00%	0,00%
TRANSURBAN GROUP	15.819,00	AUD	11,42	112.672,21		0,04%	0,04%
TREASURY WINE ESTATES LTD	10.132,00	AUD	16,86	106.542,88		0,04%	0,04%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	2,41	36.286,41		0,01%	0,01%
WESFARMERS	8.085,00	AUD	41,56	209.569,09		0,07%	0,07%
WESTFIELD CORP - STAPLED	13.864,00	AUD	8,52	73.671,55		0,03%	0,03%
WESTPAC BANKING CORP	23.572,00	AUD	28,62	420.763,18		0,14%	0,16%
WOODSIDE PETROLEUM	5.740,00	AUD	29,24	104.679,33		0,04%	0,04%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	14.420,00	AUD	26,29	236.443,57		0,08%	0,08%
Australie				6.142.626,07		2,11%	2,18%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A-	2.408,00	EUR	18,22	43.873,76		0,02%	0,02%
ACS	2.247,00	EUR	31,65	71.117,55		0,02%	0,03%
AENA	517,00	EUR	163,65	84.607,05		0,03%	0,03%
AMADEUS IT -A-	4.659,00	EUR	59,98	279.446,82		0,10%	0,10%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	48.857,00	EUR	6,43	314.101,65		0,11%	0,11%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	1,66	35.151,74		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	126.965,00	EUR	5,30	672.279,68		0,23%	0,23%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	8,36	38.379,11		0,01%	0,01%
CAIXABANK	24.806,00	EUR	3,87	96.048,83		0,03%	0,03%
ENAGAS	2.738,00	EUR	22,23	60.865,74		0,02%	0,02%
ENDESA	4.143,00	EUR	17,89	74.097,56		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.877,00	EUR	16,97	48.808,31		0,02%	0,02%
GAS NATURAL SDG	2.421,00	EUR	19,39	46.943,19		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	23,01	53.015,04		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	55.240,00	EUR	5,97	329.893,28		0,11%	0,11%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	10.609,00	EUR	25,43	269.786,87		0,09%	0,10%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	7,02	40.926,60		0,01%	0,01%
MAPFRE REG-SHS	29.128,00	EUR	2,70	78.674,73		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	16,73	49.336,77		0,02%	0,02%
REPSOL SA	13.760,00	EUR	14,42	198.350,40		0,07%	0,07%
TELEFONICA SA	34.118,00	EUR	8,03	273.899,30		0,09%	0,10%
Espagne				3.159.603,98		1,09%	1,12%
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.201,00	USD	153,50	649.147,05		0,23%	0,22%
ALKERMES	1.300,00	USD	57,96	61.266,01		0,02%	0,02%
ALLERGAN	2.317,00	USD	168,29	317.053,24		0,11%	0,11%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	2.627,00	EUR	7,11	18.677,97		0,01%	0,01%
CRH PLC	5.870,00	EUR	27,57	161.835,90		0,06%	0,06%
DCC PLC	641,00	GBP	65,60	47.963,50		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.108,00	USD	79,91	201.943,55		0,07%	0,07%
INGERSOLL-RAND	2.400,00	USD	85,51	166.869,13		0,06%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	22,87	101.416,22		0,03%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	150,99	50.827,22		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	6.488,00	USD	35,24	185.906,51		0,06%	0,07%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	82,40	37.327,20		0,01%	0,01%
MEDTRONIC HLD	9.490,00	USD	80,22	619.008,66		0,21%	0,22%
PADDY POWER	594,00	EUR	83,45	49.569,30		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	68,13	66.476,40		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	58,52	42.824,73		0,01%	0,02%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	152,19	152.208,56		0,05%	0,05%
Irlande				2.930.321,15		1,01%	1,04%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	197,15	12.346,10		0,00%	0,00%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	180,35	83.645,91		0,03%	0,03%
ATLAS COPCO AB -A-	3.986,00	SEK	361,20	139.784,29		0,05%	0,05%
BOLIDEN AB	2.750,00	SEK	292,50	78.096,56		0,03%	0,03%
ELECTROLUX -B- FREE	3.307,00	SEK	262,50	84.282,39		0,03%	0,03%
ESSITY REGISTERED -B-	4.320,00	SEK	230,60	96.720,02		0,03%	0,03%
GETINGE -B-	4.568,00	SEK	94,94	42.106,45		0,01%	0,01%
HENNES AND MAURITZ AB	6.517,00	SEK	125,18	79.205,62		0,03%	0,03%
HEXAGON -B-	2.916,00	SEK	496,00	140.424,38		0,05%	0,05%
HUSQVARNA -B-	8.458,00	SEK	80,48	66.088,97		0,02%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	295,40	43.766,15		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	3.248,00	SEK	369,20	116.426,28		0,04%	0,04%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	300,40	17.236,96		0,01%	0,01%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	209,60	65.120,03		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	20.815,00	SEK	89,10	180.064,22		0,05%	0,07%
SANDVIK AB	7.737,00	SEK	152,45	114.517,89		0,04%	0,04%
SECURITAS -B- FREE	6.352,00	SEK	141,75	87.419,21		0,03%	0,03%
SHB -A-	10.442,00	SEK	104,20	105.639,11		0,04%	0,04%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	87,44	89.929,55		0,03%	0,03%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	170,65	28.530,72		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	170,50	28.373,21		0,01%	0,01%
SWEDBANK -A-	6.458,00	SEK	187,00	117.250,03		0,04%	0,04%
SWEDISH MATCH	3.128,00	SEK	377,50	114.645,50		0,04%	0,04%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	10.925,00	SEK	52,92	56.132,53		0,02%	0,02%
TELE2 AB	8.022,00	SEK	100,15	78.002,21		0,03%	0,03%
TELIA COMPANY AB	37.481,00	SEK	39,21	142.685,99		0,05%	0,05%
VOLVO -B- FREE	9.463,00	SEK	152,25	139.881,23		0,05%	0,05%
Suède				2.348.321,51		0,81%	0,83%
AIA GROUP LTD	95.000,00	HKD	66,40	653.526,38		0,23%	0,24%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	31,30	28.766,59		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	38,20	41.555,08		0,01%	0,01%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	79,90	90.427,37		0,03%	0,03%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	19.000,00	HKD	71,25	140.252,27		0,05%	0,05%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	29.000,00	HKD	18,28	54.921,91		0,02%	0,02%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	181,60	41.391,39		0,01%	0,01%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	5.365,00	HKD	51,10	28.402,86		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	23.958,00	HKD	16,12	40.011,70		0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	11.033,00	HKD	255,20	291.706,24		0,11%	0,11%
MTR CORP LTD	26.587,00	HKD	42,20	116.239,36		0,04%	0,04%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	11,08	49.360,51		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	69,95	28.988,06		0,01%	0,01%
SINO LAND	21.257,00	HKD	12,70	27.969,01		0,01%	0,01%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	6,82	19.077,42		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	14.000,00	HKD	124,00	179.854,44		0,06%	0,06%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	79,15	32.800,64		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	27,50	21.652,98		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	45,75	42.658,45		0,01%	0,02%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	67,00	111.062,19		0,04%	0,04%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	26,95	11.168,38		0,00%	0,00%
WHEELOCK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	57,35	59.416,20		0,02%	0,02%
Hong-Kong				2.111.209,43		0,73%	0,75%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	56,00	DKK	8.855,00	66.525,36		0,02%	0,02%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	9.344,00	56.409,98		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	86,00	DKK	720,80	8.316,18		0,00%	0,00%
CHRISTIAN HANSEN	921,00	DKK	521,00	64.373,62		0,02%	0,02%
COLOPLAST -B-	954,00	DKK	510,60	65.349,13		0,02%	0,02%
DANSKE BANK	4.886,00	DKK	225,40	147.746,77		0,05%	0,05%
DSV	1.304,00	DKK	474,30	82.973,87		0,03%	0,03%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.298,00	77.664,07		0,03%	0,03%
H. LUNDBECK	1.641,00	DKK	337,80	74.366,76		0,03%	0,03%
ISS A/S	1.090,00	DKK	223,60	32.697,08		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	13.909,00	DKK	297,50	555.128,45		0,19%	0,21%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	312,40	64.583,90		0,02%	0,02%
ORSTED	2.173,00	DKK	392,00	114.276,36		0,04%	0,04%
PANDORA	1.222,00	DKK	649,80	106.527,45		0,04%	0,04%
TDC	18.212,00	DKK	50,12	122.455,79		0,04%	0,04%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	429,80	62.042,50		0,02%	0,02%
WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	3.450,00	DKK	224,20	103.768,45		0,04%	0,04%
Danemark				1.805.205,72		0,62%	0,64%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	15,63	182.515,63		0,06%	0,06%
ATLANTIA SPA	6.498,00	EUR	25,15	163.424,70		0,06%	0,06%
ENEL SPA	55.828,00	EUR	4,97	277.465,16		0,10%	0,10%
ENI SPA	19.806,00	EUR	14,29	282.988,13		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,95	269.967,62		0,09%	0,10%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	9,38	30.262,81		0,01%	0,01%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	50,50	24.391,50		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.423,00	EUR	25,50	36.286,50		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	3,73	74.910,11		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA SPA	145.486,00	EUR	0,77	112.169,71		0,04%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,68	26.056,96		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	4,75	83.644,14		0,03%	0,03%
UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	12.676,00	EUR	16,99	215.339,89		0,07%	0,08%
Italie				1.779.422,86		0,61%	0,63%
BROADCOM LTD	3.210,00	USD	235,65	615.064,03		0,21%	0,21%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,05	25.550,32		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	12.292,00	SGD	27,50	209.605,01		0,07%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	16,33	54.439,97		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	34,50	42.785,39		0,01%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	7,77	60.851,43		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.881,00	SGD	12,82	189.839,66		0,07%	0,07%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	10,84	32.936,07		0,01%	0,01%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,37	112.774,95		0,04%	0,04%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	36.500,00	SGD	2,52	57.034,79		0,02%	0,02%
STARHUB	30.300,00	SGD	2,30	43.213,24		0,01%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK	11.341,00	SGD	27,50	193.388,42		0,07%	0,07%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	29.200,00	SGD	3,18	57.577,97		0,02%	0,02%
Singapour				1.695.061,25		0,58%	0,60%
AB INBEV	6.114,00	EUR	89,28	545.857,92		0,19%	0,20%
AGEAS NOM	2.791,00	EUR	41,96	117.110,36		0,04%	0,04%
COLRUYT	827,00	EUR	44,92	37.148,84		0,01%	0,01%
GBL	571,00	EUR	92,80	52.988,80		0,02%	0,02%
KBC	1.922,00	EUR	70,72	135.923,84		0,05%	0,06%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	25,23	64.815,87		0,02%	0,02%
SOLVAY	541,00	EUR	112,85	61.051,85		0,02%	0,02%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	54,25	61.519,50		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	66,18	36.994,62		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UMICORE	1.297,00	EUR	42,93	55.680,21		0,02%	0,02%
Belgique				1.169.091,81		0,40%	0,42%
APTIV - REGISTERED	1.852,00	USD	84,97	127.954,17		0,04%	0,05%
EXPERIAN GROUP	6.415,00	GBP	15,38	112.502,14		0,04%	0,04%
GLENCORE PLC	89.320,00	GBP	3,54	360.458,72		0,13%	0,12%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	58,82	45.354,53		0,02%	0,02%
SHIRE	6.560,00	GBP	35,71	267.166,42		0,09%	0,09%
WOLSELEY	1.531,00	GBP	53,54	93.498,05		0,03%	0,03%
WPP 2012 PLC	7.841,00	GBP	11,33	101.288,16		0,03%	0,04%
Ile de Jersey				1.108.222,19		0,38%	0,39%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	36,77	45.925,73		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	17,45	50.500,30		0,02%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	40,53	111.538,56		0,04%	0,04%
NESTE	873,00	EUR	56,60	49.411,80		0,02%	0,02%
NOKIA OYJ	60.800,00	EUR	4,49	272.688,00		0,09%	0,10%
NOKIAN TYRES PLC	799,00	EUR	36,90	29.483,10		0,01%	0,01%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2.688,00	EUR	24,87	66.850,56		0,02%	0,02%
SAMPO OYJ -A-	3.210,00	EUR	45,26	145.284,60		0,05%	0,05%
STORA ENSO -R-	7.929,00	EUR	14,93	118.340,33		0,04%	0,04%
UPM KYMMENE CORP	1.934,00	EUR	30,10	58.213,40		0,02%	0,02%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	17,95	59.235,00		0,02%	0,02%
Finlande				1.007.471,38		0,35%	0,36%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	800,00	USD	85,59	55.675,08		0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	30,19	46.640,65		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	400,00	USD	73,94	24.048,46		0,01%	0,01%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	8.000,00	HKD	64,15	53.168,95		0,02%	0,02%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	256,82	41.764,44		0,01%	0,01%
FIRST PACIFIC CO LTD	86.000,00	HKD	4,27	38.045,02		0,01%	0,01%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	6,89	59.384,48		0,02%	0,02%
IHS MARKIT	2.689,00	USD	48,24	105.474,13		0,04%	0,04%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	32,01	98.904,74		0,03%	0,04%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	61,62	90.186,61		0,03%	0,03%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	38,34	46.761,80		0,02%	0,02%
LI FUNG	48.456,00	HKD	3,84	19.277,48		0,01%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	21,00	39.273,08		0,01%	0,01%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	3.044,00	USD	52,97	131.105,97		0,04%	0,04%
NWS HOLDINGS LTD	41.000,00	HKD	14,24	60.487,45		0,02%	0,02%
XL GROUP	1.736,00	USD	55,26	78.002,49		0,03%	0,03%
Iles Bermudes				988.200,83		0,34%	0,35%
DNB	6.708,00	NOK	152,15	105.703,71		0,04%	0,04%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	5.708,00	NOK	143,60	84.891,39		0,03%	0,03%
MARINE HARVEST	2.519,00	NOK	157,20	41.011,53		0,01%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	8.813,00	NOK	45,95	41.940,59		0,01%	0,01%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	84,14	20.565,52		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	198,60	58.517,63		0,02%	0,02%
STATOIL ASA	11.724,00	NOK	184,65	224.207,61		0,07%	0,08%
TELENOR AS	7.349,00	NOK	177,00	134.718,35		0,05%	0,05%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	331,10	27.295,90		0,01%	0,01%
Norvège				738.852,23		0,25%	0,26%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	7.300,00	HKD	109,60	82.890,52		0,03%	0,03%
CK ASSET HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	65,85	126.921,02		0,04%	0,04%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	93,90	215.034,38		0,06%	0,07%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	20,25	55.386,05		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	42,20	76.506,29		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	8,36	48.502,68		0,02%	0,02%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	51,10	21.176,41		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	28,45	48.338,99		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				674.756,34		0,23%	0,24%
SCHLUMBERGER LTD	12.042,00	USD	64,78	634.289,35		0,22%	0,23%
Les Antilles Néerlandaises				634.289,35		0,22%	0,23%
ANDRITZ AG	2.114,00	EUR	45,40	95.975,60		0,03%	0,04%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	40,80	36.638,40		0,01%	0,01%
OMV AG	1.367,00	EUR	47,28	64.631,76		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portfeuille	% Actif Net
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	3.049,00	EUR	31,59	96.317,91		0,04%	0,04%
VOESTALPINE AG	781,00	EUR	42,57	33.247,17		0,01%	0,01%
Autriche				326.810,84		0,11%	0,12%
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	25,70	111.872,10		0,03%	0,03%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR- RTL GROUP	1.380,00	SEK	569,50	76.303,79		0,03%	0,03%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	414,00	EUR	67,20	27.820,80		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	2.518,00	EUR	10,99	27.660,23		0,01%	0,01%
Luxembourg	3.264,00	EUR	13,95	45.532,80		0,02%	0,02%
				289.189,72		0,10%	0,10%
FLETCHER BUILDING LTD	23.238,00	NZD	6,03	82.194,47		0,03%	0,02%
MERCURY NZ	40.483,00	NZD	3,22	76.463,67		0,03%	0,03%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	2,86	42.555,38		0,01%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	10,59	62.572,19		0,02%	0,02%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	3,34	24.816,86		0,01%	0,01%
Nouvelle Zélande				288.602,57		0,10%	0,10%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	21,11	49.286,65		0,02%	0,02%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	4,48	34.431,61		0,01%	0,01%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	907,00	USD	99,34	73.262,09		0,03%	0,03%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	421,00	15.893,05		0,01%	0,01%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	17,09	105.609,63		0,03%	0,03%
Israël				278.483,03		0,10%	0,10%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	15.574,00	EUR	3,09	48.092,51		0,02%	0,02%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	4.580,00	EUR	15,31	70.096,90		0,02%	0,02%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	14,81	70.945,56		0,03%	0,03%
Portugal				189.134,97		0,07%	0,07%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	65,58	159.970,73		0,05%	0,06%
Panama				159.970,73		0,05%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.189,00	USD	117,74	113.829,21		0,04%	0,04%
Libéria				113.829,21		0,04%	0,04%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	62,08	56.686,46		0,02%	0,02%
Iles Vierges Britanniques				56.686,46		0,02%	0,02%
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	9,19	54.351,72		0,02%	0,02%
Ile de Man				54.351,72		0,02%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,35	50.437,16		0,02%	0,02%
Ile Maurice				50.437,16		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	7,15	35.884,90		0,01%	0,01%
Papouasie-Nouvelle-Guinée				35.884,90		0,01%	0,01%
ACTIONS				253.461.421,56		87,12%	90,03%
DJ EURO STOXX /201806	16,00	EUR		-2.800,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /201806	5,00	GBP		-2.389,64		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	32,00	USD		-33.443,10		-0,01%	-0,01%
S&P 500 EMINI INDEX	25,00	USD		-41.925,84		-0,02%	-0,02%
TOPIX INDEX /201806	4,00	JPY		4.052,16		0,00%	0,00%
FUTURES				-76.506,42		-0,03%	-0,03%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B- CAP Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	8.500.000,00	EUR	4,11	34.940.100,00	0,61%	12,01%	12,41%
OPC-ACTIONS				34.940.100,00		12,01%	12,41%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				34.940.100,00		12,01%	12,41%
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
ATLAS COPCO AB -B- Suède	5.316,00	SEK	324,50	167.483,87		0,06%	0,06%
				167.483,87		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TELUS CORP	1.277,00	CAD	45,24	36.435,09		0,01%	0,01%
Canada				36.435,09		0,01%	0,01%
ACTIONS				203.918,96		0,07%	0,07%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	2,50	EUR	219.371,54	548.428,86	0,00%	0,19%	0,19%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	69,00	EUR	18.760,40	1.294.467,63	0,04%	0,44%	0,47%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				1.842.896,49		0,63%	0,66%
OPC-MONETAIRES				1.842.896,49		0,63%	0,66%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				1.842.896,49		0,63%	0,66%
A/EUR/AUD/20180404S2				229,59		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180404S2				19.883,34		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20180404S4				12.116,64		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180404S6				29.007,40		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20180404S8				527,99		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180503S2				472,48		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180503S4				309,82		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180503S6				698,52		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20180503S8				12,50		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180404S2				-208,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180404S2				20,12		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180404S2				14.902,98		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20180404S4				9.070,47		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180404S6				21.987,12		0,01%	0,01%
A/EUR/CAD/20180404S8				378,58		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180503S2				-571,02		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180503S4				4,73		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180503S6				362,43		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180503S8				-13,07		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180404S2				210,58		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180404S2				92,98		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180404S2				22.163,95		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20180404S4				13.687,27		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180404S6				32.537,04		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20180404S8				585,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180503S2				1.642,19		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180503S4				229,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180503S6				2.261,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20180503S8				38,94		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180404S2				-21.962,77		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20180404S2				-302,51		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180404S2				-801,47		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180404S4				-13.545,97		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180404S6				-33.073,23		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20180404S8				-579,74		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180503S2				-421,64		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180503S4				-215,16		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180503S6				165,80		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180503S8				0,07		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				-868,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				222,08		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				16.068,14		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20180404S2				-130,35		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S4				9.898,23		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S6				23.772,81		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20180404S8				416,64		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180502S2				367,10		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180502S4				1.483,92		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180502S6				494,64		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180502S8				61,22		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-535,06		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-710,93		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-1.642,79		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-1.569,62		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				121,59		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				85,33		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-930,84		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				129.864,08		0,04%	0,05%
A/EUR/USD/20180404S2				3,31		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 31.03.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/USD/20180404S4				79.927,69		0,03%	0,03%
A/EUR/USD/20180404S6				191.884,38		0,07%	0,07%
A/EUR/USD/20180404S8				3.114,55		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180503S2				5.884,98		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180503S4				3.507,69		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180503S6				7.933,84		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180503S8				130,10		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20180404S4				81,29		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20180404S6				165,69		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S2				-742,53		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S2				461,67		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S4				906,10		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S4				-444,30		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S4				555,51		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S6				1.385,02		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S6				-1.040,77		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S6				2.140,13		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S8				-36,52		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S8				51,77		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				584.242,01		0,20%	0,21%
TOTAL PORTEFEUILLE				290.956.072,60		100,00%	103,35%
GOLDMAN SACHS		USD		687.424,97			0,24%
GOLDMAN SACHS		EUR		159.072,48			0,07%
GOLDMAN SACHS		JPY		64.269,00			0,02%
GOLDMAN SACHS		GBP		36.059,94			0,01%
Autres				946.826,39			0,34%
CACEIS		USD		67.286.339,29			23,89%
CACEIS		JPY		10.110.768,22			3,59%
CACEIS		GBP		7.166.877,13			2,55%
CACEIS		CAD		3.619.885,21			1,29%
CACEIS		CHF		3.182.209,27			1,13%
CACEIS		AUD		2.821.625,48			1,00%
CACEIS		DKK		18.888,96			0,01%
CACEIS		SEK		17.599,96			0,01%
CACEIS		SGD		17.233,14			0,01%
CACEIS		HKD		9.666,52			0,00%
CACEIS		NOK		3.920,95			0,00%
CACEIS		NZD		3.751,29			0,00%
CACEIS		ILS		2.863,95			0,00%
Avoirs bancaires à vue				94.261.629,37			33,48%
DEPOTS ET LIQUIDITES				95.208.455,76			33,82%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-104.347.752,16			-37,06%
AUTRES				-278.422,70			-0,10%
TOTAL DE L'ACTIF NET				281.538.353,50			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	3,15%
Australie	2,13%
Autriche	0,11%
Belgique	0,40%
Canada	3,00%
Danemark	0,62%
Espagne	1,09%
Etats-Unis	49,71%
Finlande	0,35%
France	15,84%
Hong-Kong	0,73%
Ile de Jersey	0,38%
Ile de Man	0,02%
Ile Maurice	0,02%
Iles Bermudes	0,34%
Iles Caïmans	0,23%
Iles Vierges Britanniques	0,02%
Irlande	1,01%
Israël	0,10%
Italie	0,61%
Japon	8,04%
Les Antilles Néerlandaises	0,22%
Libéria	0,04%
Luxembourg	0,10%
Norvège	0,25%
Nouvelle Zélande	0,10%
Panama	0,05%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,01%
Pays-Bas	2,24%
Portugal	0,06%
Royaume-Uni	4,74%
Singapour	0,58%
Suède	0,86%
Suisse	2,85%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,16%
CAD	2,95%
CHF	2,55%
DKK	0,62%
EUR	23,29%
GBP	5,55%
HKD	1,02%
ILS	0,03%
JPY	8,04%
NOK	0,25%
NZD	0,10%
SEK	0,89%
SGD	0,37%
USD	52,18%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,43%
Art graphique et maisons d'édition	1,68%
Articles de bureau et ordinateurs	3,38%
Assurances	3,02%
Banques et institutions financières	9,44%
Biens de consommation divers	1,75%
Biotechnologie	1,44%
Chimie	2,06%
Construction de machines et appareils	2,06%
Construction et matériaux de construction	1,19%
Distribution et commerce de détail	4,24%
Divers biens d'investissements	0,05%
Electronique et semi-conducteurs	3,93%
Electrotechnique et électronique	1,43%
Energie et eau	2,70%
Fonds de Placement	0,02%
Holdings et sociétés financières	18,50%
Industrie aéronautique et astronautique	2,04%
Industrie agro-alimentaire	2,56%
Industrie automobile	2,06%
Industrie d'emballage	0,15%
Industrie horlogère	0,03%
Industrie minière	0,68%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,08%
Internet et services d' Internet	7,29%
Maisons de commerce	0,54%
Métaux et pierres précieuses	0,26%
Métaux non ferreux	0,37%
Papier et bois	0,32%
Pétrole	4,86%
Photo et optique	0,01%
Pneus et caoutchouc	0,25%
Restauration et industrie hôtelière	1,34%
Services de santé publique et service social	1,26%
Services d'environnement et de recyclage	0,13%
Services divers	1,05%
Sociétés immobilières	2,64%
Tabac et alcool	1,89%
Télécommunications	3,08%
Textile et habillement	0,82%
Transports	1,97%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	37.813.869,18	78.495.825,24	116.309.694,42
Ventes	76.234.358,09	38.856.802,75	115.091.160,84
Total 1	114.048.227,27	117.352.627,99	231.400.855,26
Souscriptions	30.391.172,97	65.541.443,85	95.932.616,82
Remboursements	77.725.155,93	43.037.108,55	120.762.264,48
Total 2	108.116.328,90	108.578.552,40	216.694.881,30
Moyenne de référence de l'actif net total	276.054.032,75	279.880.657,54	277.983.157,64
Taux de rotation	2,15%	3,13%	5,29%

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 boîte 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 /201806	EUR	527.760,00	527.760,00	10,00	13.03.18
FTSE 100 IND /201806	GBP	351.770,00	401.243,30	10,00	12.03.18
MINI MSCI EMG MKT	USD	1.941.610,00	1.578.673,06	50,00	13.03.18
S&P 500 EMINI INDEX	USD	3.355.312,50	2.728.118,14	50,00	08.03.18
TOPIX INDEX /201806	JPY	68.130.000,00	520.893,06	10.000,00	08.03.18

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20180404S4	13.235.760,46	79.927,69	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S6	298.630,67	1.385,02	05.03.18
A/EUR/CAD/20180404S2	13.874,87	20,12	12.03.18
A/EUR/USD/20180503S8	532.585,27	130,10	29.03.18
A/EUR/AUD/20180503S2	904.356,50	472,48	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	3.169.856,85	16.068,14	28.02.18
A/EUR/USD/20180503S4	12.809.692,24	3.507,69	29.03.18
A/EUR/USD/20180404S6	31.775.419,77	191.884,38	28.02.18
A/EUR/JPY/20180502S6	4.463.488,73	494,64	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S8	83.336,81	416,64	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S4	119.775,99	555,51	05.03.18
A/GBP/EUR/20180404S6	60.286,51	165,69	19.03.18
A/EUR/GBP/20180404S2	2.217.406,18	-21.962,77	28.02.18
A/EUR/AUD/20180503S4	542.613,90	309,82	29.03.18
A/EUR/CHF/20180404S2	996.858,28	22.163,95	28.02.18
A/EUR/GBP/20180503S8	55.891,41	0,07	29.03.18
A/EUR/AUD/20180503S6	1.220.569,43	698,52	29.03.18
A/EUR/AUD/20180404S4	542.613,90	12.116,64	28.02.18
A/EUR/CHF/20180404S8	26.322,49	585,25	28.02.18
A/EUR/USD/20180503S2	21.491.238,77	5.884,98	29.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	21.505.061,59	129.864,08	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S8	567.548,89	3.114,55	28.02.18
A/EUR/CAD/20180503S2	1.184.409,69	-571,02	29.03.18
A/EUR/CAD/20180404S2	1.147.199,80	14.902,98	28.02.18
A/EUR/CHF/20180503S6	1.429.905,75	2.261,37	29.03.18
A/EUR/CAD/20180503S8	30.272,45	-13,07	29.03.18
A/EUR/AUD/20180404S8	23.700,38	527,99	28.02.18

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/GBP/EUR/20180404S4	29.574,51	81,29	19.03.18
A/EUR/CAD/20180404S4	703.834,51	9.070,47	28.02.18
A/EUR/CAD/20180503S4	682.391,52	4,73	29.03.18
A/EUR/GBP/20180503S4	1.339.112,58	-215,16	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	80.278,57	-868,33	13.03.18
A/EUR/USD/20180503S6	28.973.452,05	7.933,84	29.03.18
A/EUR/CHF/20180404S2	11.887,58	92,98	12.03.18
A/EUR/CAD/20180503S6	1.616.422,81	362,43	29.03.18
A/EUR/GBP/20180404S2	26.234,74	-302,51	12.03.18
A/USD/EUR/20180404S8	4.862,53	51,77	07.03.18
A/EUR/AUD/20180404S6	1.304.768,14	29.007,40	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S2	99.543,56	461,67	05.03.18
A/EUR/JPY/20180502S2	3.289.892,43	367,10	29.03.18
A/EUR/GBP/20180503S6	3.121.934,53	165,80	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	59.635,51	222,08	16.03.18
A/EUR/CHF/20180404S6	1.465.568,48	32.537,04	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S6	140.072,43	-1.040,77	01.03.18
A/USD/EUR/20180404S6	199.496,43	2.140,13	07.03.18
A/USD/EUR/20180404S8	4.914,82	-36,52	01.03.18
A/EUR/GBP/20180404S2	70.719,74	-801,47	14.03.18
A/USD/EUR/20180404S2	99.934,71	-742,53	01.03.18
A/USD/EUR/20180404S4	84.464,22	906,10	07.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	50.412,65	-535,06	07.03.18
A/EUR/JPY/20180502S4	1.945.799,73	1.483,92	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S6	4.689.797,85	23.772,81	28.02.18
A/EUR/CHF/20180503S8	24.624,27	38,94	29.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	242.305,97	-1.642,79	14.03.18
A/EUR/CAD/20180404S2	20.181,63	-208,33	14.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	90.254,91	85,33	20.03.18
A/EUR/AUD/20180503S8	21.829,29	12,50	29.03.18
A/EUR/CHF/20180503S4	614.757,58	229,31	29.03.18
A/EUR/CHF/20180404S4	615.606,69	13.687,27	28.02.18
A/EUR/GBP/20180404S6	3.278.202,35	-33.073,23	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S2	160.182,14	-1.569,62	13.03.18
A/EUR/CHF/20180503S2	1.055.447,06	1.642,19	29.03.18
A/EUR/GBP/20180404S8	58.172,69	-579,74	28.02.18
A/EUR/GBP/20180503S2	2.298.391,70	-421,64	29.03.18
A/EUR/GBP/20180404S4	1.367.628,61	-13.545,97	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S2	160.995,24	-710,93	08.03.18
A/EUR/CAD/20180404S8	29.641,78	378,58	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S2	79.684,51	121,59	21.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	38.227,89	-130,35	12.03.18
A/EUR/JPY/20180404S4	1.952.680,75	9.898,23	28.02.18
A/EUR/AUD/20180404S2	889.387,84	19.883,34	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S4	59.797,00	-444,30	01.03.18
A/EUR/AUD/20180404S2	10.602,80	229,59	12.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	266.699,19	-930,84	12.03.18
A/EUR/CHF/20180404S2	29.718,94	210,58	14.03.18
A/EUR/JPY/20180502S8	80.278,57	61,22	29.03.18
A/EUR/CAD/20180404S6	1.693.365,29	21.987,12	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S2	100.012,20	3,31	16.03.18

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
	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
01.04.17 - 31.03.18	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites 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
01.04.17 - 31.03.18	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,61

Part Cap (C)

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.
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61

Part Cap (CH)

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.
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88

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
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,00	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71

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
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67

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
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94

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
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31

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.

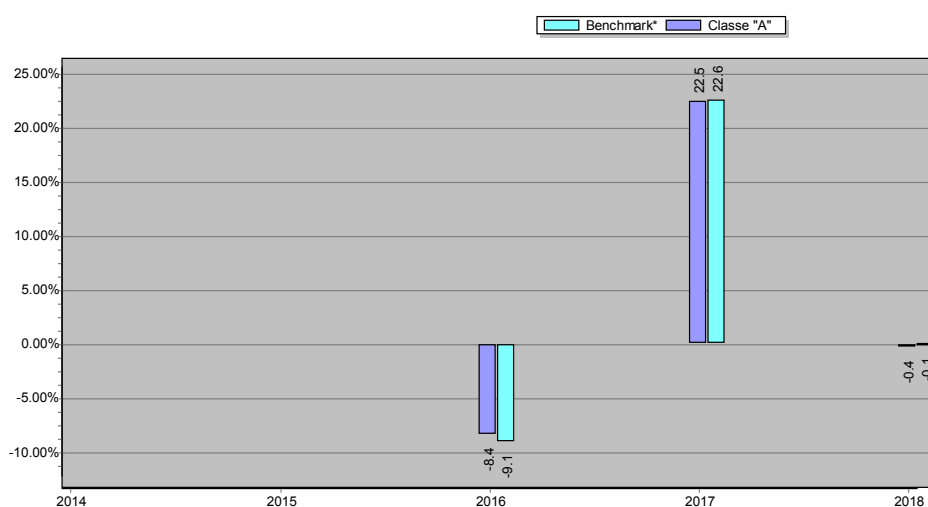
* Le rendement du premier exercice comptable est calculé sur la période allant du 09.03.15 (date de clôture de souscription initiale) au 31.03.16.

* Les classes "C" et "CH" n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

* 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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,36% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	3,17% (en EUR)	3,42% (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

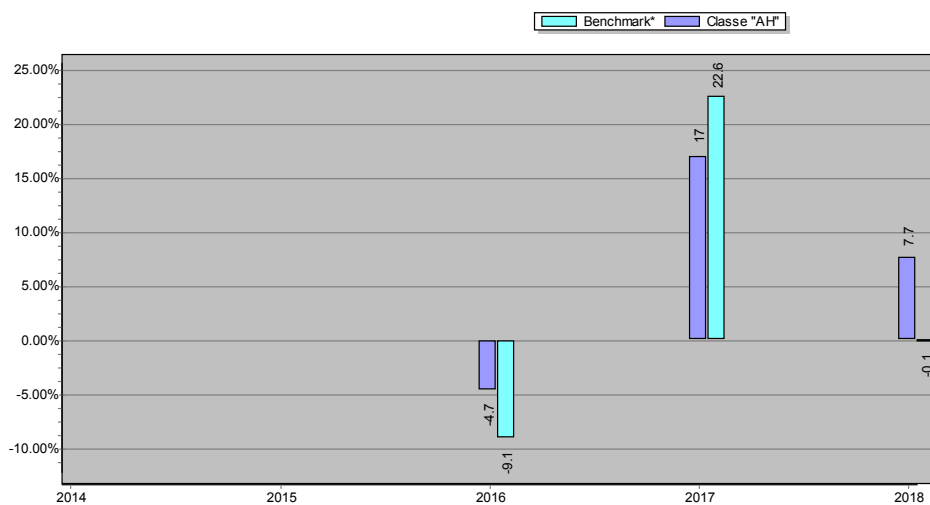
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
7,71% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	5,65% (en EUR)	3,42% (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

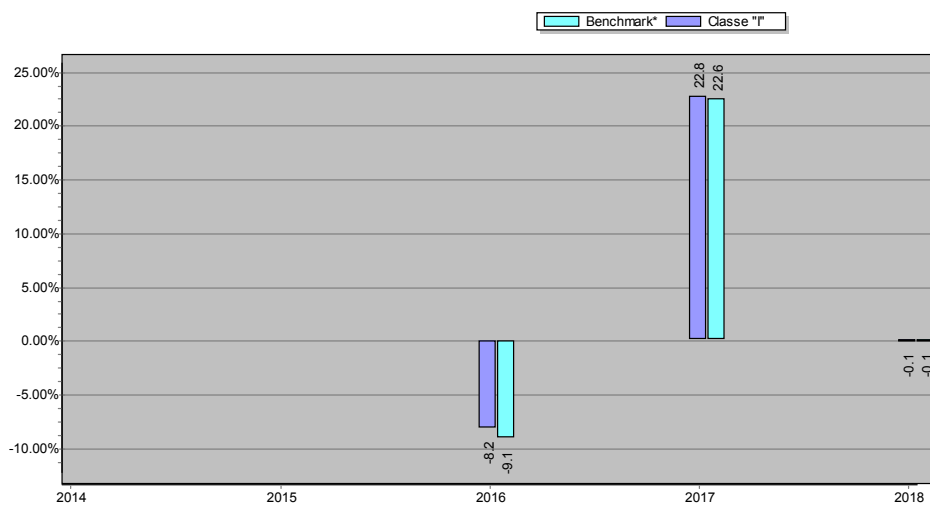
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,13% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	3,44% (en EUR)	3,42% (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:

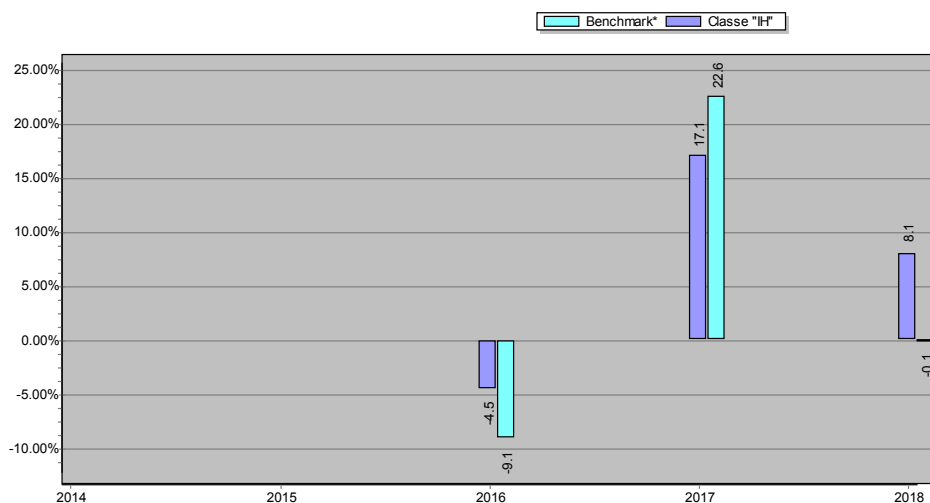
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,06% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	5,90% (en EUR)	3,42% (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

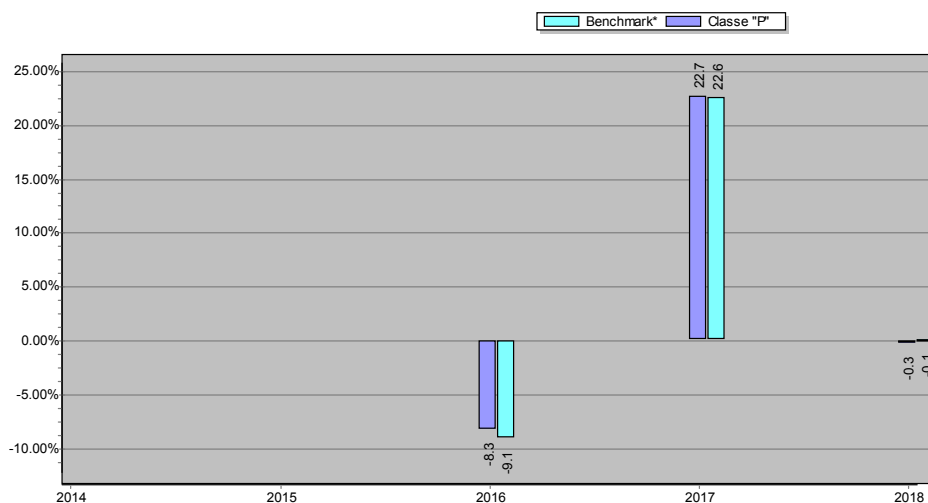
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,27% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	3,30% (en EUR)	3,42% (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

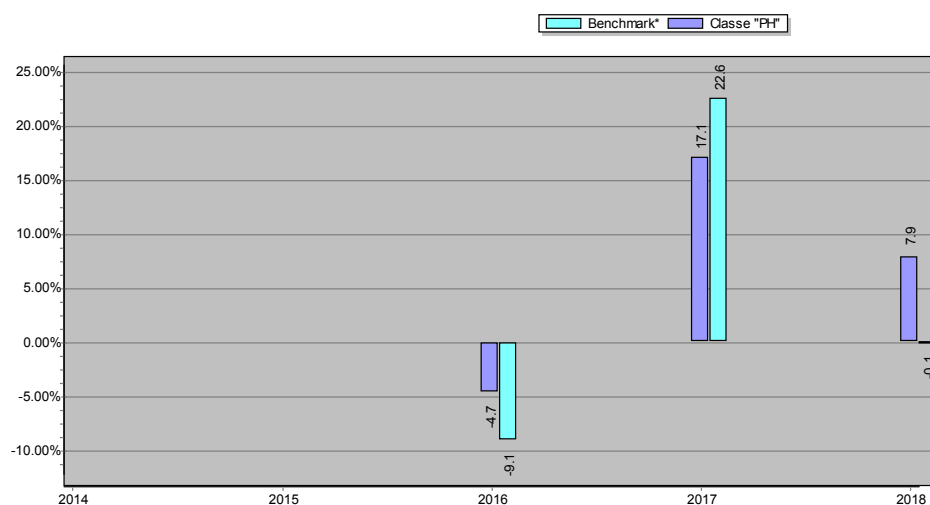
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
7,86% (en EUR)	-0,12% (en EUR)	5,77% (en EUR)	3,42% (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

2.4.7. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,52%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,56%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,30%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,29%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,44%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,44%

* 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.

* Les classes "C" et "CH" n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

Existence de certaines rémunérations, commissions ou d'avantages non-monétaires (soft commissions)

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre Amundi Asset Management et le Distributeur. La part revenant à Amundi Asset Management est définie de la manière suivante selon les classes :

Classes "I", "IH", "P" et "PH"

0,07% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions.

0,05% par an au-delà d'EUR 125 millions.

Classes "A", "AH", "C" et "CH"

0,07% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions + 0,03% des actifs nets totaux de la part.

0,05% par an au-delà d'EUR 125 millions + 0,03% des actifs nets totaux de la part.

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Produits et charges des placements

Le poste « II. B. a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire » du compte de résultats présente un solde négatif suite à des provisions erronées de revenus sur prêt de titres.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un excédent de provision relatif aux contributions payées à la FSMA pour l'année 2015.

NOTE 3 - 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 4 - 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.

Il n'existe pas d'émolument pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire est lié.

NOTE 5 - 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

Durant la période relative à ce rapport, le compartiment a eu recours au prêt d'instruments financiers. Il n'y a plus de position de prêts de titres au 31.03.18.

1. Informations générales

- Titres et matières premières prêtés

Compartiment	Proportion du total des actifs prêtés
TreeTop World Equity Index	0,00%

- Actifs engagés pour chaque type d'opération de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Compartiment	Devise	Titres prêtés	Proportion des actifs sous gestion
TreeTop World Equity Index	N/A	N/A	N/A

2. Données sur la concentration

- 10 principaux émetteurs de garanties reçues

TreeTop World Equity Index	Valeur de marché des opérations
Emetteurs de garanties	EUR
N/A	N/A

- 10 principales contreparties

TreeTop World Equity Index	Valeur de marché des opérations
Contreparties	EUR
N/A	N/A

3. Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS à ventiler en fonction des catégories suivantes :

- le type et la qualité des garanties (collatéral),
- l'échéance de la garantie, ventilée en fonction des tranches d'échéance suivantes: moins d'un jour, un jour à une semaine, une semaine à un mois, un à trois mois, trois mois à un an, plus d'un an, opérations ouvertes,
- la monnaie de la garantie

Type	Standard & Poor's Rating	Echéances	Titre	Devise	Quantité	Evaluation (EUR)
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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.

- l'échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global, ventilée en fonction des tranches d'échéance suivantes: moins d'un jour, un jour à une semaine, une semaine à un mois, un à trois mois, trois mois à un an, plus d'un an, opérations ouvertes

Titre	Devise	Quantité	Cours	Evaluation en EUR
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

- Le pays où sont établies les contreparties

Pays des contreparties	Valeur de marché des opérations au 31.03.18 (en EUR)
N/A	0,00

- Règlement et compensation des contrats

Toutes les transactions sont bilatérales.

4. Données sur la réutilisation des garanties

N/A en date de clôture 31.03.18.

5. Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

TreeTop World Equity Index	Valeur de marché des garanties
Dépositaire	EUR
Caceis Bank Belgium Branch	N/A

6. Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

N/A en date de clôture 31.03.18.

7. 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 : 288,07 EUR
- En % des revenus bruts : 65%

Revenus des tiers :

- En valeur absolue : 155,11 EUR
- En % des revenus bruts : 35%