

RAPPORT ANNUEL

31.03.19

TREETOP SICAV

SICAV

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

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.2. RAPPORT DE GESTION	6
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	6
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	9
1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.19	12
1.4. BILAN GLOBALISE	16
1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	17
1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	19
1.6.1. <i>Résumé des règles</i>	19
1.6.2. <i>Taux de change</i>	20
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	21
2.1. RAPPORT DE GESTION	21
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	21
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	21
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	21
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	23
2.1.5. <i>Distributeur</i>	23
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	23
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	23
2.1.8. <i>Politique future</i>	24
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	24
2.2. BILAN	25
2.3. COMPTE DE RESULTATS	26
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	28
2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.19</i>	28
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	50
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	52
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	52
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	53
2.4.6. <i>Performances</i>	55
2.4.7. <i>Frais</i>	63
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	63
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	64
3.1. RAPPORT DE GESTION	64
3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	64
3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	64
3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	64
3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	65
3.1.5. <i>Distributeur</i>	65
3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	65
3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	65

3.1.8.	<i>Politique future</i>	65
3.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	65
3.1.10.	<i>Affectation des résultats</i>	65
3.2.	BILAN	66
3.3.	COMPTE DE RESULTATS	67
3.4.	COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	68
3.4.1.	<i>Composition des actifs au 31.03.19</i>	68
3.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	68
3.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	69
3.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	69
3.4.5.	<i>Performances</i>	69
3.4.6.	<i>Frais</i>	70
3.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	70
4.	INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	71
4.1.	RAPPORT DE GESTION	71
4.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	71
4.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	71
4.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	71
4.1.4.	<i>Gestion financière du portefeuille</i>	72
4.1.5.	<i>Distributeur</i>	72
4.1.6.	<i>Indice et benchmark</i>	72
4.1.7.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	72
4.1.8.	<i>Politique future</i>	72
4.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	72
4.1.10.	<i>Affectation des résultats</i>	72
4.2.	BILAN	73
4.3.	COMPTE DE RESULTATS	74
4.4.	COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	75
4.4.1.	<i>Composition des actifs au 31.03.19</i>	75
4.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	75
4.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	76
4.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	76
4.4.5.	<i>Performances</i>	76
4.4.6.	<i>Frais</i>	77
4.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	77

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège social de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

Conseil d'administration de la SICAV

Jacques BERGHMANS, Président et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Administrateur non exécutif

Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Dirigeant effectif

Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif

Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

Olivier DE VINCK, Administrateur et Dirigeant effectif de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Société de gestion

SICAV qui a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif :

Dénomination : TreeTop Asset Management S.A. (ou la "Société de gestion")

Forme juridique : Société anonyme de droit luxembourgeois agréée en qualité de société de gestion d'OPCVM par la Commission de Surveillance du Secteur Financier

Siège social : rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg – Luxembourg

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

Président :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Administrateurs chargés de la direction effective :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Olivier de Vinck, dirigeant effectif

Administrateurs non-exécutifs :

Hubert d'Ansembourg, co-fondateur de TreeTop Asset Management S.A.

Henri Delwaide, Delwaide Avocats

PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative, rue Gerhard Mercator, 2, L-1014 Luxembourg

Capital social souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, représentée par Monsieur Maurice VROLIX, réviseur d'entreprises, Gateway building - Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

TREETOP SICAV

Promoteur

TreeTop Asset Management Belgium, société anonyme de droit belge, et société de bourse enregistrée auprès de la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0838.480.272. Le siège social de TreeTop Asset Management Belgium S.A. est situé rue des Francs 79, 1040 Bruxelles.

Dépositaire

CACEIS BANK est une société anonyme de droit français au capital social de 1.273.376.994,56 euros, dont le siège social est sis 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722. CACEIS BANK agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, CACEIS BANK, Belgium Branch, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736.

Gestion financière du portefeuille

TreeTop Asset Management S.A., rue Eugène Ruppert, 12, 2453 Luxembourg.

Pour le compartiment TreeTop World Equity Index :

Délégation de la gestion des investissements par la Société de gestion à Amundi Asset Management. Société anonyme de droit français, immatriculée au RCS de Paris sous le n° 437 574 452, et dont le siège social est situé au 90, boulevard Pasteur 75015 Paris – France. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le N° GP 04000036.

Gestion administrative et comptable

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.
TreeTop Multi Strategies Balanced – Classes A, AD.
TreeTop Multi Strategies Dynamic – Classes A, AD.
TreeTop Global Equity DBI-RDT – Classes AD, ID (non actif).

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet de la société de gestion www.treetopam.com : le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et le dernier rapport semestriel ou annuel paru.

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

Les paiements aux actionnaires, les rachats et les conversions des parts sont effectués par l'intermédiaire du Distributeur. Toutes les informations concernant la SICAV qui doivent être publiées sont publiées dans les journaux L'Echo et De Tijd ou selon tout autre moyen de publication équivalent approuvé par la FSMA ou autorisé par les règles applicables.

Assemblée générale annuelle des participants

Le 3^{ème} mardi du mois de juillet à 15h30 au siège social ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

Autorité compétente

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

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

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

Des explications supplémentaires sur la SICAV et ses compartiments peuvent être obtenues si nécessaire auprès du « Help desk clients » de TreeTop Asset Management Belgium au numéro de téléphone suivant +32 (0)2 613 15 59, chaque jour ouvrable bancaire en Belgique de 9h à 17h.

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

Description des principaux risques auxquels est exposée la société

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

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

TREETOP SICAV

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

Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice

Rien à signaler

Circonstances susceptibles d'influencer significativement le développement de la société

Rien à signaler

Politique de rémunération

Cette politique de rémunération a été définie au regard de la stratégie économique, des objectifs, des valeurs et intérêts de la Société de gestion, des OPCVM gérés par la Société de gestion et de leurs actionnaires. L'objectif de cette politique est de ne pas encourager une prise de risque excessive en allant, notamment, à l'encontre du profil de risque des OPCVM gérés, et de prévenir certains conflits d'intérêts.

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération adaptée à son organisation et à ses activités.

Cette politique a pour objet d'encadrer les pratiques concernant les différentes rémunérations des salariés ayant un pouvoir décisionnaire, de contrôle ou de prise de risque au sein du groupe, et des administrateurs. En résumé, les rémunérations de ces personnes consistent en rémunérations fixes, avec en outre dans certains cas un bonus annuel encadré dans des fourchettes précises et dont le montant n'est pas lié aux performances des fonds gérés ou au volume des actifs gérés.

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

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration de la Société de gestion, sur la base de recommandations d'un comité de rémunération composé d'administrateurs non exécutifs.

Les détails de la politique de rémunération actualisée (et la composition du comité de rémunération) sont disponibles sur le site du groupe TreeTop : https://www.treetopam.com/resources/pdf/TTAMSA_New_Remuneration_Policy_UCITS_V_summary.pdf ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la Société de gestion.

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

Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

La SICAV n'envisage pas le recours au prêt d'instruments financiers.

Droit de vote

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

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

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

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

TreeTop World Equity Index

Bilan des marchés

L'année 2018 a été celle du retour de la volatilité, avec des épisodes de pic les uns après les autres à mesure que tout risque nouveau ou en cours se matérialisait. Les marchés actions ont donc sensiblement souffert et ont clôturé l'année avec leur pire performance depuis 2008. Au total, l'indice MSCI All Countries a reculé de -4,85% en euros, la composante européenne a diminué de -10,6% (EUR) et la partie américaine a diminué de -5,0% (USD). L'indice MSCI Emerging Markets a sous-performé les marchés développés avec une baisse annuelle de -14,6% (USD).

Les principaux moteurs du marché ont été:

- Premièrement, alors que 2017 était clairement orientée par un scénario de reprise de la croissance mondiale synchronisé, le resserrement de la politique monétaire de la Federal Reserve au début de 2018 avait entraîné un découplage monétaire avec les autres banques centrales. Avec 4 hausses de taux d'intérêt consécutives tout au long de l'année, la politique monétaire de la Fed a convaincu les investisseurs que le contexte macroéconomique américain était plus favorable que partout ailleurs, ce que confirmaient bientôt la croissance économique trimestrielle et le faible taux de chômage. Cela ne pouvait pas être étendu à l'Europe qui, au contraire, souffrait de signaux de ralentissement économique croissant.
- Deuxièmement, si les trois premières semaines de l'année sont restées dans la foulée de la tendance haussière de 2017 (MSCI AC + 7,4% en USD du 1er au 26 janvier), les marchés boursiers ont alors ressenti le réchauffement de la rhétorique de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ce qui a provoqué une remontée de la volatilité. Les marchés financiers sont par alors passés dans un mode de réduction des risques, ce qui a entraîné une rotation sectorielle au profit des plus défensifs. Cette rotation a eu lieu à plusieurs reprises au cours de l'année. Dans ce contexte, les marchés américain et européen ont pris des positions opposées, le premier profitant de la perturbation du commerce mondial provoquée par les États-Unis, tandis que le second payait plutôt pour son attitude attentiste. Ce faible élan européen s'est même aggravé lorsque les droits de douane américains se sont étendus à l'acier et à l'aluminium européens, suivis de menaces pour les véhicules allemands importés.
- Troisièmement, les marchés européens ont connu une année particulièrement difficile, car ils ont également dû faire face à un environnement politique toujours tendu s'ajoutant aux tensions commerciales susmentionnées. En effet, les choses ont quelque peu empiré avec la nomination d'une coalition eurosceptique en Italie en mai, les dirigeants européens ont rejeté la proposition de sortie du Brexit du premier ministre britannique Theresa MAY, la candidature de la chancelière allemande à la direction du groupe parlementaire CDU / CSU a été rejetée, ce qui a suscité des doutes sur l'avenir politique de madame MERKEL et enfin le budget du gouvernement italien préparant le terrain à un déficit public accru et rompant ainsi l'engagement pris de le réduire structurellement. En fin d'année, le Brexit est devenu un enjeu majeur. Les tentatives infructueuses de Theresa MAY pour obtenir l'assurance nécessaire de la part de l'UE pour conclure un accord acceptable pour son parlement jetaient le doute sur l'ensemble de son projet de sortie de l'Union européenne.
- Quatrièmement, les marchés émergents ont été les plus impactés dans cet environnement de réduction des risques, car ils ont subi l'effet combiné des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine s'étendant à toutes les industries liées aux exportations des pays émergents, et à la hausse des taux aux États-Unis. En effet, cette dernière a ouvert la voie à une appréciation de l'USD qui a pénalisé les pays émergents, dont le canal principal de financement est basé sur la devise américaine. Des situations de crise locales ont également pesé sur ces marchés, tels que les menaces commerciales américaines sur l'acier et l'aluminium turcs en juillet ou la forte pression sur le real brésilien en raison de l'instabilité politique avant les élections.

Dans ce contexte, avec une forte dispersion entre les secteurs, les secteurs défensifs tels que les services publics et les soins de santé ont affiché de meilleurs résultats et ont clôturé l'année de manière positive. Les secteurs cycliques tels que les industries et les services financiers (les moins performants) ont été les plus touchés, de même que les industries liées aux matériaux de base et ressources énergétiques ont subi l'impact négatif de la chute des prix des matières premières au dernier trimestre.

Source : Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise

TreeTop Multi Strategies Balanced

Philosophie de gestion

Le compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced a pour objectif d'offrir aux actionnaires indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition à différentes classes d'actifs.

Dans des conditions normales de marché, le fonds investit essentiellement dans des parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le fonds peut investir jusqu'à 60% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux (la « Composante actions mondiales du portefeuille »). Et jusqu'à 50% de l'actif net du fonds peut être investi dans

des parts d'OPC investissant principalement en obligations, en instruments du marché monétaire ou en dépôts bancaires (la « Composante instruments de taux du portefeuille »).

La Composante « actions mondiales » du portefeuille privilégie les parts d'OPC gérés ou promus par TreeTop Asset Management S.A. ou des sociétés affiliées. Au sein de cette composante, une allocation équilibrée entre OPC indicés et OPC actifs est recherchée. La Composante « instruments de taux » du portefeuille privilégie les parts d'OPC gérés par des tiers.

Gestion du compartiment

Le compartiment a été lancé le 25 janvier 2019.

Au 31 mars 2019, le portefeuille du compartiment était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– OPC indicés	– TreeTop World Equity Index	BE6275995957	16,7%
		– Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	9,7%
	– OPC actifs	– TreeTop Global Conviction	LU1836395282	9,1%
		– TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	9,0%
		– Aubrey European Conviction	LU1964541954	5,1%
		– TreeTop Global Opportunities	LU0513497502	4,0%
	Total Composante Actions mondiales			53,6%
Composante Instruments de taux		– Amundi 12-24 M	FR0010157511	16,7%
		– Amundi 12M	FR0010830844	8,9%
		– Amundi 6M	FR0012925758	9,8%
	Total Composante Instruments de taux			35,4%
Cash		Cash		11,0%
			TOTAL	100,0%

Les données disponibles sur ce compartiment sont insuffisantes pour fournir des informations pertinentes sur les performances.

TreeTop Multi Strategies Dynamic

Philosophie de gestion

Le compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic a pour objectif d'offrir aux actionnaires indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition aux actions de sociétés des marchés développés et des marchés émergents mondiaux.

Dans des conditions normales de marché, le fonds investit essentiellement dans des parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux.

Le fonds recherche une allocation équilibrée entre des OPC indicés dont l'objectif d'investissement est de suivre au plus près des indices boursiers et des OPC à gestion active dont la politique d'investissement consiste à sélectionner des actions selon une approche propre au gestionnaire indépendamment de leur appartenance à un indice boursier. Le choix des OPC cherche à assurer une diversification dans les styles de gestion, les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC actifs sont essentiellement des OPC gérés ou promus par TreeTop Asset Management S.A. ou des sociétés affiliées.

Gestion du compartiment

Le compartiment a été lancé le 25 janvier 2019.

Au 31 mars 2019, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– OPC indicés	– Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	17,3%
		– TreeTop World Equity Index	BE6275995957	17,0%
		– Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5,0%
		– Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3,3%

TREETOP SICAV

		– Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2,3%
	– OPC actifs	– TreeTop Global Conviction	LU1836395282	14,9%
		– TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	14,8%
		– Aubrey European Conviction	LU1964541954	8,2%
		– TreeTop Global Opportunities	LU0513497502	6,5%
		Total Composante Actions mondiales		
Cash	Cash			10,7%
TOTAL				100,0%

Les données disponibles sur ce compartiment sont insuffisantes pour fournir des informations pertinentes sur les performances.

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop Sicav SA pour l'exercice clos le 31 mars 2019 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 17 juillet 2018, conformément à la proposition de l'organe de gestion. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 mars 2021. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA durant 4 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 mars 2019, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 246 611 310,87 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 19 890 104,26 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2019, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

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

Nom	Devise	Fonds Propres	Résultats
TreeTop World Equity Index	EUR	212 970 700,49	18 611 064,96
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	17 046 306,51	852 523,08
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	16 594 303,87	426 516,22

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

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

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

Responsabilités de l'organe de gestion relatives à l'établissement des comptes annuels

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

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

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

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

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique.

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

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

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe de gestion

L'organe de gestion est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

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

Aspects relatifs au rapport de gestion

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

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

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 134 du Code des sociétés ont correctement été ventilés et valorisés dans l'annexe aux comptes annuels.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Zaventem, le 28 juin 2019

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SCRL
Représentée par Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel 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. BILAN GLOBALISE

	Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	246.611.310,87	281.538.353,50
I. Actifs immobilisés	-18.140,15	-11.280,21
A. Frais d'établissement et d'organisation	-18.140,15	-11.280,21
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	233.927.385,73	290.956.072,60
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	184.813.762,09	253.665.340,52
E. OPC à nombre variable de parts	49.896.167,71	36.782.996,49
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-943.851,93	584.242,01
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	161.307,86	-76.506,42
IV. Créances et dettes à un an au plus	-62.244.734,39	-104.347.752,16
A. Créances		
a. Montants à recevoir	7.359.997,73	2.099.260,00
b. Avoirs fiscaux	136.320,32	109.229,24
c. Collatéral	640.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-6.039.732,30	-11.964.314,85
c. Emprunts (-)	-64.341.320,14	-93.761.926,55
d. Collateral (-)		-830.000,00
V. Dépôts et liquidités	75.315.209,69	95.208.455,76
A. Avoirs bancaires à vue	10.586.168,95	94.261.629,37
C. Autres	64.729.040,74	946.826,39
VI. Comptes de régularisation	-368.410,01	-267.142,49
B. Produits acquis	255,71	244,60
C. Charges à imputer (-)	-368.665,72	-267.387,09
TOTAL CAPITAUX PROPRES	246.611.310,87	281.538.353,50
A. Capital	228.217.608,47	273.796.912,00
B. Participations au résultat	-1.496.401,86	611.699,58
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	19.890.104,26	7.129.741,92
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	377.434,83	257.939,07
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	377.434,83	257.939,07
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	150.989.295,32	191.539.187,95
A. Contrats à terme achetés	150.989.295,32	191.539.187,95

1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	15.711.688,77	2.639.233,86
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	10.188.802,06	14.677.521,55
D. Autres valeurs mobilières		757,52
E. OPC à nombre variable de parts	735.260,08	2.354.738,17
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-226.202,25	28.541,76
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-10.428.302,77	10.316.682,45
b. Autres positions et opérations de change	15.442.131,65	-24.739.007,59
II. Produits et charges des placements	5.036.848,66	5.426.062,87
A. Dividendes	5.701.037,90	6.133.603,26
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		-517,11
b. Dépôts et liquidités	32.581,80	6.585,89
C. Intérêts d'emprunts (-)	-24.523,38	-10.133,66
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-672.247,66	-703.475,51
III. Autres produits	83.812,38	157.869,66
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	81.094,85	156.409,56
B. Autres	2.717,53	1.460,10
IV. Coûts d'exploitation	-942.245,55	-1.093.424,47
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-77.718,44	-137.444,39
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-59.481,75	-79.067,55
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-125.552,49	-96.458,36
Part Cap (AH)	-132.916,91	-93.388,64
Part Cap (C)	-1.960,49	-737,07
Part Cap (CH)	-4.128,83	-514,15
Part Cap (I)	-115.361,08	-165.805,26
Part Cap (IH)	-56.740,21	-99.208,97
Part Cap (P)	-41.336,09	-29.221,75
Part Cap (PH)	-40.658,70	-45.000,41
Part Dis (AD)	-3.849,32	
b. Gestion administrative et comptable	-113.818,85	-121.866,22
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-49.812,17	-37.832,29
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-5.000,19	-5.000,00
H. Services et biens divers (-)	-17.135,39	-16.713,57
J. Taxes		
Part Cap (A)	-34.426,17	-28.954,79
Part Cap (AH)	-37.083,47	-37.758,60
Part Cap (C)	-1.931,60	-1.710,68
Part Cap (CH)	-4.601,95	-1.195,45
Part Cap (I)	-3.756,67	-11.392,46
Part Cap (IH)	-468,84	-5.077,38
Part Cap (P)	-12.359,85	-14.888,26
Part Cap (PH)	-2.341,52	-23.976,61
Part Dis (AD)	-2.198,43	
K. Autres charges (-)	2.393,86	-40.204,89
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	4.178.415,49	4.490.508,06
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	19.890.104,26	7.129.741,92
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	19.890.104,26	7.129.741,92

	Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS		
I. Bénéfice (Perte) à affecter	18.393.702,40	7.741.441,50
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	19.890.104,26	7.129.741,92
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-1.496.401,86	611.699,58
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-17.868.626,01	-7.741.441,50
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-524,01	
IV. (Distribution des dividendes)	-524.552,38	

1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.6.1. Résumé des règles

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

Frais

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

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

Comptabilisation des achats et des ventes

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

Créances et dettes

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

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

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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

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

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

Opérations en devises

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

1.6.2. Taux de change

	31.03.19		31.03.18	
1 EUR	1,5807	AUD	1,6034	AUD
	1,5001	CAD	1,5856	CAD
	1,1183	CHF	1,1777	CHF
	7,4655	DKK	7,4540	DKK
	0,8617	GBP	0,8767	GBP
	8,8144	HKD	9,6523	HKD
	4,0753	ILS	4,3178	ILS
	124,2827	JPY	130,7946	JPY
	9,6695	NOK	9,6555	NOK
	1,6464	NZD	1,7048	NZD
	10,4148	SEK	10,2998	SEK
	1,5209	SGD	1,6127	SGD
	1,1229	USD	1,2299	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Constitution le 9 mars 2015.

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

2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

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

L'Indice donne une représentation des titres de grande et moyenne capitalisations de 23 pays développés et 24 pays émergents. Avec 2489 constituants au 31 mai 2018, l'Indice couvre environ 85% de l'univers actions mondial.

Au 31 mai 2018, la répartition géographique de l'Indice était de : 53,27% Etats-Unis, 7,95% Japon, 5,77% Royaume-Uni, 3,68% Chine, 3,52% France et 25,81% sur les autres pays.

Au 31 mai 2018, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 19,65% technologies de l'information, 17,8% financières, 12,4% consommation discrétionnaire, 11,85% santé, 10,73% industrielles, 7,87% consommation de base, 6,72% énergie, 5,42% matériaux, 2,98% immobilier, 2,86% services aux collectivités, 2,71% services de télécommunication.

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

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

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

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

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

Le compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC.

b) Stratégie de couverture du risque de change

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

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

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

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

La couverture du risque de change, lorsqu'elle est prévue (parts « AH », « PH », « IH » et « CH ») sera partielle car seule l'exposition aux devises susvisées sera couverte. Cette exposition sera couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises ne sera pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 31 mars 2019 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur 76% du portefeuille. Dès lors que la composante « euro » de l'Indice représentera approximativement 10% du portefeuille, la partie du portefeuille non couverte contre le risque de change s'élèvera donc à environ 14%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le Compartiment n'envisage pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellé en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Suivi d'indice

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

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

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

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

f) Emprunts d'espèces

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

g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Indice et benchmark

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

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

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplique, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant environ 11% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark.

Depuis le mois de février 2019 et afin de respecter un ratio OPC de 10% maximum, l'allocation sur cet ETF a été ramenée entre 9 et 10%. Afin de répliquer l'allocation sur les pays émergents, cette position est complétée par des futures MSCI EMERGING MARKETS à hauteur de 2% environ.

Des opérations de changes à terme ont également été initiées pour piloter la couverture des principales devises.

2.1.8. Politique future

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

2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

2.2. BILAN

	Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	212.970.700,49	281.538.353,50
I. Actifs immobilisés	-15.640,15	-11.280,21
A. Frais d'établissement et d'organisation	-15.640,15	-11.280,21
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	204.021.536,24	290.956.072,60
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	184.813.762,09	253.665.340,52
E. OPC à nombre variable de parts	19.990.318,22	36.782.996,49
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-943.851,93	584.242,01
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	161.307,86	-76.506,42
IV. Créances et dettes à un an au plus	-61.138.859,41	-104.347.752,16
A. Créances		
a. Montants à recevoir	3.379.883,05	2.099.260,00
b. Avoirs fiscaux	136.320,32	109.229,24
c. Collatéral	640.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-953.742,64	-11.964.314,85
c. Emprunts (-)	-64.341.320,14	-93.761.926,55
d. Collateral (-)		-830.000,00
V. Dépôts et liquidités	70.429.839,03	95.208.455,76
A. Avoirs bancaires à vue	5.700.798,29	94.261.629,37
C. Autres	64.729.040,74	946.826,39
VI. Comptes de régularisation	-326.175,22	-267.142,49
B. Produits acquis	255,71	244,60
C. Charges à imputer (-)	-326.430,93	-267.387,09
TOTAL CAPITAUX PROPRES	212.970.700,49	281.538.353,50
A. Capital	196.250.260,97	273.796.912,00
B. Participations au résultat	-1.890.625,44	611.699,58
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	18.611.064,96	7.129.741,92
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	377.434,83	257.939,07
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	377.434,83	257.939,07
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	150.989.295,32	191.539.187,95
A. Contrats à terme achetés	150.989.295,32	191.539.187,95

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	14.381.951,83	2.639.233,86
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	10.188.802,06	14.677.521,55
D. Autres valeurs mobilières		757,52
E. OPC à nombre variable de parts	-594.476,86	2.354.738,17
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-226.202,25	28.541,76
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-10.428.302,77	10.316.682,45
b. Autres positions et opérations de change	15.442.131,65	-24.739.007,59
II. Produits et charges des placements	5.041.328,09	5.426.062,87
A. Dividendes	5.701.037,90	6.133.603,26
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		-517,11
b. Dépôts et liquidités	32.581,80	6.585,89
C. Intérêts d'emprunts (-)	-20.043,95	-10.133,66
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-672.247,66	-703.475,51
III. Autres produits	83.812,38	157.869,66
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	81.094,85	156.409,56
B. Autres	2.717,53	1.460,10
IV. Coûts d'exploitation	-896.027,34	-1.093.424,47
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-76.126,45	-137.444,39
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-58.818,24	-79.067,55
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-112.061,47	-96.458,36
Part Cap (AH)	-132.916,91	-93.388,64
Part Cap (C)	-1.960,49	-737,07
Part Cap (CH)	-4.128,83	-514,15
Part Cap (I)	-115.361,08	-165.805,26
Part Cap (IH)	-56.740,21	-99.208,97
Part Cap (P)	-41.336,09	-29.221,75
Part Cap (PH)	-40.658,70	-45.000,41
b. Gestion administrative et comptable	-110.654,25	-121.866,22
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-47.036,81	-37.832,29
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-4.875,50	-5.000,00
H. Services et biens divers (-)	-15.017,89	-16.713,57
J. Taxes		
Part Cap (A)	-31.751,15	-28.954,79
Part Cap (AH)	-37.083,47	-37.758,60
Part Cap (C)	-1.931,60	-1.710,68
Part Cap (CH)	-4.601,95	-1.195,45
Part Cap (I)	-3.756,67	-11.392,46
Part Cap (IH)	-468,84	-5.077,38
Part Cap (P)	-12.359,85	-14.888,26
Part Cap (PH)	-2.341,52	-23.976,61
K. Autres charges (-)	15.960,63	-40.204,89
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	4.229.113,13	4.490.508,06
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	18.611.064,96	7.129.741,92
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	18.611.064,96	7.129.741,92

Au 31.03.19 (en EUR)	Au 31.03.18 (en EUR)
-------------------------	-------------------------

SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**I. Bénéfice (Perte) à affecter**

b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter

c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)

16.720.439,52	7.741.441,50
18.611.064,96	7.129.741,92
-1.890.625,44	611.699,58
-16.720.439,52	-7.741.441,50

II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 31.03.19

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	9.823,00	USD	79,94	699.337,06		0,34%	0,33%
ABBVIE INC WI	7.059,00	USD	80,59	506.643,64		0,25%	0,24%
ABIOMED INC	88,00	USD	285,59	22.382,26		0,01%	0,01%
ACTIVISION BLIZZARD	4.927,00	USD	45,53	199.782,97		0,10%	0,09%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	120,01	4.275,19		0,00%	0,00%
ADOBE INC	2.533,00	USD	266,49	601.165,93		0,29%	0,28%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	170,53	45.561,74		0,02%	0,02%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.753,00	USD	25,52	130.753,49		0,06%	0,06%
AES CORP	4.300,00	USD	18,08	69.238,10		0,03%	0,03%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	107,11	57.234,72		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.180,00	USD	50,00	141.603,95		0,07%	0,07%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.209,00	USD	80,38	158.132,80		0,08%	0,07%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	18,00	38.473,53		0,02%	0,02%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	805,00	USD	190,96	136.904,13		0,07%	0,06%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	71,71	31.932,14		0,02%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	81,98	87.612,77		0,04%	0,04%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	142,56	68.432,86		0,03%	0,03%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	135,18	168.546,11		0,08%	0,08%
ALIGN TECHNOLOGY INC	504,00	USD	284,33	127.623,74		0,06%	0,06%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	612,40	59.448,37		0,03%	0,03%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	47,13	66.066,37		0,03%	0,03%
ALLSTATE CORP	1.291,00	USD	94,18	108.283,72		0,05%	0,05%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	562,00	USD	93,45	46.772,85		0,02%	0,02%
ALPHABET -C-	1.587,00	USD	1.173,31	1.658.318,54		0,81%	0,79%
ALPHABET INC	1.505,00	USD	1.176,89	1.577.431,94		0,77%	0,75%
ALTRIA GROUP	10.539,00	USD	57,43	539.034,39		0,26%	0,25%
AMAZON.COM INC	2.129,00	USD	1.780,75	3.376.423,16		1,66%	1,60%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	340,00	USD	104,26	31.570,02		0,02%	0,01%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	73,55	113.254,62		0,06%	0,05%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	2.200,00	USD	31,76	62.227,37		0,03%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.993,00	USD	83,75	148.651,87		0,07%	0,07%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	4.143,00	USD	109,30	403.286,19		0,20%	0,19%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	96,21	48.839,74		0,02%	0,02%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	3.178,00	USD	43,06	121.872,63		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP	2.078,00	USD	197,06	364.688,68		0,18%	0,17%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	304,00	USD	128,10	34.681,75		0,02%	0,02%
AMERISOURCEBERGEN CORP	904,00	USD	79,52	64.021,09		0,03%	0,03%
AMETEK INC	1.281,00	USD	82,97	94.656,07		0,05%	0,04%
AMGEN INC	3.575,00	USD	189,98	604.870,20		0,30%	0,28%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	94,44	185.036,29		0,09%	0,09%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	45,48	137.713,85		0,07%	0,06%
ANALOG DEVICES INC	2.053,00	USD	105,27	192.473,89		0,09%	0,09%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	9,99	73.845,13		0,04%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	182,71	97.631,92		0,05%	0,05%
ANTHEM	1.446,00	USD	286,98	369.571,25		0,18%	0,17%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	53,32	51.570,13		0,03%	0,02%
APACHE CORP	3.700,00	USD	34,66	114.211,16		0,06%	0,05%
APPLE INC	24.378,00	USD	189,95	4.123.971,23		2,03%	1,95%
APPLIED MATERIALS INC	6.565,00	USD	39,66	231.881,28		0,11%	0,11%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	29,55	73.687,49		0,04%	0,03%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	1.773,00	USD	43,13	68.103,03		0,03%	0,03%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	19,11	26.652,06		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	66,00	USD	314,46	18.483,64		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	77,06	42.206,80		0,02%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.033,00	USD	78,10	71.850,47		0,04%	0,03%
AT AND T INC	35.861,00	USD	31,36	1.001.559,39		0,49%	0,47%
AUTODESK INC	1.371,00	USD	155,82	190.256,24		0,09%	0,09%
AUTOLIV	800,00	USD	73,53	52.388,12		0,03%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2.033,00	USD	159,74	289.220,66		0,14%	0,14%
AUTOZONE INC	146,00	USD	1.024,12	133.162,51		0,07%	0,06%
AVALONBAY COMMUN	763,00	USD	200,73	136.400,22		0,07%	0,06%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	3.600,00	USD	27,72	88.873,85		0,04%	0,04%
BALL CORP	2.200,00	USD	57,86	113.365,10		0,06%	0,05%
BANK OF AMERICA CORP	46.443,00	USD	27,59	1.141.169,68		0,56%	0,54%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5.619,00	USD	50,43	252.363,33		0,12%	0,12%
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.825,00	USD	81,31	132.155,45		0,06%	0,06%
BB AND T CORP	4.313,00	USD	46,53	178.727,25		0,09%	0,08%
BECTON DICKINSON	1.454,00	USD	249,73	323.380,17		0,16%	0,15%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	7.020,00	USD	200,89	1.255.953,87		0,62%	0,59%
BEST BUY CO	900,00	USD	71,06	56.956,85		0,03%	0,03%
BIOGEN IDEC INC	978,00	USD	236,38	205.886,49		0,10%	0,10%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	335,00	USD	88,83	26.502,25		0,01%	0,01%
BLACKROCK INC	680,00	USD	427,37	258.816,05		0,13%	0,12%
BOEING CO COM.	2.893,00	USD	381,42	982.720,81		0,48%	0,46%
BOOKING HLDG	264,00	USD	1.744,91	410.256,26		0,20%	0,19%
BORG WARNER	1.800,00	USD	38,41	61.573,67		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	804,00	USD	133,88	95.862,78		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7.638,00	USD	38,38	261.073,55		0,13%	0,12%
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	585,00	USD	36,29	18.906,93		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8.963,00	USD	47,71	380.838,70		0,19%	0,18%
BROADCOM - REGISTERED SHS	1.944,00	USD	300,71	520.621,85		0,26%	0,24%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/	863,00	USD	103,69	79.694,06		0,04%	0,04%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	52,78	47.005,39		0,02%	0,02%
BURLINGTON STORES INC	5,00	USD	156,68	697,69		0,00%	0,00%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	3.521,00	USD	26,10	81.843,61		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.270,00	USD	63,51	128.394,44		0,06%	0,06%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	38,13	51.242,97		0,03%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.265,00	USD	81,69	164.784,12		0,08%	0,08%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	48,15	77.187,51		0,04%	0,04%
CARMAX INC	900,00	USD	69,80	55.946,92		0,03%	0,03%
CATERPILLAR - REGISTERED	3.195,00	USD	135,49	385.528,39		0,19%	0,18%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	95,44	61.538,55		0,03%	0,03%
CBRE GROUP	1.783,00	USD	49,45	78.522,82		0,04%	0,04%
CBS -B-	816,00	USD	47,53	34.541,11		0,02%	0,02%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	58,82	52.489,33		0,03%	0,02%
CDW	843,00	USD	96,37	72.351,53		0,04%	0,03%
CELANESE RG REGISTERED SHS	900,00	USD	98,61	79.039,05		0,04%	0,04%
CELGENE CORP	3.885,00	USD	94,34	326.411,27		0,16%	0,15%
CENTENE	2.154,00	USD	53,10	101.863,47		0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	30,70	71.086,97		0,03%	0,03%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	11,99	69.408,20		0,03%	0,03%
CERNER CORP	1.692,00	USD	57,21	86.208,59		0,04%	0,04%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.458,00	USD	40,88	53.081,93		0,03%	0,02%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	6.160,00	USD	42,76	234.583,07		0,11%	0,11%
CHARTER COMM -A-	860,00	USD	346,91	265.701,21		0,13%	0,12%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	68,36	88.946,84		0,04%	0,04%
CHEVRON CORP	10.156,00	USD	123,18	1.114.143,55		0,55%	0,52%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	710,31	126.519,13		0,06%	0,06%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	70,00	USD	86,99	5.423,08		0,00%	0,00%
CHURCH AND DWIGHT CO	395,00	USD	71,23	25.057,53		0,01%	0,01%
CIGNA --- REGISTERED SHS	2.078,00	USD	160,82	297.621,20		0,15%	0,14%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	69,90	20.418,76		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.025,00	USD	85,90	78.414,30		0,04%	0,04%
CINTAS	499,00	USD	202,11	89.818,67		0,04%	0,04%
CISCO SYSTEMS INC	22.239,00	USD	53,99	1.069.317,91		0,52%	0,50%
CITIGROUP	12.239,00	USD	62,22	678.194,40		0,33%	0,32%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.557,00	USD	32,50	102.954,54		0,05%	0,05%
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	99,66	65.413,39		0,03%	0,03%
CLOROX CO	284,00	USD	160,46	40.584,80		0,02%	0,02%
CME GROUP -A-	1.929,00	USD	164,58	282.740,19		0,14%	0,13%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	55,54	84.087,81		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	21.502,00	USD	46,86	897.344,90		0,44%	0,42%
COGNEX CORP	912,00	USD	50,86	41.309,45		0,02%	0,02%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	3.140,00	USD	72,45	202.603,20		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.694,00	USD	68,54	286.526,93		0,14%	0,13%
COMCAST CORP	24.200,00	USD	39,98	861.660,95		0,42%	0,40%
COMERICA INC	1.206,00	USD	73,32	78.749,54		0,04%	0,04%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	27,74	73.571,47		0,04%	0,03%
CONCHO RES	971,00	USD	110,96	95.954,19		0,05%	0,05%
CONOCOPHILLIPS CO	5.309,00	USD	66,74	315.556,54		0,15%	0,15%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	84,81	154.234,33		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.223,00	USD	175,33	190.968,15		0,09%	0,09%
CONTINENTAL RESOURCES	586,00	USD	44,77	23.364,85		0,01%	0,01%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	296,17	30.069,36		0,01%	0,01%
COPART INC	85,00	USD	60,59	4.586,68		0,00%	0,00%
CORNING INC	5.207,00	USD	33,10	153.494,86		0,08%	0,07%
COSTAR GROUP INC	213,00	USD	466,42	88.477,94		0,04%	0,04%
COSTCO WHOLESALE CORP	2.486,00	USD	242,14	536.100,14		0,26%	0,25%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	11,50	34.391,95		0,02%	0,02%
CROWN CASTLE REIT	1.912,00	USD	128,00	217.959,66		0,11%	0,10%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	54,57	55.743,68		0,03%	0,03%
CSX CORP	4.324,00	USD	74,82	288.125,47		0,14%	0,14%
CUMMINS - REGISTERED	403,00	USD	157,87	56.660,83		0,03%	0,03%
CVS HEALTH	7.197,00	USD	53,93	345.668,80		0,17%	0,16%
DANAHER CORP	3.561,00	USD	132,02	418.687,46		0,21%	0,20%
DARDEN RESTAURANTS INC	122,00	USD	121,47	13.197,97		0,01%	0,01%
DEERE AND CO	1.264,00	USD	159,84	179.932,99		0,09%	0,08%
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/	806,00	USD	58,69	42.128,64		0,02%	0,02%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	51,65	82.798,24		0,04%	0,04%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	49,59	44.164,40		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	31,56	64.646,21		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	488,00	USD	119,10	51.761,86		0,03%	0,02%
DIAMONDBACK ENERGY	673,00	USD	101,53	60.853,80		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	119,00	108.735,81		0,05%	0,05%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.893,00	USD	71,16	119.967,83		0,06%	0,06%
DISCOVERY C	2.900,00	USD	25,42	65.652,58		0,03%	0,03%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	31,69	62.090,22		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL	1.488,00	USD	119,30	158.096,27		0,08%	0,07%
DOLLAR TREE INC	1.314,00	USD	105,04	122.921,64		0,06%	0,06%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	4.074,00	USD	76,66	278.142,98		0,14%	0,13%
DOMINO PIZZA INC	328,00	USD	258,10	75.394,58		0,04%	0,04%
DOVER CORP	816,00	USD	93,80	68.166,54		0,03%	0,03%
DOWDUPONT	12.229,00	USD	53,31	580.601,14		0,28%	0,27%
DR HORTON	2.248,00	USD	41,38	82.844,76		0,04%	0,04%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	124,74	146.308,57		0,07%	0,07%
DUKE ENERGY CORP	4.374,00	USD	90,00	350.590,02		0,17%	0,16%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	30,58	68.085,67		0,03%	0,03%
DXC TECHNOLOGY WI	1.987,00	USD	64,31	113.803,24		0,06%	0,05%
E TRADE FINANCIAL	1.900,00	USD	46,43	78.565,26		0,04%	0,04%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	75,88	47.304,63		0,02%	0,02%
EATON VANCE NON-VOTING	899,00	USD	40,31	32.273,85		0,02%	0,02%
EBAY	5.235,00	USD	37,14	173.155,72		0,08%	0,08%
ECOLAB INC	1.436,00	USD	176,54	225.774,98		0,11%	0,11%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	61,92	125.290,32		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.166,00	USD	191,33	198.682,62		0,10%	0,09%
ELANCO ANIMAL HEALTH	189,00	USD	32,07	5.398,08		0,00%	0,00%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.000,00	USD	101,63	181.021,51		0,09%	0,08%
ELI LILLY & CO	4.889,00	USD	129,76	564.987,88		0,28%	0,27%
EMERSON ELECTRIC CO	2.601,00	USD	68,47	158.605,75		0,08%	0,07%
ENERGY CORP	500,00	USD	95,63	42.583,60		0,02%	0,02%
EOG RESOURCES INC	3.615,00	USD	95,18	306.430,69		0,15%	0,14%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	75,32	114.437,30		0,06%	0,05%
EQUIFAX INC	934,00	USD	118,50	98.569,71		0,05%	0,05%
EQUINIX	513,00	USD	453,16	207.036,63		0,10%	0,10%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	289,24	128.797,26		0,06%	0,06%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.238,00	USD	165,55	182.527,41		0,09%	0,09%
EVERGY	422,00	USD	58,05	21.816,89		0,01%	0,01%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	70,95	139.960,15		0,07%	0,07%
EXELON CORP	5.367,00	USD	50,13	239.611,44		0,12%	0,11%
EXPEDIA GROUP	800,00	USD	119,00	84.784,25		0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	963,00	USD	75,90	65.094,80		0,03%	0,03%
EXTRA SPACE STORAGE INC	699,00	USD	101,91	63.441,32		0,03%	0,03%
EXXON MOBIL CORP	21.275,00	USD	80,80	1.530.943,58		0,75%	0,73%
FACEBOOK -A-	12.124,00	USD	166,69	1.799.839,30		0,89%	0,86%
FASTENAL CO	1.585,00	USD	64,31	90.779,13		0,04%	0,04%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENE.F.INTEREST	600,00	USD	137,85	73.660,77		0,04%	0,03%
FEDEX CORP	1.438,00	USD	181,41	232.326,29		0,11%	0,11%
FIDELITY NATIONAL	1.244,00	USD	113,10	125.302,93		0,06%	0,06%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	36,55	91.143,07		0,04%	0,04%
FIFTH THIRD BANCORP	4.918,00	USD	25,22	110.461,74		0,05%	0,05%
FIRST DATA -A-	405,00	USD	26,27	9.475,31		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	100,46	90.363,45		0,04%	0,04%
FIRSTENERGY CORP	2.707,00	USD	41,61	100.314,62		0,05%	0,05%
FISERV INC	1.496,00	USD	88,28	117.617,56		0,06%	0,06%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	682,00	USD	246,59	149.774,57		0,07%	0,07%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	45,14	52.261,66		0,03%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	36,80	45.883,24		0,02%	0,02%
FORD MOTOR	12.128,00	USD	8,78	94.833,54		0,05%	0,04%
FORTINET	794,00	USD	83,97	59.377,64		0,03%	0,03%
FORTIVE WHEN ISSUED	1.696,00	USD	83,89	126.710,99		0,06%	0,06%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	948,00	USD	47,61	40.196,18		0,02%	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC	3.008,00	USD	33,14	88.778,66		0,04%	0,04%
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	12,89	86.097,88		0,04%	0,04%
F5 NETWORKS	400,00	USD	156,93	55.904,17		0,03%	0,03%
GAP INC	2.400,00	USD	26,18	55.957,61		0,03%	0,03%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	151,68	79.970,22		0,04%	0,04%
GENERAL DYNAMICS CORP	1.430,00	USD	169,28	215.585,70		0,11%	0,10%
GENERAL ELECTRIC CO	48.797,00	USD	9,99	434.147,06		0,21%	0,20%
GENERAL MILLS INC	2.658,00	USD	51,75	122.502,12		0,06%	0,06%
GENERAL MOTORS CO	7.014,00	USD	37,10	231.749,03		0,11%	0,11%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	112,03	59.863,74		0,03%	0,03%
GGP INC	663,00	USD	20,49	12.098,56		0,01%	0,01%
GILEAD SCIENCES INC	7.119,00	USD	65,01	412.170,98		0,20%	0,19%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.039,00	USD	136,52	126.325,23		0,06%	0,06%
GODADDY -A-	35,00	USD	75,19	2.343,72		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.925,00	USD	191,99	329.145,26		0,16%	0,15%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	1.502,00	USD	18,15	24.278,67		0,01%	0,01%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	23,94	36.245,27		0,02%	0,02%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	29,30	156.565,88		0,08%	0,07%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	17,88	58.917,93		0,03%	0,03%
HARLEY DAVIDSON INC	2.434,00	USD	35,66	77.300,12		0,04%	0,04%
HARRIS CORP	700,00	USD	159,71	99.565,39		0,05%	0,05%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.426,00	USD	49,72	107.423,72		0,05%	0,05%
HASBRO INC	800,00	USD	85,02	60.574,43		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	1.800,00	USD	130,38	209.007,44		0,10%	0,10%
HCP	3.000,00	USD	31,30	83.626,49		0,04%	0,04%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	483,00	USD	138,74	59.679,76		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.216,00	USD	60,11	65.096,64		0,03%	0,03%
HERSHEY	182,00	USD	114,83	18.612,51		0,01%	0,01%
HESS CORP	597,00	USD	60,23	32.023,25		0,02%	0,02%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	8.490,00	USD	15,43	116.668,03		0,06%	0,05%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	1.700,00	USD	83,11	125.828,92		0,06%	0,06%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	48,40	81.079,75		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC	6.172,00	USD	191,89	1.054.766,96		0,52%	0,50%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.193,00	USD	158,92	593.446,64		0,29%	0,28%
HORMEL FOODS CORP	803,00	USD	44,76	32.009,87		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	18,90	102.676,23		0,05%	0,05%
HP INC	6.566,00	USD	19,43	113.619,25		0,06%	0,05%
HUMANA INC	780,00	USD	266,00	184.779,80		0,09%	0,09%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	12,68	114.056,20		0,06%	0,05%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	318,00	USD	207,20	58.680,68		0,03%	0,03%
IAC/INTERACTIVE CORP	580,00	USD	210,11	108.530,79		0,05%	0,05%
IBM CORP	4.686,00	USD	141,10	588.853,90		0,29%	0,28%
IDEX CORP	528,00	USD	151,74	71.353,00		0,03%	0,03%
IDEXX LABS CORP	664,00	USD	223,60	132.226,39		0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.681,00	USD	143,53	214.876,37		0,11%	0,10%
ILLUMINA INC	606,00	USD	310,69	167.678,80		0,08%	0,08%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	86,01	88.396,08		0,04%	0,04%
INGREDION	451,00	USD	94,69	38.032,85		0,02%	0,02%
INTEL CORP	22.612,00	USD	53,70	1.081.412,83		0,53%	0,51%
INTERCONEXCH GR INC WI	3.281,00	USD	76,14	222.483,27		0,11%	0,10%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	128,79	68.131,33		0,03%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	2.059,00	USD	46,27	84.846,53		0,04%	0,04%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	21,01	46.778,29		0,02%	0,02%
INTUIT	1.325,00	USD	261,41	308.472,41		0,15%	0,14%
INTUITIVE SURGICAL	642,00	USD	570,58	326.234,46		0,16%	0,15%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	35,46	41.054,46		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	75,19	73.659,88		0,04%	0,03%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	101,29	54.124,77		0,03%	0,03%
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	2.695,00	USD	18,79	45.098,68		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	116,50	89.332,06		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JOHNSON AND JOHNSON	14.070,00	USD	139,79	1.751.654,54		0,86%	0,83%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	154,18	82.386,78		0,04%	0,04%
JPMORGAN CHASE CO	17.421,00	USD	101,23	1.570.581,85		0,77%	0,75%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	26,47	82.508,79		0,04%	0,04%
KELLOGG	1.846,00	USD	57,38	94.334,49		0,05%	0,04%
KEYCORP	1.799,00	USD	15,75	25.234,23		0,01%	0,01%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	217,00	USD	87,20	16.852,12		0,01%	0,01%
KIMBERLY CLARK	1.375,00	USD	123,90	151.723,29		0,07%	0,07%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	18,50	80.732,07		0,04%	0,04%
KINDER MORGAN	8.137,00	USD	20,01	145.007,23		0,07%	0,07%
KLA-TENCOR CORP	332,00	USD	119,41	35.306,69		0,02%	0,02%
KROGER CO	4.329,00	USD	24,60	94.842,05		0,05%	0,04%
L BRANDS	2.300,00	USD	27,58	56.493,74		0,03%	0,03%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	228,00	USD	152,98	31.063,31		0,02%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	767,00	USD	179,01	122.278,73		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.782,00	USD	60,96	151.035,95		0,07%	0,07%
LEAR	500,00	USD	135,71	60.431,05		0,03%	0,03%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	42,22	67.681,35		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	49,09	96.182,04		0,05%	0,05%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	91,74	60.460,08		0,03%	0,03%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	48,42	56.059,14		0,03%	0,03%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.469,00	USD	58,70	76.795,92		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	28,38	52.293,91		0,03%	0,02%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	1.369,00	USD	300,16	365.960,76		0,18%	0,17%
LOEWS CORP	1.866,00	USD	47,93	79.652,12		0,04%	0,04%
LOWE'S COMPANIES INC	4.479,00	USD	109,47	436.671,09		0,21%	0,21%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	548,00	USD	163,87	79.975,74		0,04%	0,04%
L3 TECHNOLOGIES INC	127,00	USD	206,37	23.341,49		0,01%	0,01%
MACERICH CO	1.500,00	USD	43,35	57.910,67		0,03%	0,03%
MACYS	2.100,00	USD	24,03	44.941,89		0,02%	0,02%
MARATHON OIL CORP	5.350,00	USD	16,71	79.617,49		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	2.984,00	USD	59,85	159.052,77		0,08%	0,07%
MARKEL CORP	100,00	USD	996,24	88.724,23		0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	1.119,00	USD	125,09	124.661,09		0,06%	0,06%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	2.252,00	USD	93,90	188.326,85		0,09%	0,09%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	201,18	84.030,30		0,04%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	4.889,00	USD	235,45	1.025.172,60		0,50%	0,48%
MATTEL	2.100,00	USD	13,00	24.313,13		0,01%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	1.925,00	USD	53,17	91.153,98		0,04%	0,04%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	150,63	80.489,82		0,04%	0,04%
MCDONALD'S CORP	4.285,00	USD	189,90	724.692,97		0,36%	0,34%
MCKESSON CORP	553,00	USD	117,06	57.651,67		0,03%	0,03%
MERCADOLIBRE	94,00	USD	507,73	42.504,89		0,02%	0,02%
MERCK AND CO	12.778,00	USD	83,17	946.472,16		0,46%	0,44%
METLIFE INC	4.804,00	USD	42,57	182.131,43		0,09%	0,09%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	723,00	64.389,72		0,03%	0,03%
MGM RESORTS INTL	390,00	USD	25,66	8.912,50		0,00%	0,00%
MICROCHIP TECHNOLOGY	1.536,00	USD	82,96	113.484,94		0,06%	0,05%
MICRON TECHNOLOGY	7.225,00	USD	41,33	265.938,68		0,13%	0,12%
MICROSOFT CORP	37.446,00	USD	117,94	3.933.188,97		1,94%	1,86%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	8,00	USD	109,33	778,95		0,00%	0,00%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	130,03	43.657,93		0,02%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	126,15	56.174,02		0,03%	0,03%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	59,65	72.354,54		0,04%	0,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.771,00	USD	49,92	301.027,14		0,15%	0,14%
MONSTER BEVERAGE CORP	2.624,00	USD	54,58	127.548,58		0,06%	0,06%
MOODY S CORP	935,00	USD	181,09	150.794,10		0,07%	0,07%
MORGAN STANLEY	7.521,00	USD	42,20	282.661,26		0,14%	0,13%
MOSAIC	214,00	USD	27,31	5.204,92		0,00%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	600,00	USD	140,42	75.034,07		0,04%	0,04%
MSCI	626,00	USD	198,84	110.855,27		0,05%	0,05%
M&T BANK CORPORATION	378,00	USD	157,02	52.859,74		0,03%	0,02%
NASDAQ	747,00	USD	87,49	58.204,60		0,03%	0,03%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	26,64	64.058,42		0,03%	0,03%
NETAPP	900,00	USD	69,34	55.578,22		0,03%	0,03%
NETFLIX INC	2.255,00	USD	356,56	716.073,21		0,35%	0,34%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	15,34	25.724,91		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CORP	3.481,00	USD	35,77	110.892,26		0,05%	0,05%
NEXTERA ENERGY	2.605,00	USD	193,32	448.500,33		0,22%	0,21%
NIKE INC	6.153,00	USD	84,21	461.454,45		0,23%	0,22%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	24,73	66.072,94		0,03%	0,03%
NORDSTROM INC	737,00	USD	44,38	29.129,50		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.484,00	USD	186,89	247.000,72		0,12%	0,12%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	90,41	120.777,49		0,06%	0,06%
NORTHROP GRUMMAN CORP	938,00	USD	269,60	225.216,90		0,11%	0,11%
NRG ENERGY - REGISTERED	1.676,00	USD	42,48	63.406,94		0,03%	0,03%
NUCOR CORP	819,00	USD	58,35	42.560,14		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	2.954,00	USD	179,56	472.387,44		0,23%	0,22%
NVR INC	25,00	USD	2.767,00	61.606,63		0,03%	0,03%
O REILLY AUTO	449,00	USD	388,30	155.271,59		0,08%	0,07%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.391,00	USD	66,20	199.923,59		0,10%	0,09%
OMNICOM GROUP INC	441,00	USD	72,99	28.666,87		0,01%	0,01%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	69,84	111.957,96		0,05%	0,05%
ORACLE CORP	14.381,00	USD	53,71	687.895,54		0,34%	0,32%
PACCAR INC	1.993,00	USD	68,14	120.944,93		0,06%	0,06%
PACKAGING CORP OF AMERICA	492,00	USD	99,38	43.545,41		0,02%	0,02%
PALO ALTO NET	489,00	USD	242,88	105.773,99		0,05%	0,05%
PARKER-HANNIFIN CORP	326,00	USD	171,62	49.826,89		0,02%	0,02%
PARSLEY ENERGY INC -A-	1.712,00	USD	19,30	29.426,55		0,01%	0,01%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	80,20	167.563,97		0,08%	0,08%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	6.225,00	USD	103,84	575.681,52		0,28%	0,27%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	2.021,00	USD	16,44	29.590,10		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	7.456,00	USD	122,55	813.762,12		0,40%	0,38%
PFIZER INC	28.623,00	USD	42,47	1.082.619,06		0,53%	0,51%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	8.766,00	USD	88,39	690.053,65		0,34%	0,32%
PHILLIPS 66	2.338,00	USD	95,17	198.163,12		0,10%	0,09%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	1.295,00	USD	152,28	175.626,84		0,09%	0,08%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.410,00	USD	122,66	263.268,11		0,13%	0,12%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	84,43	45.115,55		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.337,00	USD	112,87	134.396,57		0,07%	0,06%
PPL CORP	3.887,00	USD	31,74	109.875,21		0,05%	0,05%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1.586,00	USD	50,19	70.892,23		0,03%	0,03%
PROCTER AND GAMBLE CO	13.269,00	USD	104,05	1.229.584,94		0,60%	0,58%
PROGRESSIVE CORP	3.299,00	USD	72,09	211.804,70		0,10%	0,10%
PROLOGIS	3.469,00	USD	71,95	222.286,64		0,11%	0,10%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.851,00	USD	91,88	151.462,69		0,07%	0,07%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	59,41	126.984,01		0,06%	0,06%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	217,78	209.469,12		0,10%	0,10%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	27,96	57.272,12		0,03%	0,03%
QORVO INC	400,00	USD	71,73	25.552,83		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	6.939,00	USD	57,03	352.434,58		0,17%	0,17%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	89,92	32.032,77		0,02%	0,02%
QUINTILES IMS HOLDING INC	1.013,00	USD	143,85	129.776,95		0,06%	0,06%
QURATE RTL GRP -REGISTERED SHS	5.100,00	USD	15,98	72.581,38		0,04%	0,03%
RALPH LAUREN -A-	346,00	USD	129,68	39.960,17		0,02%	0,02%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	80,41	57.289,93		0,03%	0,03%
RAYTHEON CO	1.417,00	USD	182,08	229.779,01		0,11%	0,11%
REALTY INCOME CORP	669,00	USD	73,56	43.827,44		0,02%	0,02%
RED HAT	1.228,00	USD	182,70	199.809,06		0,10%	0,09%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	67,51	42.086,65		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	410,62	188.698,33		0,09%	0,09%
REGIONS FINANCIAL CORP	8.441,00	USD	14,15	106.372,31		0,05%	0,05%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	141,98	47.923,07		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	80,38	57.268,56		0,03%	0,03%
RESMED	992,00	USD	103,97	91.853,98		0,05%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	65,16	52.227,81		0,03%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	711,00	USD	175,46	111.103,05		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES	571,00	USD	341,97	173.901,12		0,09%	0,08%
ROSS STORES INC	2.388,00	USD	93,10	197.998,66		0,10%	0,09%
SALESFORCE COM.INC	3.912,00	USD	158,37	551.759,75		0,27%	0,26%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	199,66	71.126,15		0,03%	0,03%
SEALED AIR	1.200,00	USD	46,06	49.224,74		0,02%	0,02%
SEI INVESTMENTS COMPANY	1.019,00	USD	52,25	47.417,51		0,02%	0,02%
SEMPRA ENERGY	1.633,00	USD	125,86	183.042,60		0,09%	0,09%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	246,49	241.473,93		0,12%	0,11%
SHERWIN WILLIAMS CO	445,00	USD	430,71	170.695,95		0,08%	0,08%
SIGNATURE BANK	308,00	USD	128,07	35.129,86		0,02%	0,02%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1.395,00	USD	182,21	226.373,02		0,11%	0,11%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	5,67	91.201,74		0,04%	0,04%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	815,00	USD	82,48	59.866,59		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	89,92	88.090,13		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	156,52	90.606,94		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	4.295,00	USD	51,68	197.680,55		0,10%	0,09%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	51,91	55.476,69		0,03%	0,03%
S&P GLOBAL	1.397,00	USD	210,55	261.956,94		0,13%	0,12%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	715,00	USD	91,53	58.283,79		0,03%	0,03%
SPLUNK	769,00	USD	124,60	85.334,11		0,04%	0,04%
SQUARE -A-	2.047,00	USD	74,92	136.582,13		0,07%	0,06%
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	1.191,00	USD	63,69	67.555,59		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	968,00	USD	136,17	117.391,07		0,06%	0,06%
STARBUCKS CORP	6.715,00	USD	74,34	444.576,84		0,22%	0,21%
STATE STREET CORP	1.514,00	USD	65,81	88.735,22		0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	35,27	52.613,66		0,03%	0,02%
STRYKER CORP	1.905,00	USD	197,52	335.107,63		0,16%	0,16%
SUNTRUST BANKS INC	1.860,00	USD	59,25	98.147,57		0,05%	0,05%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	222,36	71.687,51		0,04%	0,03%
SYMANTEC CORP	4.205,00	USD	22,99	86.096,05		0,04%	0,04%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.496,00	USD	31,90	42.501,14		0,02%	0,02%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	115,15	112.806,70		0,06%	0,05%
SYSCO CORP	2.804,00	USD	66,76	166.714,20		0,08%	0,08%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	69,10	92.309,75		0,05%	0,04%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.372,00	USD	100,12	122.335,70		0,06%	0,06%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	140,00	USD	94,37	11.766,31		0,01%	0,01%
TAPESTRY REG	3.100,00	USD	32,49	89.699,43		0,04%	0,04%
TARGA RESOURCES CORP	4,00	USD	41,55	148,02		0,00%	0,00%
TARGET CORP	2.762,00	USD	80,26	197.424,52		0,10%	0,09%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	408,00	USD	49,99	18.164,42		0,01%	0,01%
TELEFLEX INC	253,00	USD	302,16	68.082,54		0,03%	0,03%
TESLA MOTORS INC	573,00	USD	279,86	142.814,96		0,07%	0,07%
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.370,00	USD	106,07	507.276,93		0,25%	0,24%
TEXTRON INC	1.858,00	USD	50,66	83.828,01		0,04%	0,04%
THE CHEMOURS WHEN ISSUED	1.601,00	USD	37,16	52.984,07		0,03%	0,02%
THE KRAFT HEINZ	2.623,00	USD	32,65	76.271,05		0,04%	0,04%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	18,47	24.673,82		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	2.195,00	USD	273,72	535.080,73		0,26%	0,25%
TIFFANY CO	400,00	USD	105,55	37.600,75		0,02%	0,02%
TJX COS INC	5.882,00	USD	53,21	278.738,23		0,14%	0,13%
TORCHMARK CORP	733,00	USD	81,95	53.497,22		0,03%	0,03%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	236,00	USD	95,01	19.969,15		0,01%	0,01%
TRANSDIGM GROUP	262,00	USD	453,99	105.931,67		0,05%	0,05%
TRANSUNION	108,00	USD	66,84	6.428,93		0,00%	0,00%
TRAVELERS COS INC/THE	1.531,00	USD	137,16	187.016,93		0,09%	0,09%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	51,45	54.985,08		0,03%	0,03%
TWITTER INC	3.600,00	USD	32,88	105.417,46		0,05%	0,05%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	69,43	108.765,53		0,05%	0,05%
UDR	1.700,00	USD	45,46	68.826,65		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	348,73	93.172,73		0,05%	0,04%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	21,14	32.006,06		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	18,87	28.770,93		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	3.919,00	USD	167,20	583.565,75		0,29%	0,27%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	79,78	49.735,94		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	3.675,00	USD	111,74	365.716,26		0,18%	0,17%
UNITED RENTALS INC	681,00	USD	114,25	69.291,76		0,03%	0,03%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.557,00	USD	128,89	523.090,11		0,26%	0,25%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	117,37	62.717,19		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.767,00	USD	247,26	1.049.729,19		0,51%	0,49%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	133,77	35.740,30		0,02%	0,02%
UNUM SHS	1.600,00	USD	33,83	48.205,90		0,02%	0,02%
US BANCORP	6.789,00	USD	48,19	291.367,42		0,14%	0,14%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	217,30	53.413,01		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY	2.455,00	USD	84,83	185.472,37		0,09%	0,09%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	700,00	USD	141,72	88.350,18		0,04%	0,04%
VEEVA SYSTEMS -A-	666,00	USD	126,86	75.244,92		0,04%	0,04%
VENTAS INC	2.600,00	USD	63,81	147.754,38		0,07%	0,07%
VEREIT	5.700,00	USD	8,37	42.489,20		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	800,00	USD	181,56	129.356,55		0,06%	0,06%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	133,00	47.379,44		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	20.430,00	USD	59,13	1.075.856,88		0,53%	0,51%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.412,00	USD	183,95	231.319,77		0,11%	0,11%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	86,91	131.891,74		0,06%	0,06%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VIACOM -B-	2.200,00	USD	28,07	54.997,55		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	8.760,00	USD	156,19	1.218.528,21		0,60%	0,57%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	67,44	78.079,89		0,04%	0,04%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	49,96	72.480,60		0,04%	0,03%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	118,40	32.161,02		0,02%	0,02%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	131,83	39.800,84		0,02%	0,02%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4.775,00	USD	63,27	269.060,20		0,13%	0,13%
WALMART INC	6.938,00	USD	97,53	602.630,04		0,30%	0,28%
WALT DISNEY CO	9.553,00	USD	111,03	944.622,69		0,46%	0,44%
WASTE MANAGEMENT INC	2.363,00	USD	103,91	218.675,09		0,11%	0,10%
WATERS	400,00	USD	251,71	89.668,25		0,04%	0,04%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	79,08	163.111,08		0,08%	0,08%
WELLCARE HEALTH PLANS INC	278,00	USD	269,75	66.785,86		0,03%	0,03%
WELLS FARGO AND CO	22.071,00	USD	48,32	949.789,13		0,47%	0,45%
WELLTOWER INC	2.055,00	USD	77,60	142.020,75		0,07%	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	2.252,00	USD	48,06	96.389,65		0,05%	0,05%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	805,00	USD	73,72	52.851,76		0,03%	0,02%
WESTROCK	2.300,00	USD	38,35	78.554,57		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	1.450,00	USD	26,34	34.014,34		0,02%	0,02%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	132,89	71.010,38		0,03%	0,03%
WILLIAMS COS INC	7.560,00	USD	28,72	193.367,95		0,09%	0,09%
WMWARE	500,00	USD	180,51	80.380,28		0,04%	0,04%
WORKDAY -A-	600,00	USD	192,85	103.050,27		0,05%	0,05%
WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	1.046,00	USD	113,50	105.731,84		0,05%	0,05%
W.P. CAREY	29,00	USD	78,33	2.023,04		0,00%	0,00%
WW GRAINGER INC	82,00	USD	300,93	21.976,45		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	119,32	42.506,12		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	56,21	176.962,51		0,09%	0,08%
XEROX - REGISTERED	1.493,00	USD	31,98	42.522,28		0,02%	0,02%
XILINX INC	1.397,00	USD	126,79	157.746,48		0,08%	0,07%
XPO LOGISTICS INC	27,00	USD	53,74	1.292,23		0,00%	0,00%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	79,04	98.549,23		0,05%	0,05%
YUM BRANDS INC	995,00	USD	99,81	88.445,43		0,04%	0,04%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	127,70	137.270,25		0,07%	0,06%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	100,67	268.967,36		0,13%	0,13%
ZOHL'S CORP	1.220,00	USD	68,77	74.720,04		0,04%	0,04%
3M CO	2.733,00	USD	207,78	505.733,39		0,25%	0,24%
Etats-Unis				110.235.079,84		54,03%	51,75%
AEON CO LTD	700,00	JPY	2.316,50	13.047,28		0,01%	0,01%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.253,00	33.192,43		0,02%	0,02%
AGC INC.	1.400,00	JPY	3.880,00	43.706,82		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	3.955,00	38.187,15		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	1.769,00	79.267,39		0,04%	0,04%
ALFRESA HOLDINGS CORP	1.200,00	JPY	3.150,00	30.414,54		0,01%	0,01%
ALPS ALPINE CO LTD	2.200,00	JPY	2.310,00	40.890,66		0,02%	0,02%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	2.736,00	24.215,77		0,01%	0,01%
ASAHI GROUP HD	500,00	JPY	4.930,00	19.833,82		0,01%	0,01%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.142,00	75.228,15		0,04%	0,04%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	283,00	15.711,77		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	6.400,00	JPY	1.658,50	85.405,32		0,04%	0,04%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	4.630,00	37.253,79		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	3.369,00	JPY	4.266,00	115.640,87		0,06%	0,05%
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	2.048,00	26.365,71		0,01%	0,01%
CANON INC	4.088,00	JPY	3.213,00	105.684,45		0,05%	0,05%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	804,00	JPY	25.710,00	166.321,20		0,08%	0,08%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	601,00	29.014,51		0,01%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	1.500,00	JPY	7.610,00	91.847,09		0,05%	0,04%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	427,00	27.485,74		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	4.500,00	JPY	1.462,00	52.935,79		0,03%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	3.900,00	JPY	2.647,00	83.063,08		0,04%	0,04%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.538,00	76.799,36		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.400,00	JPY	5.100,00	57.449,69		0,03%	0,03%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	1.400,00	JPY	12.970,00	146.102,45		0,07%	0,07%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	15.430,00	62.076,24		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	2.700,00	JPY	3.519,00	76.449,13		0,04%	0,04%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	539,00	73.727,11		0,04%	0,03%
DENA CO LTD	2.500,00	JPY	1.667,00	33.532,44		0,02%	0,02%
DENSO CORP	1.200,00	JPY	4.317,00	41.682,41		0,02%	0,02%
DENTSU	2.400,00	JPY	4.675,00	90.278,09		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DISCO CO LTD	200,00	JPY	15.770,00	25.377,64		0,01%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	1.905,00	JPY	10.680,00	163.702,66		0,08%	0,08%
EISAI	2.000,00	JPY	6.213,00	99.981,78		0,05%	0,05%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	2.500,00	JPY	2.696,00	54.231,22		0,03%	0,03%
FANUC CORP SHS	839,00	JPY	18.880,00	127.453,99		0,06%	0,06%
FAST RETAILING CO LTD	379,00	JPY	52.030,00	158.665,51		0,08%	0,07%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	5.034,00	125.563,79		0,06%	0,06%
FUJITSU LTD	165,00	JPY	7.986,00	10.602,36		0,01%	0,00%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	2.456,00	27.665,97		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.778,00	70.099,89		0,03%	0,03%
HAMATSU PHOTONICS	800,00	JPY	4.280,00	27.550,10		0,01%	0,01%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	4.150,00	53.426,60		0,03%	0,03%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.090,00	36.859,53		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	3.200,00	JPY	3.585,00	92.305,72		0,05%	0,04%
HONDA MOTOR CO LTD	6.241,00	JPY	2.995,00	150.397,46		0,07%	0,07%
HOYA CORP	2.094,00	JPY	7.309,00	123.147,08		0,06%	0,06%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.086,00	17.476,29		0,01%	0,01%
IDEMITSU KOSAN	1.192,00	JPY	3.705,00	35.534,81		0,02%	0,02%
INPEX	278,00	JPY	1.055,50	2.360,98		0,00%	0,00%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.119,00	46.819,09		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.454,00	31.587,68		0,02%	0,01%
ITOCHU CORP	4.800,00	JPY	2.002,50	77.339,84		0,04%	0,04%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.209,00	66.149,22		0,03%	0,03%
JAPAN POST HOLDINGS CO	10.900,00	JPY	1.296,00	113.663,49		0,06%	0,05%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	5,00	JPY	456.000,00	18.345,28		0,01%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	222.700,00	48.380,85		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	6.900,00	JPY	2.745,00	152.398,58		0,07%	0,07%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	1.878,50	54.413,07		0,03%	0,03%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	653.000,00	31.524,92		0,02%	0,01%
JX HOLDINGS INC	21.150,00	JPY	506,50	86.194,45		0,04%	0,04%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.634,00	39.442,35		0,02%	0,02%
KAO CORP	1.734,00	JPY	8.718,00	121.634,13		0,06%	0,06%
KDDI CORP	10.000,00	JPY	2.385,00	191.901,28		0,09%	0,09%
KEIO	600,00	JPY	7.150,00	34.518,09		0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	600,00	JPY	68.970,00	332.966,83		0,16%	0,15%
KIKKOMAN CORP	2.000,00	JPY	5.430,00	87.381,46		0,04%	0,04%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	5.160,00	53.973,74		0,03%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	4.500,00	JPY	2.642,50	95.679,08		0,05%	0,04%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	1.000,00	JPY	9.340,00	75.151,28		0,04%	0,04%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	831,00	38.780,96		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	2.700,00	JPY	2.570,50	55.843,27		0,03%	0,03%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	4.805,00	23.197,12		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	1.089,00	52.573,71		0,03%	0,02%
KOSE CORP	200,00	JPY	20.330,00	32.715,75		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.599,50	90.089,00		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	2.061,00	JPY	6.500,00	107.790,59		0,05%	0,05%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	1.400,00	JPY	2.410,00	27.147,80		0,01%	0,01%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	2.100,00	JPY	1.307,00	22.084,34		0,01%	0,01%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.330,00	29.996,14		0,01%	0,01%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	1.478,00	20.216,82		0,01%	0,01%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	3.855,00	49.628,81		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	765,00	44.318,33		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.238,50	22.919,93		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	8.990,00	86.802,14		0,04%	0,04%
MINEBEA MITSUMI	2.400,00	JPY	1.663,00	32.113,90		0,02%	0,02%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.752,00	39.857,53		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	9.400,00	JPY	779,40	58.949,18		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	8.400,00	JPY	3.074,00	207.765,12		0,10%	0,10%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	13.200,00	JPY	1.422,50	151.083,04		0,07%	0,07%
MITSUBISHI ESTATE	3.222,00	JPY	2.005,50	51.992,14		0,03%	0,02%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	2.300,00	JPY	4.598,00	85.091,52		0,04%	0,04%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	588,00	20.817,06		0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	1.479,00	27.370,67		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	55.738,00	JPY	550,00	246.662,75		0,12%	0,11%
mitsui and co ltd	9.196,00	JPY	1.718,50	127.156,33		0,06%	0,06%
mitsui fudosan co ltd	6.800,00	JPY	2.782,50	152.241,68		0,07%	0,07%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	85.600,00	JPY	171,30	117.983,32		0,06%	0,06%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.370,00	94.904,64		0,05%	0,04%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.100,00	JPY	5.512,00	93.136,09		0,05%	0,04%
NEC CORP	2.400,00	JPY	3.745,00	72.319,02		0,04%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.734,00	39.065,79		0,02%	0,02%
NIDEC CORP	1.400,00	JPY	14.025,00	157.986,65		0,08%	0,07%
NINTENDO CO LTD	804,00	JPY	31.560,00	204.165,59		0,10%	0,10%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	750.000,00	66.380,95		0,03%	0,03%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	4.350,00	38.500,95		0,02%	0,02%
NIPPON STEEL CORP	5.135,00	JPY	1.954,00	80.733,63		0,04%	0,04%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.500,00	JPY	4.703,00	170.285,23		0,08%	0,08%
NIPPON YUSEN KK	3.800,00	JPY	1.622,00	49.593,41		0,02%	0,02%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.107,00	JPY	908,20	88.472,34		0,04%	0,04%
NITORI	100,00	JPY	14.300,00	11.506,03		0,01%	0,01%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	5.815,00	65.503,91		0,03%	0,03%
NOMURA HOLDINGS INC	6.400,00	JPY	400,20	20.608,51		0,01%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	64,00	JPY	163.200,00	84.040,69		0,04%	0,04%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.623,00	JPY	5.030,00	65.686,48		0,03%	0,03%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.037,00	53.400,86		0,03%	0,03%
NTT DATA CORP	6.000,00	JPY	1.221,00	58.946,28		0,03%	0,03%
NTT DOCOMO INC	5.000,00	JPY	2.451,50	98.625,99		0,05%	0,05%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.114,00	40.335,48		0,02%	0,02%
OBIC	400,00	JPY	11.160,00	35.918,13		0,02%	0,02%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	2.826,00	JPY	2.683,00	61.007,37		0,03%	0,03%
OLYMPUS CORP	6.400,00	JPY	1.202,00	61.897,62		0,03%	0,03%
OMRON CORP	900,00	JPY	5.180,00	37.511,27		0,02%	0,02%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100,00	JPY	2.169,00	36.649,52		0,02%	0,02%
ORACLE CORP JAPAN	200,00	JPY	7.430,00	11.956,62		0,01%	0,01%
ORIENTAL LAND CO LTD	500,00	JPY	12.570,00	50.570,21		0,02%	0,02%
ORIX CORP	6.600,00	JPY	1.589,50	84.410,01		0,04%	0,04%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.184,00	45.689,40		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.973,00	57.150,37		0,03%	0,03%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	4.135,00	26.616,75		0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS	1.000,00	JPY	4.349,00	34.992,82		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	13.800,00	JPY	954,20	105.951,72		0,05%	0,05%
PARK24 CO	2.600,00	JPY	2.403,00	50.270,89		0,02%	0,02%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	3.530,00	17.041,80		0,01%	0,01%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	1.048,00	71.675,33		0,04%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	6.018,00	JPY	3.161,00	153.061,57		0,08%	0,07%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.157,00	66.096,92		0,03%	0,03%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	6.900,00	77.726,05		0,04%	0,04%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	100,00	JPY	28.040,00	22.561,48		0,01%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.649,00	39.804,43		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	1.100,00	JPY	9.482,00	83.923,22		0,04%	0,04%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	1.695,00	54.553,07		0,03%	0,03%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.832,00	73.702,97		0,04%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.000,00	JPY	4.176,00	100.802,49		0,05%	0,05%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	3.200,00	43.771,19		0,02%	0,02%
SHIMANO INC	15,00	JPY	18.000,00	2.172,47		0,00%	0,00%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	2.001,00	JPY	9.280,00	149.411,68		0,07%	0,07%
SHINOBI CO LTD	2.400,00	JPY	6.852,00	132.317,75		0,06%	0,06%
SHINSEI BANK LTD	4.000,00	JPY	1.575,00	50.690,90		0,02%	0,02%
SHISEIDO	2.500,00	JPY	7.987,00	160.662,01		0,08%	0,08%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	843,00	27.131,70		0,01%	0,01%
SMC CORP	400,00	JPY	41.530,00	133.663,07		0,07%	0,06%
SOFTBANK	8.500,00	JPY	1.247,00	85.285,44		0,04%	0,04%
SOFTBANK GROUP	3.913,00	JPY	10.745,00	338.302,93		0,18%	0,15%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	4.820,00	34.904,31		0,02%	0,02%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.098,00	46.162,52		0,02%	0,02%
SO-NET M3	2.600,00	JPY	1.857,00	38.848,54		0,02%	0,02%
SONY CORP	7.900,00	JPY	4.645,00	295.258,43		0,14%	0,13%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	2.522,50	75.096,97		0,04%	0,04%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	2.737,00	26.426,86		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	515,00	62.156,70		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	9.000,00	JPY	1.531,00	110.868,25		0,05%	0,05%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.468,50	38.992,17		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	3.000,00	JPY	3.270,00	78.932,98		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.500,00	JPY	3.876,00	202.715,34		0,10%	0,10%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	2.539,00	JPY	3.976,00	81.226,66		0,04%	0,04%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	1.309,00	JPY	4.586,00	48.301,79		0,02%	0,02%
SUNTORY	1.600,00	JPY	5.200,00	66.944,18		0,03%	0,03%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	4.898,00	86.702,37		0,04%	0,04%
SYSTEMEX	319,00	JPY	6.690,00	17.171,42		0,01%	0,01%
T AND D HOLDING INC	7.500,00	JPY	1.164,00	70.243,11		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TAISEI	1.400,00	JPY	5.140,00	57.900,28		0,03%	0,03%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	10.550,00	42.443,58		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMA CO LTD	6.500,00	JPY	4.521,00	236.448,93		0,12%	0,11%
TDK CORP	800,00	JPY	8.670,00	55.808,27		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	1.200,00	JPY	3.380,00	32.635,29		0,02%	0,02%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.412,00	57.942,12		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.480,00	JPY	5.362,00	150.139,70		0,07%	0,07%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	700,00	81.584,20		0,04%	0,04%
TOKYO ELECTRON LTD	540,00	JPY	16.000,00	69.518,96		0,03%	0,03%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.993,50	77.075,92		0,04%	0,04%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.933,00	62.213,03		0,03%	0,03%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	662,00	70.310,70		0,03%	0,03%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.671,00	43.306,86		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	706,90	53.960,55		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	3.900,00	JPY	3.525,00	110.614,80		0,05%	0,05%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.550,00	31.259,39		0,02%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	11.803,00	JPY	6.487,00	616.063,96		0,31%	0,28%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	5.390,00	34.695,11		0,02%	0,02%
UNI CHARM	200,00	JPY	3.663,00	5.894,63		0,00%	0,00%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	174.900,00	28.145,52		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	8.339,00	100.645,58		0,05%	0,05%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	271,00	24.203,70		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	7.740,00	87.188,36		0,04%	0,04%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	2.000,00	JPY	938,00	15.094,63		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	2.171,00	45.417,44		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.859,00	50.608,83		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	3.475,00	50.328,83		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	2.291,00	23.963,92		0,01%	0,01%
ZOZO INC	2.600,00	JPY	2.086,00	43.639,24		0,02%	0,02%
Japon				15.057.021,91		7,38%	7,06%
ANGLO AMERICAN PLC	5.819,00	GBP	20,54	138.671,43		0,07%	0,07%
AON	1.359,00	USD	170,70	206.600,44		0,10%	0,10%
ASHTED GROUP	3.160,00	GBP	18,53	67.934,32		0,03%	0,03%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	330,00	GBP	24,39	9.340,49		0,00%	0,00%
ASTRAZENECA PLC	6.228,00	GBP	61,35	443.411,63		0,22%	0,21%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.952,00	GBP	5,22	36.028,35		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	4,12	136.924,27		0,07%	0,06%
BAE SYSTEMS PLC	12.115,00	GBP	4,82	67.822,63		0,03%	0,03%
BARCLAYS PLC	61.200,00	GBP	1,55	109.857,44		0,05%	0,05%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,99	48.105,67		0,02%	0,02%
BHP GROUP-REGISTERED SHS	9.751,00	GBP	18,49	209.187,64		0,10%	0,10%
BP PLC	103.538,00	GBP	5,59	671.068,50		0,34%	0,31%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	11.370,00	GBP	31,94	421.443,43		0,21%	0,20%
BRITISH LAND CO PLC REIT	4.925,00	GBP	5,89	33.663,98		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	2,23	150.559,16		0,07%	0,07%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	19,55	28.874,07		0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	37,65	50.727,23		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC NEW	30.964,00	GBP	1,14	41.036,20		0,02%	0,02%
COMPASS GROUP	8.748,00	GBP	18,05	183.193,29		0,09%	0,09%
CONVATEC GROUP REGD	7.790,00	GBP	1,42	12.796,51		0,01%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	821,00	GBP	50,38	48.000,44		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	13.940,00	GBP	31,38	507.644,42		0,25%	0,23%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,53	23.022,63		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE PLC	24.782,00	GBP	15,97	459.230,57		0,23%	0,22%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	1,84	23.316,03		0,01%	0,01%
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	3,36	35.949,34		0,02%	0,02%
HSBC HOLDINGS PLC	108.636,00	GBP	6,23	785.805,02		0,40%	0,36%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	5.268,00	GBP	26,25	160.448,72		0,08%	0,08%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	7,44	67.493,59		0,03%	0,03%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	48,57	67.018,37		0,03%	0,03%
INVESTEC	8.927,00	GBP	4,42	45.821,19		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	1,27	16.182,13		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,36	21.236,80		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	31,42	78.249,18		0,04%	0,04%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	2,35	3.983,73		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	9,13	59.815,67		0,03%	0,03%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,75	129.087,81		0,06%	0,06%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	24,92	24.412,88		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	24,21	105.498,98		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LLOYDS BANKING GROUP PLC	358.236,00	GBP	0,62	258.335,67		0,13%	0,12%
LSE GROUP	2.136,00	GBP	47,51	117.768,78		0,06%	0,06%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	2,79	15.157,12		0,01%	0,01%
MELROSE INDUSTRIES PLC	36.847,00	GBP	1,83	78.316,44		0,04%	0,04%
MICRO FOCUS INTL PLC	3.012,00	GBP	19,97	69.785,98		0,03%	0,03%
MONDI PLC	4.474,00	GBP	16,98	88.161,22		0,04%	0,04%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	2,28	44.976,58		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	12.354,00	GBP	8,51	121.977,29		0,06%	0,06%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	55,80	81.138,91		0,04%	0,04%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	23,67	80.674,26		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	8,36	22.785,17		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	21,70	30.848,90		0,02%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	12.945,00	GBP	15,38	230.972,94		0,11%	0,11%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.792,00	GBP	63,82	280.846,51		0,14%	0,13%
RELX PLC	10.743,00	GBP	16,42	204.649,36		0,10%	0,10%
RIO TINTO PLC	5.341,00	GBP	44,61	276.502,27		0,14%	0,13%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	9.294,00	GBP	9,03	97.416,05		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	2,47	69.579,64		0,03%	0,03%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	23.942,00	GBP	24,14	670.581,61		0,33%	0,30%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	21.269,00	GBP	24,28	599.293,63		0,29%	0,27%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	2,38	17.649,19		0,01%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	5,08	41.527,99		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	7,01	60.761,98		0,03%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	27,02	19.127,54		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	7.984,00	GBP	6,73	62.393,25		0,03%	0,03%
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	1.500,00	USD	45,02	60.141,60		0,03%	0,03%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	19,76	45.587,65		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	1.391,00	GBP	15,23	24.585,04		0,01%	0,01%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	14,35	45.513,00		0,02%	0,02%
SSE PLC	6.887,00	GBP	11,87	94.869,08		0,05%	0,04%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	10,28	41.241,69		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	15.513,00	GBP	5,91	106.450,47		0,05%	0,05%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729,00	GBP	2,64	23.674,94		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,75	46.194,85		0,02%	0,02%
TECHNIPFMC LTD	3.810,00	EUR	20,84	79.400,40		0,04%	0,04%
TESCO PLC	38.780,00	GBP	2,32	104.454,43		0,05%	0,05%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	36,89	34.291,39		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	5.781,00	GBP	43,95	294.853,14		0,14%	0,14%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	8,14	61.914,05		0,03%	0,03%
VODAFONE GROUP	151.110,00	GBP	1,40	245.156,99		0,12%	0,12%
WEIR GROUP PLC	1.505,00	GBP	15,58	27.211,21		0,01%	0,01%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	50,78	76.078,66		0,04%	0,04%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	9,85	76.000,00		0,04%	0,04%
Royaume-Uni				10.858.311,05		5,32%	5,09%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	78,72	152.186,93		0,07%	0,07%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	9,12	15.199,49		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	45,00	44.998,50		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	3.562,00	CAD	99,99	237.435,01		0,12%	0,11%
BANK OF NOVA SCOTIA	7.493,00	CAD	71,14	355.356,17		0,17%	0,17%
BARRICK GOLD	5.500,00	CAD	18,32	67.171,09		0,03%	0,03%
BARRICK GOLD	4.142,00	USD	13,71	50.573,83		0,02%	0,02%
BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	2.100,00	CAD	32,97	46.156,46		0,02%	0,02%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	3.047,00	CAD	62,26	126.466,60		0,06%	0,06%
CAE INC	1.829,00	CAD	29,61	36.103,26		0,02%	0,02%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	15,75	32.548,92		0,02%	0,02%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	105,60	204.153,19		0,10%	0,10%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.202,00	CAD	119,63	255.361,66		0,13%	0,12%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.280,00	CAD	36,69	178.062,86		0,09%	0,08%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	275,34	147.210,21		0,07%	0,07%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	143,99	21.597,78		0,01%	0,01%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	54,10	34.911,37		0,02%	0,02%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	11,60	54.131,53		0,03%	0,03%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	1.435,00	CAD	91,87	87.886,04		0,04%	0,04%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	18,24	49.854,34		0,02%	0,02%
CONSTELLATION SOFTWARE	112,00	CAD	1.132,50	84.557,18		0,04%	0,04%
DOLLARAMA INC	21,00	CAD	35,65	499,08		0,00%	0,00%
EMERA	344,00	CAD	49,97	11.459,40		0,01%	0,01%
ENBRIDGE INC	11.248,00	CAD	48,40	362.923,37		0,18%	0,16%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	9,68	29.684,34		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	191,00	CAD	619,00	78.816,71		0,04%	0,04%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	15,15	42.418,59		0,02%	0,02%
FORTIS INC	2.853,00	CAD	49,39	93.936,65		0,05%	0,04%
FRANCO-NEVADA CORP	1.194,00	CAD	100,19	79.748,58		0,04%	0,04%
GEORGE WESTON	518,00	CAD	96,09	33.181,97		0,02%	0,02%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	15,29	54.022,87		0,03%	0,03%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	32,36	40.987,97		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	13,25	20.748,81		0,01%	0,01%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	581,00	CAD	49,28	19.087,15		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	36,48	49.149,08		0,02%	0,02%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	113,08	30.153,66		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	22,11	30.952,97		0,02%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	31,51	39.911,34		0,02%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	135,00	CAD	65,92	5.932,60		0,00%	0,00%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	6,20	20.608,11		0,01%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	822,00	CAD	65,07	35.657,17		0,02%	0,02%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	13.656,00	CAD	22,60	205.743,54		0,10%	0,10%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	49,20	59.038,03		0,03%	0,03%
NATIONAL BK CANADA COMMON	568,00	CAD	60,31	22.836,63		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	4.262,00	CAD	70,48	200.250,50		0,10%	0,09%
OPEN TEXT	1.456,00	CAD	51,31	49.803,25		0,02%	0,02%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.784,00	CAD	49,09	91.108,00		0,04%	0,04%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	31,16	22.849,91		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	31,22	35.381,49		0,02%	0,02%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	4.779,00	CAD	18,00	57.346,09		0,03%	0,03%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.572,00	CAD	86,94	91.110,08		0,04%	0,04%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	71,87	106.028,67		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF CANADA	8.017,00	CAD	100,82	538.831,33		0,27%	0,24%
SAPUTO	1.215,00	CAD	45,55	36.894,27		0,02%	0,02%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.403,00	CAD	27,81	44.550,13		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	465,00	CAD	275,86	85.513,75		0,04%	0,04%
SNC-LAVALIN GROUP	985,00	CAD	33,91	22.266,82		0,01%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.223,00	CAD	51,34	144.534,40		0,07%	0,07%
SUNCOR ENERGY INC	8.826,00	CAD	43,31	254.827,55		0,12%	0,12%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	30,92	76.266,79		0,04%	0,04%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	28,00	CAD	79,07	1.475,92		0,00%	0,00%
TORONTO DOMINION BANK	10.261,00	CAD	72,52	496.068,61		0,25%	0,22%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	20,64	55.863,74		0,03%	0,03%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	60,02	228.068,40		0,11%	0,11%
WASTE CONNECTIONS INC	2.065,00	USD	88,59	162.923,23		0,08%	0,08%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	31,81	55.135,50		0,03%	0,03%
Canada				6.506.519,47		3,19%	3,05%
ACCOR SA	1.724,00	EUR	36,11	62.253,64		0,03%	0,03%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	38,62	40.396,52		0,02%	0,02%
ARKEMA SA	469,00	EUR	84,86	39.799,34		0,02%	0,02%
ATOS	676,00	EUR	86,00	58.136,00		0,03%	0,03%
AXA SA	10.994,00	EUR	22,43	246.595,42		0,12%	0,12%
BIOMERIEUX SA	220,00	EUR	73,70	16.214,00		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	5.156,00	EUR	42,61	219.697,16		0,11%	0,10%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	31,85	73.573,50		0,04%	0,03%
CAPGEMINI SE	1.303,00	EUR	108,10	140.854,30		0,07%	0,07%
CARREFOUR SA	3.630,00	EUR	16,65	60.439,50		0,03%	0,03%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	38,65	47.655,45		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.428,00	EUR	32,31	46.138,68		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	19,62	23.269,32		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	8.666,00	EUR	10,77	93.332,82		0,05%	0,04%
DANONE	3.771,00	EUR	68,69	259.029,99		0,13%	0,12%
DASSAULT SYSTEMES SA	535,00	EUR	132,75	71.021,25		0,03%	0,03%
EDENRED SA	1.835,00	EUR	40,57	74.445,95		0,04%	0,03%
EIFFAGE	804,00	EUR	85,66	68.870,64		0,03%	0,03%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.479,00	EUR	12,19	42.409,01		0,02%	0,02%
ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	9.451,00	EUR	13,28	125.509,28		0,06%	0,06%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.092,00	EUR	97,38	106.338,96		0,05%	0,05%
EUROFINS SCIENTIFIC	149,00	EUR	369,00	54.981,00		0,03%	0,03%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	15,60	18.823,17		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	632,00	EUR	131,80	83.297,60		0,04%	0,04%
GETLINK ACT	4.453,00	EUR	13,52	60.182,30		0,03%	0,03%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	588,20	87.641,80		0,04%	0,04%
IMERYS SA	247,00	EUR	44,44	10.976,68		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INGENICO GROUP	414,00	EUR	63,62	26.338,68		0,01%	0,01%
KERING	395,00	EUR	511,20	201.924,00		0,10%	0,09%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	31,18	34.547,44		0,02%	0,02%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	1.115,00	EUR	239,80	267.377,00		0,13%	0,13%
LEGRAND SA	512,00	EUR	59,66	30.545,92		0,01%	0,01%
LVMH	1.509,00	EUR	327,90	494.801,10		0,25%	0,23%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	105,40	136.914,60		0,07%	0,06%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	4,77	31.035,36		0,02%	0,01%
ORANGE	12.465,00	EUR	14,50	180.742,50		0,09%	0,08%
PERNOD RICARD SA	1.327,00	EUR	160,00	212.320,00		0,10%	0,10%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	21,74	60.306,76		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUPE	1.427,00	EUR	47,73	68.110,71		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	143,00	EUR	118,90	17.002,70		0,01%	0,01%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	58,91	109.867,15		0,05%	0,05%
SAFRAN	2.098,00	EUR	122,25	256.480,50		0,13%	0,12%
SANOFI	5.552,00	EUR	78,74	437.164,48		0,21%	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.989,00	EUR	69,94	209.050,66		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	25,78	130.447,28		0,06%	0,06%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	98,16	41.030,88		0,02%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	11,81	49.814,58		0,02%	0,02%
THALES	808,00	EUR	106,75	86.254,00		0,04%	0,04%
TOTAL SA	11.638,00	EUR	49,52	576.313,76		0,29%	0,28%
UNIBAIL RODAMCO	1.071,00	EUR	146,14	156.515,94		0,08%	0,07%
VALEO SA	1.914,00	EUR	25,85	49.476,90		0,02%	0,02%
VINCI SA	2.142,00	EUR	86,72	185.754,24		0,09%	0,09%
VIVENDI SA	5.767,00	EUR	25,83	148.961,61		0,07%	0,07%
France				6.430.982,03		3,15%	3,01%
ABB LTD REG SHS	11.431,00	CHF	18,71	191.257,78		0,09%	0,09%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	53,12	58.808,46		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING REG.SHS	254,00	CHF	164,50	37.364,63		0,02%	0,02%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	1.798,00	16.078,69		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	8,00	CHF	6.770,00	48.432,82		0,02%	0,02%
CHUBB - NAMEN AKT	2.344,00	USD	140,08	292.423,32		0,14%	0,14%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	2.767,00	CHF	72,54	179.493,12		0,09%	0,08%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	20,93	20.214,08		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	15.330,00	CHF	11,61	159.092,02		0,08%	0,07%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	104,60	32.832,19		0,02%	0,02%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	540,00	45.875,25		0,02%	0,02%
GARMIN	705,00	USD	86,35	54.216,28		0,03%	0,03%
GEBERIT AG	304,00	CHF	407,00	110.644,31		0,05%	0,05%
GIVAUDAN SA REG.SHS	26,00	CHF	2.544,00	59.149,56		0,03%	0,03%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	40,23	53.244,27		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	136,60	43.242,92		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	2.573,00	CHF	49,19	113.182,09		0,06%	0,05%
LONZA GROUP (CHF)	485,00	CHF	308,80	133.930,70		0,07%	0,06%
NESTLE SA REG SHS	15.289,00	CHF	94,90	1.297.497,07		0,63%	0,60%
NOVARTIS AG REG SHS	11.518,00	CHF	95,78	986.536,14		0,47%	0,45%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	57,00	CHF	724,00	36.904,09		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	3.818,00	CHF	274,35	936.703,15		0,46%	0,44%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	206,00	11.052,98		0,01%	0,01%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	206,40	51.865,33		0,03%	0,02%
SGS SA REG SHS	40,00	CHF	2.478,00	88.638,50		0,04%	0,04%
SIKA - REGISTERED SHS	289,00	CHF	139,10	35.948,94		0,02%	0,02%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	197,00	103.058,35		0,05%	0,05%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	32,00	CHF	438,50	12.548,18		0,01%	0,01%
SWISS RE NAMEN AKT	1.749,00	CHF	97,28	152.150,88		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	9,00	CHF	487,00	3.919,52		0,00%	0,00%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.456,00	USD	80,75	176.623,77		0,09%	0,08%
TEMENOS AG NAM.AKT	444,00	CHF	146,80	58.286,79		0,03%	0,03%
UBS GROUP NAMEN-AKT	15.128,00	CHF	12,07	163.286,35		0,08%	0,08%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	134,65	40.578,63		0,02%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	857,00	CHF	329,60	252.597,54		0,12%	0,12%
Suisse				6.057.678,70		2,97%	2,84%
ADIDAS NAMEN AKT	939,00	EUR	216,60	203.387,40		0,10%	0,10%
ALLIANZ SE REG SHS	1.935,00	EUR	198,28	383.671,80		0,19%	0,18%
BASF SE REG SHS	4.346,00	EUR	65,53	284.793,38		0,14%	0,13%
BAYER AG REG SHS	4.824,00	EUR	57,60	277.862,40		0,14%	0,13%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	92,74	42.103,96		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BMW AG	2.299,00	EUR	68,75	158.056,25		0,08%	0,07%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	45,90	52.234,20		0,03%	0,02%
CONTINENTAL AG	608,00	EUR	134,20	81.593,60		0,04%	0,04%
COVESTRO AG	759,00	EUR	49,02	37.206,18		0,02%	0,02%
DAIMLER NAMEN-AKT	5.682,00	EUR	52,25	296.884,50		0,15%	0,14%
DELIVERY HERO SE	575,00	EUR	32,20	18.515,00		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.300,00	EUR	7,26	103.818,00		0,05%	0,05%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.066,00	EUR	114,30	121.843,80		0,06%	0,06%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	19,57	31.695,30		0,02%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.141,00	EUR	29,00	178.089,00		0,09%	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	18.073,00	EUR	14,80	267.390,04		0,13%	0,13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.892,00	EUR	43,23	81.791,16		0,04%	0,04%
E.ON AG REG SHS	8.594,00	EUR	9,91	85.183,73		0,04%	0,04%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	1.641,00	EUR	71,90	117.987,90		0,06%	0,06%
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.994,00	EUR	49,76	148.981,44		0,07%	0,07%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	23,35	19.240,40		0,01%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	38,00	EUR	64,16	2.438,08		0,00%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	91,00	102.102,00		0,05%	0,05%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	84,75	63.138,75		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	129,00	17.157,00		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.261,00	EUR	17,69	146.095,79		0,07%	0,07%
KION GROUP	1.297,00	EUR	46,59	60.427,23		0,03%	0,03%
LANXESS AG	633,00	EUR	47,54	30.092,82		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	720,00	EUR	101,65	73.188,00		0,04%	0,03%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	14,79	18.694,56		0,01%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	847,00	EUR	211,00	178.717,00		0,09%	0,08%
OSRAM LICHT	1.537,00	EUR	30,68	47.155,16		0,02%	0,02%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	957,00	EUR	55,94	53.534,58		0,03%	0,03%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	12,72	7.975,44		0,00%	0,00%
RWE AG	4.487,00	EUR	23,90	107.239,30		0,05%	0,05%
SAP AG	5.329,00	EUR	103,00	548.887,00		0,26%	0,26%
SIEMENS AG REG	3.641,00	EUR	95,94	349.317,54		0,17%	0,16%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	12,25	15.881,77		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	7,36	25.191,55		0,01%	0,01%
UNIPER NAMEN-AKT.	1.048,00	EUR	26,89	28.180,72		0,01%	0,01%
UNITED INTERNET AG REG SHS	768,00	EUR	32,53	24.983,04		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	140,32	184.240,16		0,09%	0,09%
VONOVIA SE	2.741,00	EUR	46,22	126.689,02		0,06%	0,06%
WIRECARD AG	736,00	EUR	111,70	82.211,20		0,04%	0,04%
ZALANDO SE	769,00	EUR	34,75	26.722,75		0,01%	0,01%
Allemagne				5.312.589,90		2,60%	2,49%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	15,39	73.702,98		0,04%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	2,10	11.253,94		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	15.616,00	AUD	26,03	257.154,73		0,13%	0,12%
ARISTOCRAT LEISURE	279,00	AUD	24,51	4.326,12		0,00%	0,00%
ASX LTD	1.438,00	AUD	69,84	63.535,09		0,03%	0,03%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	4,55	73.219,68		0,04%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,78	42.343,08		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	9,68	26.008,07		0,01%	0,01%
BHP GROUP LTD	16.962,00	AUD	38,49	413.024,22		0,19%	0,19%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	13,95	37.816,00		0,02%	0,02%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	4,59	23.529,30		0,01%	0,01%
BRAMBLES	8.484,00	AUD	11,76	63.118,77		0,03%	0,03%
CALTEX AUSTRALIA LTD	386,00	AUD	26,21	6.400,37		0,00%	0,00%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,65	34.617,51		0,02%	0,02%
COCHLEAR	397,00	AUD	173,28	43.520,06		0,02%	0,02%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	8.085,00	AUD	11,85	60.610,65		0,03%	0,03%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9.563,00	AUD	70,64	427.361,50		0,20%	0,21%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	17,08	34.685,14		0,02%	0,02%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	11,51	23.577,77		0,01%	0,01%
CSL LTD	2.456,00	AUD	194,94	302.886,47		0,14%	0,14%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	12,74	53.403,71		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	8.437,00	AUD	7,11	37.949,69		0,02%	0,02%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	9.017,00	AUD	13,35	76.154,20		0,04%	0,04%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	17.806,00	AUD	4,02	45.283,81		0,02%	0,02%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	3,12	21.822,43		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	7,68	31.804,44		0,02%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	12,38	28.289,09		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	1.183,00	AUD	129,42	96.858,27		0,05%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NAT. AUSTRALIA BANK	17.532,00	AUD	25,27	280.276,86		0,13%	0,13%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	25,51	80.901,90		0,04%	0,04%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	7,20	46.961,47		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	12,31	50.557,68		0,02%	0,02%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.806,00	AUD	64,35	73.521,92		0,04%	0,03%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	74,70	44.422,09		0,02%	0,02%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	97,91	146.861,90		0,07%	0,07%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	6,83	52.083,77		0,03%	0,02%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	5.744,00	AUD	4,11	14.935,05		0,01%	0,01%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	24,56	56.183,31		0,03%	0,03%
SOUTH 32 LTD	41.353,00	AUD	3,73	97.581,26		0,05%	0,05%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	3,85	37.895,96		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	441,00	AUD	13,78	3.844,49		0,00%	0,00%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	7,43	33.956,04		0,02%	0,02%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,32	59.567,61		0,03%	0,03%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	6,95	10.657,81		0,01%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	18.594,00	AUD	13,20	155.273,49		0,08%	0,07%
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.490,00	AUD	14,93	42.408,87		0,02%	0,02%
WESFARMERS	3.359,00	AUD	34,65	73.631,52		0,04%	0,03%
WESTPAC BANKING CORP	15.839,00	AUD	25,92	259.724,73		0,12%	0,12%
WOODSIDE PETROLEUM	2.387,00	AUD	34,62	52.279,33		0,03%	0,02%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	7.137,00	AUD	30,40	137.258,68		0,07%	0,06%
Australie				4.225.042,83		2,07%	1,98%
AEGON NV	9.277,00	EUR	4,28	39.742,67		0,02%	0,02%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	46,54	40.784,93		0,02%	0,02%
AIRBUS GROUP	3.086,00	EUR	117,90	363.839,40		0,19%	0,17%
AKZO NOBEL NV	1.539,00	EUR	78,99	121.565,61		0,06%	0,06%
ASML HLDG	2.172,00	EUR	167,20	363.158,40		0,18%	0,17%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	9,06	57.320,74		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	1.204,00	EUR	97,16	116.980,64		0,06%	0,05%
EXOR REG	651,00	EUR	57,90	37.692,90		0,02%	0,02%
FERRARI	863,00	EUR	119,50	103.128,50		0,05%	0,05%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	2.177,00	EUR	13,27	28.893,14		0,01%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	877,00	EUR	89,30	78.316,10		0,04%	0,04%
HEINEKEN NV	1.409,00	EUR	94,08	132.558,72		0,06%	0,06%
ING GROEP	21.147,00	EUR	10,78	228.049,25		0,11%	0,11%
KONINKLIJKE AHOLD NV	6.419,00	EUR	23,73	152.290,78		0,07%	0,07%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,83	9.523,62		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	42,66	22.993,74		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	1.159,00	USD	84,08	86.786,94		0,04%	0,04%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	28,34	75.718,04		0,04%	0,04%
NN GROUP NV	1.674,00	EUR	37,03	61.988,22		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	1.465,00	USD	88,39	115.323,82		0,06%	0,05%
QIAGEN REGD EUR	1.201,00	EUR	36,14	43.404,14		0,02%	0,02%
RANDSTAD BR	621,00	EUR	43,47	26.994,87		0,01%	0,01%
ROYAL PHILIPS	4.177,00	EUR	36,32	151.687,76		0,07%	0,07%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	13,17	81.754,65		0,04%	0,04%
UNILEVER NV	8.333,00	EUR	51,78	431.482,74		0,22%	0,21%
WOLTERS KLUWER	1.115,00	EUR	60,70	67.680,50		0,03%	0,03%
Pays-Bas				3.039.660,82		1,49%	1,43%
ACCENTURE - SHS CLASS A	3.575,00	USD	176,02	560.423,48		0,28%	0,27%
ALKERMES	1.300,00	USD	36,49	42.246,96		0,02%	0,02%
ALLERGAN	1.560,00	USD	146,41	203.410,61		0,10%	0,10%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	13.581,00	EUR	5,31	72.115,11		0,04%	0,03%
CRH PLC	5.870,00	EUR	27,65	162.305,50		0,08%	0,08%
DCC PLC	641,00	GBP	66,35	49.356,33		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1.550,00	USD	80,56	111.206,31		0,05%	0,05%
INGERSOLL-RAND	1.555,00	USD	107,95	149.496,59		0,07%	0,07%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	18,14	81.593,85		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	142,95	52.706,33		0,03%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	3.090,00	USD	36,94	101.656,14		0,05%	0,05%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	99,50	45.073,50		0,02%	0,02%
LINDE PLC (USD)	3.211,00	USD	175,93	503.104,80		0,25%	0,24%
MEDTRONIC HLD	6.319,00	USD	91,08	512.565,81		0,25%	0,24%
PADDY POWER	594,00	EUR	68,75	40.837,50		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	44,51	47.568,24		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	47,89	38.385,36		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WILLIS TOWERS Irlande	747,00	USD	175,65	116.854,92 2.890.907,34		0,06% 1,42%	0,05% 1,36%
AIA GROUP LTD	67.200,00	HKD	78,15	595.810,24		0,29%	0,28%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	25,50	25.663,89		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	32,50	38.715,28		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	91,00	112.780,18		0,06%	0,05%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	13.000,00	HKD	53,45	78.831,68		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	193,70	48.346,16		0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	5.901,00	HKD	49,90	33.406,88		0,02%	0,02%
HONG KONG CHINA GAS	26.353,00	HKD	18,82	56.267,73		0,03%	0,03%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	7.357,00	HKD	273,60	228.363,43		0,11%	0,11%
MTR CORP LTD	9.646,00	HKD	48,60	53.185,50		0,03%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	13,02	63.516,88		0,03%	0,03%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	54,45	24.709,71		0,01%	0,01%
SINO LAND	21.945,00	HKD	15,18	37.793,50		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	8,96	27.446,15		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	9.000,00	HKD	134,70	137.537,08		0,07%	0,06%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	101,00	45.834,35		0,02%	0,02%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	33,75	29.100,27		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	52,75	53.861,03		0,03%	0,03%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	91,80	166.637,36		0,08%	0,08%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	23,70	10.755,19		0,01%	0,01%
WHELOCK COMPANY LTD Hong-Kong	10.000,00	HKD	57,50	65.234,53 1.933.797,02		0,03% 0,95%	0,03% 0,91%
ACS	2.334,00	EUR	39,16	91.399,44		0,04%	0,04%
AENA	517,00	EUR	160,50	82.978,50		0,04%	0,04%
AMADEUS IT -A-	1.471,00	EUR	71,40	105.029,40		0,05%	0,05%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	37.071,00	EUR	5,09	188.802,60		0,09%	0,09%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	0,89	18.788,51		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER REG SHS	706,00	EUR	4,15	2.929,90		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	86.888,00	EUR	4,14	360.107,32		0,17%	0,18%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	6,79	31.186,47		0,02%	0,01%
CAIXABANK	8.290,00	EUR	2,78	23.079,36		0,01%	0,01%
ENAGAS	2.738,00	EUR	25,94	71.023,72		0,03%	0,03%
ENDESA	1.654,00	EUR	22,74	37.611,96		0,02%	0,02%
FERROVIAL SA	2.996,00	EUR	20,88	62.556,48		0,03%	0,03%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	24,96	57.507,84		0,03%	0,03%
IBERDROLA SA	27.759,00	EUR	7,83	217.241,93		0,11%	0,10%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	6.815,00	EUR	26,20	178.553,00		0,09%	0,08%
MAPFRE REG-SHS	5.857,00	EUR	2,46	14.384,79		0,01%	0,01%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	24,93	60.355,53		0,03%	0,03%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	19,00	56.031,00		0,03%	0,03%
REPSOL SA	4.754,00	EUR	15,26	72.546,04		0,04%	0,03%
TELEFONICA SA Espagne	20.461,00	EUR	7,47	152.823,21 1.884.937,00		0,07% 0,92%	0,07% 0,89%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	213,40	13.216,16		0,01%	0,01%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	200,70	92.056,35		0,05%	0,04%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	3.986,00	SEK	249,65	95.547,65		0,05%	0,04%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	2.971,00	SEK	230,10	65.640,28		0,03%	0,03%
BOLIDEN -REGISTERED SHS	2.750,00	SEK	264,60	69.867,26		0,03%	0,03%
ELECTROLUX -B- FREE	3.307,00	SEK	238,90	75.858,02		0,04%	0,04%
EPIROC- REGISTERED SHS	3.986,00	SEK	93,86	35.922,70		0,02%	0,02%
EPIROC -REGISTERED SHS	2.971,00	SEK	89,00	25.388,90		0,01%	0,01%
ESSITY REGISTERED -B-	3.349,00	SEK	268,10	86.211,09		0,04%	0,04%
HENNES AND MAURITZ AB	6.517,00	SEK	155,00	96.990,81		0,05%	0,05%
HEXAGON -B-	302,00	SEK	485,00	14.063,71		0,01%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	373,00	54.653,06		0,03%	0,03%
INVESTOR -B- FREE	1.119,00	SEK	418,70	44.986,71		0,02%	0,02%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	240,80	13.664,54		0,01%	0,01%
SANDVIK AB	2.210,00	SEK	151,00	32.042,06		0,02%	0,02%
SHB -A-	10.442,00	SEK	98,10	98.356,68		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	80,48	81.857,43		0,04%	0,04%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	168,90	27.926,34		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	154,40	25.410,27		0,01%	0,01%
SWEDBANK -A-	5.002,00	SEK	131,35	63.084,83		0,03%	0,03%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	16.696,00	SEK	85,42	136.937,74		0,06%	0,05%
TELIA COMPANY AB	15.675,00	SEK	41,95	63.137,98		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VOLVO AB -B- Suède	9.463,00	SEK	144,00	130.840,59 1.443.661,16		0,06% 0,71%	0,06% 0,68%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	6.650,00	EUR	16,50	109.725,00		0,05%	0,05%
ATLANTIA SPA	3.457,00	EUR	23,09	79.822,13		0,04%	0,04%
ENEL SPA	44.197,00	EUR	5,70	252.099,69		0,12%	0,12%
ENI SPA	10.597,00	EUR	15,75	166.945,14		0,08%	0,08%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,17	198.442,43		0,10%	0,09%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	10,36	33.431,72		0,02%	0,02%
PRYSMIAN SPA	1.611,00	EUR	16,87	27.169,52		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	4,58	91.886,79		0,05%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA	145.486,00	EUR	0,55	80.657,44		0,04%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,51	19.508,05		0,01%	0,01%
TERNA SPA	7.457,00	EUR	5,65	42.117,14		0,02%	0,02%
UNICREDIT -REGISTERD SHARE Italie	12.676,00	EUR	11,43	144.861,33 1.246.666,38		0,07% 0,61%	0,07% 0,59%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	8.442,00	50.886,42		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	591,00	DKK	831,20	65.801,69		0,03%	0,03%
CHRISTIAN HANSEN	921,00	DKK	674,60	83.224,27		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	954,00	DKK	730,20	93.311,29		0,06%	0,04%
DANSKE BANK	854,00	DKK	116,80	13.361,18		0,01%	0,01%
DEMANT A/S	887,00	DKK	196,80	23.382,60		0,01%	0,01%
DSV	246,00	DKK	550,40	18.136,67		0,01%	0,01%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.155,00	69.001,87		0,03%	0,03%
ISS A/S	1.090,00	DKK	202,50	29.566,20		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	9.817,00	DKK	348,40	458.142,88		0,23%	0,23%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	306,00	63.163,77		0,03%	0,03%
ORSTED	1.054,00	DKK	504,40	71.213,07		0,03%	0,03%
PANDORA	1.222,00	DKK	311,60	51.004,99		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS AS Danemark	1.076,00	DKK	560,00	80.713,15 1.170.910,05		0,04% 0,57%	0,04% 0,55%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,57	33.964,76		0,02%	0,02%
DBS GROUP HOLDINGS	12.292,00	SGD	25,23	203.910,29		0,09%	0,09%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	10,00	36.514,23		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	32,49	42.724,70		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	6,22	51.652,71		0,03%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	17.052,00	SGD	11,05	123.890,20		0,06%	0,06%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	9,66	31.122,36		0,02%	0,01%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,02	107.162,44		0,05%	0,05%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	36.500,00	SGD	2,41	57.837,46		0,03%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	7.441,00	SGD	25,19	123.242,02		0,06%	0,06%
WILMAR INTERNATIONAL LTD Singapour	29.200,00	SGD	3,31	63.549,21 875.570,38		0,03% 0,43%	0,03% 0,41%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	40,22	50.234,78		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	18,23	52.757,62		0,03%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	44,96	123.729,92		0,06%	0,06%
NESTE	873,00	EUR	95,00	82.935,00		0,04%	0,04%
NOKIA OYJ	31.309,00	EUR	5,07	158.861,87		0,09%	0,08%
NOKIAN TYRES PLC	799,00	EUR	29,84	23.842,16		0,01%	0,01%
NORDEA BK	20.815,00	EUR	6,81	141.687,71		0,07%	0,07%
SAMPO OYJ -A-	3.210,00	EUR	40,41	129.716,10		0,06%	0,06%
UPM KYMMENE CORP	961,00	EUR	26,00	24.986,00		0,01%	0,01%
WARTSILA CORPORATION -B- Finlande	3.300,00	EUR	14,39	47.470,50 836.221,66		0,02% 0,41%	0,02% 0,39%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	32,32	69.081,36		0,03%	0,03%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	25,21	42.658,41		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	1.540,00	USD	53,07	72.786,04		0,04%	0,03%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	8.000,00	HKD	64,45	58.495,52		0,03%	0,03%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	215,96	38.466,40		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	7,11	67.120,27		0,03%	0,03%
IHS MARKIT	2.689,00	USD	54,38	130.229,17		0,07%	0,07%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	19,31	65.349,78		0,03%	0,03%
JARDINE MATHESON HLD	700,00	USD	62,36	38.876,07		0,02%	0,02%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	37,43	50.002,23		0,02%	0,02%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	19,89	40.741,86		0,02%	0,02%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.330,00	USD	54,96	65.099,35		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NWS HOLDINGS LTD	9.000,00	HKD	17,16	17.521,43		0,01%	0,01%
Iles Bermudes				756.427,89		0,37%	0,36%
AB INBEV	3.225,00	EUR	74,76	241.101,00		0,12%	0,12%
COLRUYT	827,00	EUR	65,90	54.499,30		0,03%	0,03%
KBC	479,00	EUR	62,28	29.832,12		0,01%	0,01%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	25,71	66.048,99		0,03%	0,04%
SOLVAY	541,00	EUR	96,38	52.141,58		0,03%	0,02%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	42,88	48.625,92		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	76,56	42.797,04		0,02%	0,02%
UMICORE	1.297,00	EUR	39,59	51.348,23		0,03%	0,02%
Belgique				586.394,18		0,29%	0,28%
APTIV - REGISTERED	651,00	USD	79,49	46.086,29		0,02%	0,02%
EXPERIAN GROUP	6.415,00	GBP	20,79	154.772,95		0,08%	0,07%
FERGUSON	1.450,00	GBP	48,84	82.184,05		0,04%	0,04%
GLENCORE PLC	56.688,00	GBP	3,18	209.167,34		0,10%	0,11%
WPP 2012 PLC	7.841,00	GBP	8,11	73.778,38		0,04%	0,03%
Ile de Jersey				565.989,01		0,28%	0,27%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.600,00	HKD	87,55	15.892,27		0,01%	0,01%
CK ASSET HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	69,80	147.323,31		0,07%	0,06%
CK HUTCHISON	15.104,00	HKD	82,45	141.283,79		0,07%	0,07%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	16,42	49.179,80		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	39,45	78.319,51		0,04%	0,04%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	8,40	53.367,52		0,03%	0,03%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	58,45	26.524,93		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	18,50	34.421,14		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				546.312,27		0,27%	0,26%
DNB	6.708,00	NOK	158,80	110.163,96		0,06%	0,06%
EQUINOR	4.369,00	NOK	188,85	85.328,68		0,04%	0,04%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.133,00	NOK	149,00	17.458,71		0,01%	0,01%
MOWI ASA	2.519,00	NOK	192,50	50.148,15		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	66,20	16.157,20		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	510,00	NOK	309,00	16.297,64		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	3.998,00	NOK	172,70	71.405,41		0,03%	0,03%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	352,80	29.042,74		0,01%	0,01%
Norvège				396.002,49		0,19%	0,19%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	23,71	58.651,74		0,03%	0,03%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	2,61	21.212,67		0,01%	0,01%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	907,00	USD	126,49	102.174,32		0,05%	0,05%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	468,50	18.738,85		0,01%	0,01%
NICE SYSTEMS LTD (IL273011)	333,00	ILS	427,80	34.956,73		0,02%	0,02%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	15,68	106.129,94		0,05%	0,04%
Israël				341.864,25		0,17%	0,16%
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	18,06	78.606,47		0,04%	0,03%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	1.277,00	SEK	564,50	69.215,92		0,03%	0,03%
RTL GROUP	414,00	EUR	49,00	20.286,00		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	13,87	34.912,07		0,02%	0,02%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	12,52	40.848,96		0,02%	0,02%
Luxembourg				243.869,42		0,12%	0,11%
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	43,57	223.660,76		0,11%	0,11%
Les Antilles Néerlandaises				223.660,76		0,11%	0,11%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	4,19	64.592,47		0,03%	0,03%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	9.815,00	NZD	12,25	73.028,27		0,04%	0,04%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	3,80	29.236,27		0,01%	0,01%
Nouvelle Zélande				166.857,01		0,08%	0,08%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	50,72	135.512,31		0,07%	0,06%
Panama				135.512,31		0,07%	0,06%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	32,76	29.418,48		0,01%	0,01%
OMV AG	1.367,00	EUR	48,37	66.121,79		0,03%	0,03%
VERBUND AG	355,00	EUR	42,78	15.186,90		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VOESTALPINE AG Autriche	781,00	EUR	27,07	21.141,67 131.868,84		0,01% 0,06%	0,01% 0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES Libéria	1.189,00	USD	114,62	121.372,56 121.372,56		0,06% 0,06%	0,06% 0,06%
EDP-ENERGIAS REG.SHS JERONIMO MARTINS SGPS SA Portugal	15.574,00 4.792,00	EUR EUR	3,51 13,15	54.586,87 63.014,80 117.601,67		0,03% 0,03% 0,06%	0,03% 0,03% 0,06%
CAPRI HOLDINGS LTD Iles Vierges Britanniques	1.123,00	USD	45,75	45.756,11 45.756,11		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES Ile Maurice	232.400,00	SGD	0,28	42.785,19 42.785,19		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
OIL SEARCH Papouasie-Nouvelle-Guinée	8.047,00	AUD	7,85	39.962,64 39.962,64		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GVC HOLDINGS PLC Ile de Man	5.185,00	GBP	5,59	33.636,01 33.636,01		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
ACTIONS				184.501.430,15		90,43%	86,62%
DJ EURO STOXX 50	8,00	EUR		560,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX	2,00	GBP		-1.647,91		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	114,00	USD		169.221,18		0,08%	0,08%
S&P 500 EMINI INDEX	14,00	USD		-3.787,24		0,00%	0,00%
S&P/TSE CAN /201906	1,00	CAD		-1.026,63		0,00%	0,00%
TOPIX INDEX /201906	2,00	JPY		-2.011,54		0,00%	0,00%
FUTURES				161.307,86		0,08%	0,08%
AM IS M EM M UEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	4.800.000,00	EUR	4,16	19.949.760,00 19.949.760,00	0,33%	9,78% 9,78%	9,37% 9,37%
OPC-ACTIONS				19.949.760,00		9,78%	9,37%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				19.949.760,00		9,78%	9,37%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AIR LIQUIDE SA France	2.384,00	EUR	113,35	270.226,40 270.226,40		0,13% 0,13%	0,13% 0,13%
TELUS CORP Canada	1.277,00	CAD	49,46	42.105,54 42.105,54		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
ACTIONS				312.331,94		0,15%	0,15%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	0,10	EUR	218.672,15	21.867,21	0,00%	0,01%	0,01%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	1,00	EUR	18.691,01	18.691,01 40.558,22	0,00%	0,01% 0,02%	0,01% 0,02%
OPC-MONETAIRES				40.558,22		0,02%	0,02%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				40.558,22		0,02%	0,02%
A/AUD/EUR/20190402S6				1.506,05		0,00%	0,00%
A/CAD/EUR/20190402S6				2.568,98		0,00%	0,00%
A/CHF/EUR/20190402S6				1.274,19		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190402S2				-13.880,93		-0,01%	-0,01%
A/EUR/AUD/20190402S4				-4.603,14		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190402S6				-65,41		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190402S6				-7.418,65		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190402S8				-1.483,73		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190503S2				-221,77		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190503S4				-73,16		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190503S6				-93,75		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190503S8				-22,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190402S2				-2.444,19		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190402S4				-811,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190402S6				-112,95		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/CAD/20190402S6				-1.306,54		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190402S8				-261,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190503S2				3,87		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190503S4				1,29		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190503S6				1,64		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190503S8				0,41		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190402S2				-16.985,45		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20190402S4				-5.641,47		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190402S6				2,48		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190402S8				-9.084,96		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S2				-1.819,44		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S4				797,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S6				263,62		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S8				341,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S8				83,46		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S2				12.164,71		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20190402S4				4.039,06		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S6				88,11		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S8				6.504,08		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S6				139,70		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S8				1.300,81		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190503S2				-890,87		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190503S4				-294,42		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190503S6				-371,10		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190503S8				-95,33		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190402S2				-67.223,22		-0,03%	-0,03%
A/EUR/JPY/20190402S4				-22.302,81		-0,01%	-0,01%
A/EUR/JPY/20190402S6				11,56		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190402S8				-35.933,18		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20190402S6				-76,45		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190402S8				-7.192,94		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190507S2				-2.985,24		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190507S4				-995,09		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190507S6				-1.261,91		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190507S8				-319,77		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190402S2				-74,01		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190402S2				-426.189,48		-0,21%	-0,20%
A/EUR/USD/20190402S4				-141.410,29		-0,07%	-0,07%
A/EUR/USD/20190402S6				-227.863,68		-0,11%	-0,11%
A/EUR/USD/20190402S6				-190,70		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190402S6				-1.789,07		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190402S8				-45.653,39		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20190503S2				10.247,63		0,01%	0,00%
A/EUR/USD/20190503S4				3.415,98		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190503S6				4.333,31		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190503S8				1.102,18		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20190402S2				-225,67		0,00%	0,00%
A/GBP/EUR/20190402S6				3.732,58		0,00%	0,00%
A/JPY/EUR/20190402S6				5.375,75		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S2				418,61		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S2				3.301,79		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S2				332,16		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S2				443,16		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S4				1.071,64		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S6				1.737,79		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20190402S6				38.850,02		0,02%	0,02%
A/USD/EUR/20190402S8				362,04		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-943.851,93		-0,46%	-0,44%
TOTAL PORTEFEUILLE				204.021.536,24		100,00%	95,80%
GOLDMAN SACHS		USD		26.046.221,67			12,23%
GOLDMAN SACHS		USD		10.952.486,98			5,14%
GOLDMAN SACHS		USD		8.678.808,39			4,08%
GOLDMAN SACHS		JPY		3.436.521,51			1,61%
GOLDMAN SACHS		USD		2.800.908,40			1,32%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.352.326,80			1,10%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.427.952,40			0,67%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.424.173,04			0,67%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.243.907,89			0,58%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.140.143,05			0,54%
GOLDMAN SACHS		GBP		985.261,69			0,46%
GOLDMAN SACHS		GBP		789.137,75			0,37%

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MERRILL LYNCH		EUR		640.000,00			0,30%
GOLDMAN SACHS		CAD		591.980,27			0,28%
GOLDMAN SACHS		CHF		517.773,31			0,24%
GOLDMAN SACHS		CAD		473.984,20			0,23%
GOLDMAN SACHS		CHF		413.145,54			0,19%
GOLDMAN SACHS		JPY		367.710,22			0,17%
GOLDMAN SACHS		USD		356.605,68			0,17%
GOLDMAN SACHS		GBP		254.148,78			0,12%
GOLDMAN SACHS		CAD		152.661,58			0,07%
GOLDMAN SACHS		CHF		133.243,91			0,06%
GOLDMAN SACHS		EUR		123.532,21			0,06%
GOLDMAN SACHS		GBP		43.343,00			0,02%
GOLDMAN SACHS		JPY		15.111,48			0,01%
GOLDMAN SACHS		CAD		7.950,99			0,00%
Autres				65.369.040,74			30,69%
CACEIS		USD		5.510.593,69			2,60%
CACEIS		GBP		53.559,50			0,03%
CACEIS		AUD		45.172,15			0,02%
CACEIS		CAD		21.526,26			0,01%
CACEIS		DKK		12.365,86			0,01%
CACEIS		JPY		11.032,22			0,01%
CACEIS		CHF		8.526,98			0,00%
CACEIS		ILS		8.191,96			0,00%
CACEIS		SEK		8.066,27			0,00%
CACEIS		NZD		7.497,05			0,00%
CACEIS		HKD		6.475,75			0,00%
CACEIS		NOK		5.538,80			0,00%
CACEIS		SGD		2.251,80			0,00%
Avoirs bancaires à vue				5.700.798,29			2,68%
DEPOTS ET LIQUIDITES				70.429.839,03			33,07%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-61.138.859,41			-28,71%
AUTRES				-341.815,37			-0,16%
TOTAL DE L'ACTIF NET				212.970.700,49			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,61%
Australie	2,06%
Autriche	0,06%
Belgique	0,29%
Canada	3,21%
Danemark	0,57%
Espagne	0,92%
Etats-Unis	53,68%
Finlande	0,41%
France	3,31%
Hong-Kong	0,95%
Ile de Jersey	0,28%
Ile de Man	0,02%
Ile Maurice	0,02%
Iles Bermudes	0,37%
Iles Caïmans	0,27%
Iles Vierges Britanniques	0,02%
Irlande	1,42%
Israël	0,17%
Italie	0,61%
Japon	7,32%
Les Antilles Néerlandaises	0,11%
Libéria	0,06%
Luxembourg	9,91%
Norvège	0,19%
Nouvelle Zélande	0,08%
Panama	0,07%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,02%
Pays-Bas	1,49%
Portugal	0,06%
Royaume-Uni	5,34%
Singapour	0,43%
Suède	0,71%
Suisse	2,96%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,12%
CAD	3,09%
CHF	2,70%
DKK	0,57%
EUR	19,57%
GBP	5,34%
HKD	1,25%
ILS	0,07%
JPY	7,35%
NOK	0,19%
NZD	0,08%
SEK	0,74%
SGD	0,43%
USD	56,50%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,44%
Art graphique et maisons d'édition	1,14%
Articles de bureau et ordinateurs	3,45%
Assurances	3,10%
Banques et institutions financières	7,98%
Biens de consommation divers	1,79%
Biotechnologie	1,55%
Chimie	1,49%
Construction de machines et appareils	2,20%
Construction et matériaux de construction	1,18%
Distribution et commerce de détail	4,93%
Divers biens d'investissements	0,06%
Electronique et semi-conducteurs	3,86%
Electrotechnique et électronique	1,21%
Energie et eau	3,26%
Fonds de Placement	9,79%
Holdings et sociétés financières	6,44%
Industrie aéronautique et astronautique	2,10%
Industrie agro-alimentaire	2,79%
Industrie automobile	1,71%
Industrie d'emballage	0,19%
Industrie minière	0,73%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,35%
Internet et services d' Internet	8,97%
Maisons de commerce	0,49%
Métaux et pierres précieuses	0,30%
Métaux non ferreux	0,36%
Papier et bois	0,21%
Pétrole	4,90%
Photo et optique	0,03%
Pneus et caoutchouc	0,20%
Restauration et industrie hôtelière	1,36%
Services de santé publique et service social	1,14%
Services d'environnement et de recyclage	0,24%
Services divers	1,20%
Sociétés immobilières	2,95%
Tabac et alcool	1,76%
Télécommunications	3,13%
Textile et habillement	0,91%
Transports	2,11%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	5.973.221,53	11.597.970,49	17.571.192,02
Ventes	68.880.851,08	57.257.646,80	126.138.497,88
Total 1	74.854.072,61	68.855.617,29	143.709.689,90
Souscriptions	10.972.349,82	14.016.717,50	24.989.067,32
Remboursements	58.439.983,64	53.727.801,65	112.167.785,29
Total 2	69.412.333,46	67.744.519,15	137.156.852,61
Moyenne de référence de l'actif net total	272.242.003,65	215.026.093,16	243.517.281,24
Taux de rotation	2,00%	0,52%	2,69%

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

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

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX 50	EUR	261.200,00	261.200,00	10,00	21.03.19
FTSE 100 INDEX	GBP	145.650,00	169.026,34	10,00	21.03.19
MINI MSCI EMG MKT	USD	5.837.170,00	5.198.530,52	50,00	08.03.19
S&P 500 EMINI INDEX	USD	1.990.712,50	1.772.910,45	50,00	21.03.19
S&P/TSE CAN /201906	CAD	192.960,00	128.635,71	200,00	21.03.19
TOPIX INDEX /201906	JPY	32.090.000,00	258.201,77	10.000,00	22.03.19

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20190402S6	1.270.743,88	6.504,08	28.02.19
A/EUR/JPY/20190507S2	3.357.668,99	-2.985,24	29.03.19
A/EUR/GBP/20190503S6	1.016.595,10	-371,10	29.03.19
A/EUR/CAD/20190402S6	763.307,89	-1.306,54	28.02.19
A/EUR/CHF/20190503S2	1.239.436,62	797,76	29.03.19
A/GBP/EUR/20190402S2	24.596,10	-225,67	26.03.19
A/EUR/USD/20190402S8	2.823.173,18	-45.653,39	28.02.19
A/EUR/CAD/20190402S4	473.984,20	-811,31	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S6	14.090.929,33	-227.863,68	28.02.19
A/EUR/CHF/20190402S6	19.673,60	2,48	28.03.19
A/EUR/GBP/20190503S8	261.111,76	-95,33	29.03.19
A/EUR/USD/20190503S8	2.824.954,36	1.102,18	29.03.19
A/EUR/CAD/20190503S2	1.433.285,56	3,87	29.03.19
A/EUR/CAD/20190503S4	477.984,07	1,29	29.03.19
A/USD/EUR/20190402S2	199.752,94	3.301,79	01.03.19
A/AUD/EUR/20190402S6	130.081,22	1.506,05	21.03.19
A/EUR/GBP/20190402S6	24.370,43	88,11	28.03.19
A/EUR/AUD/20190503S4	321.376,61	-73,16	29.03.19
A/GBP/EUR/20190402S6	321.206,49	3.732,58	21.03.19
A/CHF/EUR/20190402S6	165.951,39	1.274,19	21.03.19
A/EUR/CHF/20190503S4	409.568,52	263,62	29.03.19
A/JPY/EUR/20190402S6	452.451,63	5.375,75	21.03.19
A/EUR/USD/20190402S2	26.355.256,71	-426.189,48	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S6	280.536,14	-190,70	28.03.19
A/EUR/USD/20190402S6	201.273,54	-1.789,07	25.03.19
A/USD/EUR/20190402S2	80.625,16	418,61	26.03.19

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20190402S4	789.137,75	4.039,06	28.02.19
A/EUR/AUD/20190402S8	105.016,76	-1.483,73	28.02.19
A/USD/EUR/20190402S4	64.832,09	1.071,64	01.03.19
A/EUR/USD/20190503S4	8.755.399,21	3.415,98	29.03.19
A/EUR/JPY/20190402S4	1.140.143,05	-22.302,81	28.02.19
A/EUR/GBP/20190402S6	15.086,46	139,70	26.03.19
A/EUR/JPY/20190402S8	367.710,22	-7.192,94	28.02.19
A/EUR/GBP/20190402S8	254.148,78	1.300,81	28.02.19
A/EUR/JPY/20190402S6	1.836.941,84	-35.933,18	28.02.19
A/USD/EUR/20190402S2	39.633,43	443,16	21.03.19
A/EUR/JPY/20190402S6	24.943,14	-76,45	26.03.19
A/EUR/CAD/20190402S8	152.661,58	-261,31	28.02.19
A/EUR/AUD/20190503S2	974.251,91	-221,77	29.03.19
A/EUR/AUD/20190402S6	15.183,15	-65,41	28.03.19
A/EUR/GBP/20190402S2	2.376.697,23	12.164,71	28.02.19
A/USD/EUR/20190402S6	105.133,12	1.737,79	01.03.19
A/EUR/USD/20190503S6	11.106.559,20	4.333,31	29.03.19
A/EUR/CAD/20190402S2	1.427.952,40	-2.444,19	28.02.19
A/EUR/GBP/20190503S2	2.440.524,54	-890,87	29.03.19
A/EUR/CHF/20190503S6	530.292,87	341,33	29.03.19
A/EUR/CAD/20190503S6	603.313,22	1,64	29.03.19
A/EUR/CHF/20190402S6	665.325,29	-9.084,96	28.02.19
A/EUR/CHF/20190402S8	133.243,91	-1.819,44	28.02.19
A/EUR/CHF/20190402S2	1.243.907,89	-16.985,45	28.02.19
A/EUR/AUD/20190402S4	325.805,02	-4.603,14	28.02.19
A/EUR/CHF/20190503S8	129.666,89	83,46	29.03.19
A/EUR/CAD/20190503S8	152.661,58	0,41	29.03.19
A/EUR/JPY/20190402S6	20.115,44	11,56	28.03.19
A/EUR/CAD/20190402S6	19.999,33	-112,95	28.03.19
A/USD/EUR/20190402S2	39.744,43	332,16	13.03.19
A/EUR/AUD/20190503S6	411.842,85	-93,75	29.03.19
A/EUR/JPY/20190402S2	3.436.521,51	-67.223,22	28.02.19
A/USD/EUR/20190402S8	21.902,73	362,04	01.03.19
A/EUR/GBP/20190503S4	806.545,20	-294,42	29.03.19
A/USD/EUR/20190402S6	3.474.531,11	38.850,02	21.03.19
A/EUR/CHF/20190402S4	413.145,54	-5.641,47	28.02.19
A/EUR/JPY/20190507S8	359.644,04	-319,77	29.03.19
A/EUR/USD/20190402S4	8.744.712,12	-141.410,29	28.02.19
A/EUR/JPY/20190507S4	1.119.223,00	-995,09	29.03.19
A/EUR/USD/20190503S2	26.265.307,03	10.247,63	29.03.19
A/EUR/AUD/20190402S6	525.083,82	-7.418,65	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S2	55.216,64	-74,01	11.03.19
A/EUR/AUD/20190503S8	100.588,35	-22,90	29.03.19
A/EUR/AUD/20190402S2	982.476,12	-13.880,93	28.02.19
A/CAD/EUR/20190402S6	188.757,98	2.568,98	21.03.19
A/EUR/JPY/20190507S6	1.419.345,34	-1.261,91	29.03.19

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017	22.613,93	3.490,24	28.739,05	22.505.496,78	3.730.173,88	32.091.051,65	1.116,64
01.04.2017 - 31.03.2018	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57
01.04.2018 - 31.03.2019	5.309,75	2.494,27	32.963,45	6.411.919,02	2.974.275,58	41.042.505,27	1.245,09

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017	11.693,06	7.653,95	22.201,36	11.770.731,65	7.981.251,04	24.684.542,50	1.111,85
01.04.2017 - 31.03.2018	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,60
01.04.2018 - 31.03.2019	6.250,47	3.842,50	37.464,02	7.662.412,92	4.577.370,49	46.530.380,00	1.242,00

Part Cap (C)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.2017 - 31.03.2018	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.2018 - 31.03.2019	790,94	23,05	2.214,99	832.652,26	25.373,98	2.477.516,60	1.118,52

Part Cap (CH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.2017 - 31.03.2018	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.2018 - 31.03.2019	3.794,77	56,60	4.736,17	3.946.228,79	55.442,49	5.005.291,69	1.056,82

Part Cap (I)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22
01.04.2017 - 31.03.2018	46.727,80	65.098,00	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.2018 - 31.03.2019		51.893,00	50.778,36		61.496.959,42	63.890.476,15	1.258,22

Part Cap (IH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69
01.04.2017 - 31.03.2018		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.2018 - 31.03.2019	5.078,13	25.950,00	16.192,87	6.135.854,33	30.615.842,00	20.292.781,08	1.253,19

Part Cap (P)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02
01.04.2017 - 31.03.2018	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.2018 - 31.03.2019		3.365,64	14.558,95		3.999.999,39	18.221.987,91	1.251,60

Part Cap (PH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.2016 - 31.03.2017			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78
01.04.2017 - 31.03.2018	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.2018 - 31.03.2019		7.257,22	12.423,21		8.422.521,94	15.509.761,79	1.248,45

2.4.6. Performances

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

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

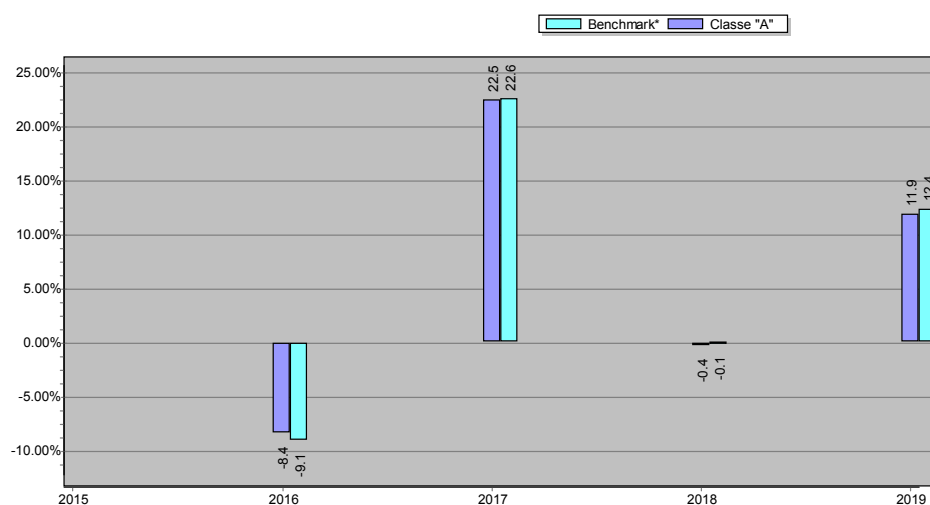
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
11,91% (en EUR)	12,38% (en EUR)	10,94% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

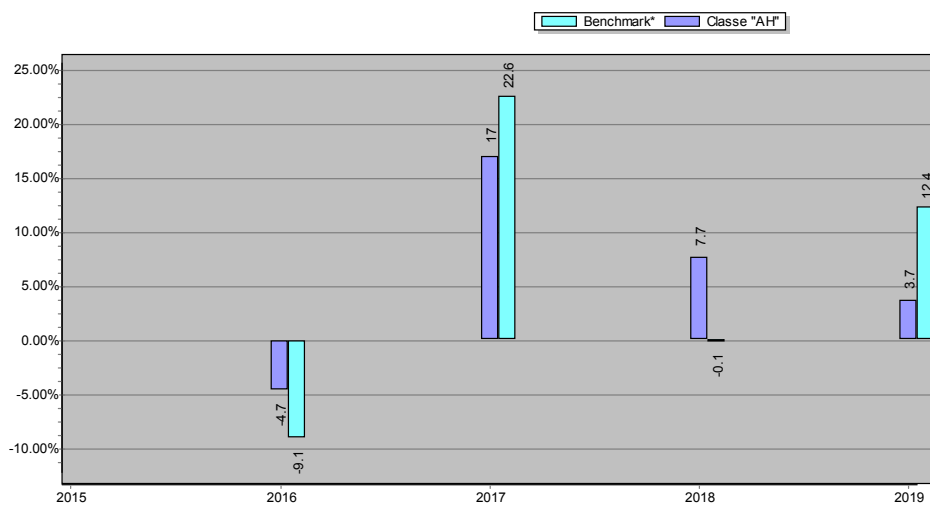
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
3,71% (en EUR)	12,38% (en EUR)	9,32% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

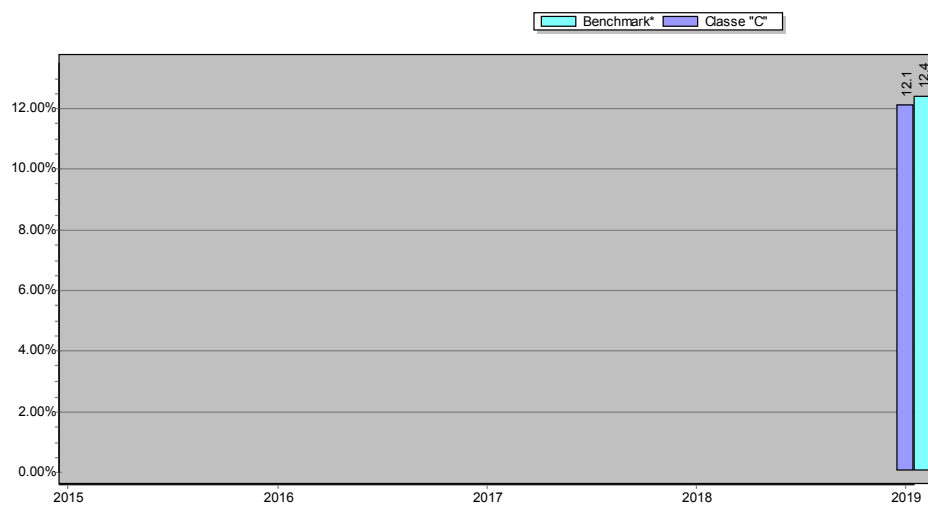
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

- P (t; t+n) la performance de t à t+n
- VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
- VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
- n la période sous revue

Part Cap (C)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "C"

1 an	
Part	Benchmark
12,12% (en EUR)	12,38% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

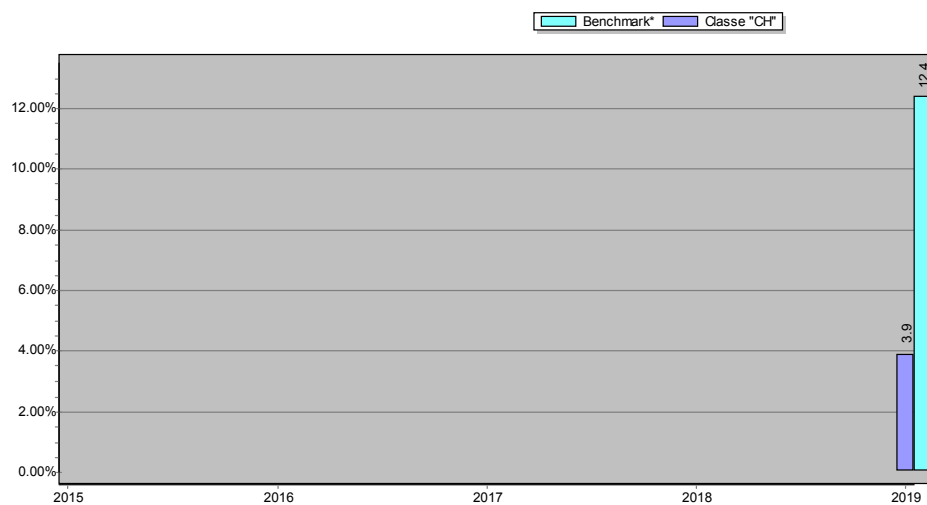
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (CH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "CH"

1 an	
Part	Benchmark
3,93% (en EUR)	12,38% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

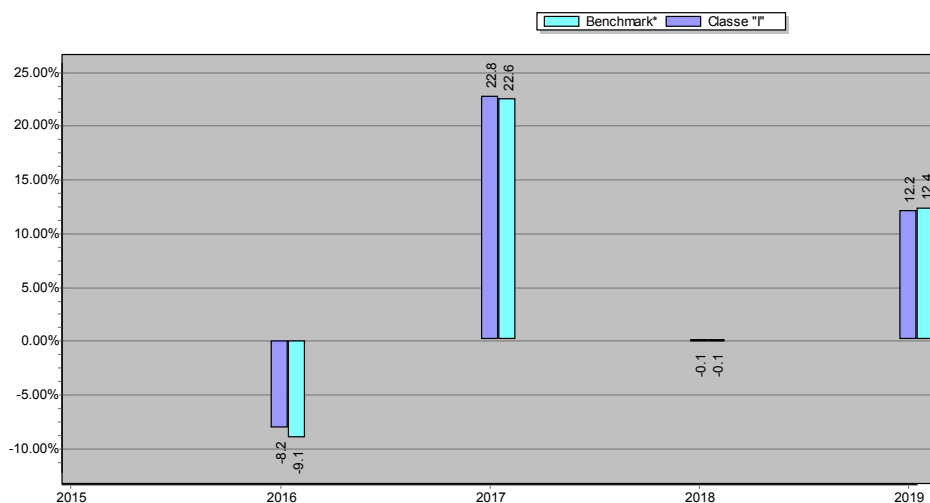
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
12,17% (en EUR)	12,38% (en EUR)	11,22% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

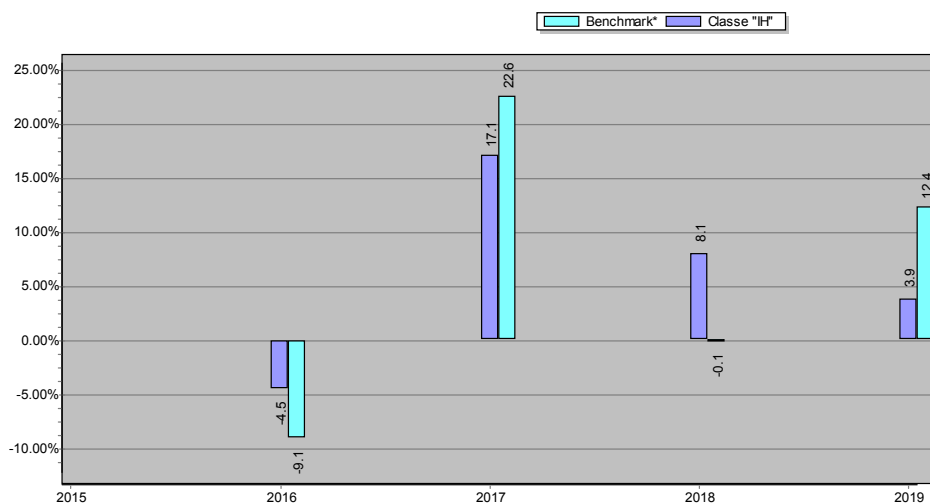
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "IH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
3,86% (en EUR)	12,38% (en EUR)	9,54% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

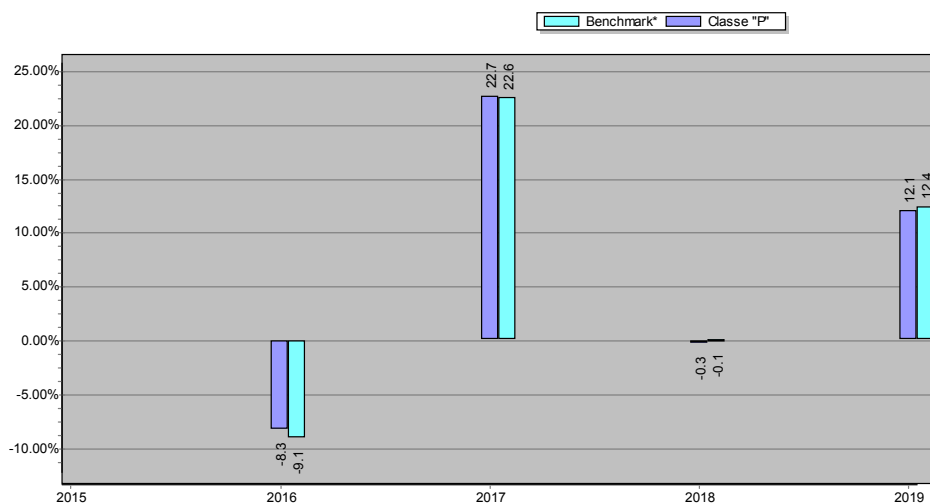
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (P)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "P"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
12,06% (en EUR)	12,38% (en EUR)	11,08% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

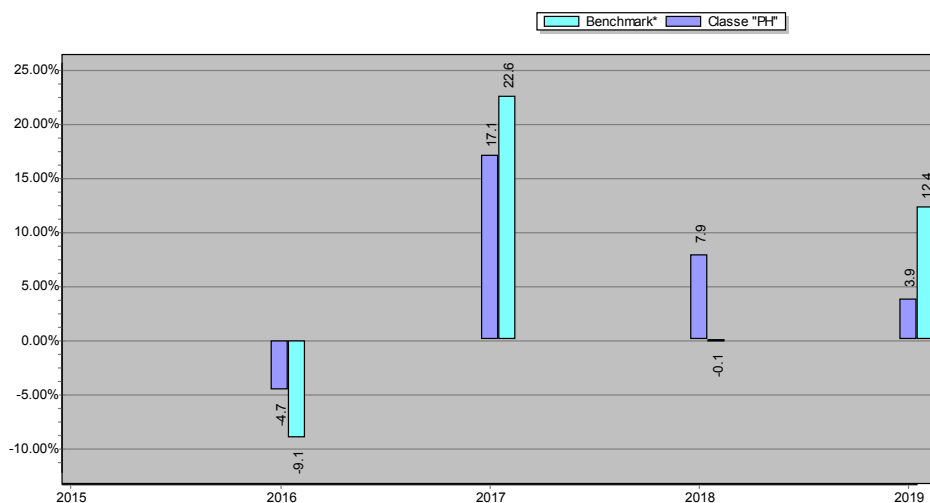
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "PH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
3,92% (en EUR)	12,38% (en EUR)	9,48% (en EUR)	11,22% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

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

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

n la période sous revue

2.4.7. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,49%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,49%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,30%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,32%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,27%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,26%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,36%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,32%

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

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

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre la Société de gestion et le Sous-gestionnaire du compartiment. La part revenant au Sous-gestionnaire du compartiment est définie de la manière suivante selon les classes :

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

0,07% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions.
0,05% par an au-delà d'EUR 125 millions.

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

0,07% par an pour la tranche d'actifs entre EUR 0 et 125 millions +0,03% des actifs nets totaux de la part.
0,05% par an au-delà d'EUR 125 millions +0,03% des actifs nets totaux de la part.

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est constituée d'un montant lié à un compte géré sur futures.

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un excédent de provision relatif aux contributions payées à la FSMA pour l'année 2016.

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement. Ce poste est positif parce que la provision pour 2017, payée en 2018, était plus élevée que le montant facturé.

NOTE 4 - Emoluments du commissaire

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

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

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

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. RAPPORT DE GESTION

3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Constitution le 21 janvier 2019.
Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux actionnaires, indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition à différentes classes d'actifs.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

Le portefeuille du Compartiment se compose essentiellement de parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le compartiment pourra investir jusqu'à 60% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux (la « Composante actions mondiales du portefeuille »). Jusqu'à 50% de l'actif net du Compartiment pourra être investi dans des parts d'OPC investissant principalement en obligations, en instruments du marché monétaire ou en dépôts bancaires (la « Composante instruments de taux du portefeuille »).

A titre accessoire ou temporaire le Compartiment peut détenir des liquidités sous forme de comptes courants, dépôts bancaires ou titres.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

b) Critères de sélection des organismes de placement collectif dans lesquels le compartiment investit

La Composante actions mondiales du portefeuille privilégiera les parts d'OPC gérés ou promus par la Société de gestion ou des sociétés affiliées à la Société de gestion. Au sein de cette composante, une allocation équilibrée entre OPC indicés et OPC actifs sera recherchée.

La Composante instruments de taux du portefeuille privilégiera les parts d'OPC gérés par des tiers. La sélection est basée sur une analyse qualitative qui se concentre sur la philosophie et le processus d'investissement, le processus de gestion des risques et l'évaluation des coûts.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le Compartiment n'aura pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

Le compartiment pourra vendre des contrats futures sur indices boursiers des marchés développés et émergents dans un but de couverture du risque de marché. Le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers sur devises pour couvrir le risque de change.

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellé en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées

par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Emprunts d'espèces

Le Compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10 % de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

3.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Indice et benchmark

Le Compartiment est géré activement sans référence à un indice boursier.

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment a été lancé le 25 janvier 2019 et les premiers investissements ont été initiés afin de réaliser l'objectif de gestion.

3.1.8. Politique future

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

3.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced est 4.

La classe de risque actuelle est 4.

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

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

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

3.1.10. Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
3,97 EUR brut

3.2. BILAN

	Au 31.03.19 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	16.594.303,87
I. Actifs immobilisés	-1.250,00
A. Frais d'établissement et d'organisation	-1.250,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	14.715.571,70
E. OPC à nombre variable de parts	14.715.571,70
IV. Créances et dettes à un an au plus	-1.277.990,40
A. Créances	
a. Montants à recevoir	2.284.999,74
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-3.562.990,14
V. Dépôts et liquidités	3.179.069,50
A. Avoirs bancaires à vue	3.179.069,50
VI. Comptes de régularisation	-21.096,93
C. Charges à imputer (-)	-21.096,93
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16.594.303,87
A. Capital	15.958.726,70
B. Participations au résultat	209.060,95
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	426.516,22

3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.19 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	451.409,32
E. OPC à nombre variable de parts	451.409,32
II. Produits et charges des placements	-1.879,83
C. Intérêts d'emprunts (-)	-1.879,83
IV. Coûts d'exploitation	-23.013,27
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-736,99
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-289,35
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Cap (A)	-5.470,65
Part Dis (AD)	-1.892,23
b. Gestion administrative et comptable	-1.582,27
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.367,76
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-56,31
H. Services et biens divers (-)	-1.058,75
J. Taxes	
Part Cap (A)	-1.785,77
Part Dis (AD)	-1.999,19
K. Autres charges (-)	-6.774,00
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-24.893,10
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	426.516,22
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	426.516,22
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I. Bénéfice (Perte) à affecter	635.577,17
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	426.516,22
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	209.060,95
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-300.488,09
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-416,99
IV. (Distribution des dividendes)	-334.672,09

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1. Composition des actifs au 31.03.19

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
AMUNDI 12-24 M - I	22,51	EUR	123.525,50	2.780.188,43	0,21%	18,89%	16,76%
AMUNDI 6 M PART E	163,46	EUR	9.973,23	1.630.194,26	0,01%	11,08%	9,82%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				4.410.382,69		29,97%	26,58%
OPC-OBLIGATIONS				4.410.382,69		29,97%	26,58%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	1.560,09	EUR	955,52	1.490.695,29	2,04%	10,13%	8,98%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES I ACC	41,26	EUR	15.923,54	656.941,57	1,05%	4,46%	3,96%
TREETOP GLOBAL -TREETOP SEQUOIA EQUITY I	1.676,88	EUR	887,39	1.488.045,66	0,79%	10,11%	8,97%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				3.635.682,52		24,70%	21,91%
TREETOP GL-AUBREY EURO CV-IE	841,13	EUR	996,40	838.099,94	3,93%	5,70%	5,05%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				838.099,94		5,70%	5,05%
OPC-ACTIONS				4.473.782,46		30,40%	26,96%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				8.884.165,15		60,37%	53,54%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	1.471,47	EUR	1.080,47	1.589.883,51	3,90%	10,80%	9,58%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				1.589.883,51		10,80%	9,58%
AMUNDI 12 M - I (C)	13,78	EUR	106.778,71	1.471.186,39	0,04%	10,00%	8,87%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				1.471.186,39		10,00%	8,87%
OPC-OBLIGATIONS				3.061.069,90		20,80%	18,45%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP	2.185,53	EUR	1.267,58	2.770.336,65	1,33%	18,83%	16,69%
Non directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				2.770.336,65		18,83%	16,69%
OPC-ACTIONS				2.770.336,65		18,83%	16,69%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				5.831.406,55		39,63%	35,14%
TOTAL PORTEFEUILLE				14.715.571,70		100,00%	88,68%
CACEIS		EUR		3.179.069,50			19,16%
Avoirs bancaires à vue				3.179.069,50			19,16%
DEPOTS ET LIQUIDITES				3.179.069,50			19,16%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-1.277.990,40			-7,70%
AUTRES				-22.346,93			-0,13%
TOTAL DE L'ACTIF NET				16.594.303,87			100,00%

3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	18,83%
France	39,97%
Luxembourg	41,20%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	14.123.168,11	14.123.168,11
Ventes		
Total 1	14.123.168,11	14.123.168,11
Souscriptions	16.167.787,65	16.167.787,65
Remboursements		
Total 2	16.167.787,65	16.167.787,65
Moyenne de référence de l'actif net total	10.830.911,90	10.830.911,90
Taux de rotation	-18,88%	-18,88%

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

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

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
25.01.2019 - 31.03.2019	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99

Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.2019 - 31.03.2019	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97

3.4.5. Performances

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

3.4.6. Frais

Frais courants

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

La commission de gestion est partagée entre la Société de gestion et le Distributeur.

3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres charges

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

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

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

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

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

NOTE 3 - Brèches d'investissement

Nous avons constaté sur la VNI du 31/03/2019 que la composition du portefeuille du compartiment ne respectait pas le minimum de 90% prévu par sa politique d'investissement quant à ses investissements en parts d'OPCs. Le seuil a été défini à 90% or nous avons observé un pourcentage de 88,68%.

Nous avons constaté sur la VNI du 31/03/2019 que la composition du portefeuille du compartiment ne respectait pas le caractère accessoire en terme de détention de liquidités prévu par l'article 52 de l'Arrêté Royal du 12/11/2012. Le plafond a été défini à 10% or nous avons observé un pourcentage de 19,16%.

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. RAPPORT DE GESTION

4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Constitution le 21 janvier 2019.
Le prix de souscription initial est de 100,00 EUR.

4.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux actionnaires, indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif, une exposition aux actions de sociétés des marchés développés et des marchés émergents mondiaux.

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

Le portefeuille du Compartiment se compose essentiellement de parts d'organismes de placement collectif à capital variable (« OPC »). Le compartiment pourra investir jusqu'à 100% de son actif net dans des parts d'OPC investissant principalement en actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital de sociétés des marchés développés et émergents mondiaux.

A titre accessoire ou temporaire le Compartiment peut détenir des liquidités sous forme de comptes courants, dépôts bancaires ou titres.

Aucune garantie formelle n'a été octroyée au compartiment, ni à ses participants.

b) Critères de sélection des organismes de placement collectif dans lesquels le compartiment investit

Le compartiment recherchera une allocation équilibrée entre des OPC indicés dont l'objectif d'investissement est de suivre au plus près des indices boursiers et des OPC à gestion active dont la politique d'investissement consiste à sélectionner des actions selon une approche propre au gestionnaire indépendamment de leur appartenance à un indice boursier. Le choix des OPC cherchera à assurer une diversification dans les styles de gestion, les secteurs économiques et les zones géographiques. Les OPC actifs seront essentiellement des OPC gérés ou promus par la Société de gestion ou des sociétés affiliées à la Société de gestion.

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le Compartiment n'aura pas le recours au prêt d'instruments financiers.

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

Le compartiment pourra vendre des contrats futures sur indices boursiers des marchés développés et émergents dans un but de couverture du risque de marché. Le compartiment pourra également utiliser des instruments financiers sur devises pour couvrir le risque de change.

Dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie résultant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC derivatives) la SICAV peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des espèces sous forme de dépôts auprès d'un établissement de crédit, remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois et libellé en EUR, USD, JPY, CAD, GBP ou CHF, à condition que : a) l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen; ou, b) si le siège statutaire de l'établissement de crédit n'est pas situé dans un Etat membre de l'Espace économique européen, cet établissement soit soumis à des règles prudentielles considérées par la FSMA comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Le montant du collatéral requis d'une contrepartie tient compte de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré avec cette contrepartie. La SICAV peut appliquer des décotes au collatéral reçu en garantie lorsque les espèces ou les dépôts sont dans une devise autre que la

devise de la SICAV. Le collatéral en espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat de haute qualité, ou en OPCVM monétaires court terme.

e) Emprunts d'espèces

Le Compartiment peut procéder à des emprunts à concurrence de 10 % de ses actifs nets, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts à court terme pour faire face de manière temporaire à des remboursements.

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

4.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Indice et benchmark

Le Compartiment est géré activement sans référence à un indice boursier.

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment a été lancé le 25 janvier 2019 et les premiers investissements ont été initiés afin de réaliser l'objectif de gestion.

4.1.8. Politique future

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

4.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

La classe de risque initiale pour le compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic est 6.

La classe de risque actuelle est 6.

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

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

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

4.1.10. Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant :
6,48 EUR brut

4.2. BILAN

	Au 31.03.19 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	17.046.306,51
I. Actifs immobilisés	-1.250,00
A. Frais d'établissement et d'organisation	-1.250,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	15.190.277,79
E. OPC à nombre variable de parts	15.190.277,79
IV. Créances et dettes à un an au plus	172.115,42
A. Créances	
a. Montants à recevoir	1.695.114,94
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-1.522.999,52
V. Dépôts et liquidités	1.706.301,16
A. Avoirs bancaires à vue	1.706.301,16
VI. Comptes de régularisation	-21.137,86
C. Charges à imputer (-)	-21.137,86
TOTAL CAPITAUX PROPRES	17.046.306,51
A. Capital	16.008.620,80
B. Participations au résultat	185.162,63
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	852.523,08

4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.19 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	878.327,62
E. OPC à nombre variable de parts	878.327,62
II. Produits et charges des placements	-2.599,60
C. Intérêts d'emprunts (-)	-2.599,60
IV. Coûts d'exploitation	-23.204,94
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-855,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-374,16
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Cap (A)	-8.020,37
Part Dis (AD)	-1.957,09
b. Gestion administrative et comptable	-1.582,33
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-1.407,60
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-68,38
H. Services et biens divers (-)	-1.058,75
J. Taxes	
Part Cap (A)	-889,25
Part Dis (AD)	-199,24
K. Autres charges (-)	-6.792,77
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-25.804,54
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	852.523,08
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	852.523,08
SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	
I. Bénéfice (Perte) à affecter	1.037.685,71
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	852.523,08
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	185.162,63
II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital	-847.698,40
III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter	-107,02
IV. (Distribution des dividendes)	-189.880,29

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1. Composition des actifs au 31.03.19

Dénomination	Quantité au 31.03.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.635,34	EUR	955,52	2.518.118,17	3,45%	16,58%	14,77%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES I ACC	69,19	EUR	15.923,54	1.101.813,43	1,75%	7,25%	6,46%
TREETOP GLOBAL -TREETOP SEQUOIA EQUITY I Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	2.844,01	EUR	887,39	2.523.742,48	1,33%	16,61%	14,81%
				6.143.674,08		40,44%	36,04%
TREETOP GL-AUBREY EURO CV-IE Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	1.403,48	EUR	996,40	1.398.427,47	6,56%	9,21%	8,20%
				1.398.427,47		9,21%	8,20%
OPC-ACTIONS				7.542.101,55		49,65%	44,24%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				7.542.101,55		49,65%	44,24%
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	2.713,16	EUR	1.080,47	2.931.490,15	7,20%	19,30%	17,20%
				2.931.490,15		19,30%	17,20%
OPC-OBLIGATIONS				2.931.490,15		19,30%	17,20%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP Non directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	2.300,38	EUR	1.267,58	2.915.911,88	1,39%	19,20%	17,11%
				2.915.911,88		19,20%	17,11%
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK SRI IE AH	540,45	EUR	1.026,97	555.026,96	4,07%	3,65%	3,25%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE ACC Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	359,32	EUR	1.085,24	389.946,27	2,64%	2,57%	2,29%
				944.973,23		6,22%	5,54%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	799,67	EUR	1.070,19	855.800,98	0,01%	5,63%	5,02%
				855.800,98		5,63%	5,02%
OPC-ACTIONS				4.716.686,09		31,05%	27,67%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				7.648.176,24		50,35%	44,87%
TOTAL PORTEFEUILLE				15.190.277,79		100,00%	89,11%
CACEIS		EUR		1.706.301,16			10,01%
<i>Avoirs bancaires à vue</i>				1.706.301,16			10,01%
DEPOTS ET LIQUIDITES				1.706.301,16			10,01%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				172.115,42			1,01%
AUTRES				-22.387,86			-0,13%
TOTAL DE L'ACTIF NET				17.046.306,51			100,00%

4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	19,20%
Luxembourg	80,80%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

		2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats		14.738.699,41	14.738.699,41
Ventes		426.749,24	426.749,24
Total 1		15.165.448,65	15.165.448,65
Souscriptions		16.193.783,43	16.193.783,43
Remboursements			
Total 2		16.193.783,43	16.193.783,43
Moyenne de référence de l'actif net total		13.951.304,14	13.951.304,14
Taux de rotation		-7,37%	-7,37%

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

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

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
25.01.2019 - 31.03.2019	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48

Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.2019 - 31.03.2019	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48

4.4.5. Performances

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

4.4.6. Frais

Frais courants

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

La commission de gestion est partagée entre la Société de gestion et le Distributeur.

4.4.7. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Autres charges

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

NOTE 2 - Emoluments du commissaire

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

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

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

NOTE 3 - Brèches d'investissement

Nous avons constaté sur la VNI du 31/03/2019 que la composition du portefeuille du compartiment ne respectait pas le minimum prévu par sa politique d'investissement quant à ses investissements en parts d'OPCs. Le seuil a été défini à 90% or nous avons observé un pourcentage de 89,11%.

Nous avons constaté sur la VNI du 31/03/2019 que la composition du portefeuille du compartiment ne respectait pas le caractère accessoire en terme de détention de liquidités prévu par l'article 52 de l'Arrêté Royal du 12/11/2012. Le plafond a été défini à 10% or nous avons observé un pourcentage de 10,01%.