

JAARVERSLAG

31.03.18

TREETOP SICAV

BEVEK

Openbare Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal (BEVEK)
naar Belgisch recht met verschillende compartimenten
Naamloze Vennootschap

ICB die geopteerd heeft voor beleggingen
die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.2. BEHEERVERSLAG	5
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	5
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	8
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.18	11
1.4. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	15
1.4.1. Samenvatting van de regels	15
1.4.2. Wisselkoersen	16
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	17
2.1. BEHEERVERSLAG	17
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	17
2.1.2. Beursnotering	17
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	17
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	20
2.1.5. Distributeurs	20
2.1.6. Index en benchmark	20
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	20
2.1.8. Toekomstig beleid	20
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	20
2.2. BALANS	22
2.3. RESULTATENREKENING	23
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	25
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.18	25
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	48
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	50
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	50
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	51
2.4.6. Rendementen	53
2.4.7. Kosten	59
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	59

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Maatschappelijke zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

Jacques BERGHMANS, Voorzitter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg , Niet-uitvoerend bestuurder
Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
Mehdi BALAFREJ, Hoofd productontwikkeling ETF's, Indexing & Smart Beta van AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Effectief bestuurder
Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
Mehdi BALAFREJ, Hoofd productontwikkeling ETF's, Indexing & Smart Beta van AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Beheertype

Beheervennootschap

Beheervennootschap

Amundi Asset Management (hierna "de Beheervennootschap")
Naamloze vennootschap naar Frans recht
Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Maatschappelijke zetel : 90 Boulevard Pasteur, 75015 Parijs - Frankrijk

Oprichting : 23 april 2001

Looptijd : 99 jaar

Andere BEVEK's of Belgische fondsen waarvoor zij als Beheervennootschap werd aangesteld : Geen

Raad van Bestuur :

CEO :
Yves Perrier

Afgevaardigd directeurs - bestuurders :

Pascal Blanqué
Fathi Jerfel
Bernard de Wit
Guillaume Lesage
Bestuurder :
Alix Lefebvre Caudrillier

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

Yves Perrier, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Algemeen Directeur
Pascal Blanqué, Afgevaardigd Bestuurder
Fathi Jerfel, Afgevaardigd Bestuurder,
Bernard de Wit, Afgevaardigd Bestuurder
Guillaume Lesage, Afgevaardigd Bestuurder

Aangestelde accountants :

Ernst & Young et Autres, vertegenwoordigd door dhr. Olivier Drion
Maatschappelijke zetel: 41 rue Ybry 92200 Neuilly Sur Seine - Frankrijk

PriceWaterhouse Coopers Audit, vertegenwoordigd door dhr. Emmanuel Benoist
Maatschappelijke zetel: 32 rue Guersant, 75017 Parijs-Frankrijk

Plaatsvervangende accountants :

Picarle et Associés, vertegenwoordigd door dhr. Denis Picarle
Maatschappelijke zetel: Faubourg de l'Arche, 11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie - Frankrijk
Etienne Boris
Adres: 1 rue de la Croix du Val, 92190 Meudon - Frankrijk

Maatschappelijk kapitaal (geplaatst en volgestort) : 746.262.615,00 euro

Commissaris

Deloitte Accountants BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door dhr. Maurice Vrolix, accountant, Gateway building - Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promotor

TreeTop Asset Management Belgium N.V., naamloze vennootschap naar Belgisch recht, waaraan vergunning verleend werd om de volgende beleggingsdiensten en -activiteiten te verrichten (het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, portefeuillebeheer, beleggingsadvies en het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie), ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0838.480.272. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium N.V. is gevestigd aan de Frankenlaan 79, 1040 Brussel.

Bewaarder

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.273.376.994,56 euro en met maatschappelijke zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is zij actief via een Belgisch bijkantoor CACEIS BANK, Belgium Branch, gevestigd in Avenue du Port/Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en geregistreerd in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736.

Financieel portefeuillebeheer

Amundi Asset Management, Boulevard Pasteur 90, 75015 Parijs - Frankrijk

Administratie en boekhoudkundig beheer

CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Financiële dienst

CACEIS Belgium N.V., Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Distributeur(s)

TreeTop Asset Management Belgium N.V., Frankenstraat 79, 1040 Brussel

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

TreeTop World Equity Index – Klassen "A", "AH", "C", "CH", "I", "IH", "P" en "PH".

De beschrijving van de verschillende klassen is terug te vinden in het prospectus.

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

Op verzoek zijn het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de statuten, het jaarverslag en het halfjaarverslag, voor of na inschrijving op deelbewijzen, kosteloos verkrijgbaar bij CACEIS Belgium N.V. of bij de distributeur.

Op de website van promotor www.treetopam.com kunnen de volgende documenten en informatie geraadpleegd worden: het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en het laatst verschenen halfjaarverslag of jaarverslag.

De lopende kosten en de omloopsnelheid van de portefeuille over voorgaande periodes kunnen bij CACEIS Belgium N.V. worden opgevraagd.

Betalingen aan aandeelhouders, en inkopen en conversies van deelbewijzen worden door de tussenpersoon van de Distributeur verricht. Alle informatie omtrent de BEVEK die gepubliceerd moet worden, wordt gepubliceerd in de dagbladen L'Echo en De Tijd of in een andere gelijkwaardige, door de FSMA goedgekeurde of krachtens de geldende regelgeving toegestane publicatie.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

De derde dinsdag van juli om 15.30 uur op het hoofdkantoor of op het adres zoals vermeld in de uitnodiging.

Bevoegde autoriteit

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresweg 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, conform artikel 60, § 1 van de wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de geschiktheid en de kwaliteit van het aanbod, noch van de situatie van degene die dit verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is ter griffie van de handelsrechtbank van Brussel gedeponeerd.

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

Aanvullende informatie over de BEVEK en de compartimenten kan indien nodig verkregen worden bij de "Cliëntenhelpdesk" van TreeTop Asset Management Belgium op telefoonnummer +32 (0)2 613 15 59. Deze helpdesk is iedere werkdag in België bereikbaar van 9.00 tot 17.00 uur.

Informatie die vereist is op grond van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen

Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

Samenvattende tabel van de belangrijkste risico's, zoals door het compartiment ingeschat :

Type risico	Beknorte definitie van het risico	Omvang van het risico
Marktrisico	Risico dat de gehele markt of een activacategorie daalt, hetgeen de prijs en waarde van het activum in portefeuille mogelijk nadelig beïnvloedt en een daling van de NIW kan veroorzaken	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Geen
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog
Bewaarrisico	Het risico van verlies van de activa die een bewaarder/subbewaarder onder zijn hoede heeft	Laag

Concentratierisico	Het risico verbonden aan een aanzienlijke concentratie van de beleggingen op één activacategorie of op één bepaalde markt	Laag
Rendementsrisico	Het risico voor het rendement	Hoog
Kapitaalrisico	Het risico voor het kapitaal	Gemiddeld
Flexibiliteitsrisico	Gebrek aan flexibiliteit van het product zelf en de restricties die de mogelijkheid om naar andere leveranciers over te stappen beperken	Geen
Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij waarmee een termijncontract is gesloten in gebreke blijft, waardoor de NIW mogelijk daalt	Hoog
Inflatie­risico	Risico verbonden aan de inflatie	Geen
Het risico in verband met externe factoren	Onzekerheid over de duurzaamheid van bepaalde externe factoren, zoals het belastingstelsel	Laag

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Niets te melden.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Niets te melden.

Verloningsbeleid

De beheervenootschap heeft het beloningsbeleid van de Amundi groep, waar zij deel van uitmaakt, overgenomen.

De Amundi groep past een beloningsbeleid toe dat is aangepast aan zijn organisatie en zijn activiteiten. Dit beleid dient als kader voor de beloningen van werknemers die binnen de groep bevoegd zijn tot het nemen van beslissingen, het uitvoeren van controletaken en het nemen van risico's.

Bij het bepalen van dit beloningsbeleid is rekening gehouden met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de groep, van de beheervenootschappen die deel uitmaken van de groep, de ICBE's die worden beheerd door de ondernemingen van de groep en hun aandeelhouders. De doelstelling van dit beleid is het nemen van buitensporig hoge risico's te vermijden, met name door rekening te houden met het risicoprofiel van de beheerde ICBE's.

De beheervenootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van Amundi, de moedermaatschappij van de Amundi groep.

Het beloningsbeleid is beschikbaar op de website van de Amundi groep, <http://about.amundi.com/Metana-Header/Header/Quick-Links/Legal-documentation>, en kan kosteloos worden verkregen door middel van een schriftelijk verzoek aan de beheermaatschappij.

Voor de 2.381 FTE's van de groep Amundi in Frankrijk bedraagt de totale vaste vergoeding € 158.382.490, terwijl de variabele individuele vergoeding (bonussen) uitkomt op € 51.295.351 (totaal € 209.677.841).

De vergoeding van de onafhankelijke bestuurder bedraagt € 1.250 per kwartaal of € 5.000 per jaar.

Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Het compartiment kan binnen de grenzen van de toepasselijke regelgeving een beroep doen op het uitlenen van financiële instrumenten met het oog op een doeltreffend beheer van de portefeuille en met name om bijkomende inkomsten te genereren om bepaalde, door het compartiment opgelopen kosten te compenseren. Effectenleningen worden uitgevoerd in het kader van een door een 'principaal' of 'agent' beheerd effectenleningsstelsel. In het eerste geval onderhoudt het compartiment alleen betrekkingen met de principaal van het effectenleningsstelsel. Laatstgenoemde treedt als tegenpartij op en de eigendom van de geleende effecten is aan hem overgedragen. In het tweede geval onderhoudt het compartiment betrekkingen met de agent (in diens hoedanigheid van systeembeheerder) en een of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de geleende effecten is overgedragen. De agent treedt op als tussenpersoon tussen het compartiment en de tegenpartij(en).

TREETOP SICAV

Deze instrumenten en technieken kunnen bijvoorbeeld dienen om bijkomende inkomsten te genereren om bepaalde, door het compartiment opgelopen kosten te compenseren. De leningsoperaties betreffen activa die in aanmerking komen volgens de regelgeving. Deze activa worden bewaard door de Bewaarder.

Ter indicatie: de effectenleningen kunnen gemiddeld per jaar 10% van de netto-activa van het compartiment vertegenwoordigen, met een maximum van 45%.

Als de effectenleningen worden uitgevoerd door Amundi Intermédiation, dat tot dezelfde groep behoort als de beheerverenootschap, bestaat het risico dat er belangenconflicten ontstaan.

In geval van effectenfinancieringstransacties en hergebruik voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in elk compartiment in het deel "Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens".

Stemrecht

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens het bepaalde in het Wetboek van vennootschappen.

Behalve in de wettelijk voorgeschreven gevallen worden de besluiten genomen met meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Elke aandeelhouder kan aan de vergaderingen deelnemen door schriftelijk of via elk ander telecommunicatiemiddel een andere persoon aan te wijzen als gemachtigde.

De besluiten betreffende een specifiek compartiment worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemgerechtigde aandeelhouders van dit compartiment, tenzij de wet of de statuten andersluidende bepalingen bevatten.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Balans van T1 2018

Over het geheel genomen stelden de economische cijfers van de ontwikkelde landen voor Q1 licht teleur in de Verenigde Staten en bleven ze op een meer uitgesproken manier onder de verwachtingen in de eurozone. Toch bleef de groei zeer waarschijnlijk sterk aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, waarbij een deel van de teleurstellingen te verklaren was door de zeer hoge verwachtingen aan het begin van het jaar in het verlengde van de vele positieve verrassingen eind 2017. Een van de belangrijkste gebeurtenissen van het kwartaal waren de protectionistische beslissingen van de Verenigde Staten, die de vrees voor een handelsoorlog aanwakkerden. In Europa waren er politieke ontwikkelingen in Duitsland en Italië en in het kader van de onderhandelingen over de Brexit. In de opkomende wereld werden in China nieuwe hervormingen aangekondigd.

Verenigde Staten

Het economische herstel in de Verenigde Staten zet zich door, vooral ondersteund door de sterke arbeidsmarkt, en nu komt daar nog het effect bij van de belastingverlagingen die in december 2017 door het Congres werden goedgekeurd. De eind maart gepubliceerde 3e raming van de bbp-groei in Q4 2017 wees op een zeer sterke activiteit (groei van 2,9% op jaarbasis). In Q1 ontgoochelden bepaalde maandcijfers, maar de indicatoren van het zakenklimaat (ISM ...) en die van de arbeidsmarkt waren zeer bemoedigend voor het verdere herstel. Ondanks de kortstondige vrees voor hoger dan verwachte looncijfers voor januari, steeg de inflatie slechts matig (+1,8% op jaarbasis, in februari, zonder volatiele componenten). Gelet op de over het algemeen positieve economische omgeving verhoogde de Federal Reserve de rente op Fed Funds in maart tot 1,5/1,75% (d.i. de 7e verhoging in deze cyclus). Het kwartaal werd ook gekenmerkt door een tweepartijenakkoord over de begroting dat de deur opent voor bijkomende overheidsuitgaven. In maart ging de meeste aandacht echter uit naar de invoering van invoerheffingen op staal en aluminium en de aankondiging van toekomstige maatregelen tegen China (douanerechten op andere producten en investeringsbeperkingen). Uit de details van deze verschillende maatregelen bleek echter dat er veel uitzonderingen waren en dat er via onderhandelingen compromissen konden worden gesloten.

Eurozone

De indicatoren van het zakenklimaat (IFO, PMI) daalden duidelijk tijdens Q1, maar bleven op hoge absolute niveaus, wat wijst op een nog steeds krachtig herstel, zij het dan aan een lager tempo in vergelijking met de goede cijfers van Q4 (bbp-groei van 0,6%). De werkloosheid bleef dalen (8,5% in februari tegenover 8,7% drie maanden eerder). De inflatie van haar kant bleef zeer futloos (buiten volatiele componenten bedroeg ze 1% op één jaar in maart, wat nagenoeg hetzelfde niveau is als eind 2017 en eind 2016). Dit weerhield de Europese Centrale Bank er niet van om te blijven communiceren over het geplande einde van haar aankoopprogramma van activa (waarschijnlijk tegen eind 2018). Na maanden van onzekerheid kon in maart een regeringsmeerderheid gevormd worden in Duitsland, waarbij de militanten van de SPD (centrumlinks) instemden met de verlenging van de 'grote coalitie' met de CDU (centrumrechts) van Angela Merkel. In Italië leidden de verkiezingen van 4 maart echter tot een onbeslist resultaat, zonder regeringsmeerderheid, dat gekenmerkt werd door een achteruitgang van de traditionele partijen en een opmars van de protestpartijen (Lega Nord en 5-Sterrenbeweging). Eind maart leek de vorming van een Italiaanse regering nog minstens enkele weken in beslag te gaan nemen. Tot slot werd een politiek akkoord bereikt tussen de EU en het Verenigd Koninkrijk voor een overgangsperiode na de Brexit in maart 2019, die zou duren tot eind 2020. Dit akkoord levert de economische actoren meer zichtbaarheid op, maar zal hoe dan ook pas van kracht worden (in principe tegen oktober 2018) als er vooruitgang wordt geboekt in de belangrijke meningsverschillen over twee essentiële kwesties: het probleem van de Ierse grens en het toekomstige kader voor de handelsbetrekkingen tussen de EU en het Verenigd Koninkrijk.

Opkomende landen

De groei van de opkomende economieën bleef tot nu toe versnellen. De recente bbp-publicaties bevestigen een sterke groei en de kortetermijnindicatoren blijven de goede kant uitgaan. Er zijn natuurlijk significante verschillen tussen de landen: sommige zijn erg ver gevorderd in de cyclus (zoals de Midden- en Oost-Europese landen) en andere blijven achter (meestal die van Latijns-Amerika). Over het geheel genomen is de inflatie onder controle en blijft het monetair beleid accommoderend en meer gericht op de nationale economische toestand dan op het mondiale financiële klimaat. Tot nu toe hadden de renteverhoging door de Fed en de verhoogde risicoperceptie uit vrees voor een handelsoorlog geen grote gevolgen voor de opkomende economieën. De hoge olieprijs en de stabiliteit van de Chinese groei waren ondersteunende elementen voor alle opkomende landen.

Rente- en wisselmarkten

De Amerikaanse langetermijnrendementen stijgen sinds het begin van het jaar. Hoewel de goedkeuring van de belastinghervorming in februari positief was voor de langetermijnrendementen, speelden de recente door Washington doorgevoerde veranderingen en de toenemende bezorgdheid over het handelsbeleid (de Verenigde Staten zijn van plan om met name China nieuwe douaneheffingen op te leggen) dan weer in hun nadeel. De Amerikaanse rente op 10 jaar sloot het eerste kwartaal af op 2,74% (tegenover 2,40% in Q4 2017). De evolutie is veel minder eenduidig in Europa: hoewel het rendement op 10 jaar in Duitsland met 7 basispunten steeg tot 0,50%, werd in Frankrijk, Italië en Spanje een terugval van respectievelijk 6 bp, 23 bp en 40 bp, tot 0,72%, 1,78% en 1,16% opgetekend. De credit spreads, zowel op het investment grade als op het high yield segment, sloten de periode af met een stijging ten opzichte van het voorgaande jaar aan beide zijden van de Atlantische Oceaan: tegelijkertijd hielden ze relatief goed stand tegenover de impliciete volatiliteit van de aandelen.

TREETOP SICAV

Tijdens het eerste kwartaal steeg de euro ten opzichte van de dollar van 1,20 naar ongeveer 1,24. De notulen van de ECB eerder dit jaar, waarin stond dat de Bank haar gedragslijn zou kunnen wijzigen en een minder verzoenende toon zou kunnen aannemen, en de goede voortgang in de politieke onderhandelingen over de vorming van een nieuwe regering in Duitsland, werkten begin dit jaar ondersteunend voor de munt. De Japanse yen won 5,7% en presteerde daarmee beter dan de dollar sinds begin dit jaar.

Aandelenmarkten

De aandelenmarkten daalden over de periode (MSCI World in USD -1,8%). De opkomende markten, die het kwartaal beëindigden met een stijging (MSCI EM in USD +0,4%), presteerden beter dan de ontwikkelde markten. De Amerikaanse markt (S&P500 -1,2%) deed het beter dan de eurozone (MSCI EMU -3%) en de Japanse markt (Topix -5,6%) in lokale munt. De Britse markt was de rode lantaarn (FTSE100 -8,2%). Het jaar was nochtans goed begonnen, maar de inflatievrees woog op de aandelenmarkten vanaf eind januari. Aandelen verloren terrein parallel met de stijging van de lange rente, een zeldzaam fenomeen in de afgelopen jaren. Dit zorgde voor een opstoot van volatiliteit. Aandelen wisten zich voor half februari te herstellen, maar konden niet naar hun hoogste niveaus van het jaar terugkeren. De Amerikaanse dreigementen om de douaneheffingen te verhogen wogen vervolgens opnieuw op de aandelenindexen die een tweede neerwaartse beweging inzetten tegen midden maart, waarbij de vrees deze keer gericht was op twijfels omtrent het thema van de gesynchroniseerde wereldwijde groei waaraan de aandelenmarkten zich sinds februari 2016 hadden opgetrokken.

Vooruitzichten voor de volgende kwartalen

Verwacht wordt dat het gesynchroniseerde wereldwijde herstel zich de volgende kwartalen zal doorzetten. Feit is wel dat de belastingverlagingen de activiteit in de Verenigde Staten een extra boost geven, maar dat de andere grote regio's wellicht geen versnelling zullen laten optekenen vanuit de huidige niveaus. De belangrijkste aandachtspunten zijn het risico op een escalerend protectionisme (met op de achtergrond de tussentijdse verkiezingen in de Verenigde Staten) en de mogelijkheid dat een opstoot van volatiliteit een negatieve weerslag heeft op de economie. Tot slot kan een toename van de geopolitieke spanningen niet worden uitgesloten.

Verenigde Staten

Na een wat tegenvallend eerste kwartaal zou de Amerikaanse groei de komende kwartalen opnieuw gaan aantrekken, met name dankzij de budgettaire stimuli van de regering-Trump (eind 2017 goedgekeurde belastingverlagingen en tweepartijenakkoord over de begroting van februari 2018). Terwijl de werkloosheid reeds erg laag is, zou de jobcreatie gaandeweg vertragen, maar de sterkte van de arbeidsmarkt zal de consumptie en de geleidelijke stijging van de inflatie wel blijven ondersteunen. De Federal Reserve zal doorgaan met de trapsgewijze verhoging van haar beleidsrente. De houding van Donald Trump wordt van nabij gevolgd. Terwijl een aantal persoonlijkheden het Witte Huis hebben verlaten tijdens het 1e kwartaal, bestaat naarmate de tussentijdse verkiezingen van november naderen (waarna een republikeinse meerderheid in de Kamer van Volksvertegenwoordigers geen zekerheid is) het risico op nieuwe provocerende verklaringen (of zelfs beslissingen) vanwege de president. Het risico op een handelsoorlog in het bijzonder kan niet volledig worden uitgesloten. Het meest waarschijnlijk is echter dat er compromissen zullen worden gevonden en dat de effectief besliste maatregelen veeleer symbolisch zullen blijven, zonder belangrijke impact op de wereldhandel of de Amerikaanse economie zelf. Bepaalde geopolitieke thema's (bijv. de toekomst van het nucleair akkoord met Iran) kunnen eveneens een bron van bezorgdheid vormen.

Eurozone

Ondanks de terugval van bepaalde indicatoren tijdens het 1e kwartaal, behoudt het herstel in de eurozone een aanzienlijk potentieel. Dat herstel zou tijdens de komende kwartalen worden aangezwengeld door zowel interne (herstel van de bedrijfsinvesteringen, vastgoed, daling van de werkloosheid, einde van het bezuinigingsbeleid) als externe motoren (forse activiteit in de Verenigde Staten en Azië). De BBP-groei zou uitkomen op ongeveer 2 % per jaar in Duitsland en Frankrijk. Het groeitempo zou iets hoger zijn in Spanje, hoewel vertragend in vergelijking met de sterke prestaties van de voorbije jaren. In Italië zou de groei dan weer bescheidener blijven. De kerninflatie zal slechts zeer geleidelijk stijgen, maar eind 2018 zal de Europese Centrale Bank wellicht een einde maken aan haar obligatieaankoopprogramma. De interne politieke risico's zijn duidelijk afgenomen in vergelijking met 2017 en de onbesliste politieke situatie in Italië vormt in dit stadium geen belangrijke bedreiging voor het herstel of voor de instellingen van de eurozone. Behalve wanneer er helemaal geen akkoord kan gevonden worden, zal de *Brexit* de Europese activiteit wellicht niet al te sterk afremmen. Er zou op korte termijn beslist kunnen worden om de Europese instellingen te hervormen om zo hun veerkracht tegenover nieuwe crisissen te versterken. Toch blijft de regio kwetsbaar voor een eventuele externe schok of een bruuske opstoot van de volatiliteit op de financiële markten die nadelig kan zijn voor de nog herstellende economieën van Zuid-Europa.

Opkomende landen

De opkomende economieën kennen een forse groei die zich zou blijven voortzetten in een context van hoge grondstoffen- en olieprijsen in het bijzonder, een stabiele Chinese groei, een dynamische externe handel en een nog steeds relatief accommoderend beleid van de centrale banken van de geavanceerde economieën. Toch blijven de opkomende economieën in belangrijke mate afhankelijk van de financieringen en dus kwetsbaar voor fenomenen van kapitaaluitstroom. Mochten de risico's naar aanleiding van een eventuele handelsoorlog, van een toename van de geopolitieke spanningen (Rusland, Syrië, Korea, enz.) of van de naderende presidentsverkiezingen in bepaalde landen concreet worden, dan lijkt het geen twijfel dat de opkomende economieën daarvan het eerste slachtoffer zullen zijn.

De elementen die in de loop van de komende maanden opgevolgd moeten worden, zijn:

- De evolutie van de inflatie en de verdere monetaire verstrakking in de Verenigde Staten (verhoging van de beleidsrente) en in de eurozone (einde van het aankoopprogramma).
- Risico's van een escalerend protectionisme.
- De campagne voor de tussentijdse verkiezingen in de Verenigde Staten.
- Het verloop van de hervormingen in China.
- De evolutie van de geopolitieke spanningshaarden.

Rentemarkten

De rendementen op lange termijn zullen wellicht het hele jaar door geleidelijk blijven stijgen omdat zij de huidige vrij forse groei weerspiegelen. De punten die onze aandacht verdienen zijn:

- In de Verenigde Staten wekken de fundamentals opnieuw het vertrouwen van de beleggers dankzij het vooruitzicht van een inschikkelijker begrotingsbeleid dat de groei zal aanzwengelen, in het bijzonder in 2018 en 2019. De markten stelden ook hun verwachtingen bij omtrent het tempo van de renteverhogingen door de Fed.
- Sinds de tweede helft van 2016 bevindt de eurozone zich niet meer in een fase van "herstel", maar laat zij een solide "expansie" optekenen. De economie van de regio tracht haar achterstand op de Verenigde Staten dicht te rijden, hoewel ze qua inflatie duidelijk achterblijft.
- De Fed gaat door met het optrekken van haar beleidsrente, terwijl de ECB geleidelijk een einde maakt aan haar onconventionele monetair beleid.

In Europa verbond de ECB zich ertoe om activa die hun vervaldag bereiken te herbeleggen, waardoor een afbouw van de balans onmogelijk is voor het einde van het PSPP-programma. Daardoor zal de markt van de Europese staatsleningen niet bruusk corrigeren wanneer de aankopen van de ECB stopgezet worden, maar veeleer evolueren overeenkomstig de macro-economische fundamentals. Die hebben de neiging op de achtergrond te geraken tijdens lange interventieperiodes van de centrale banken.

Volgens ons beschikt de euro voor de rest van het jaar nog over een progressiemarge tegenover de dollar. De sterke macro-economische fundamentals en het verwachte einde van de onconventionele monetaire maatregelen van de ECB tijdens de tweede jaarhelft sterken onze mening.

Aandelenmarkten

2018 staat in het teken van toenemende volatiliteit, wat vrij klassiek is twee jaar na het begin van de renteverhogingen door de Fed; en dat was in december 2015. Dit soort beweging gaat vaak gepaard met een plafonnering van de marges in de Verenigde Staten, wat we ook deze keer niet kunnen uitsluiten als de lonen en de rentevoeten hun stijging voortzetten. Maar ook al plafonneren de marges, verwacht wordt dat de winsten zullen blijven groeien. Volgens het historisch gemiddelde blijven aandelen zo nog ten minste 12 maanden vooruitgang boeken. De Ibes-consensus gaat in de richting van een stijging van bijna 14% op mondiaal niveau in 2018, wat ons geloofwaardig lijkt. De winsten worden in de Verenigde Staten ondersteund door de belastinghervorming, de zwakke dollar en de inkopen van aandelen. In Europa heeft de operationele hefboom nog steeds een gunstig effect, ook al weegt de sterke euro enigszins op de winsten. Wanneer eenmaal de huidige turbulentie achter de rug is, beschikken de aandelenmarkten over goede argumenten om zich vervolgens te herpakken, zij het dan in een aanhoudend volatiel klimaat.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop SICAV NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop SICAV NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 februari 2015, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop SICAV NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 maart 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een eigen vermogen van 281 538 353,50 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 7 129 741,92 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 maart 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Een overzicht van het eigen vermogen en het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel opgenomen.

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
Treetop World Equity Index	EUR	281 538 353,50	7 129 741,92

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

*

*

*

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van Vennootschappen en de statuten na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren en zullen geen enkele vorm van assurance-conclusie formuleren omtrent het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Er werden geen opdrachten verricht die door de wet als onverenigbaar met de wettelijke controle van de jaarrekening beschouwd worden en ons bedrijfsrevisorenkantoor en, in voorkomend geval, ons netwerk, zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- Er werden geen bijkomende opdrachten verricht die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen en waarvoor honoraria verschuldigd zijn.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Zaventem, 17 juli 2018

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door 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. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.4.1. Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t/m 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten met een recurrent karakter geprovisioneerd prorata temporis. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegen de aankoopprijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals handelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruik gemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatig basis worden geijkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de prorata temporis verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, wordt opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt in de verschillende posten van de balans opgenomen in functie van het onderliggende instrument.

De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten in gevolge swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt in de rubriek "I.H. Wisselposities en -verrichtingen" van de resultatenrekening opgenomen.

1.4.2. Wisselkoersen

	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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het compartiment bestaat erin zo getrouw mogelijk de performance van de MSCI ACWI Index (de "Index") te reproduceren, ongeacht diens positieve of negatieve ontwikkeling.

De Index vertegenwoordigt grote en middelgrote kapitalisaties uit 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende landen en bestond op 31 maart 2018 uit 2.495 bedrijven.

Op die datum was de Index in geografisch opzicht als volgt verdeeld: 52,24% Verenigde Staten, 8,02% Japan, 5,63% Verenigd Koninkrijk, 3,56% Frankrijk, 3,17% Duitsland en 32,46% andere landen.

Op 30 september 2017 was de sectorale verdeling van de Index als volgt: 18,85% informatietechnologie, 18,67% financiële middelen, 12,26% discretionaire consumptie, 10,85% industrie, 10,63% gezondheid, 8,40% basisconsumptie, 6,20% energie, 5,35% materialen, 2,99% vastgoed, 2,89% nutsvoorzieningen en telecommunicatiediensten.

Om dit voor alle klassen van deelbewijzen te doen, beoogt de Beheerverenootschap een tracking-errorniveau tussen de waarderingsontwikkeling van de aandelen uit het compartiment en die van de index te behalen, dat lager ligt dan 0,50% (zonder dat de Beheerverenootschap hierover enige garantie verstrekt). De waardering van de aandelen die bij deze berekening wordt aangehouden, is de waardering van de aandelen uit het compartiment exclusief afdekking van het wisselkoersrisico.

Voor de klassen van deelbewijzen die wel tegen wisselkoersrisico zijn afgedekt ("AH", "IH", "PH" en "CH"), kunnen de tracking-errorniveaus ten opzichte van de index afwijken. Dit is met name het gevolg van de invloed die de afdeckingsstrategie voor het wisselkoersrisico kan hebben. Voor klassen met een afdekking van wisselkoersrisico, neemt het wisselkoersrisico door de gedeeltelijke afdekking af maar zal het niveau van de tracking error ten opzichte van de niet tegen wisselkoersrisico afgedekte MSCI ACWI-index hoger zijn. Aan de hand van de historische niveauverschillen schatten wij dit tracking-errorniveau op 5% in (schatting bij normale marktomstandigheden). Dit niveau kan overschreden worden wanneer valutakoersen onderling sterk volatiel zijn.

Blootstelling aan de index wordt verkregen door middel van fysieke replicatie, waarbij er direct belegd wordt in de waarden van de index. Dit kan gecombineerd worden met een synthetische replicatie, waarvoor derivaten en/ of van Exchange Traded Funds worden gebruikt.

De fysieke replicatiemethode bestaat uit het repliceren van de benchmark van de index door alle financiële instrumenten aan te houden waaruit de index is opgebouwd, en waarbij de verhoudingen zo dicht mogelijk bij die van de index liggen. De Beheerverenootschap heeft de keuze om niet te beleggen in de fondsen uit de index wanneer hun gewicht onvoldoende is.

Indien de Beheerverenootschap deze replicatiemethode niet langer geschikt acht (vanwege kostenoverwegingen, een lager kwaliteitsniveau van de replicatie, enz.), kunnen er andere replicatiemethodes worden toegepast. Ongeacht de replicatiemethode zal het compartiment permanent voor 100% aan de index zijn blootgesteld.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

In het algemeen kan het compartiment in ieder instrument beleggen dat bij Koninklijk Besluit van 2012 voor beleggingsmaatschappijen die voldoen aan de voorwaarden uit richtlijn 2009/65/EG, is toegestaan.

Het compartiment kan met name aandelen van vennootschappen uit ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd aanhouden, evenals warrants, certificaten, Exchange Traded Funds ("ETF"), inschrijvingsrechten, monetaire fondsen, liquiditeiten, en ieder ander effect met betrekking tot aandelentransacties van vennootschappen uit ontwikkelde en opkomende landen.

b) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

Voor de klassen van deelbewijzen "AH", "PH", "IH" en "CH" wordt het wisselkoersrisico gedeeltelijk afgedekt. De kosten en winsten of verliezen die met deze dekkingsactiviteiten gepaard gaan, worden toegewezen aan de betrokken klassen van deelbewijzen.

Voor de andere klassen van deelbewijzen, waarvan het wisselkoersrisico niet wordt afgedekt, zullen de bedragen in geval van emissie, van wijziging van compartiment, van inkoop of van distributie berekend worden op basis van de wisselkoersen die op het moment van de betreffende transacties gelden.

Valutarisico's zullen worden afgedekt door middel van valutacontracten in euro (EUR) tegen de volgende af te dekken valuta's :

- Amerikaanse Dollar (USD) ;
- Pond Sterling (GBP) ;
- Yen (JPY) ;
- Canadese Dollar (CAD) ;
- Zwitserse Frank (CHF) ;
- Australische Dollar (AUD).

Wanneer er een wisselkoersrisico wordt voorzien (deelbewijzen "AH", "PH", "IH" en "CH"), zal dit gedeeltelijk worden afgedekt aangezien alleen de blootstelling aan bovengenoemde valuta's afgedekt wordt. Deze blootstelling zal voor 100% worden afgedekt. De blootstelling aan andere valuta's wordt echter niet afgedekt, ook niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de MSCI ACWI-index per 31 maart 2018, die als benchmark geldt, betekent dit dat het wisselkoersrisico voor 75% van de portefeuille afgedekt zal zijn. Zodra het "euro-deel" van de index ongeveer 11% van de portefeuille uitmaakt, zal het deel van de portefeuille dat niet tegen wisselkoersrisico is afgedekt dus ongeveer 14% bedragen. Deze gegevens dienen ter indicatie en kunnen in de loop van de tijd veranderen, al naar gelang hoe het percentage van de bij de samenstelling van de index afgedekte valuta's zich ontwikkelt.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

Het hierboven beschreven wisselkoersrisico brengt een grotere tracking error ten opzichte van de index met zich mee dan de tracking error van de klassen van deelbewijzen waarop een dergelijke gedeeltelijke afdekkingsstrategie niet wordt toegepast.

De kosten met betrekking tot de afdekking van het wisselkoersrisico worden geschat op minder dan 1,5 bp per jaar.

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Futurescontracten op beursindexen en aandelen van ontwikkelde en opkomende markten met het oog op het realiseren van de beleggingsdoelstelling. Deze contracten worden alleen ter aanvulling op aandelenposities gebruikt, zodat het fonds volledig belegd kan zijn zonder dat de portefeuillestructuur door emissies en aflossingen verstoord raakt.

Om het wisselkoersrisico af te dekken kunnen er, met inachtneming van de grenzen zoals hierboven aangegeven bij punt b), swap- en forwardcontracten op de valuta van de aandelen uit de MSCI ACWI-index worden gebruikt.

d) Informatie betreffende de financiële garanties

Aard van de financiële garanties :

In het kader van effectenleningen en/of operaties met onderhands verhandelde derivaten kan het compartiment als garantie (onderpand genoemd) effecten en contanten ontvangen.

De als garantie ontvangen effecten moeten voldoen aan de door de beheerverenootschap vastgelegde criteria. Deze dienen :

- liquide te zijn,
- op elk moment overdraagbaar te zijn,
- gediversifieerd te zijn en te voldoen aan de geschiktheids- blootstellings- en diversificatieregels van het compartiment,
- uitgegeven te zijn door een emittent die geen tegenpartij is of tot zijn groep behoort.

De obligaties moeten bovendien zijn uitgegeven door emittenten die gevestigd zijn in een OESO-land en een hoogwaardige kredietrating hebben, van AAA tot BBB- volgens Standard & Poor's, of een door de beheerverenootschap gelijkwaardig geachte rating. De maximale looptijd voor obligaties bedraagt 50 jaar.

De hierboven beschreven criteria worden gedetailleerd weergegeven in het Risicobeleid, dat u kunt raadplegen op de webpagina van de beheerverenootschap : www.amundi.com. Deze criteria kunnen worden gewijzigd, met name als zich uitzonderlijke marktomstandigheden voordoen.

*De garanties worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs (mark-to-market). Het ontvangen onderpand kan lager worden gewaardeerd omdat er rekening wordt gehouden met de kredietwaardigheid, de volatiliteit van de effectenkoersen en het resultaat van de uitgevoerde crisissimulaties. **Dagelijks worden margestortingen uitgevoerd tenzij anders bepaald in het kadercontract omtrent deze operaties of wanneer er een overeenkomst bestaat tussen de beheervennootschap en de tegenpartij betreffende de toepassing van een margestortingspunt.***

Hergebruik van in contanten ontvangen onderpand : Het ontvangen onderpand in contanten kan worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties, in omgekeerde repo-overeenkomsten of in kortlopende geldmarkt-ICBE's overeenkomstig het Risicobeleid van de beheervennootschap.

Hergebruik van in onderpand ontvangen effecten : Niet toegestaan : De als onderpand ontvangen effecten kunnen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand worden gegeven.

Liquiditeitsrisico verbonden aan effectenleningen : Het is mogelijk dat het compartiment problemen heeft om effecten te verhandelen of tijdelijk bepaalde als garantie ontvangen effecten niet kan verhandelen wanneer de tegenpartij van een effectenlening in gebreke blijft.

Juridisch risico : Het gebruik van tijdelijke repo- en omgekeerde repotransacties (met name effectenleningen) en/of financiële termijnsinstrumenten kan een juridisch risico inhouden, met name betreffende de contracten.

Operationeel risico : In alle landen, maar voornamelijk in de opkomende markten, kan het compartiment verliezen lijden als gevolg van fouten, onderbrekingen van diensten of storingen, alsook onregelmatigheden zoals fraude, corruptie, cybercriminaliteit, instabiliteit, terrorisme enz. Het operationele risico kan tot fouten leiden binnen het compartiment : Waardering, prijsvaststelling, boekhouding, belastingaangiften, financiële verslagen, verhandeling, enz. De operationele risico's kunnen lange tijd onopgemerkt blijven en zelfs als deze risico's worden gedetecteerd blijkt het in bepaalde gevallen onmogelijk een snelle of correcte vergoeding te bekomen van de verantwoordelijke personen.

Beheer van garanties :

Het aan de beleggingen in onderhands verhandelde financiële instrumenten en aan effectenleningsoperaties verbonden tegenpartijrisico wordt over het algemeen beperkt door een garantieverstreking of -verplichting ten gunste van het compartiment. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kan het compartiment gedwongen zijn de ontvangen garantie weder te verkopen, mogelijk met verlies. Het compartiment kan ook verlies lijden door een eventuele herbelegging (indien toegestaan) van de in contanten ontvangen garanties als gevolg van een waardevermindering van de beleggingen in kwestie.

e) Selectie van tussenpersonen

De beheervennootschap past een beleid toe voor de selectie van tussenpersonen, met name voor tijdelijke repo- en omgekeerde repotransacties en bepaalde onderhands verhandelde derivatencontracten. Op rigoureuze wijze worden Brokers en financiële tussenpersonen geselecteerd die op de markt hoog staan aangeschreven op basis van verscheidene criteria betreffende het verschaffen van onderzoeksdiensten (fundamentele financiële analyse, bedrijfsinformatie, toegevoegde waarde van de contactpersonen, steekhoudendheid van de aanbevelingen enz.) of van uitvoerende diensten (toegang tot en informatie over de markten, transactiekosten, uitoefeningsprijzen, correcte afwikkeling van de operaties enz.)

Alleen financiële instellingen uit een OESO-land waarvan de minimale rating op het moment waarop de transactie wordt uitgevoerd tussen AAA en BBB- ligt volgens Standard & Poor's of met een door de beheervennootschap gelijkwaardig geachte rating, komen in aanmerking.

Elk van de geselecteerde tegenpartijen wordt bovendien geanalyseerd door de afdeling Risicobeheer op basis van eigen criteria zoals financiële stabiliteit, rating, blootstelling, type activiteit, antecedenten enz.

De lijst met bevoegde tegenpartijen wordt jaarlijks herzien. Deze wordt samengesteld door de verschillende actoren van de Front- en Back Offices van de Amundi groep. De geselecteerde brokers en financiële tussenpersonen worden overeenkomstig het Uitvoeringsbeleid van de beheervennootschap regelmatig geëvalueerd.

f) Indextracking

Het subfonds streeft ernaar de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het Koninklijk Besluit 2012 Als de index niet voldoet aan de door voornoemd koninklijk besluit genoemde voorwaarden, zal deze worden vervangen door een vergelijkbare index, zoals de FTSE All World.

De blootstelling van de index zal worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle aandelen die opgenomen zijn in de index. Deze replicatie kan portefeuilletransactiekosten met zich meebrengen die mogelijk een grote invloed hebben op de rendementen. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen op de lokale aandelenmarkten en ook de specifieke kenmerken daarvan (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) die de tracking van het rendement van de index mogelijk bemoeilijken, kan de Beheervennootschap fysieke replicatie echter combineren met synthetische replicatie door middel van afgeleide instrumenten, zoals termijncontracten. Ongeacht de gekozen

replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

Het compartiment kan, overeenkomstig het voornoemde artikel 63 van het Koninklijk Besluit 2012 ten hoogste 20% van zijn activa beleggen in door eenzelfde entiteit uitgegeven aandelen en/of schuldbewijzen. Deze bovengrens kan worden verhoogd tot 35% voor eenzelfde entiteit wanneer dit gerechtvaardigd wordt door uitzonderlijke marktomstandigheden, met name op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten ruimschoots in de meerderheid zijn.

Het compartiment wordt in geen geval begunstigd, geavanceerd, verkocht of gepromoot door Morgan Stanley Capital International ("MSCI") noch door een dochteronderneming van MSCI, noch door de bij het tot stand brengen van de MSCI-indexen betrokken entiteiten. De MSCI-indexen zijn het exclusieve eigendom van MSCI en de MSCI-indexen zijn merken van MSCI of zijn dochterondernemingen. Voor de indexen is voor bepaalde doeleinden vergunning verleend aan Amundi Asset Management. MSCI, dochterondernemingen van MSCI, en de bij het tot stand brengen of berekenen van de MSCI-indexen betrokken entiteiten doen tegenover houders van deelbewijzen van het compartiment of meer in het algemeen tegenover het publiek geen uitspraken of geven geen expliciete of impliciete garanties omtrent de geschiktheid van een transactie met deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging in het algemeen, of de deelbewijzen van het compartiment in het bijzonder, of omtrent het vermogen van MSCI om het rendement van de wereldwijde aandelenmarkt te repliceren. De volledige beschrijving van de MSCI Strategy Indexes kan worden opgevraagd bij MSCI. De MSCI-indexen zijn gedeponeerde merken van MSCI waarmee de indexen worden aangeduid die MSCI berekent en publiceert. MSCI garandeert noch de waarde van een index op enig moment noch de resultaten of het rendement van het op deze index gebaseerde product.

g) Leningen in contanten

Het compartiment kan 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

h) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten spelen geen rol bij de tenuitvoerlegging van het beleggingsbeleid van het compartiment.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.5. Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.6. Index en benchmark

De benchmark van het compartiment is de MSCI ACWI-index, netto-dividenden herbelegd (net return), uitgedrukt in euro (Bloomberg-code: NDEEWNR). U kunt de volledige manier waarop de index is opgebouwd raadplegen op de website van MSCI: www.msci.com.

De index is een aandelenindex die door de internationale leverancier van indices MSCI Inc. ("MSCI") wordt berekend en gepubliceerd. De aandelen waaruit de MSCI ACWI Index is samengesteld, maken deel uit van de grootste fondsen op de aandelenmarkten van ontwikkelde landen en opkomende landen. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds de lancering van het compartiment maken de geïnitieerde transacties het mogelijk om de beheerdoelstelling te bereiken, namelijk een zo getrouw mogelijke weerspiegeling van de Index. Een deel van de beleggingen, goed voor ongeveer 11% van de totale activa, werd uitgevoerd op de AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF met de bedoeling het compartiment in dezelfde verhoudingen als de benchmark bloot te stellen aan de opkomende markten. Voorts werden deviezentermijntransacties ingezet om de dekking van de belangrijkste munten te sturen.

2.1.8. Toekomstig beleid

Het toekomstige beleid van het compartiment zal erop gericht zijn alle transacties te ondernemen die vereist zijn om de beheerdoelstelling te bereiken.

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

Een synthetische risico -en rendementsindicator («SRRI») wordt bepaald op basis van de Verordening n°583/2010/UE van de Europese Commissie op 1 Juli 2010.

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop World Equity Index is 5.

De huidige risicoklasse is 6, met uitzondering van Hedged aandelen : 5.

De synthetische risico -en rendementsindicator geeft een indicatie van risico -en rendementsprofiel van het compartiment. Hij wordt regelmatig geëvalueerd en dit cijfer kan zowel naar boven als naar beneden evolueren in verloop van tijd. De historische gegevens, die gebruikt worden om de indicator te berekenen, bevatten niet altijd een betrouwbare indicatie voor toekomstige risicoprofielen.

Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds geen enkel risico inhoudt, maar dat, in vergelijking met de hoogste cijfers, dit product een lager, maar ook meer voorspelbaar rendement biedt. Dit cijfer geeft zowel het potentiële rendement van het fonds weer als het risico dat gepaard gaat met dit rendement. Hoe hoger dit cijfer, hoe hoger het potentiële rendement, maar ook hoe moeilijker dit rendement te voorspellen valt. Ook verlies is mogelijk.

Dit cijfer wordt berekend voor een belegger in euro. De indicator situeert de risicoklasse op een schaal van één (laag risico, mogelijk lagere opbrengst) tot zeven (hoog risico, mogelijk hogere opbrengst).

2.2. BALANS

	Op 31.03.18 (in EUR)	Op 31.03.17 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	281.538.353,50	299.238.259,24
I. Vaste Activa	-11.280,21	-7.170,35
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-11.280,21	-7.170,35
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	290.956.072,60	296.064.144,59
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	253.665.340,52	263.207.223,75
Waarvan geleende aandelen		11.389,27
Collateral ontvangen als aandelen vorm		38.394,45
D. Andere effecten		32.249,28
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	36.782.996,49	32.302.498,30
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	584.242,01	461.687,73
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-76.506,42	22.091,08
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-104.347.752,16	-88.710.086,80
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	2.099.260,00	720.675,40
b. Fiscale tegoeden	109.229,24	67.249,53
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-11.964.314,85	-733.143,29
c. Ontleningen (-)	-93.761.926,55	-88.726.473,99
d. Collateral (-)	-830.000,00	-38.394,45
V. Deposito's en liquide middelen	95.208.455,76	92.147.248,75
A. Banktegoeden op zicht	94.261.629,37	1.963.990,76
C. Andere	946.826,39	90.183.257,99
VI. Overlopende rekeningen	-267.142,49	-255.876,95
B. Verkregen opbrengsten	244,60	560,98
C. Toe te rekenen kosten (-)	-267.387,09	-256.437,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	281.538.353,50	299.238.259,24
A. Kapitaal	273.796.912,00	248.394.257,09
B. Deelneming in het resultaat	611.699,58	686.578,70
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.129.741,92	50.157.423,45
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	257.939,07	206.542,81
A. Collateral (+/-)		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		38.394,45
b. Liquide middelen/deposito's	257.939,07	168.148,36
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	191.539.187,95	182.814.556,67
A. Gekochte termijncontracten	191.539.187,95	182.814.556,67
IX. Uitgeleende financiële instrumenten		11.389,27

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.18 (in EUR)	Op 31.03.17 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	2.639.233,86	45.465.684,91
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	14.677.521,55	33.530.080,90
D. Andere effecten	757,52	35.186,46
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.354.738,17	6.340.952,49
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	28.541,76	825.001,36
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	10.316.682,45	-3.629.005,21
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-24.739.007,59	8.363.468,91
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.426.062,87	5.399.863,11
A. Dividenden	6.133.603,26	6.151.610,68
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	-517,11	844,13
b. Deposito's en liquide middelen	6.585,89	368,05
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-10.133,66	-4.723,67
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-703.475,51	-748.236,08
III. Andere opbrengsten	157.869,66	128.861,46
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	156.409,56	64.109,38
B. Andere	1.460,10	64.752,08
IV. Exploitatiekosten	-1.093.424,47	-836.986,03
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-137.444,39	-46.269,29
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-79.067,55	-60.944,15
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-96.458,36	-61.342,38
Aandeel Cap (AH)	-93.388,64	-66.711,73
Aandeel Cap (C)	-737,07	
Aandeel Cap (CH)	-514,15	
Aandeel Cap (I)	-165.805,26	-191.275,28
Aandeel Cap (IH)	-99.208,97	-102.935,03
Aandeel Cap (P)	-29.221,75	-23.705,40
Aandeel Cap (PH)	-45.000,41	-31.039,48
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-121.866,22	-112.367,25
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-37.832,29	-31.265,71
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.000,00	-5.000,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-16.713,57	-17.058,64
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-28.954,79	-30.617,47
Aandeel Cap (AH)	-37.758,60	-21.259,32
Aandeel Cap (C)	-1.710,68	
Aandeel Cap (CH)	-1.195,45	
Aandeel Cap (I)	-11.392,46	-1.121,03
Aandeel Cap (IH)	-5.077,38	-1.847,60
Aandeel Cap (P)	-14.888,26	-9.771,96
Aandeel Cap (PH)	-23.976,61	-545,47
K. Andere kosten (-)	-40.204,89	-21.908,84
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	4.490.508,06	4.691.738,54
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	7.129.741,92	50.157.423,45
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	7.129.741,92	50.157.423,45

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

- I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)
- b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
- c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)
- II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal
- III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies

Op 31.03.18 (in EUR)	Op 31.03.17 (in EUR)
7.741.441,50	50.844.002,15
7.129.741,92	50.157.423,45
611.699,58	686.578,70
-7.741.441,50	
	-50.844.002,15

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.18

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</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%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ATMOS ENERGY CORP	1.534,00	USD	84,24	105.073,11		0,04%	0,04%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COCA-COLA CO	32.171,00	USD	43,43	1.136.062,55		0,39%	0,40%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
EXXON MOBIL CORP	33.677,00	USD	74,61	2.043.046,69		0,70%	0,73%
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%
FREEPORT 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 INDUSTRIESINC	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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	53,43	147.710,70		0,05%	0,05%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MORGAN STANLEY	9.674,00	USD	53,96	424.449,36		0,15%	0,15%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
RESMED	992,00	USD	98,47	79.426,14		0,03%	0,03%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	14,35	19.975,77		0,01%	0,01%
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 SYTEMS	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%
Verenigde Staten				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	5.667,00	181.975,47		0,06%	0,06%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
KYOCERA CORP	2.061,00	JPY	6.004,00	94.608,25		0,03%	0,03%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	4.001,00	JPY	11.005,00	336.642,51		0,12%	0,12%
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%
Japan				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	19.689,00	GBP	41,31	927.743,34		0,33%	0,32%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	7,15	53.457,11		0,02%	0,02%
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%
Verenigd Koninkrijk				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%
Frankrijk				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BMW AG	2.299,00	EUR	88,15	202.656,85		0,07%	0,07%
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%
Duitsland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	65,04	39.706,56		0,01%	0,01%
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 VTG	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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.722,00	CHF	85,76	271.035,68		0,09%	0,10%
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%
Zwitserland				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%
Nederland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	4,99	26.363,73		0,01%	0,01%
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%
Australië				6.142.626,07		2,11%	2,18%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GAS NATURAL SDG	2.421,00	EUR	19,39	46.943,19		0,02%	0,02%
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%
Spanje				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%
Ierland				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%
Zweden				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	11,08	49.360,51		0,02%	0,02%
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%
WHEELOK 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%
Denemarken				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%
Italië				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%
Singapore				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UCB	559,00	EUR	66,18	36.994,62		0,01%	0,01%
UMICORE	1.297,00	EUR	42,93	55.680,21		0,02%	0,02%
België				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%
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%
Finland				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%
Bermuda-eilanden				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%
Noorwegen				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%
Kaaiman Eilanden				674.756,34		0,23%	0,24%
SCHLUMBERGER LTD	12.042,00	USD	64,78	634.289,35		0,22%	0,23%
De Nederlandse Antillen				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
OMV AG	1.367,00	EUR	47,28	64.631,76		0,02%	0,02%
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%
Oostenrijk				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-	1.380,00	SEK	569,50	76.303,79		0,03%	0,03%
RTL GROUP	414,00	EUR	67,20	27.820,80		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	10,99	27.660,23		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	13,95	45.532,80		0,02%	0,02%
Luxemburg				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%
Nieuw-Zeeland				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%
Liberia				113.829,21		0,04%	0,04%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	62,08	56.686,46		0,02%	0,02%
Maagdeneilanden (GB)				56.686,46		0,02%	0,02%
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	9,19	54.351,72		0,02%	0,02%
Man Eiland				54.351,72		0,02%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,35	50.437,16		0,02%	0,02%
Mauritius				50.437,16		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	7,15	35.884,90		0,01%	0,01%
Papoea Nieuw-Guinea				35.884,90		0,01%	0,01%
AANDELEN				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	8.500.000,00	EUR	4,11	34.940.100,00	0,61%	12,01%	12,41%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				34.940.100,00		12,01%	12,41%
AANDELEN-ICB'S				34.940.100,00		12,01%	12,41%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				34.940.100,00		12,01%	12,41%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
ATLAS COPCO AB -B-	5.316,00	SEK	324,50	167.483,87		0,06%	0,06%
Zweden				167.483,87		0,06%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
TELUS CORP Canada	1.277,00	CAD	45,24	36.435,09 36.435,09		0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
AANDELEN				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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.842.896,49		0,63%	0,66%
MONETAIRE-ICB'S				1.842.896,49		0,63%	0,66%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				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				20,12		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20180404S2				-208,33		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				22.163,95		0,01%	0,01%
A/EUR/CHF/20180404S2				92,98		0,00%	0,00%
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				-302,51		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20180404S2				-21.962,77		-0,01%	-0,01%
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				222,08		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				-130,35		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				-868,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20180404S2				16.068,14		0,01%	0,01%
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				-710,93		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-1.569,62		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				3,31		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				121,59		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-1.642,79		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				-930,84		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				85,33		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20180404S2				129.864,08		0,04%	0,05%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/USD/20180404S2				-535,06		0,00%	0,00%
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				2.140,13		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S6				-1.040,77		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S8				51,77		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20180404S8				-36,52		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				584.242,01		0,20%	0,21%
TOTAAL 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%
Andere				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%
Banktegoeden op zicht				94.261.629,37			33,48%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				95.208.455,76			33,82%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-104.347.752,16			-37,06%
ANDERE				-278.422,70			-0,10%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				281.538.353,50			100,00%

2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Australië	2,13%
België	0,40%
Bermuda-eilanden	0,34%
Canada	3,00%
De Nederlandse Antillen	0,22%
Denemarken	0,62%
Duitsland	3,15%
Finland	0,35%
Frankrijk	15,84%
Hong-Kong	0,73%
Ierland	1,01%
Israël	0,10%
Italië	0,61%
Japan	8,04%
Jersey	0,38%
Kaaiman Eilanden	0,23%
Liberia	0,04%
Luxemburg	0,10%
Maagdeneilanden (GB)	0,02%
Man Eiland	0,02%
Mauritius	0,02%
Nederland	2,24%
Nieuw-Zeeland	0,10%
Noorwegen	0,25%
Oostenrijk	0,11%
Panama	0,05%
Papoea Nieuw-Guinea	0,01%
Portugal	0,06%
Singapore	0,58%
Spanje	1,09%
Verenigd Koninkrijk	4,74%
Verenigde Staten	49,71%
Zweden	0,86%
Zwitserland	2,85%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
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%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobielandustrie	2,06%
Banden en rubber	0,25%
Banken en financiële instellingen	9,44%
Beleggingsvennootschappen	0,02%
Biotechnologie	1,44%
Bosontginning en papier	0,32%
Bouw en bouwmaterialen	1,19%
Bouw van machines en toestellen	2,06%
Bureaubenodigheden en computers	3,38%
Chemie	2,06%
Distributie en detailhandel	4,24%
Diverse consumptiegoederen	1,75%
Diverse diensten	1,05%
Diverse handelsmaatschappijen	0,54%
Diverse investeringsgoederen	0,05%
Drank en tabak	1,89%
Edelstenen en metalen	0,26%
Elektronica en halfgeleiders	3,93%
Elektrotechniek en elektronica	1,43%
Energie en water	2,70%
Fotografie en optica	0,01%
Grafische kunst en uitgeverij	1,68%
Holdings en financiële maatschappijen	18,50%
Horeca	1,34%
Internet en Internetdiensten	7,29%
Landbouw en Visserij	0,43%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,56%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	2,04%
Milieu- en recyclagedienst	0,13%
Non-ferro metalen	0,37%
Petroleum	4,86%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	7,08%
Steenkoolindustrie	0,68%
Telecommunicatie	3,08%
Textiel en kleding	0,82%
Uurwerkindustrie	0,03%
Vastgoedmaatschappijen	2,64%
Verpakkingsindustrie	0,15%
Vervoer	1,97%
Verzekeringsmaatschappijen	3,02%
Volksgezondheids- en sociale diensten	1,26%
TOTAAL	100,00%

2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	37.813.869,18	78.495.825,24	116.309.694,42
Verkopen	76.234.358,09	38.856.802,75	115.091.160,84
Totaal 1	114.048.227,27	117.352.627,99	231.400.855,26
Inschrijvingen	30.391.172,97	65.541.443,85	95.932.616,82
Terugbetalingen	77.725.155,93	43.037.108,55	120.762.264,48
Totaal 2	108.116.328,90	108.578.552,40	216.694.881,30
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	276.054.032,75	279.880.657,54	277.983.157,64
Omloopsnelheid	2,15%	3,13%	5,29%

Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis schriftelijk aangevraagd worden bij CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C, b320 - 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
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

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/USD/EUR/20180404S4	119.775,99	555,51	05.03.18
A/EUR/CAD/20180503S8	30.272,45	-13,07	29.03.18
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/CAD/20180404S4	703.834,51	9.070,47	28.02.18
A/EUR/JPY/20180404S2	3.169.856,85	16.068,14	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S4	59.797,00	-444,30	01.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	100.012,20	3,31	16.03.18
A/EUR/GBP/20180404S6	3.278.202,35	-33.073,23	28.02.18
A/EUR/GBP/20180404S2	26.234,74	-302,51	12.03.18
A/EUR/AUD/20180404S2	889.387,84	19.883,34	28.02.18
A/EUR/CAD/20180404S2	13.874,87	20,12	12.03.18
A/EUR/GBP/20180404S2	70.719,74	-801,47	14.03.18
A/EUR/AUD/20180404S4	542.613,90	12.116,64	28.02.18
A/EUR/USD/20180404S2	90.254,91	85,33	20.03.18
A/USD/EUR/20180404S8	4.862,53	51,77	07.03.18
A/EUR/JPY/20180404S4	1.952.680,75	9.898,23	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S6	298.630,67	1.385,02	05.03.18
A/GBP/EUR/20180404S4	29.574,51	81,29	19.03.18
A/EUR/USD/20180503S2	21.491.238,77	5.884,98	29.03.18
A/USD/EUR/20180404S6	199.496,43	2.140,13	07.03.18
A/EUR/GBP/20180404S8	58.172,69	-579,74	28.02.18
A/EUR/CHF/20180503S4	614.757,58	229,31	29.03.18
A/EUR/AUD/20180404S2	10.602,80	229,59	12.03.18
A/EUR/CHF/20180404S2	29.718,94	210,58	14.03.18
A/EUR/CHF/20180404S8	26.322,49	585,25	28.02.18
A/EUR/GBP/20180404S4	1.367.628,61	-13.545,97	28.02.18

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/USD/20180404S2	160.995,24	-710,93	08.03.18
A/EUR/JPY/20180502S4	1.945.799,73	1.483,92	29.03.18
A/EUR/CAD/20180404S6	1.693.365,29	21.987,12	28.02.18
A/EUR/CHF/20180503S8	24.624,27	38,94	29.03.18
A/EUR/CAD/20180503S6	1.616.422,81	362,43	29.03.18
A/EUR/CHF/20180503S2	1.055.447,06	1.642,19	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S8	83.336,81	416,64	28.02.18
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/JPY/20180502S6	4.463.488,73	494,64	29.03.18
A/EUR/USD/20180404S8	567.548,89	3.114,55	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S6	140.072,43	-1.040,77	01.03.18
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/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/JPY/20180404S2	38.227,89	-130,35	12.03.18
A/EUR/AUD/20180503S8	21.829,29	12,50	29.03.18
A/EUR/CHF/20180404S4	615.606,69	13.687,27	28.02.18
A/EUR/JPY/20180502S2	3.289.892,43	367,10	29.03.18
A/USD/EUR/20180404S4	84.464,22	906,10	07.03.18
A/EUR/USD/20180503S4	12.809.692,24	3.507,69	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	59.635,51	222,08	16.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	21.505.061,59	129.864,08	28.02.18
A/EUR/CHF/20180404S6	1.465.568,48	32.537,04	28.02.18
A/EUR/USD/20180503S6	28.973.452,05	7.933,84	29.03.18
A/EUR/CAD/20180404S8	29.641,78	378,58	28.02.18
A/EUR/CHF/20180404S2	11.887,58	92,98	12.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	160.182,14	-1.569,62	13.03.18
A/EUR/USD/20180404S4	13.235.760,46	79.927,69	28.02.18
A/EUR/GBP/20180503S2	2.298.391,70	-421,64	29.03.18
A/USD/EUR/20180404S2	99.543,56	461,67	05.03.18
A/EUR/USD/20180404S6	31.775.419,77	191.884,38	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/20180502S8	80.278,57	61,22	29.03.18
A/EUR/JPY/20180404S2	80.278,57	-868,33	13.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	79.684,51	121,59	21.03.18
A/GBP/EUR/20180404S6	60.286,51	165,69	19.03.18
A/EUR/CHF/20180503S6	1.429.905,75	2.261,37	29.03.18
A/EUR/AUD/20180404S8	23.700,38	527,99	28.02.18
A/EUR/AUD/20180404S6	1.304.768,14	29.007,40	28.02.18
A/USD/EUR/20180404S8	4.914,82	-36,52	01.03.18
A/EUR/GBP/20180503S6	3.121.934,53	165,80	29.03.18
A/USD/EUR/20180404S2	99.934,71	-742,53	01.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	266.699,19	-930,84	12.03.18
A/EUR/USD/20180404S2	50.412,65	-535,06	07.03.18
A/EUR/JPY/20180404S6	4.689.797,85	23.772,81	28.02.18

2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
Jaar	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		Kap.
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

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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	1.197,60

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
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. Rendementen

* Het betreft cijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn. Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.

* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar.

* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

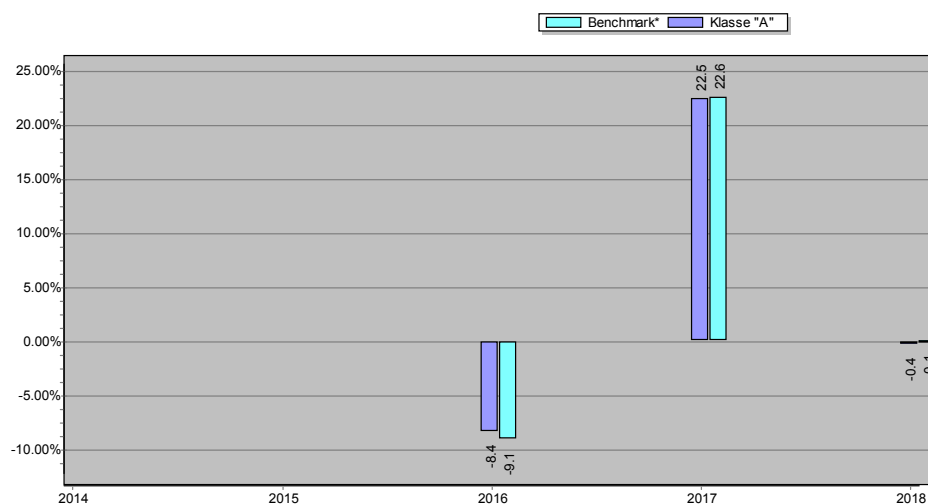
* Het rendement van het eerste boekjaar is berekend over de periode gaande van 09.03.15 (einde initiële inschrijvingsdatum) tot 31.03.16.

* Omdat de klassen "C" en "CH" nog geen volledig boekjaar hebben, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

* Staafdiagram met jaarlijks rollend rendement over de laatste 5 jaar (in % en berekend in EUR):

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,36% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	3,17% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

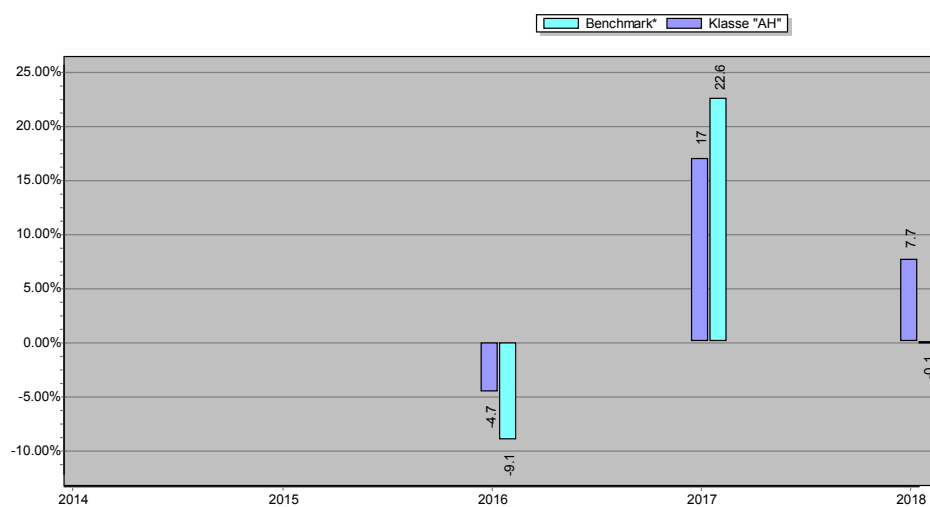
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
7,71% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	5,65% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

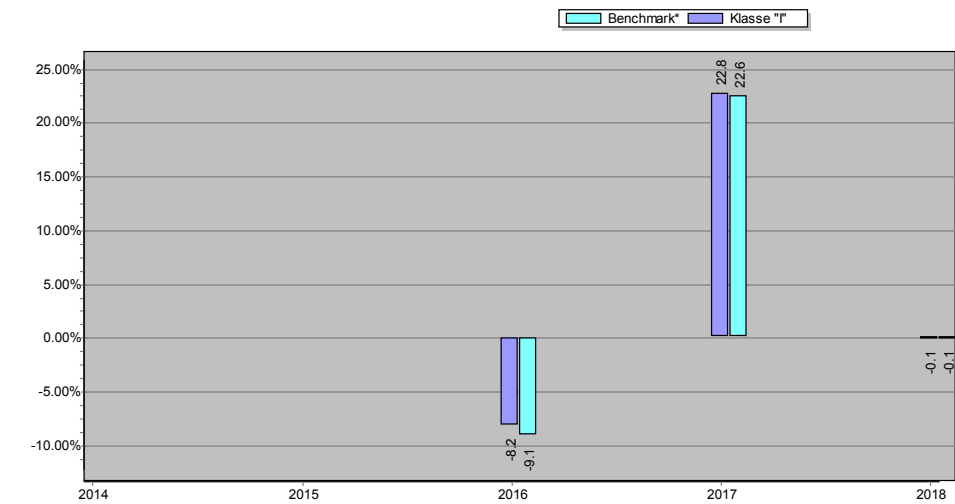
$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)
Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,13% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	3,44% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

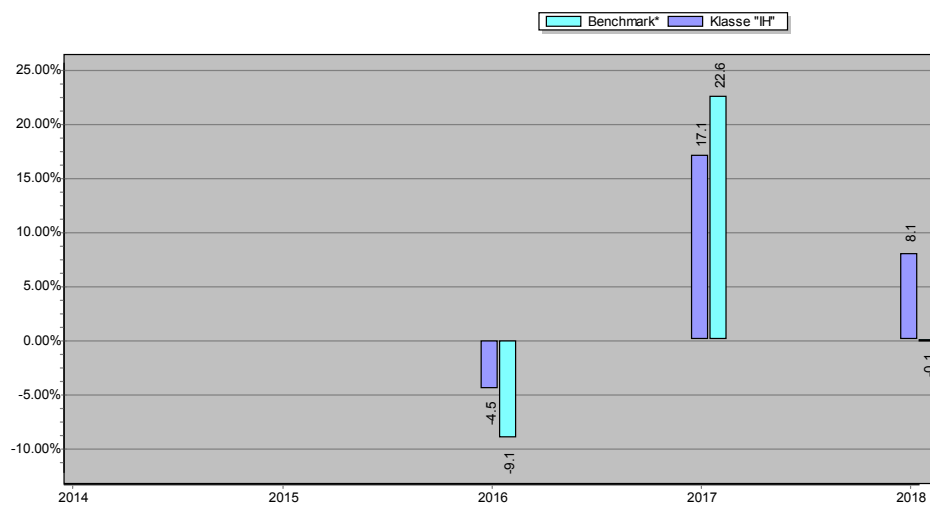
* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met
 $P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n
 NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n
 NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t
n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,06% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	5,90% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

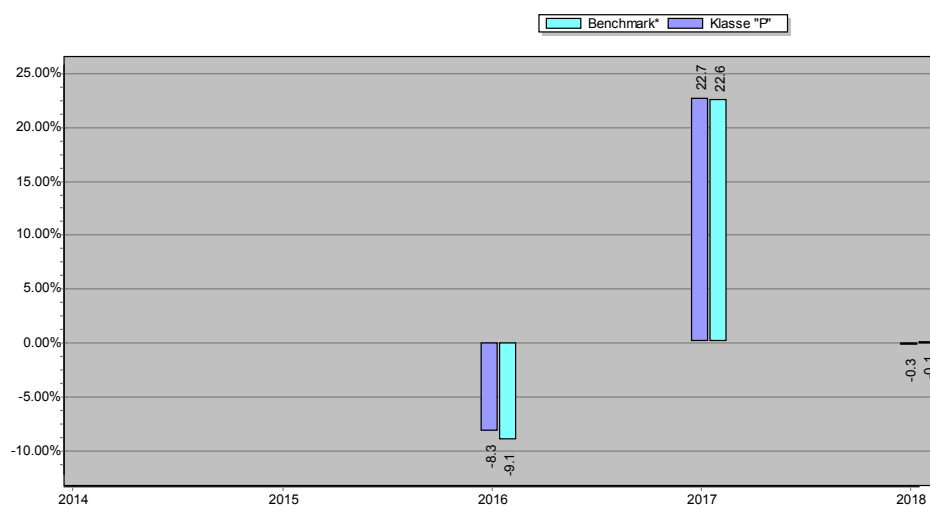
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
-0,27% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	3,30% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

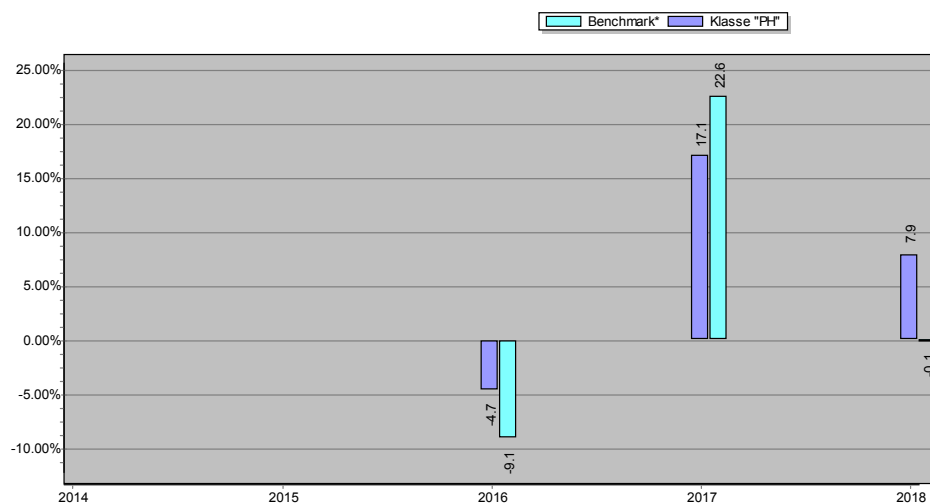
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
7,86% (in EUR)	-0,12% (in EUR)	5,77% (in EUR)	3,42% (in EUR)

* De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en inkopen van rechten van deelneming.

* Het betreft de rendementscijfers van kapitalisatieaandelen. De prestatie op jaarbasis van een gegeven periode n wordt aan de hand van volgende formule berekend:

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

met

$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

- Klasse "A" - kapitalisatie-aandeel (BE6275981817) : 0,52%
- Klasse "AH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275985859) : 0,56%
- Klasse "I" - kapitalisatie-aandeel (BE6275994943) : 0,30%
- Klasse "IH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275995957) : 0,29%
- Klasse "P" - kapitalisatie-aandeel (BE6275990909) : 0,44%
- Klasse "PH" - kapitalisatie-aandeel (BE6275992921) : 0,44%

* Bovenstaand percentage wordt berekend op basis van de opgelopen kosten over de laatste 12 maanden.

* Het percentage kan van jaar tot jaar variëren. Het omvat niet de bemiddelingskosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het rechten van deelneming van een ander fonds koopt of verkoopt.

* Omdat de klassen "C" en "CH" nog geen volledig boekjaar hebben, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de lopende kosten.

Bestaan van bepaalde vergoedingen, provisies of niet-geldelijke voordelen (soft commissions)

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheer- en verkoopprovisie wordt gezamenlijk gedragen door Amundi Asset Management en de distributeur. Het deel dat voor rekening komt van Amundi Asset Management wordt als volgt vastgesteld, al naar gelang de klassen :

Klassen "I", "IH", "P" en "PH" :

0,07% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen.

0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen.

Klassen "A", "AH", "C" en "CH" :

0,07% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.

0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Opbrengsten en kosten van beleggingen

De rubriek « II. B. a. Effecten/geldmarktinstrumenten » van de resultatenrekening toont een negatief bedrag omwille van verkeerde voorzieningen voor opbrengsten op effectenleningen.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een overschrijding van de voorziening voor de bijdragen betaald aan de FSMA voor het jaar 2015.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA.

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

Conform artikel 134, § 2 en 4 van het wetboek der vennootschappen, melden we u dat de commissaris en de personen met wie hij professioneel samenwerkt, honoraria hebben aangerekend zoals vermeld hieronder:

Bezoldiging van de commissaris(sen): 3.500,00 EUR Excl. BTW.

Er is geen bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris of door personen met wie de commissaris verbonden is.

NOTA 5 - Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Gedurende de periode met betrekking tot dit rapport heeft het compartiment gebruik gemaakt van effectenleningen. Er zijn geen posities meer op effectenleningen op 31.03.18.

1. Algemene informatie

- *Uitgeleende effecten en grondstoffen*

Compartiment	Aandeel van de totale uitgeleende activa
TreeTop World Equity Index	0,00%

- *Activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag.*

Compartiment	Valuta	Uitgeleende effecten	Aandelen van de activa onder beheer
TreeTop World Equity Index	N/A	N/A	N/A

2. Concentratiegegevens

- *10 grootste emittenten van zekerheden*

TreeTop World Equity Index	Marktwaarde van de zekerheden
Emittenten van zekerheden	EUR
N/A	N/A

- *10 meest voorkomende tegenpartijen*

TreeTop World Equity Index	Marktwaarde van de zekerheden
Tegenpartijen	EUR
N/A	N/A

3. Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën :

- Soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden,
- Looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open operaties,
- Valuta van de zekerheden

Type	Standard & Poor's Rating	Looptijd	Effect	Valuta	Hoeveelheid	Waardering (EUR)
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Amundi Asset Management aanvaardt enkel effecten met hoge kredietkwaliteit en verhoogt de waarde van zijn waarborgen door toepassing van een waarderingsdisagio op de ontvangen effecten. Dit mechanisme wordt regelmatig herbekeken en geactualiseerd.

- Looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties,

Effect	Valuta	Hoeveelheid	Koers	Waardering in EUR
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

- Land waar de tegenpartijen zijn gevestigd

Land van de tegenpartijen	Marktwaarde van de transacties op 31.03.18 (in EUR)
N/A	0,00

- Afwikkeling en clearing

Alle transacties zijn bilateraal.

4. Gegevens over hergebruik van zekerheden

N/A op afsluitingsdatum 31.03.18.

5. Gegevens betreffende de bewaring van de zekerheden ontvangen door de ICB

TreeTop World Equity Index	Marktwaarde van de zekerheden
Bewaarder	EUR
Caceis Bank Belgium Branch	N/A

6. Gegevens betreffende de bewaring van de zekerheden aangebracht door de ICB

N/A op afsluitingsdatum 31.03.18.

7. Gegevens over het rendement en de kosten

In het kader van uitleenoperaties van effecten en repo's doet Amundi Asset Management een beroep op Amundi Intermediation om voor rekening van de ICBE in te staan voor: de selectie van de tegenpartijen, de aanvraag voor het opstellen van marktcontracten, de controle van het tegenpartijrisico, de kwalitatieve en kwantitatieve opvolging van de zekerheidsstelling (controle van dispersie, ratings, liquiditeiten), retrocessie en uitlenen van effecten. De inkomsten uit deze operaties worden teruggegeven aan de ICBE. Deze operaties brengen kosten met zich mee die gedragen worden door de ICBE. Amundi Intermediation mag niet meer dan 50% van de door deze operaties gegenereerde inkomsten factureren.

Opbrengsten van het fonds :

- In absolute waarde : 288,07 EUR
- In % op bruto-opbrengsten : 65%

Opbrengsten van derden :

- In absolute waarde : 155,11 EUR
- In % op bruto-opbrengsten : 35%