

JAARVERSLAG

31.03.19

TREETOP SICAV

BEVEK

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

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

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	4
1.2. BEHEERVERSLAG	6
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders	6
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten	9
1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OP 31.03.19	12
1.4. GEGLOBALISEERDE BALANS	16
1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	17
1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	19
1.6.1. Samenvatting van de regels	19
1.6.2. Wisselkoersen	20
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	21
2.1. BEHEERVERSLAG	21
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	21
2.1.2. Beursnotering	21
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	21
2.1.4. Financieel portefeuillebeheer	23
2.1.5. Distributeurs	23
2.1.6. Index en benchmark	23
2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	23
2.1.8. Toekomstig beleid	24
2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator	24
2.2. BALANS	25
2.3. RESULTATENREKENING	26
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	28
2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.19	28
2.4.2. Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	50
2.4.3. Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	52
2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities	52
2.4.5. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	53
2.4.6. Rendementen	55
2.4.7. Kosten	63
2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	63
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	64
3.1. BEHEERVERSLAG	64
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	64
3.1.2. Beursnotering	64
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	64
3.1.4. Financieel portefeuillebeheer	65
3.1.5. Distributeurs	65
3.1.6. Index en benchmark	65
3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	65

3.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	65
3.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	65
3.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	66
3.2.	BALANS	67
3.3.	RESULTATENREKENING	68
3.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	69
3.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.03.19</i>	69
3.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	69
3.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	70
3.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	70
3.4.5.	<i>Rendementen</i>	70
3.4.6.	<i>Kosten</i>	71
3.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	71
4.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	72
4.1.	BEHEERVERSLAG	72
4.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	72
4.1.2.	<i>Beursnotering</i>	72
4.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	72
4.1.4.	<i>Financieel portefeuillebeheer</i>	73
4.1.5.	<i>Distributeurs</i>	73
4.1.6.	<i>Index en benchmark</i>	73
4.1.7.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	73
4.1.8.	<i>Toekomstig beleid</i>	73
4.1.9.	<i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	73
4.1.10.	<i>Resultaatverwerking</i>	73
4.2.	BALANS	74
4.3.	RESULTATENREKENING	75
4.4.	SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	76
4.4.1.	<i>Samenstelling van de activa op 31.03.19</i>	76
4.4.2.	<i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	76
4.4.3.	<i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	77
4.4.4.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	77
4.4.5.	<i>Rendementen</i>	77
4.4.6.	<i>Kosten</i>	78
4.4.7.	<i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	78

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Maatschappelijke zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

Jacques BERGHMANS, Voorzitter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Niet-uitvoerend bestuurder
Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Effectieve leider
Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Olivier DE VINCK, Bestuurder en effectieve leider van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
Olivier DEBROUX, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Beheervervennootschap

BEVEK die een beheervervennootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld :

Naam : TreeTop Asset Management S.A. (of de 'Beheervervennootschap')

Rechtsvorm : naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht waaraan door de Commission de Surveillance du Secteur Financier een vergunning als beheermaatschappij van ICBE's is verleend

Maatschappelijke zetel : 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg - Groothertogdom Luxemburg

Oprichting : 21 maart 2005

Raad van Bestuur :

Voorzitter :

Jacques Berghmans, effectieve leider

Bestuurders belast met de effectieve leiding :

Jacques Berghmans, effectieve leider
Olivier de Vinck, effectieve leider

Niet-uitvoerende bestuurders :

Hubert d'Ansembourg, mede-oprichter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.
Henri Delwaide, Delwaide Advocaten
PACEBO EUROPE Administration et Conseil, vertegenwoordigd door Patrice Crochet

Accountants van de Beheervervennootschap :

PRICEWATERHOUSECOOPERS, coöperatieve vennootschap, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg

Maatschappelijk kapitaal (geplaatst en volgestort) : 4.800.560,00 euro

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Maurice VROLIX, bedrijfsrevisor, Gateway building – Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promotor

TreeTop Asset Management Belgium, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, en beursvennootschap ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0838.480.272. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium nv is gevestigd aan de Frankenlaan 79, 1040 Brussel.

TREETOP SICAV

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

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

Voor het compartiment TreeTop World Equity Index:

Delegatie van het beleggingsbeheer door de beheervenootschap aan Amundi Asset Management.

Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs onder nr. 437 574 452, met maatschappelijke zetel te 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Frankrijk

Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

TreeTop Multi Strategies Balanced – Klassen A, AD.

TreeTop Multi Strategies Dynamic – Klassen A, AD.

TreeTop Global Equity DBI-RDT – Klassen AD, ID. (niet actief)

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

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

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

Type risico	Beknopte definitie van het risico	TreeTop World Equity Index	TreeTop Multi Strategies Balanced	TreeTop Multi Strategies Dynamic
Marktrisico	Risico dat de gehele markt of een activacategorie daalt, hetgeen de prijs en waarde van het activum in portefeuille mogelijk nadelig beïnvloedt en een daling van de NIW kan veroorzaken	Hoog	Hoog	Hoog
Kredietrisico	Risico dat een emittent of een tegenpartij in gebreke blijft	Geen	Hoog	Laag
Afwikkelingsrisico	Risico dat de afwikkeling van een transactie niet verloopt zoals verwacht bij een bepaald overdrachtstelsel	Laag	Laag	Laag
Liquiditeitsrisico	Risico dat een participatie niet op het juiste moment kan worden verkocht tegen een redelijke prijs	Laag	Laag	Laag
Wisselkoersrisico	Risico dat de waarde van de belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	Hoog	Hoog	Hoog

TREETOP SICAV

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

Belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Niets te melden.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Niets te melden.

Verloningsbeleid

Bij het bepalen van dit beloningsbeleid is rekening gehouden met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervenootschap, van de ICBE's die de Beheervenootschap beheert en van hun aandeelhouders. De doelstelling van dit beleid is om het nemen van buitensporig hoge risico's te ontraden, met name door rekening te houden met het risicoprofiel van de beheerde ICBE's, en om bepaalde belangenconflicten te voorkomen.

De Beheervenootschap past een beloningsbeleid toe dat is aangepast aan haar organisatie en activiteiten.

Dit beleid dient als kader voor de beloningen van de bestuurders en van de werknemers die binnen de groep bevoegd zijn tot het nemen van beslissingen, het uitvoeren van controletaken en het nemen van risico's. Samengevat bestaat de beloning van deze personen uit een vaste beloning, in sommige gevallen aangevuld met een jaarlijkse bonus binnen duidelijk afgebakende grenzen, waarvan het bedrag niet gekoppeld is aan de prestaties van de beheerde fondsen of de omvang van de beheerde activa.

De Beheervenootschap heeft bovendien maatregelen genomen om belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid wordt aangenomen en gecontroleerd door de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap op basis van aanbevelingen van een remuneratiecomité, dat is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders.

De details van het actuele beloningsbeleid (en de samenstelling van het remuneratiecomité) zijn te raadplegen op de website van de TreeTop-groep:

https://www.treetopam.com/resources/pdf/TTAMSA_New_Remuneration_Policy_UCITS_V_summary.pdf en kunnen kosteloos schriftelijk worden opgevraagd bij de Beheervenootschap.

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

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

Het BEVEK zal geen beroep doen op effectenleningen.

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

TreeTop World Equity Index

Balans van de markten

2018 was het jaar van de terugkeer van de volatiliteit, met de ene na de andere uitschieter naarmate een nieuw of lopend risico op de voorgrond trad. De aandelenmarkten kregen het dan ook hard te verduren en sloten het jaar af met hun slechtste prestatie sinds 2008. In totaal daalde de MSCI All Countries-index met -4,85 % in euro, de Europese component met -10,6 % (EUR) en het Amerikaanse deel met -5,0 % (USD). De MSCI Emerging Markets-index presteerde onder de ontwikkelde markten met een jaarlijkse daling van -14,6 % (USD).

De bepalende factoren op de markt waren:

- Ten eerste: waar 2017 duidelijk gericht was op een scenario van gezamenlijke heropleving van de wereldwijde groei, zorgde de verstrakking van het monetaire beleid van de Federal Reserve begin 2018 voor een monetaire ontkoppeling met de andere centrale banken. Met vier opeenvolgende renteverhogingen in de loop van het jaar overtuigde het monetaire beleid van de Fed de beleggers dat de Amerikaanse macro-economische context gunstiger was dan elders, wat weldra bevestigd werd door de kwartaalgroei en de lage werkloosheid. Dit zette zich niet door in Europa, dat kampte met signalen van toenemende economische vertraging.
- Ten tweede: hoewel de eerste drie weken van het jaar de stijgende tendens van 2017 volgden (MSCI AC + 7,4 % in USD van 1 tot 26 januari), bleven de aandelenmarkten niet ongevoelig voor de toegenomen retoriek van de handelsoorlog tussen de VS en China, wat leidde tot een stijging van de volatiliteit. Daarna gingen de financiële markten in risicoreductiemodus, wat leidde tot een sectorrotatie ten voordele van de meest defensieve sectoren. Deze rotatie deed zich meermaals voor in de loop van het jaar. In deze context namen de Amerikaanse en de Europese markten tegengestelde posities in, waarbij de eerste profiteerde van de door de VS veroorzaakte verstoring van de wereldhandel, terwijl de laatste eerder betaalde voor zijn afwachtende houding. Het zwakke Europese momentum werd nog versterkt toen de Amerikaanse douanerechten werden uitgebreid tot Europees staal en aluminium, en ermee werd bedreigd dat de geïmporteerde Duitse voertuigen de volgende aan de beurt zouden zijn.
- Ten derde hebben de Europese markten een bijzonder moeilijk jaar achter de rug omdat ze bovenop de genoemde handelsspanningen ook te maken hadden met een gespannen politiek klimaat. Zo werd in Italië een eurosceptische coalitie gevormd in mei, verwierpen de Europese leiders het brexitvoorstel van de Britse premier Theresa May, en werd de kandidatuur van de Duitse bondskanselier voor de leiding van de parlementaire fractie CDU/CSU verworpen, wat twijfels opleverde over de politieke toekomst van mevrouw Merkel. Tot slot was er de begroting van de Italiaanse regering die het pad effent voor een groter overheidstekort en zo de verbintenis verbreekt om het tekort structureel te verminderen. Aan het einde van het jaar werd de brexit een groot struikelblok. De mislukte pogingen van Theresa May om van de EU de nodige steun te krijgen om een voor haar parlement aanvaardbare overeenkomst te sluiten, deden twijfel rijzen over haar hele plan om uit de Europese Unie te stappen.
- Ten vierde werden de opkomende markten het sterkst getroffen in deze context van risicoreductie, omdat zij het gecombineerde effect ondergingen van de handelsspanningen tussen de VS en China, die zich uitstrekten tot alle industrieën verbonden aan de export van de opkomende landen, en de rentestijging in de VS. Deze rentestijging maakte de weg vrij voor een waardeinstijging van de USD, nadelig voor de opkomende landen wier belangrijkste financieringskanaal gebaseerd is op de Amerikaanse munt. Daarnaast wogen ook lokale crisissituaties op deze markten, zoals de Amerikaanse handelsdreigingen tegenover Turks staal en aluminium in juli, of de sterke druk op de Braziliaanse real als gevolg van de politieke instabiliteit voor de verkiezingen.

In deze context, met een sterke spreiding over de sectoren, legden defensieve sectoren zoals overheidsdiensten en gezondheidszorg betere resultaten voor en sloten ze het jaar positief af. De cyclische sectoren zoals de industrieën en de financiële diensten (die het minst goed presteerden) werden het zwaarst getroffen, net als de industrieën gerelateerd aan basismaterialen en energiebronnen, die negatief werden beïnvloed door de daling van de grondstoffenprijzen tijdens het laatste kwartaal.

Bron: Amundi Index & Smart Beta - Amundi Conservative Expertise

TreeTop Multi Strategies Balanced

Beheerfilosofie

Het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced wil de aandeelhouders onrechtstreeks een blootstelling aan verschillende activaklassen aanbieden via beleggingen in deelnemingen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

In normale marktomstandigheden belegt het fonds hoofdzakelijk in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB'). Het fonds kan tot 60% van zijn netto-activa beleggen in deelbewijzen van ICB's die hoofdzakelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang geven tot het kapitaal van bedrijven op de wereldwijde ontwikkelde en opkomende markten (het 'Luik wereldwijde aandelen van de portefeuille'). En maximaal 50% van de netto-activa van het fonds

kunnen worden belegd in deelbewijzen van ICB's die hoofdzakelijk beleggen in obligaties, geldmarktinstrumenten of bankdeposito's (het 'Luik rentedragende instrumenten van de portefeuille').

Het Luik wereldwijde aandelen van de portefeuille geeft de voorkeur aan de deelbewijzen van ICB's die worden beheerd of gecommmercialiseerd door TreeTop Asset Management NV of hiermee verbonden vennootschappen. Binnen dit luik zal een evenwichtige allocatie tussen indexmatige en actief beheerde ICB's worden nagestreefd. Het Luik rentedragende instrumenten van de portefeuille geeft de voorkeur aan de deelbewijzen van ICB's die worden beheerd door derden.

Beheer van het compartiment

Het compartiment werd gelanceerd op 25 januari 2019.

Op 31 maart 2019 was de portefeuille van het compartiment als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Indexfondsen	– TreeTop World Equity Index	BE6275995957	16,7 %
		– Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	9,7 %
	– Actieve fondsen	– TreeTop Global Conviction	LU1836395282	9,1 %
		– TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	9,0 %
		– Aubrey European Conviction	LU1964541954	5,1 %
		– TreeTop Global Opportunities	LU0513497502	4,0 %
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		53,6 %
Luik rentedragende instrumenten		– Amundi 12-24 M	FR0010157511	16,7 %
		– Amundi 12M	FR0010830844	8,9 %
		– Amundi 6M	FR0012925758	9,8 %
		Totaal Luik rentedragende instrumenten		35,4 %
Cash		Cash		11,0 %
TOTAL				100,0 %

Er zijn onvoldoende gegevens beschikbaar over dit compartiment om relevante informatie over de prestaties te verschaffen.

TreeTop Multi Strategies Dynamic

Beheerfilosofie

Het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic wil de aandeelhouders indirect een blootstelling aanbieden aan aandelen van bedrijven uit de ontwikkelde en de opkomende markten wereldwijd via beleggingen in deelnemingen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging.

In normale marktomstandigheden belegt het fonds hoofdzakelijk in deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB'). Het fonds kan tot 100% van zijn netto-activa beleggen in deelbewijzen van ICB's die hoofdzakelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang geven tot het kapitaal van bedrijven op de wereldwijde ontwikkelde en opkomende markten.

Het fonds streeft een evenwichtige allocatie na tussen indexmatige ICB's die als beleggingsdoelstelling beursindices zo dicht mogelijk willen volgen, en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid bestaat uit het kiezen van aandelen aan de hand van een specifieke benadering van de beheerder, onafhankelijk van het feit of ze al dan niet deel uitmaken van een beursindex. De keuze van de ICB's beoogt een diversificatie inzake beheerstijlen, economische sectoren en geografische regio's. De actief beheerde ICB's zijn hoofdzakelijk ICB's die worden beheerd of gecommmercialiseerd door TreeTop Asset Management NV of hiermee verbonden vennootschappen.

TREETOP SICAV

Beheer van het compartiment

Het compartiment werd gelanceerd op 25 januari 2019.

Op 31 maart 2019 was de portefeuille als volgt samengesteld:

Luik	Beheertype	Aangehouden fondsen	ISIN-code	Gewicht in nettoactiva
Luik wereldwijde aandelen	– Indexfondsen	– 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 %
		– Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2,3 %
	– Actieve fondsen	– TreeTop Global Conviction	LU1836395282	14,9 %
		– TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	14,8 %
		– Aubrey European Conviction	LU1964541954	8,2 %
		– TreeTop Global Opportunities	LU0513497502	6,5 %
		Totaal Luik wereldwijde aandelen		
Cash		Cash	10,7 %	
TOTAL			100,0 %	

Er zijn onvoldoende gegevens beschikbaar over dit compartiment om relevante informatie over de prestaties te verschaffen.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Treetop Sicav NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 juli 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Treetop Sicav NV uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 maart 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 246 611 310,87 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 19 890 104,26 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 maart 2019 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

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

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
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

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

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

Zaventem, 28 juni 2019

De commissaris


Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door 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. GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	246.611.310,87	281.538.353,50
I. Vaste Activa	-18.140,15	-11.280,21
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-18.140,15	-11.280,21
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	233.927.385,73	290.956.072,60
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	184.813.762,09	253.665.340,52
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	49.896.167,71	36.782.996,49
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-943.851,93	584.242,01
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	161.307,86	-76.506,42
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-62.244.734,39	-104.347.752,16
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	7.359.997,73	2.099.260,00
b. Fiscale tegoeden	136.320,32	109.229,24
c. Collateral	640.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-6.039.732,30	-11.964.314,85
c. Ontleningen (-)	-64.341.320,14	-93.761.926,55
d. Collateral (-)		-830.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	75.315.209,69	95.208.455,76
A. Banktegoeden op zicht	10.586.168,95	94.261.629,37
C. Andere	64.729.040,74	946.826,39
VI. Overlopende rekeningen	-368.410,01	-267.142,49
B. Verkregen opbrengsten	255,71	244,60
C. Toe te rekenen kosten (-)	-368.665,72	-267.387,09
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	246.611.310,87	281.538.353,50
A. Kapitaal	228.217.608,47	273.796.912,00
B. Deelneming in het resultaat	-1.496.401,86	611.699,58
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	19.890.104,26	7.129.741,92
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	377.434,83	257.939,07
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	377.434,83	257.939,07
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	150.989.295,32	191.539.187,95
A. Gekochte termijncontracten	150.989.295,32	191.539.187,95

1.5. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	15.711.688,77	2.639.233,86
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	10.188.802,06	14.677.521,55
D. Andere effecten		757,52
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	735.260,08	2.354.738,17
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-226.202,25	28.541,76
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-10.428.302,77	10.316.682,45
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	15.442.131,65	-24.739.007,59
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.036.848,66	5.426.062,87
A. Dividenden	5.701.037,90	6.133.603,26
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		-517,11
b. Deposito's en liquide middelen	32.581,80	6.585,89
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-24.523,38	-10.133,66
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-672.247,66	-703.475,51
III. Andere opbrengsten	83.812,38	157.869,66
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	81.094,85	156.409,56
B. Andere	2.717,53	1.460,10
IV. Exploitatiekosten	-942.245,55	-1.093.424,47
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-77.718,44	-137.444,39
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-59.481,75	-79.067,55
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-125.552,49	-96.458,36
Aandeel Cap (AH)	-132.916,91	-93.388,64
Aandeel Cap (C)	-1.960,49	-737,07
Aandeel Cap (CH)	-4.128,83	-514,15
Aandeel Cap (I)	-115.361,08	-165.805,26
Aandeel Cap (IH)	-56.740,21	-99.208,97
Aandeel Cap (P)	-41.336,09	-29.221,75
Aandeel Cap (PH)	-40.658,70	-45.000,41
Aandeel Dis (AD)	-3.849,32	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-113.818,85	-121.866,22
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-49.812,17	-37.832,29
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-5.000,19	-5.000,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-17.135,39	-16.713,57
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-34.426,17	-28.954,79
Aandeel Cap (AH)	-37.083,47	-37.758,60
Aandeel Cap (C)	-1.931,60	-1.710,68
Aandeel Cap (CH)	-4.601,95	-1.195,45
Aandeel Cap (I)	-3.756,67	-11.392,46
Aandeel Cap (IH)	-468,84	-5.077,38
Aandeel Cap (P)	-12.359,85	-14.888,26
Aandeel Cap (PH)	-2.341,52	-23.976,61
Aandeel Dis (AD)	-2.198,43	
K. Andere kosten (-)	2.393,86	-40.204,89
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	4.178.415,49	4.490.508,06
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.890.104,26	7.129.741,92
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	19.890.104,26	7.129.741,92

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING	
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)
b.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar
c.	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal
III.	(Over te dragen winst) over te dragen verlies
IV.	(Dividenduitkering)

Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
18.393.702,40	7.741.441,50
19.890.104,26	7.129.741,92
-1.496.401,86	611.699,58
-17.868.626,01	-7.741.441,50
-524,01	
-524.552,38	

1.6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.6.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.6.2. Wisselkoersen

	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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

De index vertegenwoordigt large- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende landen. Met 2489 fondsen (per donderdag 31 mei 2018) dekt de index ongeveer 85% van het wereldwijde aandelenaanbod.

Per 31 mei 2018 was de geografische spreiding van de Index als volgt: 53,27% Verenigde Staten, 7,95% Japan, 5,77% Verenigd Koninkrijk, 3,68% China, 3,52% Frankrijk en 25,81% andere landen.

Per 31 mei 2018 was de sectorspreiding van de Index als volgt: 19,65% informatietechnologie, 17,8% financiële sector, 12,4% duurzame consumptiegoederen, 11,85% gezondheidszorg, 10,73% industrie, 7,87% basisconsumptiegoederen, 6,72% energie, 5,42% materialen, 2,98% vastgoed, 2,86% nutsdiensten, 2,71% telecommunicatiediensten.

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen van andere ICBE's of andere ICB's.

b) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

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

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

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

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

Wanneer in een afdekking van het wisselkoersrisico wordt voorzien (deelbewijzen 'AH', 'PH', 'IH' en 'CH') is deze gedeeltelijk, aangezien alleen de blootstelling aan bovengenoemde valuta's afgedekt wordt. Deze blootstelling zal voor 100% worden afgedekt. De blootstelling aan andere valuta's wordt echter niet afgedekt, ook niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de MSCI ACWI-index per donderdag 31 mei 2018, die als benchmark geldt, betekent dit dat het wisselkoersrisico voor 76% van de portefeuille afgedekt zal zijn. Aangezien de in euro luidende aandelen in de index circa 10% van de portefeuille vertegenwoordigen, bedraagt het deel van de portefeuille waarvoor het wisselkoersrisico niet is afgedekt derhalve circa 14%. Deze gegevens dienen ter indicatie en kunnen in de loop van de tijd veranderen, al naar gelang hoe het percentage van de bij de samenstelling van de index afgedekte valuta's zich ontwikkelt.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

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

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

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Indextracking

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

De blootstelling aan de index zal worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle aandelen die opgenomen zijn in de index. Die replicatie kan transactiekosten teweegbrengen, die een grote invloed op het rendement kunnen hebben. Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen en de specifieke kenmerken van de lokale aandelenmarkten (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) die de tracking van het rendement van de index kunnen bemoeilijken, kan de Beheerverenootschap fysieke replicatie evenwel combineren met synthetische replicatie door middel van afgeleide instrumenten, zoals termijncontracten. Ongeacht de gekozen replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

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

f) Leningen in contanten

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

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Index en benchmark

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

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

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

Sinds februari 2019 en om een ICB-ratio van maximaal 10% te respecteren, werd de allocatie op deze ETF teruggebracht tussen 9% en 10%. Om de allocatie op de opkomende landen te repliceren wordt deze positie aangevuld met toekomstige MSCI EMERGING MARKETS voor ongeveer 2%.

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 5.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	212.970.700,49	281.538.353,50
I. Vaste Activa	-15.640,15	-11.280,21
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-15.640,15	-11.280,21
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	204.021.536,24	290.956.072,60
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	184.813.762,09	253.665.340,52
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	19.990.318,22	36.782.996,49
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	-943.851,93	584.242,01
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	161.307,86	-76.506,42
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-61.138.859,41	-104.347.752,16
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	3.379.883,05	2.099.260,00
b. Fiscale tegoeden	136.320,32	109.229,24
c. Collateral	640.000,00	
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-953.742,64	-11.964.314,85
c. Ontleningen (-)	-64.341.320,14	-93.761.926,55
d. Collateral (-)		-830.000,00
V. Deposito's en liquide middelen	70.429.839,03	95.208.455,76
A. Banktegoeden op zicht	5.700.798,29	94.261.629,37
C. Andere	64.729.040,74	946.826,39
VI. Overlopende rekeningen	-326.175,22	-267.142,49
B. Verkregen opbrengsten	255,71	244,60
C. Toe te rekenen kosten (-)	-326.430,93	-267.387,09
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	212.970.700,49	281.538.353,50
A. Kapitaal	196.250.260,97	273.796.912,00
B. Deelneming in het resultaat	-1.890.625,44	611.699,58
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	18.611.064,96	7.129.741,92
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	377.434,83	257.939,07
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	377.434,83	257.939,07
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	150.989.295,32	191.539.187,95
A. Gekochte termijncontracten	150.989.295,32	191.539.187,95

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	14.381.951,83	2.639.233,86
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	10.188.802,06	14.677.521,55
D. Andere effecten		757,52
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-594.476,86	2.354.738,17
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-226.202,25	28.541,76
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-10.428.302,77	10.316.682,45
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	15.442.131,65	-24.739.007,59
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	5.041.328,09	5.426.062,87
A. Dividenden	5.701.037,90	6.133.603,26
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		-517,11
b. Deposito's en liquide middelen	32.581,80	6.585,89
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-20.043,95	-10.133,66
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-672.247,66	-703.475,51
III. Andere opbrengsten	83.812,38	157.869,66
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	81.094,85	156.409,56
B. Andere	2.717,53	1.460,10
IV. Exploitatiekosten	-896.027,34	-1.093.424,47
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-76.126,45	-137.444,39
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-58.818,24	-79.067,55
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-112.061,47	-96.458,36
Aandeel Cap (AH)	-132.916,91	-93.388,64
Aandeel Cap (C)	-1.960,49	-737,07
Aandeel Cap (CH)	-4.128,83	-514,15
Aandeel Cap (I)	-115.361,08	-165.805,26
Aandeel Cap (IH)	-56.740,21	-99.208,97
Aandeel Cap (P)	-41.336,09	-29.221,75
Aandeel Cap (PH)	-40.658,70	-45.000,41
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-110.654,25	-121.866,22
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-47.036,81	-37.832,29
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.875,50	-5.000,00
H. Diensten en diverse goederen (-)	-15.017,89	-16.713,57
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-31.751,15	-28.954,79
Aandeel Cap (AH)	-37.083,47	-37.758,60
Aandeel Cap (C)	-1.931,60	-1.710,68
Aandeel Cap (CH)	-4.601,95	-1.195,45
Aandeel Cap (I)	-3.756,67	-11.392,46
Aandeel Cap (IH)	-468,84	-5.077,38
Aandeel Cap (P)	-12.359,85	-14.888,26
Aandeel Cap (PH)	-2.341,52	-23.976,61
K. Andere kosten (-)	15.960,63	-40.204,89
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	4.229.113,13	4.490.508,06
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	18.611.064,96	7.129.741,92
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	18.611.064,96	7.129.741,92

AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING

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

Op 31.03.19 (in EUR)	Op 31.03.18 (in EUR)
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

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.19

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	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%	

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AVALONBAY COMMUN	763,00	USD	200,73	136.400,22		0,07%	0,06%
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/I	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 WORLWIDE 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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	84,81	154.234,33		0,08%	0,07%
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/I	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%
ENTERGY 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 BENEF.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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FIRST DATA -A-	405,00	USD	26,27	9.475,31		0,00%	0,00%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	116,50	89.332,06		0,04%	0,04%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NIKE INC	6.153,00	USD	84,21	461.454,45		0,23%	0,22%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SKYWORKS SOLUTIONS INC	815,00	USD	82,48	59.866,59		0,03%	0,03%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VF REGISTERED	1.704,00	USD	86,91	131.891,74		0,06%	0,06%
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%
Verenigde Staten				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
DENTSU	2.400,00	JPY	4.675,00	90.278,09		0,04%	0,04%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NEC CORP	2.400,00	JPY	3.745,00	72.319,02		0,04%	0,03%
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%
SYSMEX	319,00	JPY	6.690,00	17.171,42		0,01%	0,01%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
T AND D HOLDING INC	7.500,00	JPY	1.164,00	70.243,11		0,03%	0,03%
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%
Japan				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%
ASHTAD 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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	24,21	105.498,98		0,05%	0,05%
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%
Verenigd Koninkrijk				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	9,68	29.684,34		0,01%	0,01%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
IMERYSA	247,00	EUR	44,44	10.976,68		0,01%	0,01%
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%
Frankrijk				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%
Zwitserland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	92,74	42.103,96		0,02%	0,02%
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%
Duitsland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MACQUARIE GROUP	1.183,00	AUD	129,42	96.858,27		0,05%	0,05%
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%
Australië				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%
Nederland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
WILLIS TOWERS Ierland	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%
WHEELLOCK 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 Spanje	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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VOLVO AB -B- Zweden	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 Italië	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 Denemarken	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 Singapore	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- Finland	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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NWS HOLDINGS LTD	9.000,00	HKD	17,16	17.521,43		0,01%	0,01%
Bermuda-eilanden				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%
België				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%
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%
Kaaiman Eilanden				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%
Noorwegen				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%
Luxemburg				243.869,42		0,12%	0,11%
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	43,57	223.660,76		0,11%	0,11%
De Nederlandse Antillen				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%
Nieuw-Zeeland				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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
VOESTALPINE AG Oostenrijk	781,00	EUR	27,07	21.141,67 131.868,84		0,01% 0,06%	0,01% 0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES Liberia	1.189,00	USD	114,62	121.372,56 121.372,56		0,06% 0,06%	0,06% 0,06%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	15.574,00	EUR	3,51	54.586,87		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA Portugal	4.792,00	EUR	13,15	63.014,80 117.601,67		0,03% 0,06%	0,03% 0,06%
CAPRI HOLDINGS LTD Maagdeneilanden (GB)	1.123,00	USD	45,75	45.756,11 45.756,11		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES Mauritius	232.400,00	SGD	0,28	42.785,19 42.785,19		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
OIL SEARCH Papoea Nieuw-Guinea	8.047,00	AUD	7,85	39.962,64 39.962,64		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GVC HOLDINGS PLC Man Eiland	5.185,00	GBP	5,59	33.636,01 33.636,01		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
AANDELEN				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 Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de 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%
AANDELEN-ICB'S				19.949.760,00		9,78%	9,37%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				19.949.760,00		9,78%	9,37%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AIR LIQUIDE SA Frankrijk	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%
AANDELEN				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	1,00	EUR	18.691,01	18.691,01	0,00%	0,01%	0,01%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				40.558,22		0,02%	0,02%
MONETAIRE-ICB'S				40.558,22		0,02%	0,02%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				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				-7.418,65		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20190402S6				-65,41		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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/CAD/20190402S4				-811,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20190402S6				-112,95		0,00%	0,00%
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				-9.084,96		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190402S6				2,48		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190402S8				-1.819,44		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S2				797,76		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S4				263,62		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20190503S6				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/20190402S6				139,70		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20190402S6				6.504,08		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/20190402S6				-76,45		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20190402S6				-35.933,18		-0,02%	-0,02%
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				-190,70		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20190402S6				-227.863,68		-0,11%	-0,11%
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				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/20190402S2				418,61		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%
TOTAAL 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%

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
GOLDMAN SACHS		GBP		985.261,69			0,46%
GOLDMAN SACHS		GBP		789.137,75			0,37%
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%
Andere				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%
Banktegoeden op zicht				5.700.798,29			2,68%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				70.429.839,03			33,07%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-61.138.859,41			-28,71%
ANDERE				-341.815,37			-0,16%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				212.970.700,49			100,00%

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

Per land	
Australië	2,06%
België	0,29%
Bermuda-eilanden	0,37%
Canada	3,21%
De Nederlandse Antillen	0,11%
Denemarken	0,57%
Duitsland	2,61%
Finland	0,41%
Frankrijk	3,31%
Hong-Kong	0,95%
Ierland	1,42%
Israël	0,17%
Italië	0,61%
Japan	7,32%
Jersey	0,28%
Kaaiman Eilanden	0,27%
Liberia	0,06%
Luxemburg	9,91%
Maagdeneilanden (GB)	0,02%
Man Eiland	0,02%
Mauritius	0,02%
Nederland	1,49%
Nieuw-Zeeland	0,08%
Noorwegen	0,19%
Oostenrijk	0,06%
Panama	0,07%
Papoea Nieuw-Guinea	0,02%
Portugal	0,06%
Singapore	0,43%
Spanje	0,92%
Verenigd Koninkrijk	5,34%
Verenigde Staten	53,68%
Zweden	0,71%
Zwitserland	2,96%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
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%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	1,71%
Banden en rubber	0,20%
Banken en financiële instellingen	7,98%
Beleggingsvennootschappen	9,79%
Biotechnologie	1,55%
Bosontginning en papier	0,21%
Bouw en bouwmaterialen	1,18%
Bouw van machines en toestellen	2,20%
Bureaubenodigheden en computers	3,45%
Chemie	1,49%
Distributie en detailhandel	4,93%
Diverse consumptiegoederen	1,79%
Diverse diensten	1,20%
Diverse handelsmaatschappijen	0,49%
Diverse investeringsgoederen	0,06%
Drank en tabak	1,76%
Edelstenen en metalen	0,30%
Elektronica en halfgeleiders	3,86%
Elektrotechniek en elektronica	1,21%
Energie en water	3,26%
Fotografie en optica	0,03%
Grafische kunst en uitgeverij	1,14%
Holdings en financiële maatschappijen	6,44%
Horeca	1,36%
Internet en Internetdiensten	8,97%
Landbouw en Visserij	0,44%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,79%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	2,10%
Milieu- en recyclagedienst	0,24%
Non-ferro metalen	0,36%
Petroleum	4,90%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	8,35%
Steenkoolindustrie	0,73%
Telecommunicatie	3,13%
Textiel en kleding	0,91%
Vastgoedmaatschappijen	2,95%
Verpakkingsindustrie	0,19%
Vervoer	2,11%
Verzekeringsmaatschappijen	3,10%
Volksgezondheids- en sociale diensten	1,14%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen	5.973.221,53	11.597.970,49	17.571.192,02
Verkopen	68.880.851,08	57.257.646,80	126.138.497,88
Totaal 1	74.854.072,61	68.855.617,29	143.709.689,90
Inschrijvingen	10.972.349,82	14.016.717,50	24.989.067,32
Terugbetalingen	58.439.983,64	53.727.801,65	112.167.785,29
Totaal 2	69.412.333,46	67.744.519,15	137.156.852,61
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	272.242.003,65	215.026.093,16	243.517.281,24
Omloopsnelheid	2,00%	0,52%	2,69%

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

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

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

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20190402S8	367.710,22	-7.192,94	28.02.19
A/EUR/JPY/20190402S6	20.115,44	11,56	28.03.19
A/USD/EUR/20190402S6	105.133,12	1.737,79	01.03.19
A/JPY/EUR/20190402S6	452.451,63	5.375,75	21.03.19
A/EUR/CAD/20190402S6	19.999,33	-112,95	28.03.19
A/USD/EUR/20190402S8	21.902,73	362,04	01.03.19
A/EUR/CHF/20190503S6	530.292,87	341,33	29.03.19
A/AUD/EUR/20190402S6	130.081,22	1.506,05	21.03.19
A/EUR/JPY/20190507S8	359.644,04	-319,77	29.03.19
A/EUR/AUD/20190402S6	525.083,82	-7.418,65	28.02.19
A/EUR/GBP/20190503S2	2.440.524,54	-890,87	29.03.19
A/EUR/AUD/20190402S2	982.476,12	-13.880,93	28.02.19
A/GBP/EUR/20190402S2	24.596,10	-225,67	26.03.19
A/EUR/CHF/20190402S4	413.145,54	-5.641,47	28.02.19
A/GBP/EUR/20190402S6	321.206,49	3.732,58	21.03.19
A/EUR/JPY/20190507S6	1.419.345,34	-1.261,91	29.03.19
A/CHF/EUR/20190402S6	165.951,39	1.274,19	21.03.19
A/USD/EUR/20190402S2	199.752,94	3.301,79	01.03.19
A/EUR/AUD/20190503S4	321.376,61	-73,16	29.03.19
A/EUR/CAD/20190402S8	152.661,58	-261,31	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S8	2.823.173,18	-45.653,39	28.02.19
A/EUR/AUD/20190402S8	105.016,76	-1.483,73	28.02.19
A/EUR/JPY/20190402S4	1.140.143,05	-22.302,81	28.02.19
A/EUR/JPY/20190507S2	3.357.668,99	-2.985,24	29.03.19
A/EUR/GBP/20190503S8	261.111,76	-95,33	29.03.19
A/EUR/GBP/20190402S8	254.148,78	1.300,81	28.02.19

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/AUD/20190503S8	100.588,35	-22,90	29.03.19
A/EUR/USD/20190402S6	280.536,14	-190,70	28.03.19
A/EUR/GBP/20190402S6	24.370,43	88,11	28.03.19
A/EUR/CAD/20190503S6	603.313,22	1,64	29.03.19
A/EUR/CHF/20190402S8	133.243,91	-1.819,44	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S6	14.090.929,33	-227.863,68	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S4	8.744.712,12	-141.410,29	28.02.19
A/EUR/CAD/20190503S8	152.661,58	0,41	29.03.19
A/EUR/JPY/20190402S2	3.436.521,51	-67.223,22	28.02.19
A/EUR/USD/20190503S8	2.824.954,36	1.102,18	29.03.19
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/GBP/20190503S4	806.545,20	-294,42	29.03.19
A/EUR/CAD/20190402S4	473.984,20	-811,31	28.02.19
A/EUR/CHF/20190402S6	665.325,29	-9.084,96	28.02.19
A/EUR/GBP/20190402S6	15.086,46	139,70	26.03.19
A/EUR/GBP/20190402S6	1.270.743,88	6.504,08	28.02.19
A/EUR/CHF/20190402S6	19.673,60	2,48	28.03.19
A/EUR/USD/20190503S2	26.265.307,03	10.247,63	29.03.19
A/EUR/USD/20190503S6	11.106.559,20	4.333,31	29.03.19
A/EUR/JPY/20190402S6	1.836.941,84	-35.933,18	28.02.19
A/EUR/USD/20190402S2	26.355.256,71	-426.189,48	28.02.19
A/EUR/CAD/20190402S6	763.307,89	-1.306,54	28.02.19
A/EUR/CAD/20190402S2	1.427.952,40	-2.444,19	28.02.19
A/EUR/CHF/20190503S2	1.239.436,62	797,76	29.03.19
A/USD/EUR/20190402S6	3.474.531,11	38.850,02	21.03.19
A/EUR/AUD/20190503S2	974.251,91	-221,77	29.03.19
A/EUR/GBP/20190402S4	789.137,75	4.039,06	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/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/JPY/20190507S4	1.119.223,00	-995,09	29.03.19
A/EUR/GBP/20190503S6	1.016.595,10	-371,10	29.03.19
A/EUR/USD/20190402S2	55.216,64	-74,01	11.03.19
A/EUR/USD/20190402S6	201.273,54	-1.789,07	25.03.19
A/CAD/EUR/20190402S6	188.757,98	2.568,98	21.03.19
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/EUR/CHF/20190503S8	129.666,89	83,46	29.03.19
A/EUR/CHF/20190503S4	409.568,52	263,62	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	80.625,16	418,61	26.03.19
A/USD/EUR/20190402S2	39.744,43	332,16	13.03.19
A/EUR/AUD/20190503S6	411.842,85	-93,75	29.03.19

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	22.613,93	3.490,24	28.739,05	22.505.496,78	3.730.173,88	32.091.051,65	1.116,64
01.04.17 - 31.03.18	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57
01.04.18 - 31.03.19	5.309,75	2.494,27	32.963,45	6.411.919,02	2.974.275,58	41.042.505,27	1.245,09

Aandeel Cap (AH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	11.693,06	7.653,95	22.201,36	11.770.731,65	7.981.251,04	24.684.542,50	1.111,85
01.04.17 - 31.03.18	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,60
01.04.18 - 31.03.19	6.250,47	3.842,50	37.464,02	7.662.412,92	4.577.370,49	46.530.380,00	1.242,00

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.07.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.18 - 31.03.19	790,94	23,05	2.214,99	832.652,26	25.373,98	2.477.516,60	1.118,52

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.18 - 31.03.19	3.794,77	56,60	4.736,17	3.946.228,79	55.442,49	5.005.291,69	1.056,82

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,01	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.18 - 31.03.19		51.893,00	50.778,36		61.496.959,42	63.890.476,15	1.258,22

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.18 - 31.03.19	5.078,13	25.950,00	16.192,87	6.135.854,33	30.615.842,00	20.292.781,08	1.253,19

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.18 - 31.03.19		3.365,64	14.558,95		3.999.999,39	18.221.987,91	1.251,60

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.18 - 31.03.19		7.257,22	12.423,21		8.422.521,94	15.509.761,79	1.248,45

2.4.6. Rendementen

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

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

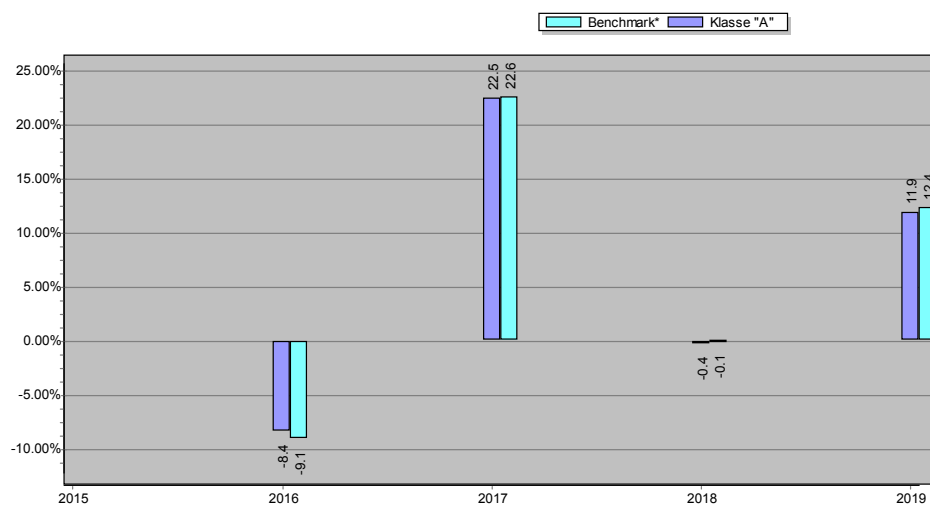
* Met jaarlijks rendement wordt het absoluut rendement behaald over één jaar bedoeld.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
11,91% (in EUR)	12,38% (in EUR)	10,94% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

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

met

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

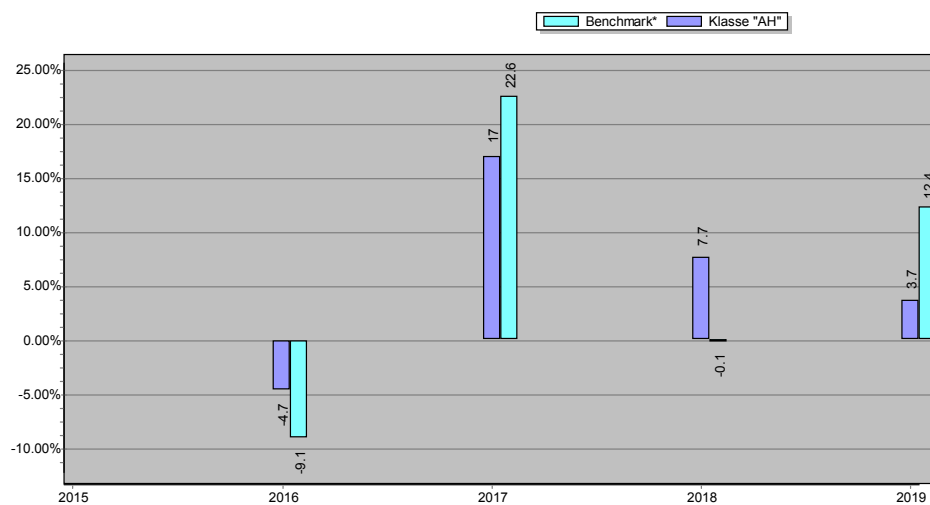
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
3,71% (in EUR)	12,38% (in EUR)	9,32% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

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

met

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

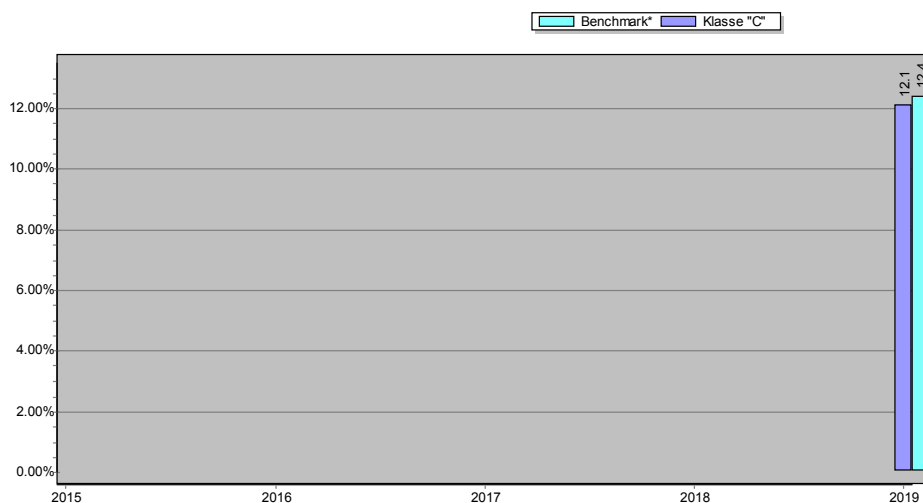
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
12,12% (in EUR)	12,38% (in EUR)

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

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

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

met

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

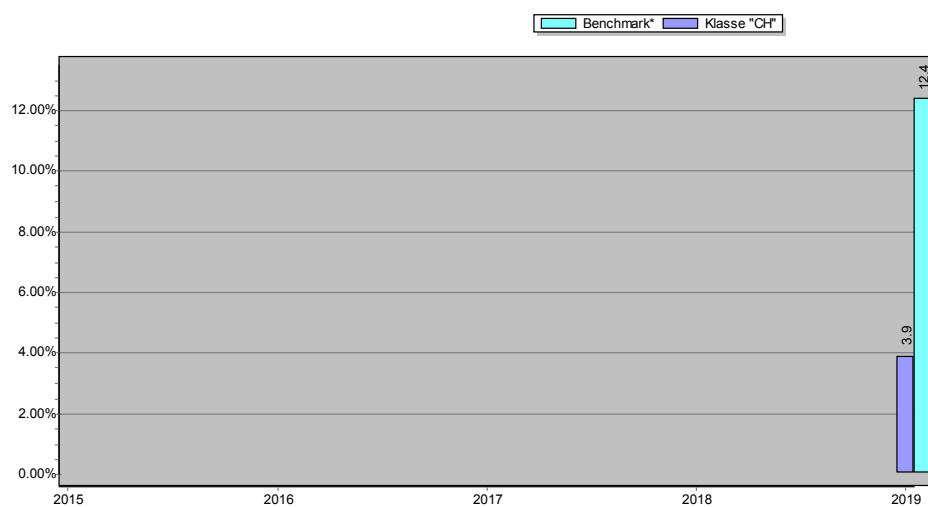
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
3,93% (in EUR)	12,38% (in EUR)

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

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

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

met

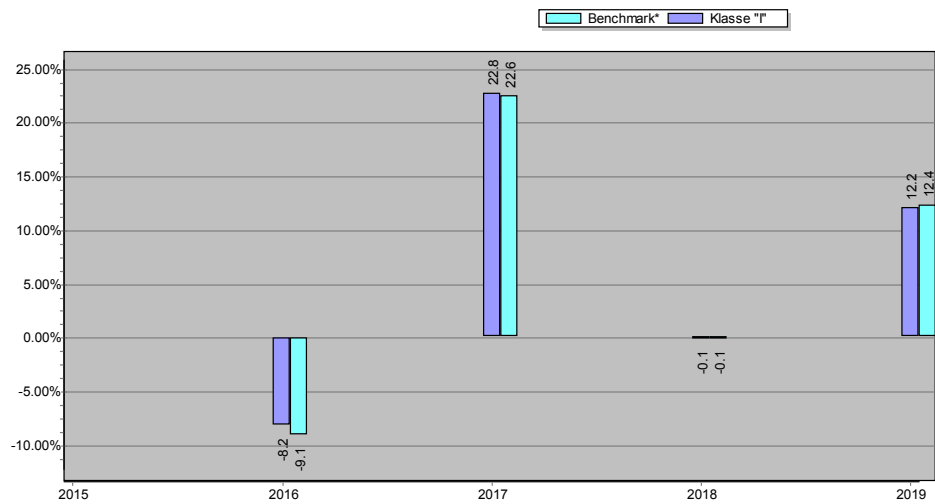
$P(t; t+n)$ de prestatie van t tot t+n

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)
Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,17% (in EUR)	12,38% (in EUR)	11,22% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

P (t; t+n) = ((NIW t+n) / (NIW t)) ^ (1/n) - 1

met

P (t; t+n)

NIW t+n

NIW t

n

de prestatie van t tot t+n

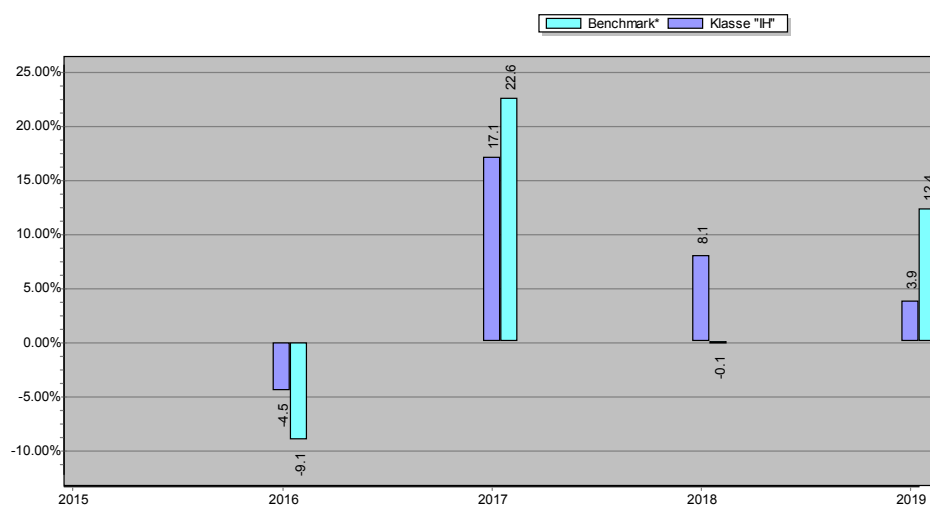
de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

de netto-inventariswaarde per aandeel op t

de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
3,86% (in EUR)	12,38% (in EUR)	9,54% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

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

met

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

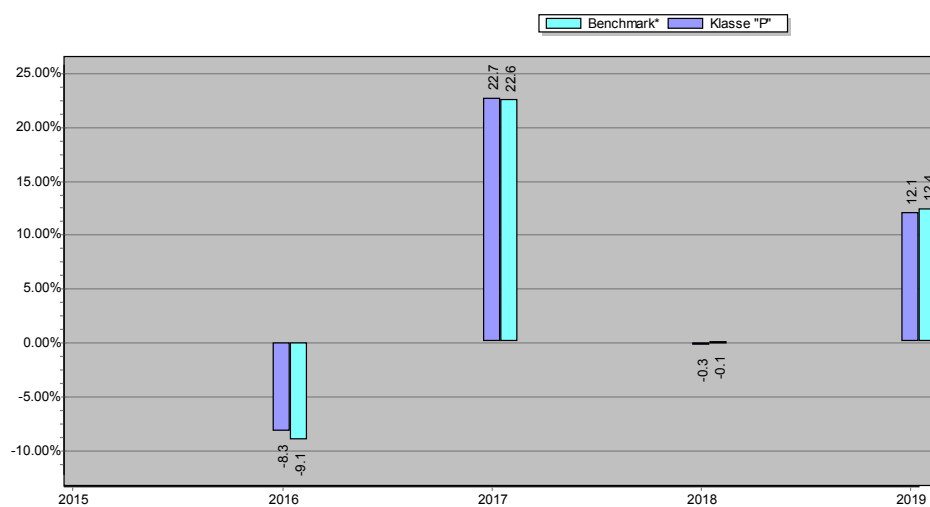
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
12,06% (in EUR)	12,38% (in EUR)	11,08% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

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

met

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

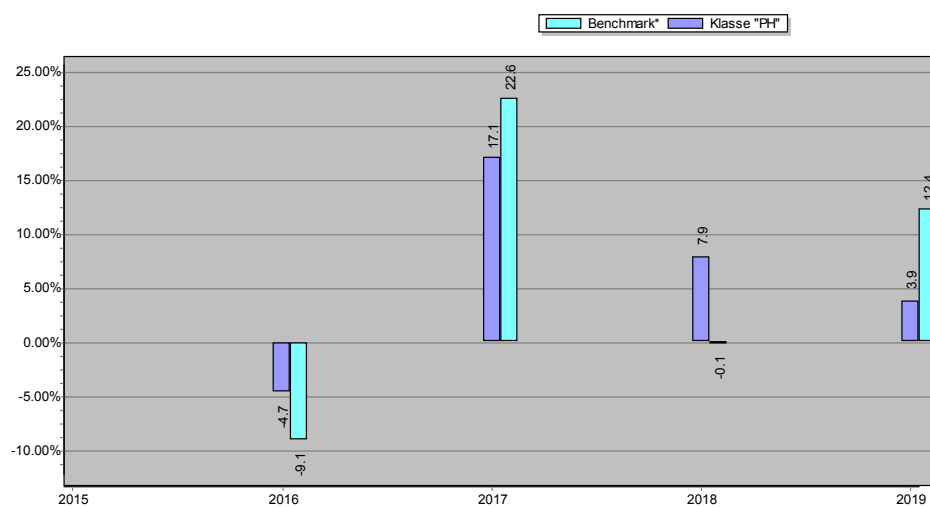
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
3,92% (in EUR)	12,38% (in EUR)	9,48% (in EUR)	11,22% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

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

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheer- en verkoopvergoeding wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Subbeheerder van het Compartiment. Het deel dat de Subbeheerder van het Compartiment toekomt, wordt als volgt vastgesteld al naar gelang de klassen:

Klassen "I", "IH", "P" et "PH"

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

0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen.

Klassen "A", "AH", "C" et "CH"

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

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

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Deposito's en liquide middelen - Andere

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bevat een bedrag verbonden aan een beheerde futuresrekening.

NOTA 2 - Andere opbrengsten

De rubriek « III. B. Andere » van de resultatenrekening bevat een voorzieningoverschrijding in verband met de betaalde bijdragen aan de FSMA voor het jaar 2016.

NOTA 3 - Andere kosten

De rubriek « IV. K. Andere kosten (-) » van de resultatenrekening bevat voornamelijk de betaalde bijdrage in de werkingskosten van de FSMA. Deze post is positief omdat de voorziening voor 2017, betaald in 2018, hoger dan het gefactureerde bedrag was.

NOTA 4 - Bezoldigingen van de commissaris

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

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

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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het Compartiment is om de aandeelhouders via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging een onrechtstreekse blootstelling te bieden aan verschillende activaklassen.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB's'). Het compartiment kan tot 60% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd (de 'Component aandelen wereldwijd van de portefeuille'). Tot 50% van de nettoactiva van het Compartiment kan worden belegd in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in obligaties, in geldmarktinstrumenten of in bankdeposito's (de 'Component renteproducten van de portefeuille').

Het Compartiment kan in ondergeschikte mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

Noch aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers werd enige formele garantie verstrekt.

b) Criteria voor de selectie van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt

De Component aandelen wereldwijd van de portefeuille geeft de voorkeur aan deelbewijzen van ICB's die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap gelieerde vennootschappen. Binnen deze component wordt naar een evenwichtige spreiding over index-ICB's en actief beheerde ICB's gestreefd.

De Component renteproducten van de portefeuille geeft de voorkeur aan deelbewijzen van ICB's die worden beheerd door derden. De selectie wordt gebaseerd op een kwalitatieve analyse, die zich toespitst op de beleggingsfilosofie en het beleggingsproces, het proces voor risicobeheer en een beoordeling van de kosten.

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment kan futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten verkopen met het oog op afdekking van het marktrisico. Het compartiment kan ook gebruikmaken van op valuta's gebaseerde financiële instrumenten om het wisselkoersrisico af te dekken.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven

door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

Om terugbetalingsaanvragen tijdelijk op te vangen, kan het Compartiment 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

3.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment werd gelanceerd op 25 januari 2019 en de eerste investeringen werden opgestart om de beheerdoelstelling te realiseren.

3.1.8. Toekomstig beleid

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

3.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Balanced is 4.

De huidige risicoklasse is 4.

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

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

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

3.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren :

3,97 EUR

3.2. BALANS

	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	16.594.303,87
I. Vaste Activa	-1.250,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-1.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	14.715.571,70
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	14.715.571,70
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.277.990,40
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	2.284.999,74
B. Schulden	
a. Te betalen bedragen (-)	-3.562.990,14
V. Deposito's en liquide middelen	3.179.069,50
A. Banktegoeden op zicht	3.179.069,50
VI. Overlopende rekeningen	-21.096,93
C. Toe te rekenen kosten (-)	-21.096,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	16.594.303,87
A. Kapitaal	15.958.726,70
B. Deelneming in het resultaat	209.060,95
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	426.516,22

3.3. RESULTATENREKENING

		Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden		451.409,32
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		451.409,32
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen		-1.879,83
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-1.879,83
IV. Exploitatiekosten		-23.013,27
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)		-736,99
C. Vergoeding van de bewaarder (-)		-289,35
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)		-5.470,65
Aandeel Dis (AD)		-1.892,23
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer		-1.582,27
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-1.367,76
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-56,31
H. Diensten en diverse goederen (-)		-1.058,75
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)		-1.785,77
Aandeel Dis (AD)		-1.999,19
K. Andere kosten (-)		-6.774,00
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		-24.893,10
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		426.516,22
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		426.516,22
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		635.577,17
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar		426.516,22
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)		209.060,95
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal		-300.488,09
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies		-416,99
IV. (Dividenduitkering)		-334.672,09

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.19

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				4.410.382,69		29,97%	26,58%
OBLIGATIES-ICB'S				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%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				838.099,94		5,70%	5,05%
AANDELEN-ICB'S				4.473.782,46		30,40%	26,96%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				8.884.165,15		60,37%	53,54%
<u>ANDERE EFFECTEN</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%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de 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%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.471.186,39		10,00%	8,87%
OBLIGATIES-ICB'S				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%
Niet richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				2.770.336,65		18,83%	16,69%
AANDELEN-ICB'S				2.770.336,65		18,83%	16,69%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				5.831.406,55		39,63%	35,14%
TOTAAL PORTEFEUILLE				14.715.571,70		100,00%	88,68%
CACEIS		EUR		3.179.069,50			19,16%
Banktegoeden op zicht				3.179.069,50			19,16%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				3.179.069,50			19,16%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-1.277.990,40			-7,70%
ANDERE				-22.346,93			-0,13%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				16.594.303,87			100,00%

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

Per land	
België	18,83%
Frankrijk	39,97%
Luxemburg	41,20%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen		14.123.168,11	14.123.168,11
Verkopen			
Totaal 1		14.123.168,11	14.123.168,11
Inschrijvingen		16.167.787,65	16.167.787,65
Terugbetalingen			
Totaal 2		16.167.787,65	16.167.787,65
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen		10.830.911,90	10.830.911,90
Omloopsnelheid		-18,88%	-18,88%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
25.01.19 - 31.03.19	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
25.01.19 - 31.03.19	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97

3.4.5. Rendementen

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

3.4.6. Kosten

Lopende kosten

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

3.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

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

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

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

NOTA 3 - Investeringsbreach

Op de NIW van 31/03/2019 stelden we vast dat de samenstelling van de portefeuille van het compartiment niet voldeed aan de minimeisen van zijn beleggingsbeleid met betrekking tot zijn beleggingen in ICBs. De drempel werd vastgesteld op 90% en we noteerden een percentage van 88.68%.

Op de NIW van 31/03/2019 stelden we vast dat de samenstelling van de portfolio van het compartiment niet in overeenstemming was met het accessoire karakter met betrekking tot het aanhouden van liquide middelen, zoals voorzien in artikel 52 van het Koninklijk Besluit van 12/11/2012. Het bovengrens werd vastgesteld op 10% en we noteerden een percentage van 19.16%.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 21 januari 2019.

De initiële inschrijvingskoers is 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

De doelstelling van het Compartiment is om de aandeelhouders via beleggingen in deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging een onrechtstreekse blootstelling te bieden aan aandelen van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

De portefeuille van het Compartiment bestaat hoofdzakelijk uit deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met veranderlijk kapitaal ('ICB's'). Het compartiment kan tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICB's die voornamelijk beleggen in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van bedrijven uit de ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.

Het Compartiment kan in ondergeschikte mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, bankdeposito's of effecten.

Noch aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers werd enige formele garantie verstrekt.

b) Criteria voor de selectie van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt

Het compartiment streeft naar een evenwichtige allocatie aan index-ICB's die als beleggingsdoelstelling hebben om beursindexen zo getrouw mogelijk te repliceren en actief beheerde ICB's waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat om aandelen te selecteren volgens een eigen benadering van de beheerder, ongeacht of zij deel uitmaken van een beursindex. Bij de keuze van de ICB's wordt getracht om een spreiding over beheerstijlen, economische sectoren en regio's te waarborgen. De actief beheerde ICB's zullen hoofdzakelijk ICB's zijn die worden beheerd of gepromoot door de Beheervenootschap of door met de Beheervenootschap gelieerde vennootschappen.

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

Het Compartiment zal geen beroep doen op effectenleningen.

d) Toegestane transacties met afgeleide financiële instrumenten

Het compartiment kan futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten verkopen met het oog op afdekking van het marktrisico. Het compartiment kan ook gebruikmaken van op valuta's gebaseerde financiële instrumenten om het wisselkoersrisico af te dekken.

In het kader van het beheer van het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit transacties met onderhandse afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) kan de BEVEK bij wijze van waarborg (zekerheid genoemd) contanten ontvangen in de vorm van deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terug te betalen zijn of kunnen worden opgenomen, die een looptijd hebben korter dan of gelijk aan twaalf maanden en die luiden in EUR, USD, JPY, CAD, GBP of CHF, voor zover: a) de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd; of, b) indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de FSMA als gelijkwaardig beschouwt aan de regels voorgeschreven door het gemeenschapsrecht. Het bedrag van de zekerheid die van een tegenpartij wordt geëist, houdt rekening met de waarde van de onderhandse afgeleide financiële instrumenten die met de tegenpartij worden aangegaan. De BEVEK kan op de als

waarborg ontvangen zekerheid disagio's toepassen indien de contanten of deposito's in een andere valuta dan de valuta van de BEVEK luiden. Zekerheden in contanten kunnen worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties van goede kwaliteit of in kortlopende geldmarkt-ICBE's.

e) Leningen in contanten

Om terugbetalingsaanvragen tijdelijk op te vangen, kan het Compartiment 10% van zijn netto-activa uitleenen, voor zover het gaat om kortlopende leningen.

g) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

4.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Index en benchmark

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een beursindex.

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment werd gelanceerd op 25 januari 2019 en de eerste investeringen werden opgestart om de beheerdoelstelling te realiseren.

4.1.8. Toekomstig beleid

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

4.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

De initiële risicoklasse voor het compartiment TreeTop Multi Strategies Dynamic is 6.

De huidige risicoklasse is 6.

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

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

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

4.1.10. Resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om het volgende bruto-dividend uit te keren :
6,48 EUR

4.2. BALANS

	Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA	
TOTAAL NETTO-ACTIEF	17.046.306,51
I. Vaste Activa	-1.250,00
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-1.250,00
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	15.190.277,79
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	15.190.277,79
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	172.115,42
A. Vorderingen	
a. Te ontvangen bedragen	1.695.114,94
B. Schulden	
a. Te betalen bedragen (-)	-1.522.999,52
V. Deposito's en liquide middelen	1.706.301,16
A. Banktegoeden op zicht	1.706.301,16
VI. Overlopende rekeningen	-21.137,86
C. Toe te rekenen kosten (-)	-21.137,86
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	17.046.306,51
A. Kapitaal	16.008.620,80
B. Deelneming in het resultaat	185.162,63
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	852.523,08

4.3. RESULTATENREKENING

		Op 31.03.19 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden		878.327,62
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		878.327,62
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen		-2.599,60
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-2.599,60
IV. Exploitatiekosten		-23.204,94
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)		-855,00
C. Vergoeding van de bewaarder (-)		-374,16
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)		-8.020,37
Aandeel Dis (AD)		-1.957,09
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer		-1.582,33
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-1.407,60
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)		-68,38
H. Diensten en diverse goederen (-)		-1.058,75
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)		-889,25
Aandeel Dis (AD)		-199,24
K. Andere kosten (-)		-6.792,77
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		-25.804,54
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		852.523,08
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)		852.523,08
AFDELING 4: RESULTAATVERWERKING		
I. Te bestemmen winst (te verwerken verlies)		1.037.685,71
b. Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar		852.523,08
c. Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)		185.162,63
II. (Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal		-847.698,40
III. (Over te dragen winst) over te dragen verlies		-107,02
IV. (Dividenduitkering)		-189.880,29

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1. Samenstelling van de activa op 31.03.19

Benaming	Hoeveelheid op 31.03.19	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</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	2.844,01	EUR	887,39	2.523.742,48	1,33%	16,61%	14,81%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				6.143.674,08		40,44%	36,04%
TREETOP GL-AUBREY EURO CV-IE	1.403,48	EUR	996,40	1.398.427,47	6,56%	9,21%	8,20%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				1.398.427,47		9,21%	8,20%
AANDELEN-ICB'S				7.542.101,55		49,65%	44,24%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				7.542.101,55		49,65%	44,24%
<u>ANDERE EFFECTEN</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	2.713,16	EUR	1.080,47	2.931.490,15	7,20%	19,30%	17,20%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				2.931.490,15		19,30%	17,20%
OBLIGATIES-ICB'S				2.931.490,15		19,30%	17,20%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP	2.300,38	EUR	1.267,58	2.915.911,88	1,39%	19,20%	17,11%
Niet richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				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	359,32	EUR	1.085,24	389.946,27	2,64%	2,57%	2,29%
Richtlijn 2009/65/EG - Geregistreerd bij de FSMA				944.973,23		6,22%	5,54%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H	799,67	EUR	1.070,19	855.800,98	0,01%	5,63%	5,02%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				855.800,98		5,63%	5,02%
AANDELEN-ICB'S				4.716.686,09		31,05%	27,67%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				7.648.176,24		50,35%	44,87%
TOTAAL PORTEFEUILLE				15.190.277,79		100,00%	89,11%
CACEIS		EUR		1.706.301,16			10,01%
Banktegoeden op zicht				1.706.301,16			10,01%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				1.706.301,16			10,01%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				172.115,42			1,01%
ANDERE				-22.387,86			-0,13%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				17.046.306,51			100,00%

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

Per land	
België	19,20%
Luxemburg	80,80%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Beleggingsvennootschappen	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR	2de HALFJAAR	VOLLEDIG BOEKJAAR
Aankopen		14.738.699,41	14.738.699,41
Verkopen		426.749,24	426.749,24
Totaal 1		15.165.448,65	15.165.448,65
Inschrijvingen		16.193.783,43	16.193.783,43
Terugbetalingen			
Totaal 2		16.193.783,43	16.193.783,43
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen		13.951.304,14	13.951.304,14
Omloopsnelheid		-7,37%	-7,37%

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

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

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

Aandeel Cap (A)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
25.01.19 - 31.03.19	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48

Aandeel Dis (AD)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		
25.01.19 - 31.03.19	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48

4.4.5. Rendementen

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de voorbije prestaties.

4.4.6. Kosten

Lopende kosten

Omdat het compartiment nog geen volledig boekjaar heeft, zijn er te weinig gegevens om nuttige informatie te geven in verband met de lopende kosten.

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheerscommissie wordt verdeeld onder de Beheervenootschap en de Distributeur.

4.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 - Andere kosten

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

NOTA 2 - Bezoldigingen van de commissaris

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

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

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

NOTA 3 - Investeringsbreach

Op de NIW van 31/03/2019 stelden we vast dat de samenstelling van de portefeuille van het compartiment niet voldeed aan de minimumeisen van zijn beleggingsbeleid met betrekking tot zijn beleggingen in ICBs. De drempel werd vastgesteld op 90% en we noteerden een percentage van 89,11%.

Op de NIW van 31/03/2019 stelden we vast dat de samenstelling van de portfolio van het compartiment niet in overeenstemming was met het accessoire karakter met betrekking tot het aanhouden van liquide middelen, zoals voorzien in artikel 52 van het Koninklijk Besluit van 12/11/2012. Het bovengrens werd vastgesteld op 10% en we noteerden een percentage van 10,01%.