

**RAPPORT ANNUEL**

**31.03.20**

# TREETOP SICAV

## **SICAV**

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

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

<b>SOMMAIRE</b>
-----------------

<b>1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>4</b>
<b>1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>4</b>
<b>1.2. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>6</b>
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	6
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	8
<b>1.3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AU 31.03.20</b>	<b>10</b>
<b>1.4. BILAN GLOBALISE</b>	<b>14</b>
<b>1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>	<b>15</b>
<b>1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>	<b>17</b>
1.6.1. <i>Résumé des règles</i>	17
1.6.2. <i>Taux de change</i>	18
<b>2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX</b>	<b>19</b>
<b>2.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>19</b>
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	19
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	19
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	19
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	21
2.1.5. <i>Distributeur</i>	21
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	21
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	21
2.1.8. <i>Politique future</i>	22
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	22
<b>2.2. BILAN</b>	<b>23</b>
<b>2.3. COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>24</b>
<b>2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>26</b>
2.4.1. <i>Composition des actifs au 31.03.20</i>	26
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	48
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	50
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	50
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	51
2.4.6. <i>Performances</i>	53
2.4.7. <i>Frais</i>	61
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	61
<b>3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED</b>	<b>62</b>
<b>3.1. RAPPORT DE GESTION</b>	<b>62</b>
3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	62
3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	62
3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	62
3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	63
3.1.5. <i>Distributeur</i>	63
3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	63
3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	63

3.1.8.	<i>Politique future</i>	64
3.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	64
3.1.10.	<i>Affectation des résultats</i>	64
<b>3.2.</b>	<b>BILAN</b>	<b>65</b>
<b>3.3.</b>	<b>COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>66</b>
<b>3.4.</b>	<b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>67</b>
3.4.1.	<i>Composition des actifs au 31.03.20</i>	67
3.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	67
3.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	68
3.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	68
3.4.5.	<i>Performances</i>	69
3.4.6.	<i>Frais</i>	71
3.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	71
<b>4.</b>	<b>INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC</b>	<b>72</b>
<b>4.1.</b>	<b>RAPPORT DE GESTION</b>	<b>72</b>
4.1.1.	<i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	72
4.1.2.	<i>Cotation en bourse</i>	72
4.1.3.	<i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	72
4.1.4.	<i>Gestion financière du portefeuille</i>	73
4.1.5.	<i>Distributeur</i>	73
4.1.6.	<i>Indice et benchmark</i>	73
4.1.7.	<i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	73
4.1.8.	<i>Politique future</i>	74
4.1.9.	<i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	74
4.1.10.	<i>Affectation des résultats</i>	74
<b>4.2.</b>	<b>BILAN</b>	<b>75</b>
<b>4.3.</b>	<b>COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>76</b>
<b>4.4.</b>	<b>COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>	<b>77</b>
4.4.1.	<i>Composition des actifs au 31.03.20</i>	77
4.4.2.	<i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	77
4.4.3.	<i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	78
4.4.4.	<i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	78
4.4.5.	<i>Performances</i>	79
4.4.6.	<i>Frais</i>	81
4.4.7.	<i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	81

# 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### Siège de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

### Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

### Conseil d'administration de la SICAV

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

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

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

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

Paul MESTAG, Administrateur indépendant

### Personnes physiques chargées de la direction effective

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

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

### Société de gestion

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

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

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

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

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

*Président* :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

*Administrateurs chargés de la direction effective* :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Olivier de Vinck, dirigeant effectif

*Administrateurs non-exécutifs* :

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

Henri Delwaide, Delwaide Avocats

PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

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

Capital souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

### Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SCRL, représentée par Monsieur Maurice VROLIX, Gateway building - Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

## TREETOP SICAV

### Promoteur

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

### Dépositaire

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

### Gestion financière du portefeuille

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

#### Pour le compartiment TreeTop World Equity Index :

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

### Gestion administrative et comptable

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

### Service financier

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

### Distributeur(s)

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

### Liste des compartiments et des classes d'action

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

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

## 1.2. RAPPORT DE GESTION

### 1.2.1. Informations aux actionnaires

#### Sources d'information

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

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

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

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

#### Assemblée générale annuelle des participants

Le 3<sup>ème</sup> mardi du mois de juillet à 15h30 au siège ou à l'adresse indiquée dans la convocation.

#### Autorité compétente

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

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

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

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

#### Informations requises en vertu de l'article 3:6 du Code des sociétés et des associations

##### Description des principaux risques auxquels est exposée la société

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

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

## TREETOP SICAV

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

### Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice

Le Conseil d'Administration de la SICAV a pris note d'un événement post clôture relatif à l'épidémie actuelle de COVID-19 et son impact négatif sur les marchés financiers mondiaux et notamment ceux sur lesquels les compartiments sont investis.

### Circonstances susceptibles d'influencer significativement le développement de la société

Les impacts ultimes de l'épidémie de COVID-19 sur les différents compartiments et sur la société restent à ce jour incertains et peuvent varier en fonction de pays, les classes d'actifs, les secteurs industriels et les titres dans lesquels les compartiments sont investis.

### **Politique de rémunération**

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

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

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

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

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration de la Société de gestion.

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site du groupe TreeTop : [https://www.treetopam.com/resources/pdf/TTAMSA\\_New\\_Remuneration\\_Policy\\_UCITS\\_V\\_summary.pdf](https://www.treetopam.com/resources/pdf/TTAMSA_New_Remuneration_Policy_UCITS_V_summary.pdf) ou gratuitement sur simple demande écrite auprès de la Société de gestion.

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

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

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

### **Droit de vote**

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

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

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

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Au cours de la période sous revue les marchés actions ont d'abord connu une tendance haussière (+4,3% pour le MSCI ACWI sur la période 31/03/2019 – 30/09/2019, performances en EUR). Cette tendance peut être décomposée en deux temps. Tout d'abord, les marchés ont été dominés par un scénario mixte avec un impact négatif de la montée des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine en mai et août. Ensuite s'en est suivi un redressement des facteurs de valeur et de la reprise des secteurs sensibles au commerce grâce à de meilleures perspectives commerciales.

Puis au cours de la période 30/09/2019 – 31/03/2020, les marchés actions ont connu une large baisse (-16,79% pour le MSCI ACWI, performances en EUR). Cette tendance peut être décomposée en deux temps. Tout d'abord, les marchés ont profité d'une dynamique haussière se laissant porter sur les actifs à risque dans un contexte marqué par des environnements monétaires toujours aussi accommodants, le déblocage des négociations commerciales sino-américaines et la sortie de l'impasse Brexit en Europe et au Royaume-Uni. S'en est suivie la période de propagation de l'épidémie, lorsque l'on a appris que le virus avait débordé hors de Chine, en Corée du Sud d'abord puis très vite en Italie et aux États-Unis. Les choses se sont accélérées début mars lorsque les négociations entre l'OPEP et la Russie pour imposer de nouvelles limitations de production ont échoué avec fracas. En un mois, le MSCI ACWI a perdu plus du tiers de sa valeur.

Au cours du second trimestre 2019, le démarrage en flèche des marchés boursiers a ralenti, les facteurs macro-économiques défavorables et les tensions commerciales freinant partiellement l'enthousiasme des investisseurs. Cette période a été marquée par une forte volatilité des marchés. En avril, le contexte de risque reposait sur un apaisement des tensions géopolitiques et des chiffres macroéconomiques bien orientés, portant ainsi les marchés. En mai la tendance s'est inversée avant de finalement repartir à la hausse en juin. Ainsi, en mai, une série de nouvelles macroéconomiques a ouvert la voie à un retournement à la baisse du marché, alors que les craintes concernant les perspectives du commerce mondial se matérialisaient après la rupture des négociations commerciales entre les deux pays lorsque le gouvernement américain a relevé le taux de droit de douane sur 200 milliards de dollars de marchandises chinoises, à partir de 10%. La situation a empiré lorsque le gouvernement américain a mis sur la liste noire le géant chinois des technologies de l'information, Huawei, pour des raisons de sécurité. En juin, les marchés sont repartis à la hausse avec la reprise des négociations entre les États-Unis et la Chine suite au G20 et les espoirs grandissants d'une réduction des taux d'intérêt par la Fed. Les marchés émergents ont enregistré une légère hausse dans un contexte à aussi de forte volatilité. Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont été ravivées en mai, à la suite de l'échec inattendu des pourparlers et de la mise en place de nouveaux tarifs par les deux parties.

Au cours du troisième trimestre de 2019, après un premier semestre favorable, les marchés des actions sont entrés dans des eaux plus difficiles alors que les signaux de ralentissement économique et des facteurs macroéconomiques défavorables, tels que la guerre commerciale, ont freiné la confiance des investisseurs. Le MSCI ACWI a finalement clôturé le trimestre avec un rendement positif de +2,2% (EUR).

Alors qu'en juillet, les marchés restaient bloqués, la situation s'est détériorée en août, la « guerre du commerce » impactant les marchés boursiers. Le président américain a annoncé une augmentation de 10% des droits de douane sur les produits chinois à 300 M \$ à compter de septembre. Même si ce contexte de tension précoce s'est quelque peu atténué quelques jours après que les États-Unis et la Chine ont adopté un ton plus accommodant, les marchés étaient déjà passés à un mode de gestion du risque privilégiant les actifs défensifs et refuges tout au long du mois.

En septembre, les marchés boursiers se sont ressaisis suite à l'atténuation des tensions commerciales. Les États-Unis et la Chine ont appelé à la reprise des négociations commerciales et à des politiques monétaires efficaces, adaptées à l'environnement macroéconomique. En conséquence, les secteurs liés au « commerce » (produits industriels, matériaux, services financiers) ont surperformé aux dépens de secteurs plus défensifs qui avaient jusqu'ici joué leurs cartes. De même, le rally tant attendu de la valeur s'est finalement manifesté ce mois-ci en capitalisant sur sa volonté de récompenser les secteurs des services financiers, des matériaux et de l'énergie.

Les marchés émergents ont été davantage pénalisés sur la période avec une performance légèrement négative. Ces derniers ont davantage senti les effets d'une nouvelle escalade du différend commercial entre les États-Unis et la Chine et des préoccupations liées à la croissance mondiale. Les marchés les plus sensibles à la vigueur du dollar américain ont été sous pression.

Au cours du quatrième trimestre 2019, la dynamique haussière s'est remise en route, à la faveur de commentaires optimistes sur la signature de la phase 1 de l'accord entre la Chine et les États-Unis. La troisième baisse de 25pb de la Fed et le redémarrage de l'accroissement de son bilan pour contenir les tensions sur le marché interbancaire ont poussé dans le même sens positif, tout comme le vote attendu depuis si longtemps de la réforme des retraites au Brésil et la seconde baisse des taux de la RBA. Ni des statistiques macroéconomiques toujours préoccupantes (un ISM US avec une composante manufacturière sur un plus bas de 10 ans et un PMI allemand vissé sur ses plus bas en octobre) ni la détérioration de la situation à Hong Kong ou la multiplication des troubles sociaux au Liban, au Chili, au Pakistan et le retour au pouvoir des péronistes en Argentine n'ont réussi à infléchir la tendance. La dynamique est restée bien en place jusqu'au 15 décembre où un nouveau train de sanctions américaines a fini par être annulé confirmant la réalité des spéculations.

L'année 2019 profite aux actifs risqués qui ont surfé sur les espoirs de redémarrage de la croissance globale. Le MSCI ACWI s'est adjugé 28,38% sur l'année : ce sont les indices US qui ont le plus tiré : 31,5% pour le S&P et 36,7% pour le Nasdaq. Le plus défensif et moins digital D&J s'est contenté de 25,3%. L'Europe a marché du même pas avec +27,6% pour le Stoxx600. Le Japon et le MSCI EM ont fait sensiblement moins bien avec des gains respectifs de 18,2% et de 18,9%.



## TREETOP SICAV

Leur plus grande exposition à la thématique « trade » a, paradoxalement, sans doute joué en leur défaveur avec une asymétrie des corrélations : ils souffraient plus dans les phases de baisse et ne montaient pas plus dans les phases de rebond.

Le MSCI ACWI a clôturé le premier trimestre de 2020 avec un rendement négatif record de -20% (EUR) du jamais vu depuis la crise de 2008. Tout avait, pourtant, bien commencé. Sur la première quinzaine du mois de janvier, les marchés sont restés dans la dynamique de la fin 2019, se laissant porter sur les actifs à risque dans un contexte marqué par des environnements monétaires toujours aussi accommodants, le déblocage des négociations commerciales sino américaines avec la signature formelle d'un accord le 16 janvier et la sortie de l'impasse Brexit en Europe et au Royaume-Uni. L'amélioration des PMI européens et des statistiques macro-économiques américaines globalement bien orientées ont nourri le mouvement. Le week-end du 17 et 18 janvier, les premiers cas d'infection à un nouveau coronavirus étaient rendus publics à Wuhan.

Le marché, pourtant sur des plus hauts historiques des deux côtés de l'Atlantique, est resté hésitant jusqu'à la mi-février, soutenu par des statistiques macro-économiques militant pour un début de rebond dans la sphère manufacturière dans les économies développées et par la rapidité et l'ampleur des mesures d'endiguement mises en œuvre en Chine.

La troisième séquence du trimestre, celle dont on se souviendra, a démarré le 17 février lorsqu'Apple a fait part de problèmes d'approvisionnement. Dans les jours qui ont suivi, on a appris que l'épidémie avait débordé hors de Chine, en Corée du Sud d'abord et puis très vite en Italie et aux Etats-Unis. Les choses se sont accélérées début mars lorsque les négociations entre l'OPEP et la Russie pour imposer de nouvelles limitations de production ont échoué avec fracas. En termes géographiques, la baisse a été assez homogène (entre 30% et 35%) sauf dans la sphère émergente avec d'un côté la composante Asie qui a moins baissé (-27,5%) et de l'autre le LatAm, qui a décroché de plus de 50%, sous l'effet de son biais "matières premières" et le discours pour le moins anachronique du président Bolsonaro au sujet de l'épidémie.

### **Perspectives**

D'un point de vue marché, nous estimons que le scénario de reprise à moyen terme se jouera probablement plus tard en 2021 et offre un potentiel de hausse significatif. Toutefois, les marchés actions anticipent dès maintenant un scénario haussier à un moment où de profondes incertitudes persistent. Si les tests se multiplient et la course au vaccin s'intensifie, il reste néanmoins des incertitudes concernant les politiques de santé et le calendrier de disponibilité d'un traitement.

## Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Treetop Sicav SA pour l'exercice clos le 31 mars 2020 - Comptes annuels

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

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 17 juillet 2018, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 mars 2021. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Treetop Sicav SA durant 5 exercices consécutifs.

### Rapport sur les comptes annuels

#### Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 mars 2020, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 205 304 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 24 700 (000) EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 mars 2020, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

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

Nom	Devise	Fonds Propres	Résultats
Treetop World Equity Index	EUR	159 591 399,77	-18 394 161,76
TreeTop Multi Strategies Dynamic	EUR	20 926 756,97	-3 665 799,29
TreeTop Multi Strategies Balanced	EUR	24 785 352,89	-2 639 937,51

#### Fondement de l'opinion sans réserve

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

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

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

#### Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

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

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

#### Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

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

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacités avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

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

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

J nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

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

#### Autres obligations légales et réglementaires

##### Responsabilités de l'organe d'administration

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

##### Responsabilités du commissaire

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

##### Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

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

##### Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

##### Mentions relatives à l'indépendance

J Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

J Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été ventilés et valorisés dans l'annexe aux comptes annuels.

Autres mentions

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

Zaventem, le 30 juin 2020

Le commissaire

---

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SCRL  
Représentée par Maurice Vrolix

**Deloitte.**

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises  
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## 1.4. BILAN GLOBALISE

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>205.303.509,63</b>	<b>246.611.310,87</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>-37.261,29</b>	<b>-18.140,15</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	-37.261,29	-18.140,15
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>195.455.234,38</b>	<b>233.927.385,73</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	136.959.949,46	184.813.762,09
E. OPC à nombre variable de parts	58.615.320,33	49.896.167,71
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	5.111,47	-943.851,93
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-125.146,88	161.307,86
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-71.441.368,13</b>	<b>-62.244.734,39</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	17.157.382,16	7.359.997,73
b. Avoirs fiscaux	135.426,73	136.320,32
c. Collatéral		640.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-9.080.640,81	-6.039.732,30
c. Emprunts (-)	-79.313.536,21	-64.341.320,14
d. Collatéral (-)	-340.000,00	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>81.608.128,40</b>	<b>75.315.209,69</b>
A. Avoirs bancaires à vue	3.102.538,24	10.586.168,95
C. Autres	78.505.590,16	64.729.040,74
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-281.223,73</b>	<b>-368.410,01</b>
B. Produits acquis	255,68	255,71
C. Charges à imputer (-)	-281.479,41	-368.665,72
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>205.303.509,63</b>	<b>246.611.310,87</b>
A. Capital	230.934.827,43	228.217.608,47
B. Participations au résultat	-931.943,25	-1.496.401,86
C. Résultat reporté	524,01	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-24.699.898,56	19.890.104,26
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>2.179.585,15</b>	<b>377.434,83</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	2.179.585,15	377.434,83
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>155.960.398,13</b>	<b>150.989.295,32</b>
A. Contrats à terme achetés	155.960.398,13	150.989.295,32

## 1.5. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>-27.364.117,20</b>	<b>15.711.688,77</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-15.018.262,81	10.188.802,06
D. Autres valeurs mobilières	4.817,66	
E. OPC à nombre variable de parts	-8.743.324,88	735.260,08
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-1.599.479,39	-226.202,25
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-2.835.884,83	-10.428.302,77
b. Autres positions et opérations de change	828.017,05	15.442.131,65
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.788.601,91</b>	<b>5.036.848,66</b>
A. Dividendes	4.173.353,14	5.701.037,90
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	88.632,37	32.581,80
C. Intérêts d'emprunts (-)	-12.348,57	-24.523,38
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-461.035,03	-672.247,66
<b>III. Autres produits</b>	<b>92.411,74</b>	<b>83.812,38</b>
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	87.366,51	81.094,85
B. Autres	5.045,23	2.717,53
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-1.216.795,01</b>	<b>-942.245,55</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-120.229,25	-77.718,44
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-52.372,78	-59.481,75
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-623.274,59	-522.504,12
Part Cap (A)	-256.396,86	-125.552,49
Part Cap (AH)	-162.314,47	-132.916,91
Part Cap (C)	-3.071,84	-1.960,49
Part Cap (CH)	-5.018,21	-4.128,83
Part Cap (I)	-29.684,75	-115.361,08
Part Cap (IH)	-34.977,96	-56.740,21
Part Cap (P)	-24.947,33	-41.336,09
Part Cap (PH)	-32.330,55	-40.658,70
Part Dis (AD)	-74.532,62	-3.849,32
b. Gestion administrative et comptable	-109.652,53	-113.818,85
E. Frais administratifs (-)	-8.119,37	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-80.973,87	-49.812,17
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-4.999,90	-5.000,19
H. Services et biens divers (-)	-52.159,98	-17.135,39
J. Taxes	-139.984,67	-99.168,50
Part Cap (A)	-55.846,88	-34.426,17
Part Cap (AH)	-55.036,27	-37.083,47
Part Cap (C)	-3.817,13	-1.931,60
Part Cap (CH)	-3.473,84	-4.601,95
Part Cap (I)	1.122,54	-3.756,67
Part Cap (IH)	-1.101,55	-468,84
Part Cap (P)	-8.739,92	-12.359,85
Part Cap (PH)	-5.688,42	-2.341,52
Part Dis (AD)	-7.403,20	-2.198,43
K. Autres charges (-)	-25.028,07	2.393,86
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>2.664.218,64</b>	<b>4.178.415,49</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>-24.699.898,56</b>	<b>19.890.104,26</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-24.699.898,56</b>	<b>19.890.104,26</b>

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>		
<b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>-25.631.317,80</b>	<b>18.393.702,40</b>
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	524,01	
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-24.699.898,56	19.890.104,26
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-931.943,25	-1.496.401,86
<b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>	<b>23.723.227,83</b>	<b>-17.868.626,01</b>
<b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>1.962.152,24</b>	<b>-524,01</b>
<b>IV. (Distribution des dividendes)</b>	<b>-54.062,27</b>	<b>-524.552,38</b>



## 1.6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

---

### 1.6.1. Résumé des règles

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

#### Frais

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

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

#### Comptabilisation des achats et des ventes

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

#### Créances et dettes

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

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

#### Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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

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

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

### Opérations en devises

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

#### 1.6.2. Taux de change

	31.03.20		31.03.19	
1 EUR	1,7928	AUD	1,5807	AUD
	1,5618	CAD	1,5001	CAD
	1,0617	CHF	1,1183	CHF
	7,4622	DKK	7,4655	DKK
	0,8849	GBP	0,8617	GBP
	8,5047	HKD	8,8144	HKD
	3,8815	ILS	4,0753	ILS
	118,4537	JPY	124,2827	JPY
	11,5223	NOK	9,6695	NOK
	1,8508	NZD	1,6464	NZD
	10,8713	SEK	10,4148	SEK
	1,5623	SGD	1,5209	SGD
	1,0973	USD	1,1229	USD

## 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

### 2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Constitution le 9 mars 2015.

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

#### 2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

##### Objectif du compartiment

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

Le prospectus de la SICAV mentionne que :

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

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

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

Pour des données plus actualisées, nous vous invitons à consulter le site du fournisseur d'indice : [www.msci.com](http://www.msci.com)

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

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

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

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

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

##### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

b) Stratégie de couverture du risque de change

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

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

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

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

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

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

e) Suivi d'indice

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

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

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

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

f) Emprunts d'espèces

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

g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

**2.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

**2.1.5. Distributeurs**

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

**2.1.6. Indice et benchmark**

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

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

**2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplique, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant entre 9 et 10% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF afin d'exposer le compartiment aux marchés émergents dans les mêmes proportions que le benchmark. Afin de répliquer l'allocation sur les pays émergents, cette position est complétée par des futures MSCI EMERGING MARKETS à hauteur de 2% environ.

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

### **2.1.8. Politique future**

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

### **2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n° 583/2010/UE de la Commission européenne du 1<sup>er</sup> juillet 2010.

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

## 2.2. BILAN

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>159.591.399,77</b>	<b>212.970.700,49</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>-24.761,29</b>	<b>-15.640,15</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	-24.761,29	-15.640,15
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>151.409.454,46</b>	<b>204.021.536,24</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	136.959.949,46	184.813.762,09
E. OPC à nombre variable de parts	14.569.540,41	19.990.318,22
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	5.111,47	-943.851,93
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-125.146,88	161.307,86
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-70.907.370,76</b>	<b>-61.138.859,41</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	16.245.382,03	3.379.883,05
b. Avoirs fiscaux	135.426,73	136.320,32
c. Collatéral		640.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-7.634.643,31	-953.742,64
c. Emprunts (-)	-79.313.536,21	-64.341.320,14
d. Collateral (-)	-340.000,00	
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>79.298.510,99</b>	<b>70.429.839,03</b>
A. Avoirs bancaires à vue	792.920,83	5.700.798,29
C. Autres	78.505.590,16	64.729.040,74
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-184.433,63</b>	<b>-326.175,22</b>
B. Produits acquis	255,68	255,71
C. Charges à imputer (-)	-184.689,31	-326.430,93
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>159.591.399,77</b>	<b>212.970.700,49</b>
A. Capital	179.594.701,79	196.250.260,97
B. Participations au résultat	-1.609.140,26	-1.890.625,44
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-18.394.161,76	18.611.064,96
<b>SECTION 2: POSTES HORS BILAN</b>		
<b>I. Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>2.179.585,15</b>	<b>377.434,83</b>
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	2.179.585,15	377.434,83
<b>III. Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>155.960.398,13</b>	<b>150.989.295,32</b>
A. Contrats à terme achetés	155.960.398,13	150.989.295,32

## 2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>-21.372.980,43</b>	<b>14.381.951,83</b>
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	-15.018.262,81	10.188.802,06
D. Autres valeurs mobilières	4.817,66	
E. OPC à nombre variable de parts	-2.752.188,11	-594.476,86
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-1.599.479,39	-226.202,25
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-2.835.884,83	-10.428.302,77
b. Autres positions et opérations de change	828.017,05	15.442.131,65
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>3.794.672,82</b>	<b>5.041.328,09</b>
A. Dividendes	4.173.353,14	5.701.037,90
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	88.522,90	32.581,80
C. Intérêts d'emprunts (-)	-6.168,19	-20.043,95
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-461.035,03	-672.247,66
<b>III. Autres produits</b>	<b>92.411,74</b>	<b>83.812,38</b>
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	87.366,51	81.094,85
B. Autres	5.045,23	2.717,53
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-908.265,89</b>	<b>-896.027,34</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-109.049,50	-76.126,45
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-45.879,90	-58.818,24
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-143.485,36	-112.061,47
Part Cap (AH)	-162.314,47	-132.916,91
Part Cap (C)	-3.071,84	-1.960,49
Part Cap (CH)	-5.018,21	-4.128,83
Part Cap (I)	-29.684,75	-115.361,08
Part Cap (IH)	-34.977,96	-56.740,21
Part Cap (P)	-24.947,33	-41.336,09
Part Cap (PH)	-32.330,55	-40.658,70
b. Gestion administrative et comptable	-87.117,74	-110.654,25
E. Frais administratifs (-)	-4.039,79	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-55.643,38	-47.036,81
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-3.945,72	-4.875,50
H. Services et biens divers (-)	-27.515,63	-15.017,89
J. Taxes		
Part Cap (A)	-50.219,75	-31.751,15
Part Cap (AH)	-55.036,27	-37.083,47
Part Cap (C)	-3.817,13	-1.931,60
Part Cap (CH)	-3.473,84	-4.601,95
Part Cap (I)	1.122,54	-3.756,67
Part Cap (IH)	-1.101,55	-468,84
Part Cap (P)	-8.739,92	-12.359,85
Part Cap (PH)	-5.688,42	-2.341,52
K. Autres charges (-)	-12.289,42	15.960,63
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>2.978.818,67</b>	<b>4.229.113,13</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>-18.394.161,76</b>	<b>18.611.064,96</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-18.394.161,76</b>	<b>18.611.064,96</b>



## SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
I. <b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>-20.003.302,02</b>	<b>16.720.439,52</b>
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-18.394.161,76	18.611.064,96
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	-1.609.140,26	-1.890.625,44
II. <b>(Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>	<b>20.003.302,02</b>	<b>-16.720.439,52</b>

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 2.4.1. Composition des actifs au 31.03.20

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u></b>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	7.106,00	USD	78,91	511.036,19		0,34%	0,32%
ABBVIE INC	6.512,00	USD	76,19	452.175,24		0,30%	0,28%
ABIOMED INC	490,00	USD	145,16	64.824,24		0,04%	0,04%
ACTIVISION BLIZZARD	2.723,00	USD	59,48	147.609,06		0,10%	0,09%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	85,66	3.122,72		0,00%	0,00%
ADOBE INC	2.086,00	USD	318,24	605.011,29		0,40%	0,38%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	93,32	25.514,70		0,02%	0,02%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.409,00	USD	45,48	224.198,06		0,15%	0,14%
AES CORP	4.300,00	USD	13,60	53.296,88		0,04%	0,03%
AFLAC INC	4.334,00	USD	34,24	135.243,71		0,09%	0,08%
AGILENT TECHNOLOGIES	1.177,00	USD	71,62	76.825,46		0,05%	0,05%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	10,58	23.141,49		0,02%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	884,00	USD	199,61	160.815,89		0,11%	0,10%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	91,49	41.690,59		0,03%	0,03%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	137,06	67.327,72		0,04%	0,04%
ALEXION PHARMACEUTICALS	797,00	USD	89,79	65.219,99		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY INC	271,00	USD	173,95	42.962,36		0,03%	0,03%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	552,35	54.870,04		0,04%	0,03%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	48,29	69.271,78		0,05%	0,04%
ALLSTATE CORP	1.825,00	USD	91,73	152.569,83		0,10%	0,10%
ALLY FINANCIAL INC	1.492,00	USD	14,43	19.621,38		0,01%	0,01%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	562,00	USD	108,85	55.751,83		0,04%	0,03%
ALPHABET -A-	1.327,00	USD	1.161,95	1.405.247,35		0,92%	0,89%
ALPHABET -C-	1.368,00	USD	1.162,81	1.449.737,14		0,95%	0,92%
ALTRIA GROUP	8.419,00	USD	38,67	296.707,89		0,20%	0,19%
AMAZON.COM INC	1.833,00	USD	1.949,72	3.257.085,22		2,14%	2,05%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	919,00	USD	119,56	100.137,29		0,07%	0,06%
AMEREN CORPORATION	916,00	USD	72,83	60.799,53		0,04%	0,04%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	400,00	USD	12,19	4.443,84		0,00%	0,00%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.993,00	USD	79,98	145.272,40		0,10%	0,09%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	3.187,00	USD	85,61	248.657,16		0,16%	0,16%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	70,08	36.405,19		0,02%	0,02%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	4.284,00	USD	24,25	94.679,43		0,06%	0,06%
AMERICAN TOWER CORP	1.991,00	USD	217,75	395.115,29		0,26%	0,25%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	304,00	USD	102,48	28.392,73		0,02%	0,02%
AMERISOURCEBERGEN CORP	904,00	USD	88,50	72.913,19		0,05%	0,05%
AMETEK INC	1.281,00	USD	72,02	84.080,77		0,06%	0,05%
AMGEN INC	2.778,00	USD	202,73	513.268,57		0,34%	0,32%
AMPHENOL -A-	928,00	USD	72,88	61.638,31		0,04%	0,04%
ANALOG DEVICES INC	1.313,00	USD	89,65	107.277,69		0,07%	0,07%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	5,07	38.351,33		0,03%	0,02%
ANSYS INC	310,00	USD	232,47	65.678,47		0,04%	0,04%
ANTHEM	916,00	USD	227,04	189.536,24		0,13%	0,12%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	37,81	37.422,34		0,02%	0,02%
APACHE CORP	182,00	USD	4,18	693,33		0,00%	0,00%
APPLE INC	19.268,00	USD	254,29	4.465.399,61		2,94%	2,81%
APPLIED MATERIALS INC	3.552,00	USD	45,82	148.327,76		0,10%	0,09%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	1.773,00	USD	35,18	56.845,88		0,04%	0,04%
ARCONIC --- REGISTERED SHS	391,00	USD	0,00	14.456,60		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	66,00	USD	202,55	12.183,46		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	51,87	29.072,73		0,02%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.033,00	USD	81,51	76.737,14		0,05%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	438,00	USD	99,23	39.610,61		0,03%	0,02%
AT&T INC	32.916,00	USD	29,15	874.460,15		0,58%	0,55%
AUTODESK INC	781,00	USD	156,10	111.108,77		0,07%	0,07%
AUTOLIV	800,00	USD	46,01	33.545,68		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.553,00	USD	136,68	193.450,94		0,13%	0,12%
AUTOZONE INC	89,00	USD	846,00	68.620,64		0,05%	0,04%
AVALONBAY COMMUN	513,00	USD	147,17	68.806,75		0,05%	0,04%
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	2.494,00	USD	10,50	23.866,03		0,02%	0,01%
BALL CORP	1.177,00	USD	64,66	69.359,60		0,05%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BANK OF AMERICA CORP	37.148,00	USD	21,23	718.753,28		0,47%	0,45%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.063,00	USD	33,68	94.018,54		0,06%	0,06%
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.825,00	USD	81,19	135.039,19		0,09%	0,08%
BECTON DICKINSON	1.082,00	USD	229,77	226.576,57		0,15%	0,14%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	5.887,00	USD	182,83	980.925,23		0,65%	0,61%
BEST BUY CO	900,00	USD	57,00	46.753,25		0,03%	0,03%
BIOGEN IDEC INC	701,00	USD	316,38	202.125,66		0,13%	0,13%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	335,00	USD	84,50	25.798,59		0,02%	0,02%
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	600,00	USD	58,06	31.748,46		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	583,00	USD	439,97	233.768,52		0,15%	0,15%
BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS-A	2.652,00	USD	45,57	110.140,48		0,07%	0,07%
BOEING CO COM.	2.145,00	USD	149,14	291.551,88		0,19%	0,18%
BOOKING HLDG	160,00	USD	1.345,32	196.173,34		0,13%	0,12%
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	562,00	USD	68,64	35.156,69		0,02%	0,02%
BOSTON PROPERTIES INC	804,00	USD	92,23	67.580,70		0,04%	0,04%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.940,00	USD	32,63	146.905,63		0,10%	0,09%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	10.163,00	USD	55,74	516.277,62		0,34%	0,32%
BROADCOM - REGISTERED SHS	1.717,00	USD	237,10	371.019,09		0,25%	0,23%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	439,00	USD	94,83	37.940,64		0,03%	0,02%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	55,51	50.590,11		0,03%	0,03%
BURLINGTON STORES INC	266,00	USD	158,46	38.414,55		0,03%	0,02%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	1.039,00	USD	66,04	62.534,12		0,04%	0,04%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	46,16	63.481,83		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.395,00	USD	50,42	110.053,22		0,07%	0,07%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	47,94	78.643,88		0,05%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	53,83	44.153,11		0,03%	0,03%
CATERPILLAR - REGISTERED	2.790,00	USD	116,04	295.057,28		0,19%	0,18%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	89,25	58.889,95		0,04%	0,04%
CBRE GROUP	1.783,00	USD	37,71	61.277,68		0,04%	0,04%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	32,85	29.998,36		0,02%	0,02%
CDW	843,00	USD	93,27	71.657,88		0,05%	0,04%
CELANESE RG REGISTERED SHS	475,00	USD	73,39	31.770,56		0,02%	0,02%
CENTENE	2.154,00	USD	59,41	116.627,15		0,08%	0,07%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	15,45	36.609,71		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	9,46	56.040,10		0,04%	0,04%
CERNER CORP	1.692,00	USD	62,99	97.132,90		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.458,00	USD	27,20	36.142,72		0,02%	0,02%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	4.276,00	USD	33,62	131.017,65		0,09%	0,08%
CHARTER COMM -A-	622,00	USD	436,31	247.331,80		0,16%	0,15%
CHEMIE RE ENERGY INC	1.461,00	USD	33,50	44.605,60		0,03%	0,03%
CHEVRON CORP	7.612,00	USD	72,46	502.679,90		0,33%	0,31%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	97,00	USD	654,40	57.850,81		0,04%	0,04%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	70,00	USD	66,20	4.223,29		0,00%	0,00%
CHURCH AND DWIGHT CO	440,00	USD	64,18	25.736,34		0,02%	0,02%
CIGNA --- REGISTERED SHS	1.514,00	USD	177,18	244.475,30		0,16%	0,15%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	552,00	USD	75,45	37.957,07		0,03%	0,02%
CINTAS	499,00	USD	173,22	78.775,83		0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC	17.779,00	USD	39,31	636.949,18		0,42%	0,40%
CITIGROUP	9.525,00	USD	42,12	365.635,00		0,24%	0,23%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.641,00	USD	18,81	28.131,43		0,02%	0,02%
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	141,55	95.076,19		0,06%	0,06%
CLOXOX CO	284,00	USD	173,25	44.842,11		0,03%	0,03%
CME GROUP -A-	1.628,00	USD	172,91	256.548,17		0,17%	0,16%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	58,75	91.023,01		0,06%	0,06%
COCA-COLA CO	17.611,00	USD	44,25	710.218,05		0,47%	0,45%
COGNEX CORP	912,00	USD	42,22	35.091,95		0,02%	0,02%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	2.050,00	USD	46,47	86.820,23		0,06%	0,05%
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.918,00	USD	66,36	176.476,17		0,12%	0,11%
COMCAST CORP	20.800,00	USD	34,38	651.723,86		0,43%	0,41%
COMERICA INC	567,00	USD	29,34	15.161,34		0,01%	0,01%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	29,34	79.630,46		0,05%	0,05%
CONCHO RES	971,00	USD	42,85	37.919,66		0,03%	0,02%
CONOCOPHILLIPS CO	4.044,00	USD	30,80	113.515,79		0,07%	0,07%
CONSOLIDATED EDISON INC	1.189,00	USD	78,00	84.522,21		0,06%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	542,00	USD	143,36	70.814,42		0,05%	0,04%
CONTINENTAL RESOURCES	586,00	USD	7,64	4.080,24		0,00%	0,00%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	275,67	28.641,04		0,02%	0,02%
COPART INC	1.061,00	USD	68,52	66.256,30		0,04%	0,04%
CORNING INC	2.804,00	USD	20,54	52.489,55		0,03%	0,03%
CORTEVA - REGISTERED SHS	4.076,00	USD	23,50	87.296,42		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COSTAR GROUP INC	130,00	USD	587,21	69.571,47		0,05%	0,04%
COSTCO WHOLESALE CORP	1.759,00	USD	285,13	457.091,52		0,30%	0,29%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	5,16	15.791,55		0,01%	0,01%
CROWN CASTLE REIT	1.481,00	USD	144,40	194.902,16		0,13%	0,12%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	58,04	60.671,57		0,04%	0,04%
CSX CORP	2.762,00	USD	57,30	144.235,68		0,10%	0,09%
CUMMINS - REGISTERED	403,00	USD	135,32	49.700,58		0,03%	0,03%
CVS HEALTH	5.814,00	USD	59,33	314.371,95		0,21%	0,20%
DANAHER CORP	2.506,00	USD	138,41	316.113,43		0,21%	0,20%
DARDEN RESTAURANTS INC	124,00	USD	54,46	6.154,51		0,00%	0,00%
DAVITA	1.010,00	USD	76,06	70.011,94		0,05%	0,04%
DEERE AND CO	1.264,00	USD	138,16	159.156,29		0,11%	0,10%
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C WI	806,00	USD	39,55	29.051,99		0,02%	0,02%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	28,53	15.730,83		0,01%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	38,83	35.388,47		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	6,91	14.484,39		0,01%	0,01%
DEXCOM INC	488,00	USD	269,27	119.757,36		0,08%	0,08%
DIAMONDBACK ENERGY	673,00	USD	26,20	16.069,81		0,01%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	138,91	129.889,87		0,09%	0,08%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.171,00	USD	35,67	38.067,51		0,03%	0,02%
DISCOVERY C	1.283,00	USD	17,54	20.509,29		0,01%	0,01%
DISH NETWORK -A-	862,00	USD	19,99	15.704,15		0,01%	0,01%
DOCUSIGN INC	454,00	USD	92,40	38.231,58		0,03%	0,02%
DOLLAR GENERAL	937,00	USD	151,01	128.955,45		0,09%	0,08%
DOLLAR TREE INC	848,00	USD	73,47	56.780,64		0,04%	0,04%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	3.296,00	USD	72,19	216.849,61		0,14%	0,14%
DOMINO PIZZA INC	156,00	USD	324,07	46.074,20		0,03%	0,03%
DOVER CORP	816,00	USD	83,94	62.424,28		0,04%	0,04%
DOW --- REGISTERED SHS WHEN ISSUE	2.726,00	USD	29,24	72.643,65		0,05%	0,05%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	2.679,00	USD	34,10	83.257,14		0,05%	0,05%
DR HORTON	2.248,00	USD	34,00	69.657,78		0,05%	0,04%
DTE ENERGY COMPANY	681,00	USD	94,97	58.942,42		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	2.592,00	USD	80,88	191.060,34		0,13%	0,12%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	32,38	73.775,35		0,05%	0,05%
DXC TECHNOLOGY WI	598,00	USD	13,05	7.112,24		0,00%	0,00%
E TRADE FINANCIAL	878,00	USD	34,32	27.462,26		0,02%	0,02%
EAST WEST BANCORP INC	1.703,00	USD	25,74	39.950,08		0,03%	0,03%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	46,58	29.716,11		0,02%	0,02%
EATON VANCE NON-VOTING	899,00	USD	32,25	26.423,10		0,02%	0,02%
EBAY	3.098,00	USD	30,06	84.872,07		0,06%	0,05%
ECOLAB INC	1.317,00	USD	155,83	187.038,61		0,12%	0,12%
EDISON INTERNATIONAL	1.325,00	USD	54,79	66.162,45		0,04%	0,04%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	741,00	USD	188,62	127.379,74		0,08%	0,08%
ELANCO ANIMAL HEALTH	189,00	USD	22,39	3.856,65		0,00%	0,00%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.068,00	USD	100,17	97.499,71		0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO	3.881,00	USD	138,72	490.656,02		0,32%	0,31%
EMERSON ELECTRIC CO	2.601,00	USD	47,65	112.952,97		0,07%	0,07%
ENTERGY CORP	500,00	USD	93,97	42.820,69		0,03%	0,03%
EOG RESOURCES INC	2.325,00	USD	35,92	76.112,10		0,05%	0,05%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	61,71	95.946,47		0,06%	0,06%
EQUIFAX INC	430,00	USD	119,45	46.811,12		0,03%	0,03%
EQUINIX	445,00	USD	624,57	253.300,21		0,17%	0,16%
EQUITY LIFESTYLE	1.358,00	USD	57,48	71.139,52		0,05%	0,04%
ESSEX PROPERTY TRUST	243,00	USD	220,24	48.774,96		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	778,00	USD	159,34	112.979,28		0,07%	0,07%
EVERGY	422,00	USD	55,05	21.172,11		0,01%	0,01%
EVERSOURCE EN	1.174,00	USD	78,21	83.680,60		0,06%	0,05%
EXACT SCIENCES CORP	650,00	USD	58,00	34.358,62		0,02%	0,02%
EXELON CORP	3.457,00	USD	36,81	115.973,73		0,08%	0,07%
EXPEDIA GROUP	431,00	USD	56,27	22.102,87		0,01%	0,01%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	963,00	USD	66,72	58.556,72		0,04%	0,04%
EXTRA SPACE STORAGE INC	699,00	USD	95,76	61.003,64		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	19.345,00	USD	37,97	669.427,80		0,44%	0,42%
FACEBOOK -A-	10.161,00	USD	166,80	1.544.638,69		1,01%	0,98%
FASTENAL CO	3.170,00	USD	31,25	90.282,52		0,06%	0,06%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	74,61	40.798,36		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	884,00	USD	121,26	97.693,18		0,06%	0,06%
FIDELITY NATIONAL	3.001,00	USD	121,64	332.687,76		0,22%	0,21%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	981,00	USD	24,88	22.244,05		0,01%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	2.884,00	USD	14,85	39.031,58		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	82,28	75.737,34		0,05%	0,05%
FIRSTENERGY CORP	2.707,00	USD	40,07	98.855,77		0,07%	0,06%
FISERV INC	2.371,00	USD	94,99	205.259,78		0,14%	0,13%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	437,00	USD	186,54	74.292,99		0,05%	0,05%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	23,89	28.304,40		0,02%	0,02%
FMC CORP	561,00	USD	81,69	41.766,32		0,03%	0,03%
FORD MOTOR	14.475,00	USD	4,83	63.717,70		0,04%	0,04%
FORTINET	794,00	USD	101,17	73.209,37		0,05%	0,05%
FORTIVE WHEN ISSUED	1.074,00	USD	55,19	54.020,56		0,04%	0,03%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	948,00	USD	43,25	37.367,05		0,02%	0,02%
FOX A	2.801,00	USD	23,63	60.321,38		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	16,69	16.579,72		0,01%	0,01%
FREEMET MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	6,75	46.138,07		0,03%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	106,63	38.871,72		0,03%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	7,04	15.398,50		0,01%	0,01%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	99,57	53.721,07		0,04%	0,03%
GENERAL DYNAMICS CORP	873,00	USD	132,31	105.269,20		0,07%	0,07%
GENERAL ELECTRIC CO	34.995,00	USD	7,94	253.233,36		0,17%	0,16%
GENERAL MILLS INC	2.658,00	USD	52,77	127.831,09		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	7.082,00	USD	20,78	134.120,72		0,09%	0,08%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	67,33	36.817,50		0,02%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	5.804,00	USD	74,76	395.449,57		0,26%	0,25%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.276,00	USD	144,23	167.726,12		0,11%	0,11%
GLOBE LIFE INC	733,00	USD	71,97	48.078,39		0,03%	0,03%
GODADDY -A-	882,00	USD	57,11	45.906,60		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.510,00	USD	154,59	212.741,76		0,14%	0,13%
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	752,00	USD	79,31	54.355,09		0,04%	0,03%
HALLIBURTON	5.922,00	USD	6,85	36.970,33		0,02%	0,02%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	7,87	26.538,16		0,02%	0,02%
HARLEY DAVIDSON INC	828,00	USD	18,93	14.284,84		0,01%	0,01%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1.281,00	USD	35,24	41.141,44		0,03%	0,03%
HASBRO INC	800,00	USD	71,55	52.166,78		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	929,00	USD	89,85	76.072,59		0,05%	0,05%
HCP - REGISTERED SHS	3.000,00	USD	23,85	65.208,48		0,04%	0,04%
HEICO -A-	950,00	USD	63,90	55.324,68		0,04%	0,03%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	483,00	USD	155,24	68.335,31		0,05%	0,04%
HENRY SCHEIN INC	1.500,00	USD	50,52	69.063,57		0,05%	0,04%
HERSHEY	764,00	USD	132,50	92.257,92		0,06%	0,06%
HESS CORP	597,00	USD	33,30	18.118,11		0,01%	0,01%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	4.908,00	USD	9,71	43.432,84		0,03%	0,03%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	992,00	USD	68,24	61.694,31		0,04%	0,04%
HOLOGIC INC	953,00	USD	35,10	30.485,58		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	4.926,00	USD	186,71	838.216,87		0,55%	0,53%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3.041,00	USD	133,79	370.795,53		0,24%	0,23%
HORMEL FOODS CORP	803,00	USD	46,64	34.132,53		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	224,00	USD	11,04	2.253,78		0,00%	0,00%
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	1.566,00	USD	0,00	43.369,79		0,03%	0,03%
HP INC	6.566,00	USD	17,36	103.883,13		0,07%	0,07%
HUMANA INC	483,00	USD	314,02	138.228,90		0,09%	0,09%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	759,00	USD	8,21	5.679,10		0,00%	0,00%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	318,00	USD	182,21	52.807,27		0,03%	0,03%
IAC/INTERACTIVE CORP	277,00	USD	179,23	45.246,49		0,03%	0,03%
IBM CORP	3.618,00	USD	110,93	365.773,29		0,24%	0,23%
IDEX CORP	528,00	USD	138,11	66.458,95		0,04%	0,04%
IDEXX LABS CORP	307,00	USD	242,24	67.776,42		0,04%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.617,00	USD	142,12	209.440,00		0,14%	0,13%
ILLUMINA INC	606,00	USD	273,12	150.841,39		0,10%	0,09%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	73,23	77.017,47		0,05%	0,05%
INGERSOLL RAND INC	761,00	USD	24,80	17.200,09		0,01%	0,01%
INGREDION	835,00	USD	75,50	57.455,00		0,04%	0,04%
INSULET	504,00	USD	165,68	76.101,82		0,05%	0,05%
INTEL CORP	19.538,00	USD	54,12	963.678,80		0,64%	0,60%
INTERCONEXCH GR INC WI	2.976,00	USD	80,75	219.012,99		0,14%	0,14%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	102,08	55.261,35		0,04%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	2.059,00	USD	31,13	58.415,74		0,04%	0,04%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	16,19	36.887,67		0,02%	0,02%
INTUIT	1.305,00	USD	230,00	273.547,51		0,18%	0,17%
INTUITIVE SURGICAL	408,00	USD	495,21	184.138,24		0,12%	0,12%
INVITATION HOMES REGISTERED	1.668,00	USD	21,37	32.485,91		0,02%	0,02%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	23,80	28.197,77		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JACOBS ENGIN GROUP	534,00	USD	79,27	38.578,43		0,03%	0,02%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	92,23	50.433,36		0,03%	0,03%
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	2.695,00	USD	13,67	33.575,44		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	405,00	USD	111,00	40.970,61		0,03%	0,03%
JOHNSON AND JOHNSON	11.672,00	USD	131,13	1.394.895,75		0,92%	0,88%
JPMORGAN CHASE CO	13.364,00	USD	90,03	1.096.523,96		0,72%	0,69%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	401,00	USD	127,18	46.479,09		0,03%	0,03%
KELLOGG	919,00	USD	59,99	50.244,53		0,03%	0,03%
KEYCORP	8.658,00	USD	10,37	81.825,89		0,05%	0,05%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	970,00	USD	83,68	73.975,48		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK	1.375,00	USD	127,87	160.238,10		0,11%	0,10%
KINDER MORGAN	8.137,00	USD	13,92	103.228,11		0,07%	0,06%
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.821,00	USD	23,47	38.950,90		0,03%	0,02%
KLA CORPORATION	650,00	USD	143,74	85.150,15		0,06%	0,05%
KOHL'S CORP	1.220,00	USD	14,59	16.222,19		0,01%	0,01%
KROGER CO	4.329,00	USD	30,12	118.832,97		0,08%	0,07%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	228,00	USD	126,39	26.262,86		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	580,00	USD	240,00	126.862,61		0,08%	0,08%
LAMB WESTON HOLDINGS REG WI	587,00	USD	57,10	30.547,00		0,02%	0,02%
LAS VEGAS SANDS CORP	1.243,00	USD	42,47	48.111,38		0,03%	0,03%
LEAR	500,00	USD	81,25	37.024,38		0,02%	0,02%
LEIDOS HOLDINGS WI	558,00	USD	91,65	46.608,07		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.270,00	USD	38,20	79.028,48		0,05%	0,05%
LENNOX INTL	390,00	USD	181,79	64.614,35		0,04%	0,04%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	110,72	74.671,04		0,05%	0,05%
LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM	1.164,00	USD	31,62	33.543,57		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	26,32	17.462,71		0,01%	0,01%
LIVE NATION	1.357,00	USD	45,46	56.221,66		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	20,51	38.674,13		0,03%	0,02%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	1.125,00	USD	338,95	347.522,21		0,23%	0,22%
LOEWS CORP	999,00	USD	34,83	31.711,25		0,02%	0,02%
LOWE'S COMPANIES INC	3.618,00	USD	86,05	283.735,61		0,19%	0,18%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	548,00	USD	189,55	94.667,03		0,06%	0,06%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.000,00	USD	180,12	164.155,84		0,11%	0,10%
MARATHON OIL CORP	5.350,00	USD	3,29	16.041,47		0,01%	0,01%
MARATHON PETROLEUM	2.984,00	USD	23,62	64.235,21		0,04%	0,04%
MARKEL CORP	49,00	USD	927,89	41.436,87		0,03%	0,03%
MARKETAXESS HOLDING INC	195,00	USD	332,57	59.103,35		0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	1.119,00	USD	74,81	76.292,90		0,05%	0,05%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	2.350,00	USD	86,46	185.172,93		0,12%	0,12%
MARTIN MARIETTA	231,00	USD	189,23	39.837,89		0,03%	0,02%
MASCO	2.251,00	USD	34,57	70.920,09		0,05%	0,04%
MASTERCARD INC -A-	4.026,00	USD	241,56	886.325,41		0,59%	0,56%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	975,00	USD	48,61	43.194,12		0,03%	0,03%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	141,21	77.216,68		0,05%	0,05%
MCDONALD'S CORP	3.339,00	USD	165,35	503.170,33		0,33%	0,32%
MCKESSON CORP	553,00	USD	135,26	68.169,31		0,05%	0,04%
MEDICAL PROPERTIES	2.045,00	USD	17,29	32.224,24		0,02%	0,02%
MERCADOLIBRE	282,00	USD	488,58	125.568,07		0,08%	0,08%
MERCK AND CO	11.576,00	USD	76,94	811.717,88		0,54%	0,51%
METLIFE INC	4.820,00	USD	30,57	134.287,90		0,09%	0,08%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	690,51	62.930,96		0,04%	0,04%
MGM RESORTS INTL	3.554,00	USD	11,80	38.220,28		0,03%	0,02%
MICROCHIP TECHNOLOGY	845,00	USD	67,80	52.213,26		0,03%	0,03%
MICRON TECHNOLOGY	3.996,00	USD	42,06	153.175,45		0,10%	0,10%
MICROSOFT CORP	31.434,00	USD	157,71	4.518.073,49		2,97%	2,84%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	589,00	USD	103,03	55.306,15		0,04%	0,03%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	56,88	19.543,19		0,01%	0,01%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	76,24	34.741,40		0,02%	0,02%
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	762,00	USD	39,01	27.091,02		0,02%	0,02%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.505,00	USD	50,08	296.897,15		0,20%	0,19%
MONSTER BEVERAGE CORP	1.453,00	USD	56,26	74.500,60		0,05%	0,05%
MOODY S CORP	940,00	USD	211,50	181.189,34		0,12%	0,11%
MORGAN STANLEY	4.971,00	USD	34,00	154.034,18		0,10%	0,10%
MOSAIC	214,00	USD	10,82	2.110,26		0,00%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	600,00	USD	132,92	72.683,53		0,05%	0,05%
MSCI	301,00	USD	288,96	79.268,13		0,05%	0,05%
M&T BANK CORPORATION	378,00	USD	103,43	35.631,39		0,02%	0,02%
NASDAQ	747,00	USD	94,95	64.641,29		0,04%	0,04%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	9,83	24.188,65		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1.569,00	USD	32,19	46.029,72		0,03%	0,03%
NETAPP	900,00	USD	41,69	34.195,49		0,02%	0,02%
NETFLIX INC	1.779,00	USD	375,50	608.807,93		0,40%	0,38%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	13,28	22.789,92		0,02%	0,01%
NEWMONT CORPORATION	2.915,00	USD	45,28	120.292,73		0,08%	0,08%
NEXTERA ENERGY	2.098,00	USD	240,62	460.078,16		0,30%	0,29%
NIKE INC	5.113,00	USD	82,74	385.554,45		0,25%	0,24%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	6,04	16.514,01		0,01%	0,01%
NORDSTROM INC	737,00	USD	15,34	10.303,56		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	953,00	USD	146,00	126.806,11		0,08%	0,08%
NORTHERN TRUST CORP	740,00	USD	75,46	50.891,23		0,03%	0,03%
NORTHROP GRUMMAN CORP	801,00	USD	302,55	220.863,57		0,15%	0,14%
NORTONLIFELOCK INC	4.205,00	USD	18,71	71.702,48		0,05%	0,04%
NRG ENERGY - REGISTERED	1.676,00	USD	27,26	41.638,42		0,03%	0,03%
NUCOR CORP	819,00	USD	36,02	26.885,74		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	2.675,00	USD	263,60	642.633,86		0,42%	0,40%
NVR INC	25,00	USD	2.569,11	58.535,20		0,04%	0,04%
O REILLY AUTO	279,00	USD	301,05	76.548,60		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.975,00	USD	11,58	41.950,79		0,03%	0,03%
OKTA -A-	523,00	USD	122,26	58.274,76		0,04%	0,04%
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	385,00	USD	131,26	46.056,14		0,03%	0,03%
OMNICOM GROUP INC	441,00	USD	54,90	22.065,07		0,01%	0,01%
ON SEMICONDUCTOR CORP	3.788,00	USD	12,44	42.946,20		0,03%	0,03%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	21,81	35.778,54		0,02%	0,02%
ORACLE CORP	8.955,00	USD	48,33	394.436,23		0,26%	0,25%
OVINTIV --- REGISTERED SHS	920,00	CAD	3,86	2.273,86		0,00%	0,00%
PACCAR INC	1.236,00	USD	61,13	68.860,04		0,05%	0,04%
PACKAGING CORP OF AMERICA	492,00	USD	86,83	38.934,03		0,03%	0,02%
PALO ALTO NET	489,00	USD	163,96	73.070,35		0,05%	0,05%
PARKER-HANNIFIN CORP	326,00	USD	129,73	38.543,61		0,03%	0,02%
PAYCHEX INC	1.197,00	USD	62,92	68.640,00		0,05%	0,04%
PAYCOM SOFTWARE INC	188,00	USD	202,01	34.611,88		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	4.566,00	USD	95,74	398.404,05		0,26%	0,25%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	2.021,00	USD	11,05	20.352,75		0,01%	0,01%
PEPSICO INC	6.091,00	USD	120,10	666.693,19		0,44%	0,42%
PERKINELMER	999,00	USD	75,28	68.539,28		0,05%	0,04%
PFIZER INC	22.318,00	USD	32,64	663.895,67		0,44%	0,42%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	6.343,00	USD	72,96	421.768,31		0,28%	0,26%
PHILLIPS 66	1.625,00	USD	53,65	79.454,32		0,05%	0,05%
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	978,00	USD	75,79	67.553,08		0,04%	0,04%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	867,00	USD	70,15	55.429,53		0,04%	0,03%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.120,00	USD	95,72	184.940,90		0,12%	0,12%
POLARIS IN INC	600,00	USD	48,15	26.329,46		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	841,00	USD	83,60	64.076,19		0,04%	0,04%
PPL CORP	3.887,00	USD	24,68	87.428,72		0,06%	0,05%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1.586,00	USD	31,34	45.299,83		0,03%	0,03%
PROCTER AND GAMBLE CO	11.145,00	USD	110,00	1.117.293,23		0,74%	0,71%
PROGRESSIVE CORP	2.921,00	USD	73,84	196.570,19		0,13%	0,12%
PROLOGIS	3.124,00	USD	80,37	228.822,86		0,15%	0,14%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.851,00	USD	52,14	87.957,29		0,06%	0,06%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	44,91	98.231,03		0,06%	0,06%
PUBLIC STORAGE INC	560,00	USD	198,61	101.363,96		0,07%	0,06%
PULTEGROUP	1.045,00	USD	22,32	21.257,14		0,01%	0,01%
QORVO INC	400,00	USD	80,63	29.393,48		0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	4.875,00	USD	67,65	300.563,91		0,20%	0,19%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	80,30	29.273,18		0,02%	0,02%
QUINTILES IMS HOLDING INC	623,00	USD	107,86	61.241,08		0,04%	0,04%
RALPH LAUREN -A-	346,00	USD	66,83	21.073,76		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	63,20	46.078,83		0,03%	0,03%
RAYTHEON CO	1.006,00	USD	131,15	120.243,24		0,08%	0,08%
REALTY INCOME CORP	1.545,00	USD	49,86	70.206,15		0,05%	0,04%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	38,37	24.478,47		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	298,00	USD	488,29	132.613,73		0,09%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	3.628,00	USD	8,97	29.658,84		0,02%	0,02%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	84,14	29.062,71		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	75,06	54.725,91		0,04%	0,03%
RESMED	511,00	USD	147,29	68.594,39		0,05%	0,04%
RINGCENTRAL INC	293,00	USD	211,91	56.586,58		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	37,75	30.963,77		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	426,00	USD	150,91	58.589,80		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROKU	622,00	USD	87,48	49.589,94		0,03%	0,03%
ROPER TECHNOLOGIES	369,00	USD	311,81	104.860,23		0,07%	0,07%
ROSS STORES INC	1.321,00	USD	86,97	104.704,83		0,07%	0,07%
RPM INC	1.315,00	USD	59,50	71.307,81		0,05%	0,04%
SALESFORCE COM.INC	3.875,00	USD	143,98	508.473,46		0,34%	0,32%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	269,97	98.416,95		0,07%	0,06%
SEALED AIR	1.200,00	USD	24,71	27.023,92		0,02%	0,02%
SEATTLE GENETICS INC	896,00	USD	115,38	94.217,80		0,06%	0,06%
SEI INVESTMENTS COMPANY	1.019,00	USD	46,34	43.035,28		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	977,00	USD	112,99	100.607,18		0,07%	0,06%
SERVICENOW INC	975,00	USD	286,58	254.650,72		0,17%	0,16%
SHERWIN WILLIAMS CO	297,00	USD	459,52	124.381,35		0,08%	0,08%
SIGNATURE BANK	308,00	USD	80,39	22.565,61		0,01%	0,01%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1.101,00	USD	54,86	55.047,49		0,04%	0,03%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5.911,00	USD	4,94	26.612,29		0,02%	0,02%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	815,00	USD	89,38	66.388,43		0,04%	0,04%
SNAP INC-A-	7.012,00	USD	11,89	75.983,30		0,05%	0,05%
SNAP ON INC	631,00	USD	108,82	62.579,56		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	4.295,00	USD	54,14	211.921,90		0,14%	0,13%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	35,61	38.944,63		0,03%	0,02%
S&P GLOBAL	988,00	USD	245,05	220.651,08		0,15%	0,14%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	715,00	USD	23,93	15.593,48		0,01%	0,01%
SPLUNK	769,00	USD	126,23	88.467,41		0,06%	0,06%
SQUARE -A-	1.212,00	USD	52,38	57.857,88		0,04%	0,04%
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	1.191,00	USD	43,82	47.564,02		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	540,00	USD	100,00	49.213,94		0,03%	0,03%
STARBUCKS CORP	4.433,00	USD	65,74	265.596,19		0,18%	0,17%
STATE STREET CORP	1.514,00	USD	53,27	73.502,65		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	22,54	34.408,29		0,02%	0,02%
STRYKER CORP	1.196,00	USD	166,49	181.473,72		0,12%	0,11%
SUN COMMUNITIES	343,00	USD	124,85	39.028,07		0,03%	0,02%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	151,08	49.843,66		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.509,00	USD	16,09	22.127,87		0,01%	0,01%
SYNOPSIS	554,00	USD	128,79	65.025,89		0,04%	0,04%
SYSCO CORP	1.807,00	USD	45,63	75.145,51		0,05%	0,05%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	83,90	114.695,83		0,08%	0,07%
T ROWE PRICE GROUP INC	842,00	USD	97,65	74.933,97		0,05%	0,05%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	140,00	USD	118,61	15.133,65		0,01%	0,01%
TARGA RESOURCES CORP	2.143,00	USD	6,91	13.495,68		0,01%	0,01%
TARGET CORP	1.860,00	USD	92,97	157.597,81		0,10%	0,10%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	408,00	USD	34,66	12.887,93		0,01%	0,01%
TELEDYNE TECHNOLOGIES	146,00	USD	297,27	39.554,72		0,03%	0,02%
TELEFLEX INC	253,00	USD	292,86	67.526,62		0,04%	0,04%
TESLA MOTORS INC	573,00	USD	524,00	273.640,46		0,18%	0,17%
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.059,00	USD	99,93	369.665,86		0,24%	0,23%
TEXTRON INC	869,00	USD	26,67	21.122,11		0,01%	0,01%
THE KRAFT HEINZ	2.623,00	USD	24,74	59.141,51		0,04%	0,04%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	18,13	24.784,69		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	1.680,00	USD	283,60	434.220,10		0,29%	0,27%
TIFFANY CO	400,00	USD	129,50	47.208,93		0,03%	0,03%
TJX COS INC	5.808,00	USD	47,81	253.069,47		0,17%	0,16%
TRACTOR SUPPLY CO	627,00	USD	84,55	48.314,29		0,03%	0,03%
TRANSDIGM GROUP	170,00	USD	320,19	49.607,93		0,03%	0,03%
TRANSUNION	696,00	USD	66,18	41.978,84		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	1.351,00	USD	99,35	122.325,68		0,08%	0,08%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	17,39	19.018,46		0,01%	0,01%
TRUIST FINANCIAL CORP	6.883,00	USD	30,84	193.457,94		0,13%	0,12%
TWILIO INC	477,00	USD	89,49	38.903,38		0,03%	0,02%
TWITTER INC	3.600,00	USD	24,56	80.579,63		0,05%	0,05%
TYLER TECHNOLOGIES INC	311,00	USD	296,56	84.055,74		0,06%	0,05%
TYSON FOODS INC -A-	1.052,00	USD	57,87	55.483,47		0,04%	0,03%
UBER TECH/REGSH	1.713,00	USD	27,92	43.588,02		0,03%	0,03%
UDR	1.700,00	USD	36,54	56.612,44		0,04%	0,04%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	175,70	48.038,28		0,03%	0,03%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	9,21	14.269,31		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	8,06	12.575,73		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	2.949,00	USD	141,04	379.063,08		0,25%	0,24%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	700,00	USD	31,55	20.127,59		0,01%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE INC	3.471,00	USD	93,42	295.521,37		0,20%	0,19%
UNITED RENTALS INC	635,00	USD	102,90	59.550,24		0,04%	0,04%



Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.573,00	USD	94,33	307.168,91		0,20%	0,19%
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.256,00	USD	249,38	967.292,12		0,64%	0,61%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	99,08	27.089,54		0,02%	0,02%
UNUM SHS	1.600,00	USD	15,01	21.887,45		0,01%	0,01%
US BANCORP	6.854,00	USD	34,45	215.192,80		0,14%	0,13%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	147,71	37.154,67		0,02%	0,02%
VALERO ENERGY	1.547,00	USD	45,36	63.952,54		0,04%	0,04%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	747,00	USD	102,66	69.890,20		0,05%	0,04%
VEEVA SYSTEMS -A-	666,00	USD	156,37	94.912,21		0,06%	0,06%
VENTAS INC	1.319,00	USD	26,80	32.216,18		0,02%	0,02%
VEREIT	5.700,00	USD	4,89	25.402,60		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	399,00	USD	180,09	65.487,27		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	139,38	50.810,66		0,03%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17.769,00	USD	53,73	870.110,16		0,57%	0,55%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	911,00	USD	237,95	197.559,76		0,13%	0,12%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	54,08	83.984,80		0,06%	0,05%
VIACOMCBS	2.127,00	USD	14,01	27.158,14		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	7.627,00	USD	161,12	1.119.947,36		0,74%	0,71%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENE.F.INT	1.300,00	USD	36,21	42.900,89		0,03%	0,03%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	108,07	30.039,96		0,02%	0,02%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	135,05	41.724,27		0,03%	0,03%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2.859,00	USD	45,75	119.206,43		0,08%	0,07%
WALMART INC	6.508,00	USD	113,62	673.901,99		0,45%	0,42%
WALT DISNEY CO	7.558,00	USD	96,60	665.393,30		0,44%	0,42%
WASTE MANAGEMENT INC	1.511,00	USD	92,56	127.462,44		0,08%	0,08%
WATERS	400,00	USD	182,05	66.365,91		0,04%	0,04%
WAYFAIR INC	247,00	USD	53,44	12.029,78		0,01%	0,01%
WEC ENERGY GR	1.169,00	USD	88,13	93.892,89		0,06%	0,06%
WELLS FARGO AND CO	17.307,00	USD	28,70	452.687,08		0,30%	0,28%
WELLTOWER INC	1.377,00	USD	45,78	57.451,87		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	594,00	USD	152,25	82.421,05		0,05%	0,05%
WESTERN DIGITAL CORP	1.077,00	USD	41,62	40.851,89		0,03%	0,03%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	805,00	USD	48,13	35.310,69		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	1.450,00	USD	16,95	22.399,18		0,01%	0,01%
WILLIAMS COS INC	4.486,00	USD	14,15	57.850,90		0,04%	0,04%
WMWARE	500,00	USD	121,10	55.183,41		0,04%	0,03%
WORKDAY -A-	600,00	USD	130,22	71.207,11		0,05%	0,04%
W.P. CAREY	845,00	USD	58,08	44.727,82		0,03%	0,03%
W.R.BERKLEY CORP	1.546,00	USD	52,17	73.506,33		0,05%	0,05%
WW GRAINGER INC	82,00	USD	248,50	18.570,97		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	60,19	21.942,13		0,01%	0,01%
XCEL ENERGY INC	1.833,00	USD	60,30	100.733,56		0,07%	0,06%
XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	1.493,00	USD	18,94	25.771,17		0,02%	0,02%
XILINX INC	902,00	USD	77,94	64.070,98		0,04%	0,04%
XPO LOGISTICS INC	27,00	USD	48,75	1.199,59		0,00%	0,00%
XYLEM WHEN ISSUED	665,00	USD	65,13	39.472,73		0,03%	0,02%
YUM BRANDS INC	1.092,00	USD	68,53	68.202,11		0,05%	0,04%
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	214,00	USD	183,60	35.808,07		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	729,00	USD	101,08	67.156,36		0,04%	0,04%
ZIONS BANCORPORATION NA	1.757,00	USD	26,76	42.850,14		0,03%	0,03%
ZOETIS INC -A-	1.707,00	USD	117,69	183.091,21		0,12%	0,11%
3M CO	2.605,00	USD	136,51	324.090,73		0,21%	0,20%
<b>Etats-Unis</b>				<b>84.867.205,98</b>		<b>56,06%</b>	<b>53,18%</b>
ADVANTEST CORP	1.100,00	JPY	4.340,00	40.302,68		0,03%	0,03%
AEON CO LTD	2.800,00	JPY	2.399,00	56.707,41		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	1.158,00	17.899,81		0,01%	0,01%
AGC INC.	1.400,00	JPY	2.659,00	31.426,64		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	2.664,00	26.987,77		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	1.569,00	JPY	2.010,50	26.630,46		0,02%	0,02%
ALFRESA HOLDINGS CORP	1.200,00	JPY	2.014,00	20.402,92		0,01%	0,01%
ALPS ALPINE CO LTD	2.200,00	JPY	1.049,00	19.482,73		0,01%	0,01%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	2.062,00	19.148,42		0,01%	0,01%
ASAHI GROUP HD	1.600,00	JPY	3.510,00	47.410,95		0,03%	0,03%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	764,80	52.859,65		0,03%	0,03%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	220,00	12.815,14		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	9.300,00	JPY	1.671,00	131.193,09		0,09%	0,08%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	800,00	JPY	5.241,00	35.396,12		0,02%	0,02%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	3.440,00	29.040,89		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	2.169,00	JPY	3.323,00	60.847,32		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	1.654,00	22.341,23		0,01%	0,01%
CANON INC	4.088,00	JPY	2.359,00	81.412,37		0,05%	0,05%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	804,00	JPY	17.320,00	117.558,89		0,08%	0,07%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	473,00	23.958,74		0,02%	0,02%
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	6.200,00	JPY	1.524,50	79.794,08		0,05%	0,05%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	800,00	JPY	12.500,00	84.421,21		0,06%	0,05%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	315,00	21.274,14		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	600,00	JPY	1.256,00	6.361,98		0,00%	0,00%
CYBER AGENT	1.000,00	JPY	4.190,00	35.372,49		0,02%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.301,00	23.310,38		0,02%	0,01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.295,50	67.873,58		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	2.800,00	JPY	7.434,00	175.724,43		0,12%	0,11%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	900,00	JPY	13.170,00	100.064,46		0,07%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	10.065,00	42.484,97		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	2.700,00	JPY	2.677,50	61.030,20		0,04%	0,04%
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	25,00	JPY	263.700,00	55.654,68		0,04%	0,03%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	5.500,00	JPY	419,20	19.464,15		0,01%	0,01%
DENSO CORP	1.200,00	JPY	3.491,00	35.365,73		0,02%	0,02%
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	800,00	JPY	2.087,00	14.094,96		0,01%	0,01%
DISCO CO LTD	200,00	JPY	21.360,00	36.064,74		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	1.805,00	JPY	8.176,00	124.586,11		0,08%	0,08%
EISAI	900,00	JPY	7.931,00	60.259,01		0,04%	0,04%
FANUC CORP SHS	839,00	JPY	14.655,00	103.800,47		0,07%	0,07%
FAST RETAILING CO LTD	279,00	JPY	44.190,00	104.082,99		0,07%	0,07%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	1.900,00	JPY	5.439,00	87.241,72		0,06%	0,05%
FUJITSU LTD	765,00	JPY	9.755,00	62.999,96		0,04%	0,04%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	1.431,00	16.912,94		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	800,00	JPY	1.090,00	7.361,53		0,00%	0,00%
HAMATSU PHOTONICS	800,00	JPY	4.420,00	29.851,34		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	3.635,00	49.099,37		0,03%	0,03%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.040,00	38.293,46		0,03%	0,02%
HITACHI LTD	4.800,00	JPY	3.143,00	127.361,21		0,08%	0,08%
HONDA MOTOR CO LTD	6.241,00	JPY	2.430,00	128.030,08		0,08%	0,08%
HOYA CORP	1.994,00	JPY	9.200,00	154.869,01		0,10%	0,10%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.098,00	18.538,90		0,01%	0,01%
IDEMITSU KOSAN	1.192,00	JPY	2.478,00	24.936,13		0,02%	0,02%
INPEX	278,00	JPY	608,80	1.428,80		0,00%	0,00%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	630,00	27.656,39		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	715,30	16.304,35		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	4.800,00	JPY	2.242,50	90.870,99		0,06%	0,06%
JAPAN POST BANK	1.400,00	JPY	997,00	11.783,51		0,01%	0,01%
JAPAN POST HOLDINGS CO	5.600,00	JPY	845,70	39.981,21		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	5,00	JPY	325.000,00	13.718,45		0,01%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	122.200,00	27.853,93		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	4.300,00	JPY	1.996,00	72.457,03		0,05%	0,05%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	703,00	21.365,32		0,01%	0,01%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	633.000,00	32.063,17		0,02%	0,02%
JX HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	370,20	35.784,38		0,02%	0,02%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.109,00	28.086,94		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	7.300,00	JPY	1.203,50	74.168,67		0,05%	0,05%
KAO CORP	1.934,00	JPY	8.830,00	144.167,95		0,10%	0,09%
KDDI CORP	8.800,00	JPY	3.190,00	236.987,21		0,16%	0,14%
KEIO	600,00	JPY	6.390,00	32.367,09		0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	800,00	JPY	34.830,00	235.231,25		0,16%	0,14%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	4.605,00	19.437,98		0,01%	0,01%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	5.000,00	54.873,78		0,04%	0,03%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	4.500,00	JPY	2.137,50	81.202,65		0,05%	0,05%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	10.000,00	25.326,36		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	2.700,00	JPY	1.778,50	40.538,64		0,03%	0,03%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	3.315,00	16.791,38		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	439,00	22.236,55		0,01%	0,01%
KOSE CORP	200,00	JPY	13.330,00	22.506,69		0,01%	0,01%
KUBOTA CORP	3.700,00	JPY	1.381,50	43.152,32		0,03%	0,03%
KYOCERA CORP	1.161,00	JPY	6.408,00	62.806,74		0,04%	0,04%
KYOWA KIRIN CO LTD	1.400,00	JPY	2.422,00	28.625,54		0,02%	0,02%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	2.100,00	JPY	869,00	15.406,03		0,01%	0,01%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.313,00	31.242,60		0,02%	0,02%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	1.345,00	19.302,91		0,01%	0,01%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	3.315,00	44.777,01		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	539,00	32.762,18		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	572,00	11.106,45		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	400,00	JPY	7.680,00	25.934,19		0,02%	0,02%
MINEBEA MITSUMI	2.400,00	JPY	1.614,00	32.701,40		0,02%	0,02%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.355,00	35.786,15		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	9.400,00	JPY	642,80	51.009,99		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	6.700,00	JPY	2.291,50	129.612,30		0,09%	0,08%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6.500,00	JPY	1.335,00	73.256,50		0,05%	0,05%
MITSUBISHI ESTATE	4.722,00	JPY	1.595,00	63.582,59		0,04%	0,04%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	1.100,00	JPY	2.732,50	25.374,90		0,02%	0,02%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	306,00	11.366,47		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	49.338,00	JPY	403,00	167.856,49		0,11%	0,11%
mitsui and co ltd	5.896,00	JPY	1.503,50	74.836,33		0,05%	0,05%
mitsui fudosan co ltd	3.400,00	JPY	1.870,50	53.689,35		0,04%	0,03%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	127.300,00	JPY	123,60	132.830,69		0,09%	0,08%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	1.700,00	JPY	3.025,00	43.413,61		0,03%	0,03%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	3.300,00	JPY	5.472,00	152.444,44		0,10%	0,10%
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.765,00	41.720,96		0,03%	0,03%
NIDEC CORP	1.800,00	JPY	5.607,00	85.202,95		0,06%	0,05%
NINTENDO CO LTD	504,00	JPY	41.610,00	177.043,43		0,12%	0,11%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	724.000,00	67.233,05		0,04%	0,04%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	5.660,00	52.560,64		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	5.135,00	JPY	925,40	40.116,36		0,03%	0,03%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.600,00	JPY	2.575,50	100.016,34		0,07%	0,06%
NIPPON YUSEN KK	500,00	JPY	1.286,00	5.428,28		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.107,00	JPY	356,60	36.447,64		0,02%	0,02%
NITORI	100,00	JPY	14.580,00	12.308,61		0,01%	0,01%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	4.825,00	57.026,52		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	6.400,00	JPY	457,80	24.734,74		0,02%	0,02%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	20,00	JPY	136.600,00	23.063,87		0,02%	0,01%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	2.288,00	24.511,46		0,02%	0,02%
NSK LTD	1.300,00	JPY	694,00	7.616,48		0,01%	0,00%
NTT DOCOMO INC	5.000,00	JPY	3.377,00	142.545,21		0,09%	0,09%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	926,00	35.178,32		0,02%	0,02%
OBIC	400,00	JPY	14.160,00	47.816,17		0,03%	0,03%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	2.372,00	20.545,35		0,01%	0,01%
OLYMPUS CORP	6.400,00	JPY	1.562,00	84.394,19		0,06%	0,05%
OMRON CORP	900,00	JPY	5.630,00	42.776,23		0,03%	0,03%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100,00	JPY	2.486,00	44.072,93		0,03%	0,03%
ORACLE CORP JAPAN	200,00	JPY	9.440,00	15.938,72		0,01%	0,01%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.100,00	JPY	13.820,00	128.337,12		0,08%	0,08%
ORIX CORP	6.600,00	JPY	1.300,50	72.461,25		0,05%	0,05%
ORIX JREIT INC	41,00	JPY	142.000,00	49.150,03		0,03%	0,03%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.036,00	44.689,21		0,03%	0,03%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.906,00	57.926,45		0,04%	0,04%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	4.620,00	31.202,08		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	1.000,00	JPY	4.231,00	35.718,61		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	7.900,00	JPY	825,00	55.021,52		0,04%	0,03%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	1.995,00	10.105,22		0,01%	0,01%
PROLOGIS REIT	25,00	JPY	271.200,00	57.237,58		0,04%	0,04%
RAKUTEN	3.100,00	JPY	820,00	21.459,87		0,01%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.718,00	JPY	2.796,00	134.968,64		0,09%	0,08%
RESONA HOLDINGS INC	22.500,00	JPY	325,20	61.771,00		0,04%	0,04%
ROHM CO LTD	500,00	JPY	5.930,00	25.030,89		0,02%	0,02%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	1.000,00	JPY	1.214,00	10.248,73		0,01%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.858,00	47.056,38		0,03%	0,03%
SECOM CO LTD	1.100,00	JPY	8.974,00	83.335,55		0,06%	0,05%
SEKISUI HOUSE LTD	2.500,00	JPY	1.784,50	37.662,41		0,02%	0,02%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.000,00	JPY	3.576,00	90.567,07		0,06%	0,06%
SEVEN BANK	18.800,00	JPY	279,00	44.280,61		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	2.845,00	40.830,32		0,03%	0,03%
SHIMANO INC	15,00	JPY	15.440,00	1.955,20		0,00%	0,00%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1.801,00	JPY	10.730,00	163.141,70		0,11%	0,10%
SHINOBI CO LTD	1.000,00	JPY	5.317,00	44.886,76		0,03%	0,03%
SHINSEI BANK LTD	600,00	JPY	1.442,00	7.304,12		0,00%	0,00%
SHISEIDO	2.300,00	JPY	6.382,00	123.918,51		0,08%	0,08%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	657,00	22.185,89		0,01%	0,01%
SMC CORP	200,00	JPY	45.750,00	77.245,40		0,05%	0,05%
SOFTBANK	8.500,00	JPY	1.374,50	98.631,41		0,07%	0,06%
SOFTBANK GROUP	6.326,00	JPY	3.788,00	202.297,59		0,13%	0,13%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.260,00	39.965,00		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	3.343,00	39.510,81		0,03%	0,02%
SO-NET M3	2.600,00	JPY	3.195,00	70.128,70		0,05%	0,04%
SONY CORP	6.200,00	JPY	6.421,00	336.082,51		0,22%	0,20%
SQUARE ENIX HDLGS	1.400,00	JPY	4.825,00	57.026,52		0,04%	0,04%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	2.073,50	64.767,53		0,04%	0,04%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	1.403,00	14.213,15		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	321,00	40.648,81		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.200,00	JPY	1.239,00	43.931,11		0,03%	0,03%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.138,00	31.703,54		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.200,00	JPY	2.623,00	137.290,83		0,09%	0,09%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.124,00	30.039,06		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	1.309,00	JPY	2.635,00	29.118,69		0,02%	0,02%
SUNTORY	500,00	JPY	4.085,00	17.243,03		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	2.584,50	48.001,05		0,03%	0,03%
SYSMEX	319,00	JPY	7.846,00	21.129,56		0,01%	0,01%
TAISEI	1.400,00	JPY	3.305,00	39.061,69		0,03%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	6.640,00	28.027,84		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMA CO LTD	6.500,00	JPY	3.308,00	181.522,48		0,12%	0,11%
TDK CORP	800,00	JPY	8.380,00	56.595,98		0,04%	0,04%
TERUMO CORP.	4.100,00	JPY	3.720,00	128.759,22		0,09%	0,08%
TOBU RAILWAY CO LTD	2.100,00	JPY	3.770,00	66.836,27		0,04%	0,04%
TOHO CO	400,00	JPY	3.300,00	11.143,60		0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.041,00	44.820,06		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.280,00	JPY	4.950,00	95.277,77		0,06%	0,06%
TOKYO ELECTRON LTD	740,00	JPY	20.355,00	127.161,13		0,08%	0,08%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.556,00	69.049,79		0,05%	0,04%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.700,00	57.406,42		0,04%	0,04%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.656,00	45.030,07		0,03%	0,03%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	469,00	37.562,40		0,02%	0,02%
TOSHIBA CORP	2.000,00	JPY	2.380,00	40.184,49		0,03%	0,03%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	5.180,00	30.611,13		0,02%	0,02%
TOYOTA MOTOR CORP	10.503,00	JPY	6.501,00	576.428,02		0,37%	0,35%
TOYOTA TSUSHO CORP	2.500,00	JPY	2.546,00	53.734,10		0,04%	0,03%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	5.340,00	36.064,74		0,02%	0,02%
UNI CHARM	1.800,00	JPY	4.051,00	61.558,26		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	107.500,00	18.150,56		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	7.396,00	37.462,75		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	6.390,00	21.578,06		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	1.307,00	28.688,01		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	1.697,00	31.517,81		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	2.976,00	45.222,75		0,03%	0,03%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	1.303,00	14.300,11		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	11.100,00	JPY	348,00	32.610,22		0,02%	0,02%
ZOZO INC	1.000,00	JPY	1.451,00	12.249,52		0,01%	0,01%
<b>Japon</b>				<b>11.776.812,21</b>		<b>7,78%</b>	<b>7,38%</b>
ANGLO AMERICAN PLC	3.903,00	GBP	14,16	62.472,70		0,04%	0,04%
ASHTED GROUP	3.160,00	GBP	17,66	63.046,45		0,04%	0,04%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1.407,00	GBP	18,14	28.842,78		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	5.703,00	GBP	72,16	465.056,48		0,32%	0,29%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.952,00	GBP	4,39	29.534,67		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	5.803,00	GBP	2,69	17.607,71		0,01%	0,01%
BAE SYSTEMS PLC	12.115,00	GBP	5,22	17.438,66		0,05%	0,04%
BARCLAYS PLC	61.200,00	GBP	0,94	65.086,81		0,04%	0,04%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	4,41	34.476,64		0,02%	0,02%
BHP GROUP-REGISTERED SHS	7.529,00	GBP	12,52	106.523,99		0,07%	0,07%
BP PLC	87.537,00	GBP	3,44	340.493,11		0,22%	0,21%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9.198,00	GBP	27,59	286.781,35		0,19%	0,18%
BRITISH LAND CO PLC REIT	4.925,00	GBP	3,36	18.711,55		0,01%	0,01%
BT GROUP PLC	30.065,00	GBP	1,18	40.057,23		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	13,25	19.054,01		0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	9,81	12.876,09		0,01%	0,01%
CENTRICA PLC NEW	99.674,00	GBP	0,38	42.892,82		0,03%	0,03%
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	1.546,00	USD	37,53	52.878,91		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	10.120,00	GBP	12,64	144.555,09		0,10%	0,09%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	42,72	38.669,59		0,03%	0,02%
DIAGEO PLC	8.619,00	GBP	25,87	251.927,27		0,17%	0,16%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	2,96	18.792,61		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE PLC	23.916,00	GBP	15,15	409.347,66		0,27%	0,26%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	0,92	11.420,42		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HSBC HOLDINGS PLC	94.522,00	GBP	4,54	485.214,36		0,33%	0,30%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	6.817,00	GBP	14,97	115.308,92		0,08%	0,07%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	4,43	39.088,25		0,03%	0,02%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	47,26	63.501,12		0,04%	0,04%
ITV PLC	10.971,00	GBP	0,66	8.185,16		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,10	18.460,23		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	1,44	2.377,47		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	5,57	35.507,09		0,02%	0,02%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	23.556,00	GBP	1,94	51.602,79		0,03%	0,03%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	16,51	16.551,38		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	1.783,00	USD	15,71	25.528,30		0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	254.334,00	GBP	0,32	91.972,97		0,06%	0,06%
LSE GROUP	1.117,00	GBP	72,80	91.894,68		0,06%	0,06%
M AND G REGISTERED SHS	9.243,00	GBP	1,13	11.761,35		0,01%	0,01%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	5.619,00	GBP	0,99	6.301,62		0,00%	0,00%
MELROSE INDUSTRIES PLC	17.318,00	GBP	0,92	17.907,07		0,01%	0,01%
MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	2.498,00	GBP	4,00	11.291,67		0,01%	0,01%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	1,78	34.260,32		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	12.843,00	GBP	9,47	137.384,83		0,09%	0,09%
NEXT PLC	1.112,00	GBP	40,72	51.170,35		0,03%	0,03%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	5,53	14.662,73		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	19,17	26.530,83		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL PLC	9.243,00	GBP	10,36	108.160,55		0,07%	0,07%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.522,00	GBP	61,50	175.277,43		0,12%	0,11%
RELX PLC	6.996,00	GBP	17,32	136.931,54		0,09%	0,09%
RIO TINTO PLC	5.805,00	GBP	37,19	243.935,96		0,16%	0,15%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	9.294,00	GBP	3,41	35.772,81		0,02%	0,02%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	1,13	30.970,00		0,02%	0,02%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	16.399,00	GBP	14,19	262.969,61		0,17%	0,16%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	16.873,00	GBP	13,60	259.282,46		0,17%	0,16%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	4,20	33.479,03		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	5,92	49.937,52		0,03%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	24,84	17.123,29		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	9.410,00	GBP	7,64	81.243,53		0,05%	0,05%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	22,80	51.222,06		0,03%	0,03%
SMITH AND NEPHEW PLC	4.522,00	GBP	14,35	73.305,56		0,05%	0,05%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	12,26	37.864,82		0,03%	0,02%
SSE PLC	3.948,00	GBP	13,05	58.222,85		0,04%	0,04%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	7,60	29.674,96		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	10.027,00	GBP	4,46	50.514,60		0,03%	0,03%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729,00	GBP	2,24	19.556,14		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,18	30.125,89		0,02%	0,02%
TESCO PLC	38.780,00	GBP	2,29	100.269,68		0,07%	0,06%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	36,15	32.722,51		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	4.837,00	GBP	40,76	222.773,13		0,15%	0,14%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	9,03	66.835,16		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP	95.248,00	GBP	1,13	121.629,83		0,08%	0,08%
WEIR GROUP PLC	1.505,00	GBP	7,21	12.262,46		0,01%	0,01%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	30,30	44.205,33		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	3.468,00	GBP	7,92	31.047,01		0,02%	0,02%
<b>Royaume-Uni</b>				<b>6.406.323,81</b>		<b>4,23%</b>	<b>4,01%</b>
ABB LTD REG SHS	8.899,00	CHF	17,01	142.539,91		0,09%	0,09%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	38,14	44.475,41		0,03%	0,03%
ALCON --- REGISTERED SHS	1.704,00	CHF	49,33	79.177,05		0,05%	0,05%
BALOISE HOLDING REG.SHS	254,00	CHF	126,90	30.360,85		0,02%	0,02%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	1.940,00	18.273,44		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSC	10,00	CHF	8.155,00	76.814,39		0,05%	0,05%
CHUBB - NAMEN AKT	1.946,00	USD	111,69	198.084,98		0,13%	0,12%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.934,00	CHF	53,06	96.659,01		0,06%	0,06%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	16,27	16.546,13		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	9.111,00	CHF	8,00	68.655,39		0,05%	0,04%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	30,08	9.944,97		0,01%	0,01%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	608,50	54.450,62		0,04%	0,03%
GARMIN	1.178,00	USD	74,96	80.476,54		0,05%	0,05%
GEBERIT AG	132,00	CHF	426,00	52.966,61		0,03%	0,03%
GIVAUDAN SA REG.SHS	26,00	CHF	2.995,00	73.348,09		0,05%	0,05%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	33,03	46.045,68		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	132,85	44.297,93		0,03%	0,03%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	2.573,00	CHF	35,36	85.698,00		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
LONZA GROUP (CHF)	265,00	CHF	402,20	100.393,73		0,07%	0,06%
NESTLE SA REG SHS	13.227,00	CHF	99,45	1.239.038,43		0,81%	0,79%
NOVARTIS AG REG SHS	9.396,00	CHF	79,85	706.702,40		0,47%	0,44%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	57,00	CHF	669,60	35.950,83		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.931,00	CHF	314,05	867.028,26		0,56%	0,54%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	204,40	11.551,83		0,01%	0,01%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	212,40	56.218,53		0,04%	0,04%
SGS SA REG SHS	24,00	CHF	2.242,00	50.683,37		0,03%	0,03%
SIKA - REGISTERED SHS	289,00	CHF	159,95	43.541,23		0,03%	0,03%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	287,00	CHF	174,40	47.146,23		0,03%	0,03%
STRAUMANN HOLDING REG	41,00	CHF	721,40	27.859,84		0,02%	0,02%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	177,00	CHF	329,40	54.918,10		0,04%	0,03%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	770,00	CHF	94,75	68.720,86		0,05%	0,04%
SWISS RE NAMEN AKT	1.580,00	CHF	74,56	110.963,88		0,07%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	104,00	CHF	520,20	50.959,17		0,03%	0,03%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.208,00	USD	62,98	69.336,83		0,05%	0,04%
TEMENOS AG NAM.AKT	444,00	CHF	126,90	53.071,73		0,04%	0,03%
UBS GROUP NAMEN-AKT	15.128,00	CHF	9,05	128.901,14		0,09%	0,08%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	133,75	42.456,32		0,03%	0,03%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	539,00	CHF	343,40	174.344,28		0,12%	0,11%
<b>Suisse</b>				<b>5.158.601,99</b>		<b>3,41%</b>	<b>3,23%</b>
AGNICO EAGLE MINES	878,00	CAD	56,18	31.583,83		0,02%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	3.118,00	CAD	33,15	66.183,26		0,04%	0,04%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	38,97	37.429,17		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	2.276,00	CAD	71,06	103.558,55		0,07%	0,06%
BANK OF NOVA SCOTIA	6.142,00	CAD	57,47	226.016,16		0,15%	0,14%
BARRICK GOLD	9.921,00	CAD	25,86	164.275,37		0,11%	0,10%
BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	2.100,00	CAD	21,81	29.326,72		0,02%	0,02%
BCE INC	1.551,00	CAD	57,73	57.332,63		0,04%	0,04%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	4.841,00	CAD	62,38	193.361,02		0,13%	0,12%
CAE INC	1.829,00	CAD	17,79	20.834,26		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	10,73	21.298,54		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.582,00	CAD	82,00	83.063,23		0,05%	0,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.176,00	CAD	110,03	223.758,78		0,15%	0,14%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	4.454,00	CAD	19,25	54.899,63		0,04%	0,03%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	688,00	CAD	310,55	136.807,04		0,09%	0,09%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	723,00	CAD	84,94	39.322,31		0,03%	0,02%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	42,79	26.521,99		0,02%	0,02%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	2,84	12.729,31		0,01%	0,01%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	1.435,00	CAD	76,19	70.006,50		0,05%	0,04%
CONSTELLATION SOFTWARE	112,00	CAD	1.279,02	91.724,18		0,06%	0,06%
DOLLARAMA INC	1.227,00	CAD	39,04	30.672,05		0,02%	0,02%
EMERA	344,00	CAD	55,50	12.224,75		0,01%	0,01%
ENBRIDGE INC	10.231,00	CAD	40,98	268.459,34		0,19%	0,17%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	99,00	CAD	431,43	27.348,53		0,02%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	7,19	19.336,00		0,01%	0,01%
FORTIS INC	1.528,00	CAD	54,27	53.097,21		0,04%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	690,00	CAD	140,61	62.123,20		0,04%	0,04%
GEORGE WESTON	518,00	CAD	100,63	33.376,88		0,02%	0,02%
GILDAN ACTIVEWEAR	2.689,00	CAD	17,94	30.888,85		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	24,31	29.575,16		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	3,54	5.324,45		0,00%	0,00%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	581,00	CAD	44,24	16.458,10		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	15,91	20.588,51		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	121,63	31.152,23		0,02%	0,02%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	8,42	11.321,91		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	13,08	15.912,92		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	782,00	CAD	72,55	36.327,26		0,02%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	5,29	16.888,71		0,01%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	822,00	CAD	44,91	23.637,60		0,02%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	6.585,00	CAD	17,67	74.504,21		0,05%	0,05%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	56,91	65.591,80		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA COMMON	568,00	CAD	54,39	19.781,35		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	2.148,00	CAD	48,11	66.169,54		0,04%	0,04%
OPEN TEXT	1.456,00	CAD	49,21	45.877,87		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.784,00	CAD	26,40	47.061,05		0,03%	0,03%
POWER CORP DU CANADA SUB.	2.885,00	CAD	22,64	41.822,57		0,03%	0,03%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	852,00	CAD	56,71	30.937,68		0,02%	0,02%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	1.295,00	CAD	58,74	48.707,09		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROYAL BANK OF CANADA	6.041,00	CAD	87,17	337.181,99		0,23%	0,21%
SAPUTO	1.215,00	CAD	33,84	26.326,62		0,02%	0,02%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.403,00	CAD	22,83	35.127,57		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	402,00	CAD	589,62	151.770,28		0,10%	0,10%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.129,00	CAD	45,27	61.712,71		0,04%	0,04%
SUNCOR ENERGY INC	9.865,00	CAD	22,46	141.871,55		0,09%	0,09%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	10,67	25.278,69		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.582,00	CAD	95,88	97.123,20		0,06%	0,06%
TORONTO DOMINION BANK	7.295,00	CAD	59,83	279.468,45		0,19%	0,18%
TRANSCANADA - REGISTERED SHS	4.315,00	CAD	62,55	172.821,03		0,11%	0,11%
WASTE CONNECTIONS INC	1.339,00	USD	77,50	94.575,07		0,06%	0,06%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	38,73	64.477,67		0,04%	0,04%
<b>Canada</b>				<b>4.362.934,13</b>		<b>2,88%</b>	<b>2,73%</b>
ACCOR SA	655,00	EUR	25,00	16.375,00		0,01%	0,01%
AIR LIQUIDE SA	372,00	EUR	116,65	43.393,80		0,03%	0,03%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	38,14	39.894,44		0,03%	0,02%
AMUNDI SA	954,00	EUR	53,85	51.372,90		0,03%	0,03%
ARKEMA SA	469,00	EUR	63,00	29.547,00		0,02%	0,02%
ATOS	694,00	EUR	61,74	42.847,56		0,03%	0,03%
AXA SA	7.748,00	EUR	15,79	122.325,42		0,08%	0,08%
BIOMERIEUX SA	599,00	EUR	102,60	61.457,40		0,04%	0,04%
BNP PARIBAS SA	4.010,00	EUR	27,51	110.315,10		0,07%	0,07%
BOUYGUES	795,00	EUR	26,72	21.242,40		0,01%	0,01%
CAPGEMINI SE	567,00	EUR	77,00	43.659,00		0,03%	0,03%
CARREFOUR SA	3.742,00	EUR	14,42	53.940,93		0,04%	0,03%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	35,11	43.290,63		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.428,00	EUR	22,17	31.651,62		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	8,92	10.579,12		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	4.087,00	EUR	6,69	27.342,03		0,02%	0,02%
DANONE	2.198,00	EUR	58,64	128.890,72		0,09%	0,08%
DASSAULT SYSTEMES SA	535,00	EUR	135,00	72.225,00		0,05%	0,05%
EDENRED SA	854,00	EUR	38,09	32.528,86		0,02%	0,02%
EDF SA	69,00	EUR	7,19	495,83		0,00%	0,00%
EIFFAGE	279,00	EUR	64,50	17.995,50		0,01%	0,01%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.479,00	EUR	7,19	25.000,09		0,02%	0,02%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	45,00	EUR	7,19	323,37		0,00%	0,00%
ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	6.511,00	EUR	9,41	61.281,53		0,04%	0,04%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.092,00	EUR	98,28	107.321,76		0,07%	0,07%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	9,53	11.497,88		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	163,00	EUR	120,70	19.674,10		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	1.568,00	EUR	10,99	17.232,32		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	628,80	93.691,20		0,06%	0,06%
INGENICO GROUP	414,00	EUR	96,94	40.133,16		0,03%	0,03%
IPSEN	749,00	EUR	47,18	35.337,82		0,02%	0,02%
KERING	270,00	EUR	475,90	128.493,00		0,08%	0,08%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	17,57	19.467,56		0,01%	0,01%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	238,90	214.771,10		0,14%	0,13%
LEGRAND SA	1.208,00	EUR	58,48	70.643,84		0,05%	0,04%
L'OREAL SA	338,00	EUR	238,90	80.748,20		0,05%	0,05%
LVMH	1.229,00	EUR	338,45	415.955,05		0,27%	0,25%
MICHELIN SA REG SHS	1.234,00	EUR	81,06	100.028,04		0,07%	0,06%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	2,97	19.300,34		0,01%	0,01%
ORANGE	7.112,00	EUR	11,14	79.192,12		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	757,00	EUR	129,45	97.993,65		0,06%	0,06%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	12,17	33.745,71		0,02%	0,02%
REMY COINTREAU	143,00	EUR	99,65	14.249,95		0,01%	0,01%
RENAULT SA	685,00	EUR	17,71	12.129,98		0,01%	0,01%
SAFRAN	1.167,00	EUR	80,14	93.523,38		0,06%	0,06%
SANOFI	4.689,00	EUR	80,14	375.776,46		0,25%	0,23%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	111,00	EUR	183,00	20.313,00		0,01%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.961,00	EUR	78,58	154.095,38		0,10%	0,10%
SOCIETE GENERALE SA	2.736,00	EUR	15,35	41.992,13		0,03%	0,03%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	61,64	25.765,52		0,02%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	9,28	39.126,17		0,03%	0,02%
TELEPERFORMANCE SA	222,00	EUR	189,80	42.135,60		0,03%	0,03%
THALES	380,00	EUR	76,38	29.024,40		0,02%	0,02%
TOTAL SA	9.479,00	EUR	35,39	335.461,81		0,22%	0,21%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	51,56	25.419,08		0,02%	0,02%
VALEO SA	1.914,00	EUR	15,25	29.188,50		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.777,00	EUR	19,48	54.082,08		0,04%	0,03%
VINCI SA	2.142,00	EUR	75,40	161.506,80		0,11%	0,10%
VIVENDI SA	3.329,00	EUR	19,53	64.998,73		0,04%	0,04%
WORLDLINE SA	270,00	EUR	53,70	14.499,00		0,01%	0,01%
<b>France</b>				<b>4.206.490,07</b>		<b>2,78%</b>	<b>2,64%</b>
ADIDAS NAMEN AKT	643,00	EUR	205,90	132.393,70		0,09%	0,08%
ALLIANZ SE REG SHS	2.048,00	EUR	156,88	321.290,24		0,21%	0,21%
BASF SE REG SHS	4.172,00	EUR	43,15	180.000,94		0,12%	0,11%
BAYER AG REG SHS	4.997,00	EUR	52,85	264.091,45		0,17%	0,17%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	92,56	42.022,24		0,03%	0,03%
BMW AG	1.180,00	EUR	47,12	55.595,70		0,04%	0,03%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	33,83	38.498,54		0,03%	0,02%
COMMERZBK	11.640,00	EUR	3,31	38.510,94		0,03%	0,02%
CONTINENTAL AG	608,00	EUR	65,61	39.890,88		0,03%	0,02%
COVESTRO AG	759,00	EUR	27,87	21.153,33		0,01%	0,01%
DAIMLER NAMEN-AKT	3.639,00	EUR	27,52	100.145,28		0,07%	0,06%
DELIVERY HERO SE	575,00	EUR	67,96	39.077,00		0,03%	0,02%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	6.999,00	EUR	5,97	41.777,03		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	677,00	EUR	125,00	84.625,00		0,06%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	8,56	13.870,44		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	4.311,00	EUR	24,78	106.805,03		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	16.934,00	EUR	11,81	200.058,28		0,13%	0,13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.892,00	EUR	34,71	65.671,32		0,04%	0,04%
E.ON AG REG SHS	8.594,00	EUR	9,44	81.135,95		0,05%	0,05%
EVONIK INDUSTRIES AG	2.481,00	EUR	19,07	47.312,67		0,03%	0,03%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	768,00	EUR	60,20	46.233,60		0,03%	0,03%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.487,00	EUR	33,93	50.453,91		0,03%	0,03%
FUCHS PETROLUB AG	1.420,00	EUR	32,32	45.894,40		0,03%	0,03%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	18,73	15.429,40		0,01%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	693,00	EUR	39,09	27.089,37		0,02%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	825,00	EUR	73,20	60.390,00		0,04%	0,04%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	67,35	50.175,75		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	60,50	8.046,50		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	4.456,00	EUR	13,43	59.844,08		0,04%	0,04%
LANXESS AG	633,00	EUR	36,42	23.053,86		0,02%	0,01%
MERCK KGAA	510,00	EUR	93,62	47.746,20		0,03%	0,03%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	7,87	9.945,15		0,01%	0,01%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	193,00	EUR	133,35	25.736,55		0,02%	0,02%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	533,00	EUR	184,10	98.125,30		0,06%	0,06%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	957,00	EUR	38,68	37.016,76		0,02%	0,02%
RWE AG	3.753,00	EUR	23,96	89.921,88		0,06%	0,06%
SAP AG	3.900,00	EUR	102,80	400.920,00		0,25%	0,26%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	143,00	EUR	222,20	31.774,60		0,02%	0,02%
SIEMENS AG REG	3.130,00	EUR	77,47	242.481,10		0,16%	0,15%
SYMRISE AG	654,00	EUR	85,00	55.590,00		0,04%	0,03%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,26	7.185,88		0,00%	0,00%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	4,77	6.184,10		0,00%	0,00%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	3,63	12.098,80		0,01%	0,01%
UNIPER NAMEN-AKT.	1.048,00	EUR	22,49	23.569,52		0,02%	0,01%
UNITED INTERNET AG REG SHS	768,00	EUR	26,87	20.636,16		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	687,00	EUR	106,84	73.399,08		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	2.757,00	EUR	44,86	123.679,02		0,08%	0,08%
WIRECARD AG	440,00	EUR	104,65	46.046,00		0,03%	0,03%
ZALANDO SE	769,00	EUR	34,99	26.907,31		0,02%	0,02%
<b>Allemagne</b>				<b>3.679.500,24</b>		<b>2,43%</b>	<b>2,31%</b>
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	1,34	6.308,07		0,00%	0,00%
ANZ BANKING GROUP LTD	10.184,00	AUD	16,96	96.343,96		0,06%	0,06%
ARISTOCRAT LEISURE	75,00	AUD	21,35	893,18		0,00%	0,00%
ASX LTD	1.438,00	AUD	77,09	61.835,40		0,04%	0,04%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,71	35.967,47		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	6,27	14.853,54		0,01%	0,01%
BHP GROUP LTD	14.613,00	AUD	28,98	236.220,74		0,16%	0,15%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	8,63	20.627,28		0,01%	0,01%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	2,05	9.265,74		0,01%	0,01%
BRAMBLES	8.484,00	AUD	10,56	49.974,08		0,03%	0,03%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	8,84	31.193,33		0,02%	0,02%
COCHLEAR	397,00	AUD	187,45	41.510,33		0,03%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	8.085,00	AUD	15,16	68.369,04		0,05%	0,04%



Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	8.775,00	AUD	61,82	302.591,27		0,21%	0,19%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	9,71	17.386,19		0,01%	0,01%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	7,60	13.726,84		0,01%	0,01%
CSL LTD	2.069,00	AUD	296,68	342.396,27		0,24%	0,22%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	9,09	33.596,62		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	8.437,00	AUD	10,00	47.061,78		0,03%	0,03%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	9.017,00	AUD	12,10	60.859,41		0,04%	0,04%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	1.892,00	AUD	2,95	3.113,32		0,00%	0,00%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	2,02	12.457,46		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	6,20	22.638,52		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	10,30	20.752,25		0,01%	0,01%
MACQUARIE GROUP	1.720,00	AUD	85,75	82.270,26		0,05%	0,05%
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	23.206,00	AUD	2,09	27.053,71		0,02%	0,02%
NAT. AUSTRALIA BANK	9.901,00	AUD	16,68	92.120,31		0,06%	0,06%
NEWCREST MINING LTD	2.739,00	AUD	23,05	35.216,26		0,02%	0,02%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	4,38	25.189,12		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	8,60	31.142,77		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	188,00	AUD	76,99	8.073,70		0,01%	0,01%
RIO TINTO	1.323,00	AUD	84,57	62.410,32		0,04%	0,04%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	3,42	22.995,22		0,02%	0,01%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	5.744,00	AUD	1,57	5.014,29		0,00%	0,00%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	24,33	49.073,93		0,03%	0,03%
SOUTH 32 LTD	18.006,00	AUD	1,77	17.727,28		0,01%	0,01%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	2,53	21.957,48		0,01%	0,01%
SUNCORP GROUP	9.911,00	AUD	9,13	50.474,09		0,03%	0,03%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	5,59	22.525,26		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,07	48.566,88		0,03%	0,03%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	6,89	9.316,06		0,01%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	9.536,00	AUD	12,04	64.043,20		0,04%	0,04%
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.490,00	AUD	10,03	25.120,46		0,02%	0,02%
WESFARMERS	7.056,00	AUD	34,27	134.881,67		0,09%	0,08%
WESTPAC BANKING CORP	12.289,00	AUD	16,50	113.104,73		0,07%	0,07%
WOODSIDE PETROLEUM	2.387,00	AUD	18,21	24.246,14		0,02%	0,02%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	6.606,00	AUD	35,10	129.337,94		0,09%	0,08%
<b>Australie</b>				<b>2.651.803,17</b>		<b>1,75%</b>	<b>1,66%</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.806,00	USD	163,26	417.505,18		0,28%	0,27%
ALLEGION PLC WI	885,00	USD	92,02	74.219,82		0,05%	0,05%
ALLERGAN	1.186,00	USD	177,10	191.424,56		0,13%	0,12%
AON - REGISTERED SHS (USD)	1.147,00	USD	0,00	132.339,84		0,09%	0,08%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	3.461,00	EUR	1,72	5.966,76		0,00%	0,00%
CRH PLC	2.892,00	EUR	24,74	71.548,08		0,05%	0,04%
DCC PLC	641,00	GBP	51,00	36.943,16		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1.550,00	USD	77,69	109.746,64		0,07%	0,07%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	594,00	EUR	82,54	49.028,76		0,03%	0,03%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	2.249,00	AUD	18,52	23.233,29		0,02%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	99,74	37.632,59		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	3.090,00	USD	26,96	75.922,90		0,05%	0,05%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	105,20	47.655,60		0,03%	0,03%
LINDE PLC (USD)	2.295,00	USD	176,16	368.462,25		0,24%	0,23%
MEDTRONIC HLD	5.705,00	USD	90,18	468.878,47		0,31%	0,30%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	29,76	32.546,82		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	48,80	40.027,34		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	313,00	USD	139,97	39.927,65		0,03%	0,03%
TRANE TECH - REGISTERED SHS	863,00	USD	82,59	64.958,00		0,04%	0,04%
WILLIS TOWERS	460,00	USD	169,85	71.206,20		0,05%	0,04%
<b>Irlande</b>				<b>2.359.173,91</b>		<b>1,56%</b>	<b>1,48%</b>
ADYEN -- PARTS SOCIALES	42,00	EUR	770,60	32.365,20		0,02%	0,02%
AEGON NV	9.277,00	EUR	2,31	21.466,98		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	22,79	20.437,79		0,01%	0,01%
AIRBUS GROUP	2.480,00	EUR	59,34	147.163,20		0,10%	0,09%
AKZO NOBEL NV	812,00	EUR	60,01	48.728,12		0,03%	0,03%
ASML HLDG	1.707,00	EUR	242,45	413.862,15		0,28%	0,27%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	5,22	32.985,98		0,02%	0,02%
DSM KONINKLIJKE	647,00	EUR	103,50	66.964,50		0,04%	0,04%
EXOR REG	651,00	EUR	47,00	30.597,00		0,02%	0,02%
FERRARI	435,00	EUR	141,55	61.574,25		0,04%	0,04%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	2.177,00	EUR	6,57	14.307,24		0,01%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	411,00	EUR	69,85	28.708,35		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HEINEKEN NV	924,00	EUR	76,16	70.371,84		0,05%	0,04%
ING GROEP	23.449,00	EUR	4,78	112.121,39		0,07%	0,07%
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	599,00	EUR	68,70	41.151,30		0,03%	0,03%
KONINKLIJKE AHOLD NV	4.433,00	EUR	21,29	94.356,41		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,18	7.333,12		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	47,42	25.559,38		0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL -A-	1.159,00	USD	49,63	52.423,03		0,03%	0,03%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	14,91	40.765,55		0,03%	0,03%
NN GROUP NV	1.674,00	EUR	24,60	41.180,40		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	1.465,00	USD	82,93	110.724,49		0,07%	0,07%
PROSUS N.V.	1.950,00	EUR	63,15	123.142,50		0,08%	0,08%
QIAGEN REGD EUR	1.201,00	EUR	36,61	43.968,61		0,03%	0,03%
RANDSTAD BR	1.633,00	EUR	32,17	52.533,61		0,03%	0,03%
ROYAL PHILIPS	4.806,00	EUR	36,92	177.413,49		0,12%	0,11%
STMICROELECTRONICS NV	2.434,00	EUR	19,88	48.375,75		0,03%	0,03%
UNILEVER NV	6.504,00	EUR	44,81	291.411,72		0,20%	0,18%
WOLTERS KLUWER	1.115,00	EUR	64,18	71.560,70		0,05%	0,04%
<b>Pays-Bas</b>				<b>2.323.554,05</b>		<b>1,53%</b>	<b>1,46%</b>
ACS	94,00	EUR	17,82	1.674,61		0,00%	0,00%
AENA	241,00	EUR	99,52	23.984,32		0,02%	0,02%
AMADEUS IT -A-	1.471,00	EUR	43,20	63.547,20		0,04%	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	23.768,00	EUR	2,92	69.295,60		0,05%	0,04%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.482,00	EUR	0,47	10.075,06		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER REG SHS	706,00	EUR	2,22	1.567,32		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	70.344,00	EUR	2,22	156.022,99		0,10%	0,10%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	3,34	15.358,99		0,01%	0,01%
CAIXABANK	8.290,00	EUR	1,70	14.093,00		0,01%	0,01%
CELLNEX TELECOM SA	1.076,00	EUR	41,45	44.600,20		0,03%	0,03%
ENAGAS	2.149,00	EUR	18,10	38.886,16		0,03%	0,02%
ENDESA	1.654,00	EUR	19,47	32.203,38		0,02%	0,02%
FERROVIAL SA	3.087,00	EUR	21,87	67.512,69		0,04%	0,04%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	31,00	71.424,00		0,05%	0,04%
IBERDROLA SA	27.487,00	EUR	8,98	246.943,21		0,15%	0,15%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	5.624,00	EUR	23,66	133.063,84		0,09%	0,08%
MAPFRE REG-SHS	5.857,00	EUR	1,56	9.116,42		0,01%	0,01%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	16,12	39.014,42		0,03%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	16,37	48.260,39		0,03%	0,03%
REPSOL SA	5.072,00	EUR	8,33	42.259,90		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	25.290,00	EUR	4,17	105.547,82		0,07%	0,07%
<b>Espagne</b>				<b>1.234.451,52</b>		<b>0,82%</b>	<b>0,77%</b>
ALFA LAVAL	2.746,00	SEK	172,25	43.509,12		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	187,70	82.478,36		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	2.394,00	SEK	333,90	73.529,41		0,05%	0,05%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	1.477,00	SEK	293,00	39.807,84		0,03%	0,02%
BOLIDEN AB	975,00	SEK	181,30	16.260,09		0,01%	0,01%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	123,80	9.155,82		0,01%	0,01%
EPIROC- REGISTERED SHS	3.986,00	SEK	98,46	36.100,87		0,02%	0,02%
EPIROC -REGISTERED SHS	2.971,00	SEK	98,42	26.897,17		0,02%	0,02%
ESSITY REGISTERED -B-	3.349,00	SEK	306,00	94.266,44		0,06%	0,06%
HENNES AND MAURITZ AB	2.864,00	SEK	128,00	33.721,24		0,02%	0,02%
HEXAGON -B-	2.216,00	SEK	424,00	86.428,33		0,06%	0,05%
ICA GRUPPEN AB	323,00	SEK	417,90	12.416,39		0,01%	0,01%
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	2.069,00	SEK	193,90	36.902,76		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	1.363,00	SEK	457,10	57.309,63		0,04%	0,04%
KINNEVIK - REGISTERED SHS -B-	591,00	SEK	165,10	8.975,43		0,01%	0,01%
SANDVIK AB	7.298,00	SEK	141,25	94.822,81		0,05%	0,05%
SHB -A-	5.444,00	SEK	83,14	41.634,05		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	5.801,00	SEK	67,18	35.847,87		0,02%	0,02%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	151,45	23.989,60		0,02%	0,02%
SKF AB -B-	4.235,00	SEK	136,70	53.252,80		0,04%	0,03%
SWEDBANK -A-	5.002,00	SEK	110,85	51.003,49		0,03%	0,03%
SWEDISH MATCH	1.086,00	SEK	568,00	56.741,22		0,04%	0,04%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	10.952,00	SEK	81,06	81.662,10		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	11.657,00	SEK	35,70	38.280,32		0,03%	0,02%
VOLVO AB -B-	5.294,00	SEK	119,50	58.193,22		0,04%	0,04%
<b>Suède</b>				<b>1.193.186,38</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,75%</b>
AIA GROUP LTD	48.400,00	HKD	70,15	399.221,61		0,26%	0,25%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BANK OF EAST ASIA LTD	8.922,00	HKD	16,68	17.498,44		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	21,45	26.482,42		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	6.924,00	HKD	71,50	58.210,87		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	13.000,00	HKD	41,35	63.206,23		0,04%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	132,50	34.275,17		0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	6.491,00	HKD	29,55	22.553,30		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	28.988,00	HKD	12,78	43.560,22		0,03%	0,03%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	4.243,00	HKD	233,80	116.642,96		0,08%	0,07%
MTR CORP LTD	9.646,00	HKD	40,05	45.424,57		0,03%	0,03%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	8,34	42.167,27		0,03%	0,03%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	46,35	21.799,71		0,01%	0,01%
SINO LAND	22.156,00	HKD	9,84	25.634,65		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	6,55	20.794,38		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	3.500,00	HKD	102,20	42.059,10		0,03%	0,03%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	49,95	23.492,89		0,02%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	21,80	19.480,99		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	50,30	53.229,39		0,04%	0,03%
THE LINK REIT UNITS	10.500,00	HKD	65,70	81.113,97		0,05%	0,05%
<b>Hong-Kong</b>				<b>1.156.848,14</b>		<b>0,76%</b>	<b>0,72%</b>
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	6.092,00	36.737,16		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	591,00	DKK	769,80	60.967,52		0,04%	0,04%
COLOPLAST -B-	445,00	DKK	986,60	58.834,79		0,04%	0,04%
DANSKE BANK	854,00	DKK	76,90	8.800,70		0,01%	0,01%
DEMANT A/S	887,00	DKK	150,60	17.901,18		0,01%	0,01%
DSV PANALPINA A/S	826,00	DKK	618,20	68.429,31		0,05%	0,04%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.377,00	82.300,39		0,05%	0,05%
ISS A/S	1.090,00	DKK	93,48	13.654,58		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	7.274,00	DKK	409,15	398.831,06		0,27%	0,25%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	309,30	63.872,76		0,04%	0,04%
ORSTED	1.054,00	DKK	666,40	94.125,81		0,06%	0,06%
PANDORA	1.222,00	DKK	220,90	36.174,29		0,02%	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	552,60	79.681,27		0,05%	0,05%
<b>Danemark</b>				<b>1.020.310,82</b>		<b>0,67%</b>	<b>0,64%</b>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	3.905,00	EUR	12,41	48.461,05		0,03%	0,03%
ATLANTIA SPA	3.457,00	EUR	11,43	39.513,51		0,03%	0,02%
ENEL SPA	28.992,00	EUR	6,34	183.780,29		0,13%	0,12%
ENI SPA	10.597,00	EUR	9,22	97.704,34		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO SPA	53.052,00	EUR	1,49	78.962,60		0,05%	0,05%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	6,07	19.594,34		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.611,00	EUR	14,60	23.520,60		0,02%	0,01%
SNAM SPA	18.911,00	EUR	4,20	79.501,84		0,05%	0,05%
TELECOM ITALIA SPA	32.516,00	EUR	0,37	12.108,96		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,36	13.887,54		0,01%	0,01%
TERNA SPA	7.457,00	EUR	5,77	43.026,89		0,03%	0,03%
UNICREDIT -REGISTERD SHARE	7.155,00	EUR	7,15	51.136,79		0,03%	0,03%
<b>Italie</b>				<b>691.198,75</b>		<b>0,46%</b>	<b>0,43%</b>
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	56,48	70.543,52		0,05%	0,04%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	13,38	38.707,25		0,03%	0,02%
KONE -B-	1.255,00	EUR	51,62	64.783,10		0,04%	0,04%
NESTE	2.619,00	EUR	30,85	80.796,15		0,05%	0,05%
NOKIA OYJ	20.877,00	EUR	2,87	59.896,11		0,04%	0,04%
NOKIAN TYRES PLC	502,00	EUR	22,07	11.079,14		0,01%	0,01%
NORDEA BANK ABP	10.985,00	SEK	56,08	56.666,79		0,04%	0,04%
SAMPO OYJ -A-	1.580,00	EUR	26,62	42.059,60		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	3.790,00	EUR	9,25	35.042,34		0,02%	0,02%
UPM KYMMENE CORP	2.651,00	EUR	25,09	66.513,59		0,04%	0,04%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	6,69	22.077,00		0,01%	0,01%
<b>Finlande</b>				<b>548.164,59</b>		<b>0,36%</b>	<b>0,34%</b>
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	1,52	19.555,78		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	8.992,00	SGD	18,57	106.881,80		0,08%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	8,38	31.294,14		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	400,00	SGD	19,67	5.036,16		0,00%	0,00%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,29	42.765,60		0,03%	0,03%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	11.723,00	SGD	8,64	64.831,80		0,04%	0,04%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	5,74	18.002,94		0,01%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.400,00	SGD	9,19	61.176,47		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	29.068,00	SGD	2,54	47.258,99		0,03%	0,03%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	5.700,00	SGD	1,83	6.676,69		0,00%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK	4.541,00	SGD	19,45	56.533,60		0,04%	0,04%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	6.800,00	SGD	3,23	14.058,76		0,01%	0,01%
<b>Singapour</b>				<b>474.072,73</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,30%</b>
AB INBEV	3.657,00	EUR	40,47	147.998,79		0,10%	0,09%
AGEAS NOM	1.215,00	EUR	37,91	46.060,65		0,03%	0,03%
COLRUYT	827,00	EUR	49,27	40.746,29		0,03%	0,03%
GBL	506,00	EUR	71,62	36.239,72		0,02%	0,02%
KBC	479,00	EUR	42,02	20.127,58		0,01%	0,01%
PROXIMUS	542,00	EUR	20,87	11.311,54		0,01%	0,01%
SOLVAY	541,00	EUR	66,38	35.911,58		0,02%	0,02%
TELENET GROUP HOLDING	186,00	EUR	27,44	5.103,84		0,00%	0,00%
UCB	559,00	EUR	79,00	44.161,00		0,03%	0,03%
UMICORE	1.297,00	EUR	31,85	41.309,45		0,03%	0,03%
<b>Belgique</b>				<b>428.970,44</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,27%</b>
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	28,46	62.250,17		0,04%	0,04%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	17,27	29.904,76		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	1.503,00	USD	41,03	56.202,41		0,04%	0,04%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	192,42	35.073,14		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	3,75	36.226,93		0,02%	0,02%
IHS MARKIT	1.353,00	USD	60,00	73.984,96		0,05%	0,04%
INVESCO LTD	399,00	USD	9,08	3.301,82		0,00%	0,00%
JARDINE MATHESON HLD	700,00	USD	50,00	31.897,93		0,02%	0,02%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	22,20	30.348,60		0,02%	0,02%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	22,63	47.435,86		0,03%	0,03%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.330,00	USD	10,96	13.284,85		0,01%	0,01%
NWS HOLDINGS LTD	9.000,00	HKD	7,97	8.434,16		0,01%	0,01%
<b>Iles Bermudes</b>				<b>428.345,59</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,27%</b>
AMCOR --- REGISTERED SHS	7.542,00	USD	8,12	55.813,21		0,04%	0,03%
APTIV - REGISTERED	651,00	USD	49,24	29.214,16		0,02%	0,02%
EXPERIAN GROUP	3.244,00	GBP	22,51	82.520,56		0,05%	0,06%
FERGUSON NEWCO PLC	827,00	GBP	50,56	47.251,80		0,03%	0,03%
GLENCORE PLC	39.660,00	GBP	1,24	55.485,46		0,04%	0,03%
WPP 2012 PLC	8.878,00	GBP	5,51	55.320,70		0,04%	0,03%
<b>Ile de Jersey</b>				<b>325.605,89</b>		<b>0,22%</b>	<b>0,20%</b>
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.600,00	HKD	72,60	13.658,33		0,01%	0,01%
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	21.200,00	HKD	20,00	49.854,79		0,03%	0,03%
CK ASSET HOLDINGS LTD	3.604,00	HKD	42,45	17.988,85		0,01%	0,01%
CK HUTCHISON	9.604,00	HKD	52,30	59.060,19		0,04%	0,04%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	28,40	58.434,94		0,04%	0,04%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	7,25	47.738,31		0,03%	0,03%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	31,90	15.003,47		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	11,78	22.715,91		0,02%	0,01%
<b>Iles Caïmans</b>				<b>284.454,79</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,18%</b>
DNB	3.431,00	NOK	116,75	34.764,85		0,02%	0,02%
EQUINOR	4.369,00	NOK	131,15	49.729,38		0,03%	0,03%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.133,00	NOK	178,05	17.507,92		0,01%	0,01%
MOWI ASA	2.519,00	NOK	158,65	34.684,14		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	89,02	18.233,17		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	510,00	NOK	186,20	8.241,62		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	3.998,00	NOK	151,90	52.706,39		0,04%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	329,30	22.749,27		0,02%	0,01%
<b>Norvège</b>				<b>238.616,74</b>		<b>0,16%</b>	<b>0,15%</b>
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	19,60	50.905,62		0,03%	0,03%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	445,00	USD	100,54	40.774,94		0,03%	0,03%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	462,40	19.418,31		0,01%	0,01%
NICE SYSTEMS LTD (IL273011)	333,00	ILS	523,50	44.912,47		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	8,98	62.199,13		0,04%	0,04%
WIX.COM LTD	164,00	USD	100,82	15.069,02		0,01%	0,01%
<b>Israël</b>				<b>233.279,49</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	8.673,00	NZD	4,99	23.383,55		0,02%	0,01%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	2.045,00	NZD	30,38	33.567,70		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FLETCHER BUILDING LTD	18.450,00	NZD	3,50	34.890,32		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	4.568,00	NZD	4,04	9.971,21		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	2.035,00	NZD	10,30	11.325,10		0,01%	0,01%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,09	27.958,02		0,02%	0,02%
THE A2 MILK CO LTD	4.648,00	NZD	17,19	43.170,05		0,02%	0,03%
<b>Nouvelle Zélande</b>				<b>184.265,95</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,12%</b>
ANDRITZ AG	1.308,00	EUR	28,58	37.382,64		0,02%	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	16,89	15.162,73		0,01%	0,01%
OMV AG	1.367,00	EUR	25,16	34.393,72		0,02%	0,02%
VERBUND AG	355,00	EUR	33,02	11.722,10		0,01%	0,01%
VOESTALPINE AG	781,00	EUR	18,54	14.475,84		0,01%	0,01%
<b>Autriche</b>				<b>113.137,03</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	8,66	37.701,33		0,02%	0,02%
AROUNDTOWN SA	3.680,00	EUR	4,55	16.758,72		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC	41,00	EUR	451,00	18.491,00		0,01%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	317,00	SEK	279,60	8.152,99		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	5,35	13.466,26		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	5,58	18.213,12		0,01%	0,01%
<b>Luxembourg</b>				<b>112.783,42</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
EDP-ENERGIAS REG.SHS	22.113,00	EUR	3,66	80.889,35		0,05%	0,05%
<b>Portugal</b>				<b>80.889,35</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	13,49	70.864,76		0,05%	0,04%
<b>Les Antilles Néerlandaises</b>				<b>70.864,76</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,04%</b>
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	5,61	32.871,34		0,02%	0,02%
<b>Ile de Man</b>				<b>32.871,34</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	634,00	USD	32,17	18.588,09		0,01%	0,01%
<b>Libéria</b>				<b>18.588,09</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
CARNIVAL CORP	1.502,00	USD	13,17	18.028,11		0,01%	0,01%
<b>Panama</b>				<b>18.028,11</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
CAPRI HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	10,79	11.043,22		0,01%	0,01%
<b>Iles Vierges Britanniques</b>				<b>11.043,22</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	2,38	10.682,95		0,01%	0,01%
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée</b>				<b>10.682,95</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>136.703.059,65</b>		<b>90,28%</b>	<b>85,66%</b>
DJ EURO STOXX /202006	15,00	EUR		4.190,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 IND /202006	4,00	GBP		4.684,15		0,00%	0,00%
MINI MSCI EM /202006	147,00	USD		-95.557,07		-0,05%	-0,05%
S&P 500 EMINI INDEX	17,00	USD		-32.187,29		-0,02%	-0,02%
S&P/TSE CAN /202006	1,00	CAD		2.650,87		0,00%	0,00%
TOPIX (OSE) /202006	3,00	JPY		-8.927,54		-0,01%	-0,01%
<b>FUTURES</b>				<b>-125.146,88</b>		<b>-0,08%</b>	<b>-0,08%</b>
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITETFEU C	4.050.000,00	EUR	3,48	14.104.125,00	0,39%	9,32%	8,84%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>14.104.125,00</b>		<b>9,32%</b>	<b>8,84%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>14.104.125,00</b>		<b>9,32%</b>	<b>8,84%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>14.104.125,00</b>		<b>9,32%</b>	<b>8,84%</b>
<b>AUTRES VALEURS MOBILIERES</b>							
AIR LIQUIDE SA	1.684,00	EUR	116,65	196.438,60		0,13%	0,12%
AIR LIQUIDE SA	207,00	EUR	116,65	24.146,55		0,02%	0,02%
<b>France</b>				<b>220.585,15</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,14%</b>

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TELUS CORP Canada	2.554,00	CAD	22,20	36.304,66 <b>36.304,66</b>		0,02% <b>0,02%</b>	0,02% <b>0,02%</b>
<b>ACTIONS</b>				<b>256.889,81</b>		<b>0,17%</b>	<b>0,16%</b>
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	25,00	EUR	18.618,11	465.415,41 <b>465.415,41</b>	0,02%	0,31% <b>0,31%</b>	0,29% <b>0,29%</b>
<b>OPC-MONETAIRES</b>				<b>465.415,41</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,29%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>465.415,41</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,29%</b>
A/EUR/AUD/20200402S2				59.735,13		0,04%	0,04%
A/EUR/AUD/20200402S4				17.306,32		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20200402S6				25.206,51		0,02%	0,02%
A/EUR/AUD/20200402S8				4.053,16		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S2				1.964,68		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S4				416,86		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S6				932,60		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20200505S8				125,77		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200402S2				90.927,32		0,06%	0,06%
A/EUR/CAD/20200402S4				26.017,60		0,02%	0,02%
A/EUR/CAD/20200402S6				38.636,69		0,03%	0,02%
A/EUR/CAD/20200402S8				6.066,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S2				2.759,59		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S4				719,23		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S6				1.343,45		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20200505S8				222,04		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S2				-3.856,94		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S4				-960,68		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S6				-1.395,88		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200402S8				-240,95		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S2				845,12		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S4				181,58		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S6				277,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20200505S8				77,30		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200402S2				62.813,82		0,04%	0,04%
A/EUR/GBP/20200402S4				-3.395,05		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200402S6				18.612,64		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20200402S8				27.371,24		0,02%	0,02%
A/EUR/GBP/20200505S2				4.299,93		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S4				2.227,54		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S6				1.050,64		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20200505S8				1.252,39		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S2				201,20		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S4				-24.014,81		-0,02%	-0,02%
A/EUR/JPY/20200402S6				-156,28		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200402S8				-735,73		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S2				-295,37		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S4				-7.508,07		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20200507S6				-10.552,37		-0,01%	-0,01%
A/EUR/JPY/20200507S8				-1.657,70		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S2				-1.712,17		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S4				-181,34		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S6				-749,55		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S8				-37,60		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200507S2				-2.296,56		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200507S4				575,00		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200507S6				-3.839,28		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200507S8				-139.174,91		-0,09%	-0,09%
A/EUR/USD/20200508S2				649,11		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200508S4				-182,78		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200508S6				-979,59		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200508S8				-604,88		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200509S2				1.853,51		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200509S4				-20.824,53		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200509S6				-30.940,27		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20200509S8				2.312,87		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200510S2				-2.284,75		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200510S4				-44.643,11		-0,03%	-0,03%
A/EUR/USD/20200510S6				-8.563,63		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200510S8				-9.008,55		-0,01%	-0,01%

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/USD/20200402S8				809,79		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200402S8				-562,37		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20200505S2				-35.216,42		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20200505S4				-12.212,90		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200505S6				-18.436,50		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20200505S8				-2.410,05		0,00%	0,00%
OACT 200402 EURUSDS4				-5.757,80		0,00%	0,00%
OACT 200402 EURUSDS8				-1.344,46		0,00%	0,00%
<b>FORWARD EXCHANGES</b>				<b>5.111,47</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>151.409.454,46</b>		<b>100,00%</b>	<b>94,87%</b>
GOLDMAN SACHS		USD		33.393.483,71			20,92%
GOLDMAN SACHS		USD		13.896.559,58			8,71%
GOLDMAN SACHS		USD		9.157.439,05			5,74%
GOLDMAN SACHS		JPY		4.079.232,68			2,56%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.472.595,77			1,55%
GOLDMAN SACHS		USD		2.207.336,52			1,38%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.660.565,12			1,04%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.597.566,83			1,00%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.575.848,91			0,99%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.118.580,98			0,70%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.035.838,80			0,65%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.005.763,36			0,63%
GOLDMAN SACHS		USD		980.628,77			0,61%
GOLDMAN SACHS		GBP		678.042,72			0,42%
GOLDMAN SACHS		CAD		666.559,95			0,42%
GOLDMAN SACHS		CHF		657.467,15			0,41%
GOLDMAN SACHS		CAD		448.855,45			0,29%
GOLDMAN SACHS		CHF		442.707,11			0,28%
GOLDMAN SACHS		AUD		432.296,75			0,27%
GOLDMAN SACHS		AUD		291.172,78			0,18%
GOLDMAN SACHS		JPY		260.861,53			0,16%
GOLDMAN SACHS		GBP		158.209,97			0,10%
GOLDMAN SACHS		CAD		104.370,10			0,07%
GOLDMAN SACHS		CHF		102.670,37			0,06%
GOLDMAN SACHS		AUD		68.051,88			0,04%
GOLDMAN SACHS		EUR		12.884,32			0,01%
<b>Autres</b>				<b>78.505.590,16</b>			<b>49,19%</b>
CACEIS		USD		666.149,28			0,42%
CACEIS		AUD		80.651,23			0,05%
CACEIS		DKK		18.007,72			0,01%
CACEIS		NOK		10.577,37			0,01%
CACEIS		SGD		10.425,69			0,01%
CACEIS		ILS		7.109,54			0,00%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>792.920,83</b>			<b>0,50%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>79.298.510,99</b>			<b>49,69%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-70.907.370,76</b>			<b>-44,43%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-209.194,92</b>			<b>-0,13%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>159.591.399,77</b>			<b>100,00%</b>

**2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)**

<b>Par pays</b>	
Allemagne	2,43%
Australie	1,75%
Autriche	0,07%
Belgique	0,28%
Canada	2,90%
Danemark	0,67%
Espagne	0,81%
Etats-Unis	56,02%
Finlande	0,36%
France	3,23%
Hong-Kong	0,76%
Ile de Jersey	0,21%
Ile de Man	0,02%
Iles Bermudes	0,28%
Iles Caïmans	0,19%
Iles Vierges Britanniques	0,01%
Irlande	1,56%
Israël	0,15%
Italie	0,46%
Japon	7,78%
Les Antilles Néerlandaises	0,05%
Libéria	0,01%
Luxembourg	9,39%
Norvège	0,16%
Nouvelle Zélande	0,12%
Panama	0,01%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,01%
Pays-Bas	1,53%
Portugal	0,05%
Royaume-Uni	4,23%
Singapour	0,31%
Suède	0,79%
Suisse	3,40%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

<b>Par devise</b>	
AUD	1,77%
CAD	2,84%
CHF	3,17%
DKK	0,67%
EUR	18,53%
GBP	4,38%
HKD	0,96%
ILS	0,08%
JPY	7,77%
NOK	0,16%
NZD	0,12%
SEK	0,83%
SGD	0,29%
USD	58,43%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>



<b>Par secteur</b>	
Agriculture et pêche	0,06%
Art graphique et maisons d'édition	1,20%
Articles de bureau et ordinateurs	4,18%
Assurances	2,76%
Banques et institutions financières	6,57%
Biens de consommation divers	1,95%
Biotechnologie	1,60%
Chimie	1,78%
Construction de machines et appareils	2,29%
Construction et matériaux de construction	1,02%
Distribution et commerce de détail	5,50%
Divers biens d'investissements	0,02%
Electronique et semi-conducteurs	4,51%
Electrotechnique et électronique	1,14%
Energie et eau	3,61%
Fonds de Placement	9,31%
Holdings et sociétés financières	6,67%
Industrie aéronautique et astronautique	1,55%
Industrie agro-alimentaire	3,14%
Industrie automobile	1,53%
Industrie d'emballage	0,14%
Industrie minière	0,46%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9,40%
Internet et services d' Internet	11,25%
Maisons de commerce	0,38%
Métaux et pierres précieuses	0,34%
Métaux non ferreux	0,32%
Papier et bois	0,21%
Pétrole	2,69%
Photo et optique	0,06%
Pneus et caoutchouc	0,17%
Restauration et industrie hôtelière	1,17%
Services de santé publique et service social	1,20%
Services d'environnement et de recyclage	0,18%
Services divers	1,30%
Sociétés immobilières	2,84%
Tabac et alcool	1,41%
Télécommunications	3,26%
Textile et habillement	0,95%
Transports	1,88%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	22.331.353,40	22.177.780,37	44.509.133,77
Ventes	71.885.673,02	9.533.862,53	81.419.535,55
<b>Total 1</b>	<b>94.217.026,42</b>	<b>31.711.642,90</b>	<b>125.928.669,32</b>
Souscriptions	20.703.203,39	25.848.679,89	46.551.883,28
Remboursements	70.212.052,98	11.324.969,26	81.537.022,24
<b>Total 2</b>	<b>90.915.256,37</b>	<b>37.173.649,15</b>	<b>128.088.905,52</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	185.592.611,74	177.167.619,91	181.345.587,17
<b>Taux de rotation</b>	<b>1,78%</b>	<b>-3,08%</b>	<b>-1,19%</b>

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

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

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

#### Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX /202006	EUR	407.860,00	407.860,00	10,00	30.03.20
FTSE 100 IND /202006	GBP	221.275,00	250.056,50	10,00	30.03.20
MINI MSCI EM /202006	USD	6.300.165,00	5.741.777,17	50,00	13.03.20
S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.219.562,50	2.022.841,19	50,00	30.03.20
S&P/TSE CAN /202006	CAD	158.700,00	101.616,78	200,00	30.03.20
TOPIX (OSE) /202006	JPY	43.147.500,00	364.256,40	10.000,00	30.03.20

#### Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/AUD/20200402S4	292.568,10	17.306,32	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	124.496,52	-979,59	27.03.20
A/EUR/CHF/20200505S6	638.911,20	277,72	31.03.20
A/EUR/JPY/20200507S8	256.383,08	-37,60	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	31.434.456,24	-139.174,91	28.02.20
A/EUR/CHF/20200505S8	101.129,44	77,30	31.03.20
A/EUR/JPY/20200507S2	3.832.072,50	-1.712,17	31.03.20
A/EUR/GBP/20200505S8	143.303,95	201,20	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S8	33.870,38	-562,37	16.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	4.026.923,64	-24.014,81	28.02.20
A/EUR/USD/20200505S2	29.455.327,72	-35.216,42	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	95.203,22	-182,78	17.03.20
A/EUR/GBP/20200505S2	2.133.639,62	2.227,54	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S4	8.837.422,19	-30.940,27	28.02.20
A/EUR/AUD/20200505S6	387.288,42	932,60	31.03.20
A/EUR/CHF/20200505S4	417.749,63	181,58	31.03.20
A/EUR/USD/20200505S8	1.971.805,20	-2.410,05	31.03.20
A/EUR/CAD/20200505S6	566.293,00	1.343,45	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	124.496,52	-604,88	26.03.20
A/EUR/AUD/20200505S4	253.334,83	416,86	31.03.20
A/EUR/JPY/20200402S4	1.132.358,62	-7.508,07	28.02.20
A/EUR/GBP/20200505S6	898.493,03	1.252,39	31.03.20
A/EUR/GBP/20200402S4	682.399,77	18.612,64	28.02.20
A/EUR/CAD/20200402S4	451.617,06	26.017,60	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S6	1.681.018,42	-10.552,37	28.02.20
A/EUR/AUD/20200505S8	61.652,28	125,77	31.03.20

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CAD/20200505S4	371.086,20	719,23	31.03.20
A/EUR/CAD/20200402S6	670.661,00	38.636,69	28.02.20
A/EUR/JPY/20200507S6	1.614.358,82	-749,55	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S8	41.193,70	809,79	23.03.20
A/EUR/AUD/20200402S8	68.377,98	4.053,16	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S6	13.119.736,36	-44.643,11	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	94.287,81	1.853,51	23.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	1.304.467,23	-20.824,53	02.03.20
A/EUR/CHF/20200402S4	444.213,41	-960,68	28.02.20
A/EUR/GBP/20200402S8	159.226,61	4.299,93	28.02.20
OACT 200402 EURUSDS4	360.673,75	-5.757,80	02.03.20
OACT 200402 EURUSDS8	84.218,24	-1.344,46	02.03.20
A/EUR/CHF/20200402S6	659.704,17	-1.395,88	28.02.20
A/EUR/CAD/20200505S8	90.194,56	222,04	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	41.193,70	649,11	24.03.20
A/EUR/USD/20200402S6	112.596,12	-2.284,75	05.03.20
A/EUR/AUD/20200505S2	919.739,94	1.964,68	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S6	536.433,54	-8.563,63	02.03.20
A/EUR/USD/20200402S2	48.517,03	575,00	18.03.20
A/EUR/GBP/20200505S4	588.001,14	1.050,64	31.03.20
A/EUR/CAD/20200402S8	105.012,24	6.066,95	28.02.20
A/EUR/JPY/20200507S4	1.056.298,31	-181,34	31.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	16.237,60	-295,37	26.03.20
A/EUR/GBP/20200402S6	1.012.226,33	27.371,24	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S8	264.074,58	-1.657,70	28.02.20
A/EUR/CHF/20200505S2	1.515.996,41	845,12	31.03.20
A/EUR/CHF/20200402S2	1.581.210,72	-3.856,94	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	137.312,34	-3.839,28	11.03.20
A/EUR/AUD/20200402S6	434.368,34	25.206,51	28.02.20
A/EUR/JPY/20200402S2	70.078,04	-735,73	23.03.20
A/EUR/GBP/20200402S2	62.553,31	-3.395,05	23.03.20
A/EUR/USD/20200505S4	8.121.567,19	-12.212,90	31.03.20
A/EUR/CHF/20200402S8	103.019,71	-240,95	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S2	137.312,34	-2.296,56	04.03.20
A/EUR/JPY/20200402S2	16.237,60	-156,28	27.03.20
A/EUR/GBP/20200402S2	2.425.931,19	62.813,82	28.02.20
A/EUR/USD/20200402S8	2.057.854,27	-9.008,55	28.02.20
A/EUR/CAD/20200505S2	1.344.543,23	2.759,59	31.03.20
A/EUR/USD/20200402S6	189.491,03	2.312,87	25.03.20
A/EUR/USD/20200505S6	12.409.373,86	-18.436,50	31.03.20
A/EUR/AUD/20200402S2	1.040.802,60	59.735,13	28.02.20
A/EUR/CAD/20200402S2	1.607.395,95	90.927,32	28.02.20

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

##### Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
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
01.04.19 - 31.03.20	12.552,20	4.440,79	41.074,86	16.632.772,86	5.844.326,38	46.251.926,32	1.126,04

##### Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
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
01.04.19 - 31.03.20	11.046,91	2.657,97	45.852,96	14.033.497,22	3.406.297,72	49.816.484,53	1.086,44

**Part Cap (C)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
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
01.04.19 - 31.03.20	1.391,11	1.459,09	2.147,01	1.664.595,89	1.901.752,45	2.175.767,80	1.013,40

**Part Cap (CH)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
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
01.04.19 - 31.03.20	1.873,03	3.010,87	3.598,33	2.002.255,72	3.342.428,41	3.335.492,69	926,96

**Part Cap (I)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 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
01.04.19 - 31.03.20	7.076,86	46.728,36	11.126,86	7.991.998,86	60.009.488,06	12.699.044,54	1.141,30

**Part Cap (IH)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 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
01.04.19 - 31.03.20	3.168,60	261,88	19.099,59	4.044.727,73	357.996,87	20.991.696,32	1.099,07

**Part Cap (P)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 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
01.04.19 - 31.03.20		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	10.574.621,68	1.133,48

**Part Cap (PH)**

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 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
01.04.19 - 31.03.20	141,71		12.564,92	182.035,00		13.746.365,89	1.094,03

## 2.4.6. Performances

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

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

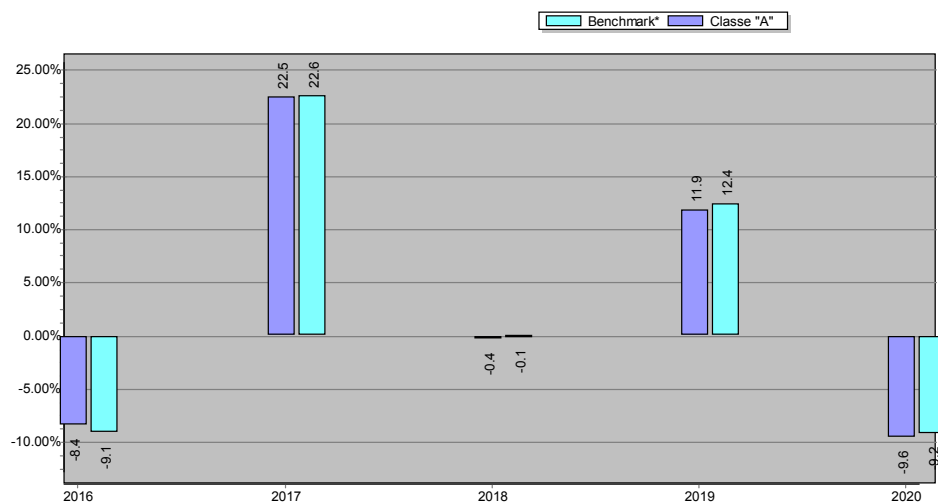
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

### Classe "A"

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-9,56% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	0,28% (en EUR)	0,64% (en EUR)	2,13% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

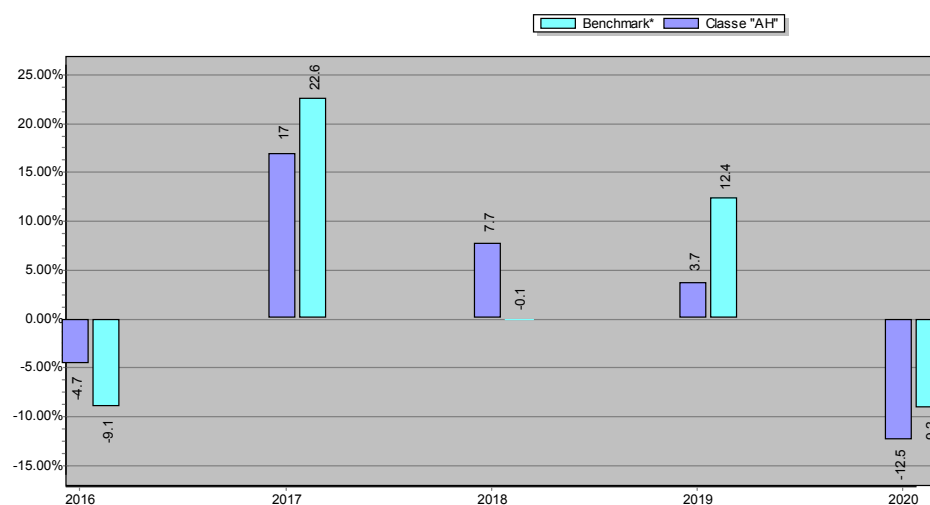
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (AH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "AH"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-12,52% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	-0,77% (en EUR)	0,64% (en EUR)	1,36% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

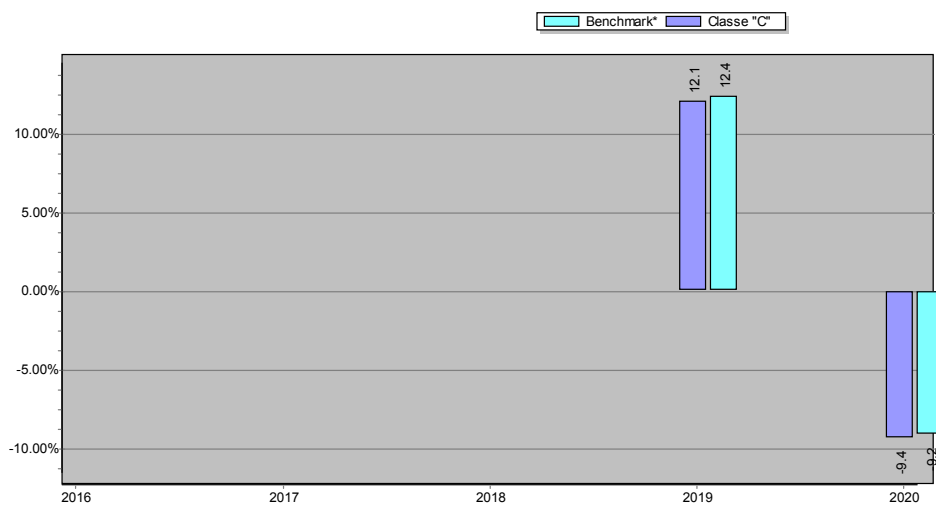
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (C)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "C"**

1 an	
Part	Benchmark
-9,40% (en EUR)	-9,18% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

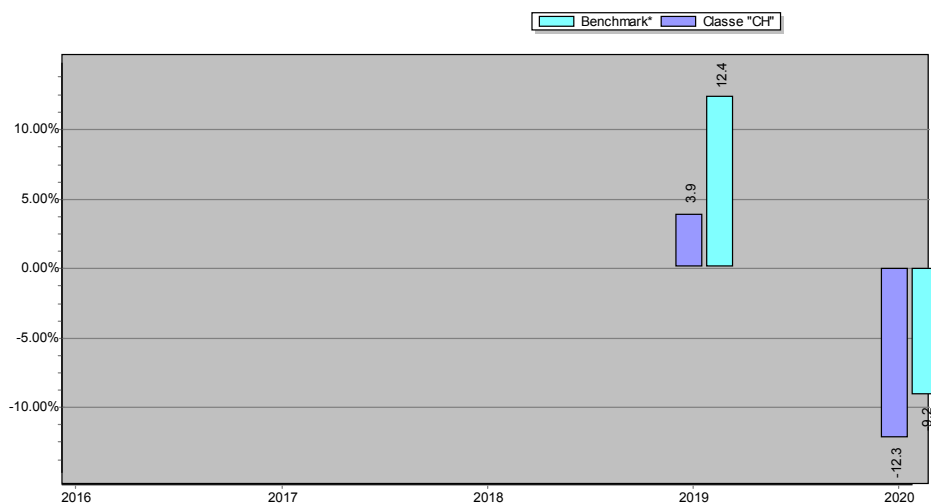
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (CH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "CH"**

1 an	
Part	Benchmark
-12,29% (en EUR)	-9,18% (en EUR)

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

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

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

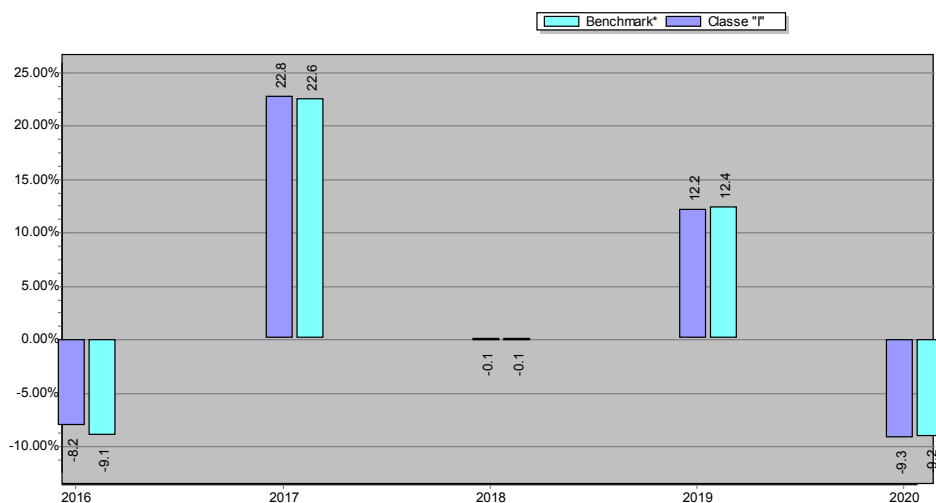
avec

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



**Part Cap (I)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "I"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-9,29% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	0,53% (en EUR)	0,64% (en EUR)	2,41% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

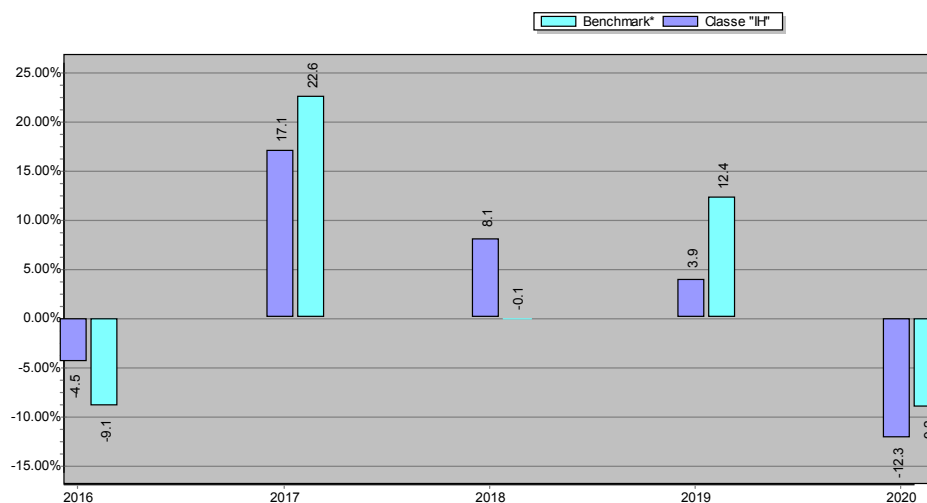
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (IH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "IH"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-12,30% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	-0,53% (en EUR)	0,64% (en EUR)	1,59% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

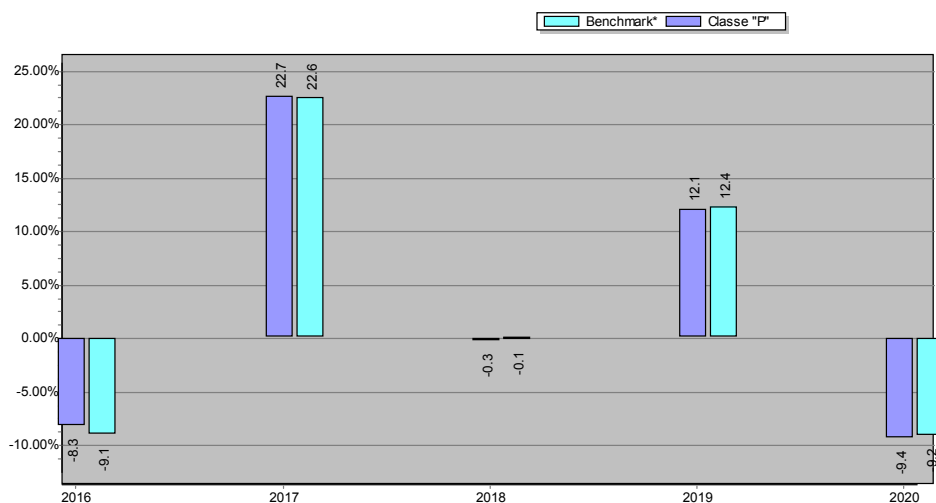
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Cap (P)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "P"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-9,44% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	0,40% (en EUR)	0,64% (en EUR)	2,27% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

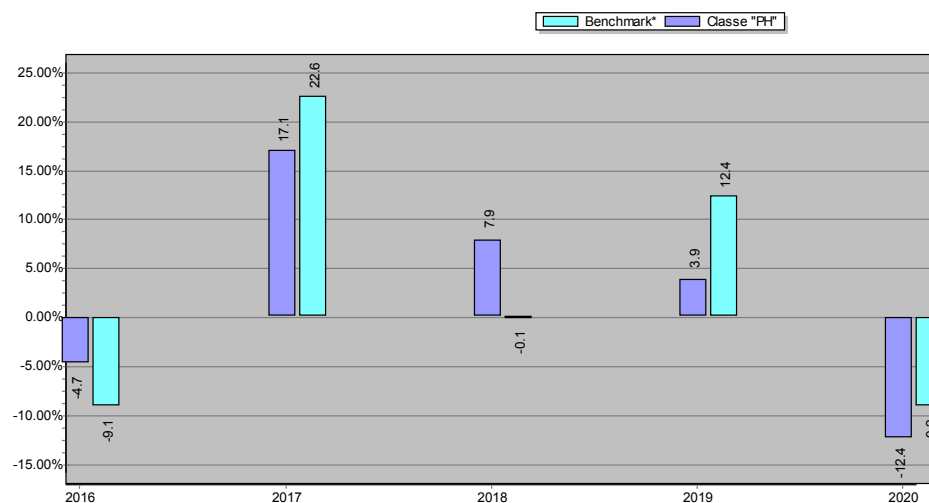
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

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

**Part Cap (PH)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "PH"**

1 an		3 ans		5 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark	Part	Benchmark
-12,37% (en EUR)	-9,18% (en EUR)	-0,59% (en EUR)	0,64% (en EUR)	1,51% (en EUR)	2,75% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

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

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

n la période sous revue

### 2.4.7. Frais

#### Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,57%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,57%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,40%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,32%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,33%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,32%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,44%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,40%

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

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

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

Non applicable.

#### Existence de fee sharing agreements

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

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

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

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

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

### 2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

#### NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

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

#### NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est principalement composé d'ajustements de taxes relatifs au paiement de dividendes sur actions.

#### NOTE 3 - Autres charges

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

#### NOTE 4 - Emoluments du commissaire

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

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

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

### 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

#### 3.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

##### 3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

###### Objectif du compartiment

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

###### Politique de placement du compartiment

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

###### c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

###### d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

#### e) Emprunts d'espèces

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

#### f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

### **3.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

### **3.1.5. Distributeurs**

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

### **3.1.6. Indice et benchmark**

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

### **3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

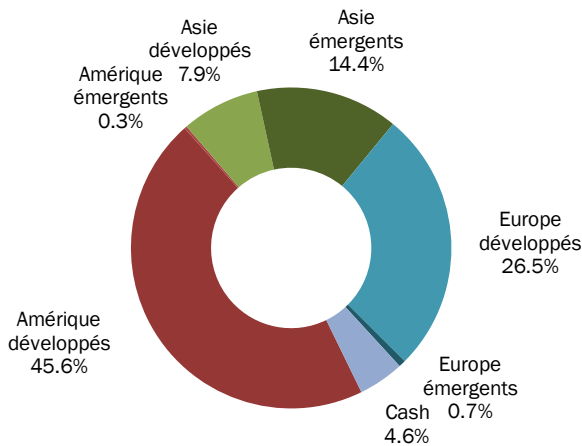
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

### **Allocation du portefeuille au 31.03.20**

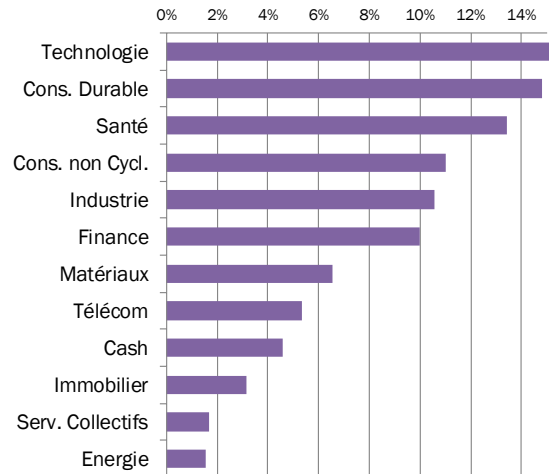
Au 31 mars 2020, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• TreeTop World Equity Index	BE6275995957	18.5%
		• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	10.8%
	– Gestion active	• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	11.7%
		• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	10.6%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	7.5%
		<b>Total Composante Actions mondiales</b>		
Composante Instruments de taux		• Amundi Star 2	FR0010157511	17.7%
		• Amundi 12M	FR0010830844	9.3%
		• Amundi 6M	FR0012925758	9.3%
	<b>Total Composante Instruments de taux</b>			<b>36.3%</b>
Cash		<b>Cash</b>		<b>4.6%</b>
			<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>

**Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales\***



**Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales\***



\* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

**3.1.8. Politique future**

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

**3.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

**3.1.10. Affectation des résultats**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant : 0,34 EUR brut qui sera payable le 5 août 2020.



## 3.2. BILAN

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>24.785.352,89</b>	<b>16.594.303,87</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>-6.250,00</b>	<b>-1.250,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	-6.250,00	-1.250,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>23.654.055,53</b>	<b>14.715.571,70</b>
E. OPC à nombre variable de parts	23.654.055,53	14.715.571,70
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-429.999,69</b>	<b>-1.277.990,40</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir		2.284.999,74
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-429.999,69	-3.562.990,14
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>1.619.352,05</b>	<b>3.179.069,50</b>
A. Avoirs bancaires à vue	1.619.352,05	3.179.069,50
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-51.805,00</b>	<b>-21.096,93</b>
C. Charges à imputer (-)	-51.805,00	-21.096,93
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>24.785.352,89</b>	<b>16.594.303,87</b>
A. Capital	27.235.550,36	15.958.726,70
B. Participations au résultat	189.323,05	209.060,95
C. Résultat reporté	416,99	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-2.639.937,51	426.516,22

## 3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>-2.465.583,26</b>	<b>451.409,32</b>
E. OPC à nombre variable de parts	-2.465.583,26	451.409,32
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>-4.075,06</b>	<b>-1.879,83</b>
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	71,04	
C. Intérêts d'emprunts (-)	-4.146,10	-1.879,83
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-170.279,19</b>	<b>-23.013,27</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-7.281,39	-736,99
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-3.533,57	-289,35
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-45.702,18	-5.470,65
Part Dis (AD)	-57.371,44	-1.892,23
b. Gestion administrative et comptable	-12.261,96	-1.582,27
E. Frais administratifs (-)	-2.039,79	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-12.960,82	-1.367,76
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-573,31	-56,31
H. Services et biens divers (-)	-12.661,90	-1.058,75
J. Taxes		
Part Cap (A)	-1.991,75	-1.785,77
Part Dis (AD)	-6.593,24	-1.999,19
K. Autres charges (-)	-7.307,84	-6.774,00
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-174.354,25</b>	<b>-24.893,10</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>-2.639.937,51</b>	<b>426.516,22</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-2.639.937,51</b>	<b>426.516,22</b>
<b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>		
<b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>-2.450.197,47</b>	<b>635.577,17</b>
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	416,99	
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-2.639.937,51	426.516,22
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	189.323,05	209.060,95
<b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>	<b>1.090.466,38</b>	<b>-300.488,09</b>
<b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>1.410.417,85</b>	<b>-416,99</b>
<b>IV. (Distribution des dividendes)</b>	<b>-50.686,76</b>	<b>-334.672,09</b>

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 3.4.1. Composition des actifs au 31.03.20

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>							
AMUNDI STAR 2 - I	36,58	EUR	119.860,15	4.384.724,01	0,58%	18,54%	17,69%
AMUNDI 12 M - I (C)	22,23	EUR	104.163,51	2.316.054,81	0,06%	9,79%	9,34%
AMUNDI 6 M PART E	235,17	EUR	9.818,66	2.309.044,45	0,03%	9,76%	9,32%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>9.009.823,27</b>		<b>38,09%</b>	<b>36,35%</b>
<b>OPC-OBLIGATIONS</b>				<b>9.009.823,27</b>		<b>38,09%</b>	<b>36,35%</b>
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	2.577,71	EUR	1.043,61	2.690.126,02	0,74%	11,37%	10,85%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.977,55	EUR	970,46	2.889.597,05	3,57%	12,22%	11,66%
TREETOP GLOBAL DYNAMIC I	0,00	EUR	764,32	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	4.264,02	EUR	614,17	2.618.830,71	3,00%	11,07%	10,57%
TT WRLD EQ IDX REG -IH-	4.341,14	EUR	1.057,81	4.592.103,42	2,98%	19,41%	18,53%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>12.790.657,20</b>		<b>54,07%</b>	<b>51,61%</b>
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.116,22	EUR	875,89	1.853.575,06	8,48%	7,84%	7,48%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>1.853.575,06</b>		<b>7,84%</b>	<b>7,48%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>14.644.232,26</b>		<b>61,91%</b>	<b>59,09%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>23.654.055,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,44%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>23.654.055,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,44%</b>
CACEIS		EUR		1.619.352,05			6,53%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>1.619.352,05</b>			<b>6,53%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>1.619.352,05</b>			<b>6,53%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-429.999,69</b>			<b>-1,73%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-58.055,00</b>			<b>-0,23%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>24.785.352,89</b>			<b>100,00%</b>

## 3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	19,41%
France	38,09%
Luxembourg	42,50%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par devise	
EUR	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	13.093.131,85	2.931.328,88	16.024.460,73
Ventes	1.893.438,90	2.586.050,46	4.479.489,36
<b>Total 1</b>	<b>14.986.570,75</b>	<b>5.517.379,34</b>	<b>20.503.950,09</b>
Souscriptions	10.337.697,93	2.053.333,44	12.391.031,37
Remboursements		1.016.299,57	1.016.299,57
<b>Total 2</b>	<b>10.337.697,93</b>	<b>3.069.633,01</b>	<b>13.407.330,94</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	23.974.831,88	27.646.565,55	25.855.842,98
<b>Taux de rotation</b>	<b>19,39%</b>	<b>8,85%</b>	<b>27,45%</b>

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

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

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

#### Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
25.01.19 - 31.03.19	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99
01.04.19 - 31.03.20	49.397,16	6.603,54	118.080,89	5.253.363,81	676.250,05	11.187.980,35	94,75

#### Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97
01.04.19 - 31.03.20	68.224,88	3.446,44	149.078,71	7.137.667,56	340.049,52	13.597.372,54	91,21

### 3.4.5. Performances

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

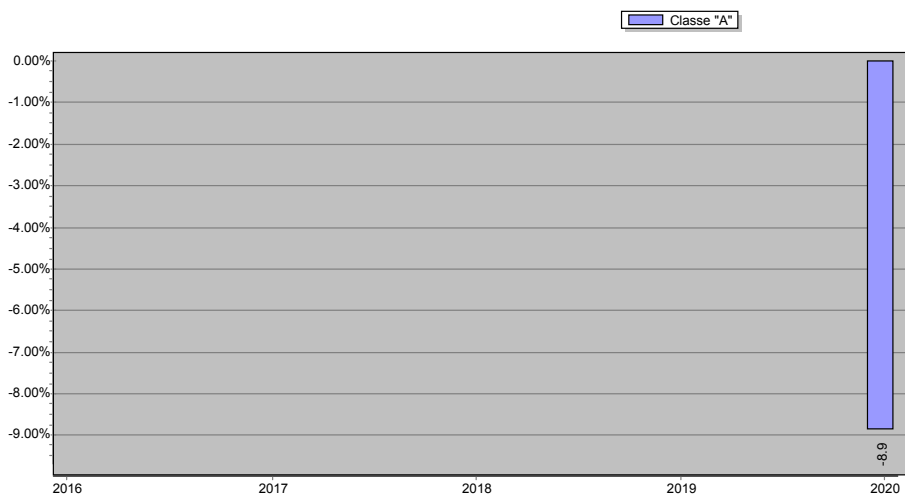
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

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

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

#### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### Classe "A"

<b>1 an</b>
Part
-8,89% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

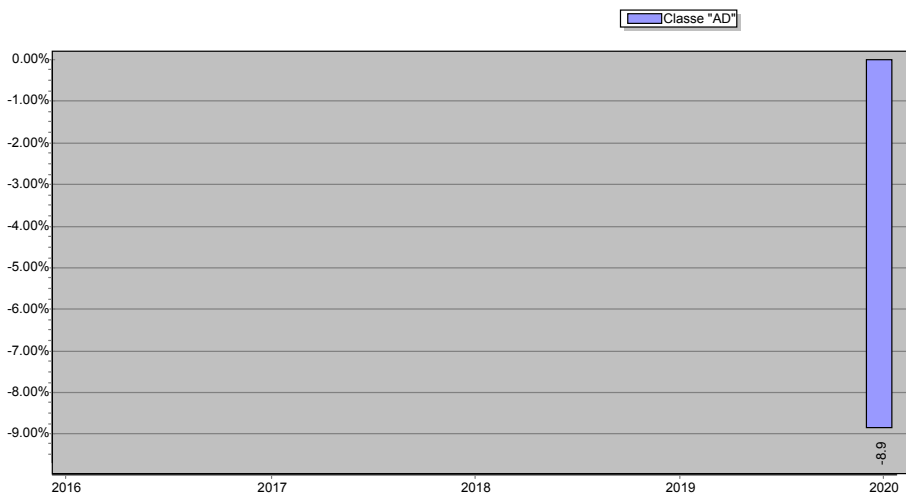
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

**Part Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "AD"**

<b>1 an</b>
Part
-8,89% (en EUR)

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

P(t; t+n) la performance de t à t+n  
 n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

P<sub>t</sub> la performance annuelle pour la première période  
 VNI<sub>t+1</sub> la valeur nette d'inventaire par part en t+1  
 VNI<sub>t</sub> la valeur nette d'inventaire par part en t  
 α l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_t / VNI_{ex_t})] [1 + (D_{t+1} / VNI_{ex_{t+1}})] \dots [1 + (D_{t+n} / VNI_{ex_{t+n}})]$$

avec

D<sub>t</sub>, D<sub>t+1</sub>, ..., D<sub>t+n</sub> les montants du dividende distribué durant l'année t  
 VNI<sub>ex\_t</sub>, ..., VNI<sub>ex\_{t+n}</sub> la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement  
 n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

### **3.4.6. Frais**

#### **Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302947815) : 1,10%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302948821) : 1,12%

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

Non applicable.

#### **Existence de fee sharing agreements**

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

### **3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**

#### **NOTE 1 - Autres charges**

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

#### **NOTE 2 - Emoluments du commissaire**

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

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

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

## 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

### TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

#### 4.1. RAPPORT DE GESTION

---

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

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

##### **4.1.2. Cotation en bourse**

Non applicable.

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

###### **Objectif du compartiment**

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

###### **Politique de placement du compartiment**

###### a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

###### c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

###### d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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

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



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

#### e) Emprunts d'espèces

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

#### f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

#### **4.1.4. Gestion financière du portefeuille**

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

#### **4.1.5. Distributeurs**

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

#### **4.1.6. Indice et benchmark**

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

#### **4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice**

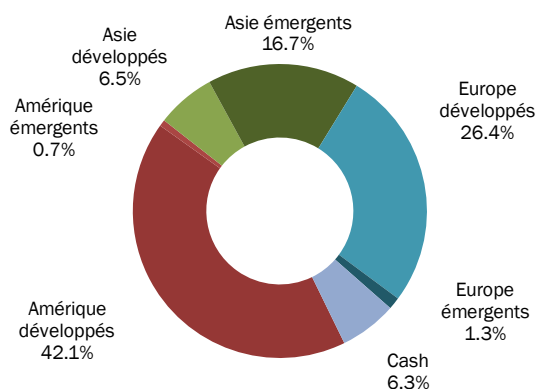
Les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition à différentes classes d'actifs indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

#### **Allocation du portefeuille au 31.03.20**

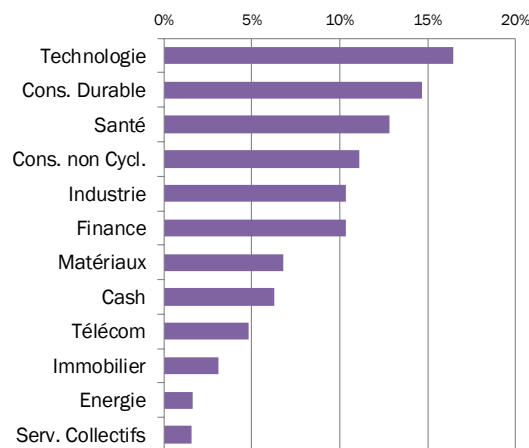
Au 31 mars 2020, le portefeuille était composé de la manière suivante :

Composante	Type de gestion	Fonds détenu	Code ISIN	Poids dans l'actif net
Composante Actions mondiales	– Gestion passive	• Amundi Index MSCI World SRI	LU1861133145	18.6%
		• TreeTop World Equity Index	BE6275995957	18.4%
		• Amundi Index MSCI USA SRI	LU1861134978	5.2%
		• Amundi Index MSCI Emerg. SRI	LU1861137724	3.6%
		• Amundi Index MSCI Europe SRI	LU1861136320	2.3%
	– Gestion active	• TreeTop Sequoia Equity	LU1836394558	19.0%
		• TreeTop Global Conviction	LU1836395282	17.8%
		• Aubrey European Conviction	LU1964541954	12.5%
	<b>Total Composante Actions mondiales</b>			
Cash		<b>Cash</b>		<b>2.6%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>100.0%</b>

**Diversification géographique de la Composante Actions Mondiales\***



**Diversification sectorielle de la Composante Actions Mondiales\***



\* Ces informations sont basées sur les titres détenus par les OPC en portefeuille.

**4.1.8. Politique future**

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

**4.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement**

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

**4.1.10. Affectation du résultat**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de distribuer le dividende suivant : 0,08 EUR brut qui sera payable le 5 août 2020.

## 4.2. BILAN

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>20.926.756,97</b>	<b>17.046.306,51</b>
<b>I. Actifs immobilisés</b>	<b>-6.250,00</b>	<b>-1.250,00</b>
A. Frais d'établissement et d'organisation	-6.250,00	-1.250,00
<b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>20.391.724,39</b>	<b>15.190.277,79</b>
E. OPC à nombre variable de parts	20.391.724,39	15.190.277,79
<b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>-103.997,68</b>	<b>172.115,42</b>
A. Créances		
a. Montants à recevoir	912.000,13	1.695.114,94
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-1.015.997,81	-1.522.999,52
<b>V. Dépôts et liquidités</b>	<b>690.265,36</b>	<b>1.706.301,16</b>
A. Avoirs bancaires à vue	690.265,36	1.706.301,16
<b>VI. Comptes de régularisation</b>	<b>-44.985,10</b>	<b>-21.137,86</b>
C. Charges à imputer (-)	-44.985,10	-21.137,86
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>20.926.756,97</b>	<b>17.046.306,51</b>
A. Capital	24.104.575,28	16.008.620,80
B. Participations au résultat	487.873,96	185.162,63
C. Résultat reporté	107,02	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	-3.665.799,29	852.523,08

## 4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 31.03.20 (en EUR)	Au 31.03.19 (en EUR)
<b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>		
<b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>-3.525.553,51</b>	<b>878.327,62</b>
E. OPC à nombre variable de parts	-3.525.553,51	878.327,62
<b>II. Produits et charges des placements</b>	<b>-1.995,85</b>	<b>-2.599,60</b>
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	38,43	
C. Intérêts d'emprunts (-)	-2.034,28	-2.599,60
<b>IV. Coûts d'exploitation</b>	<b>-138.249,93</b>	<b>-23.204,94</b>
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-3.898,36	-855,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-2.959,31	-374,16
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-67.209,32	-8.020,37
Part Dis (AD)	-17.161,18	-1.957,09
b. Gestion administrative et comptable	-10.272,83	-1.582,33
E. Frais administratifs (-)	-2.039,79	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-12.369,67	-1.407,60
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-480,87	-68,38
H. Services et biens divers (-)	-11.982,45	-1.058,75
J. Taxes		
Part Cap (A)	-3.635,38	-889,25
Part Dis (AD)	-809,96	-199,24
K. Autres charges (-)	-5.430,81	-6.792,77
<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-140.245,78</b>	<b>-25.804,54</b>
Sous Total II + III + IV		
<b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>-3.665.799,29</b>	<b>852.523,08</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>-3.665.799,29</b>	<b>852.523,08</b>
<b>SECTION 4: AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS</b>		
<b>I. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>-3.177.818,31</b>	<b>1.037.685,71</b>
a. Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	107,02	
b. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	-3.665.799,29	852.523,08
c. Participations au résultat perçues (participations au résultat versées)	487.873,96	185.162,63
<b>II. (Affectations au) Prélèvements sur le capital</b>	<b>2.629.459,43</b>	<b>-847.698,40</b>
<b>III. (Bénéfice à reporter) Perte à reporter</b>	<b>551.734,39</b>	<b>-107,02</b>
<b>IV. (Distribution des dividendes)</b>	<b>-3.375,51</b>	<b>-189.880,29</b>

## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 4.4.1. Composition des actifs au 31.03.20

Dénomination	Quantité au 31.03.20	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>							
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK SRI IE AH	950,36	EUR	796,67	757.120,11	0,50%	3,71%	3,62%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE ACC	475,77	EUR	1.018,03	484.343,04	0,07%	2,38%	2,31%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	3.724,83	EUR	1.043,61	3.887.270,88	1,07%	19,06%	18,58%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	3.841,84	EUR	970,46	3.728.347,19	4,60%	18,28%	17,82%
TREETOP SEQUOIA EQUITY I	6.470,55	EUR	614,17	3.974.019,54	4,56%	19,49%	18,98%
TT WRLD EQ IDX REG -IH-	3.643,71	EUR	1.057,81	3.854.356,05	2,50%	18,90%	18,42%
<b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>16.685.456,81</b>		<b>81,82%</b>	<b>79,73%</b>
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H	1.102,60	EUR	992,05	1.093.836,31	0,65%	5,36%	5,23%
AUBREY EUROPEAN CONVICTION I	2.982,60	EUR	875,89	2.612.431,27	11,95%	12,82%	12,48%
<b>Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA</b>				<b>3.706.267,58</b>		<b>18,18%</b>	<b>17,71%</b>
<b>OPC-ACTIONS</b>				<b>20.391.724,39</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,44%</b>
<b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>				<b>20.391.724,39</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,44%</b>
<b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>				<b>20.391.724,39</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,44%</b>
CACEIS		EUR		690.265,36			3,30%
<b>Avoirs bancaires à vue</b>				<b>690.265,36</b>			<b>3,30%</b>
<b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>				<b>690.265,36</b>			<b>3,30%</b>
<b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>				<b>-103.997,68</b>			<b>-0,50%</b>
<b>AUTRES</b>				<b>-51.235,10</b>			<b>-0,24%</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>				<b>20.926.756,97</b>			<b>100,00%</b>

## 4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	18,90%
Luxembourg	81,10%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par devise	
EUR	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

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

##### Taux de rotation

	1er SEMESTRE	2ème SEMESTRE	EXERCICE COMPLET
Achats	4.964.541,60	6.276.915,71	11.241.457,31
Ventes	1.652.460,84	862.000,23	2.514.461,07
<b>Total 1</b>	<b>6.617.002,44</b>	<b>7.138.915,94</b>	<b>13.755.918,38</b>
Souscriptions	2.177.126,60	6.268.086,80	8.445.213,40
Remboursements	5.150,26	622.188,38	627.338,64
<b>Total 2</b>	<b>2.182.276,86</b>	<b>6.890.275,18</b>	<b>9.072.552,04</b>
Moyenne de référence de l'actif net total	18.702.958,96	23.455.282,53	21.127.613,84
<b>Taux de rotation</b>	<b>23,71%</b>	<b>1,06%</b>	<b>22,17%</b>

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

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

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

##### Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
25.01.19 - 31.03.19	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48
01.04.19 - 31.03.20	57.968,23	2.021,77	186.730,16	6.593.365,59	204.066,84	17.253.917,94	92,40

##### Part Dis (AD)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48
01.04.19 - 31.03.20	17.243,55	4.352,13	42.193,93	1.851.847,81	423.271,80	3.672.839,03	87,05

#### 4.4.5. Performances

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

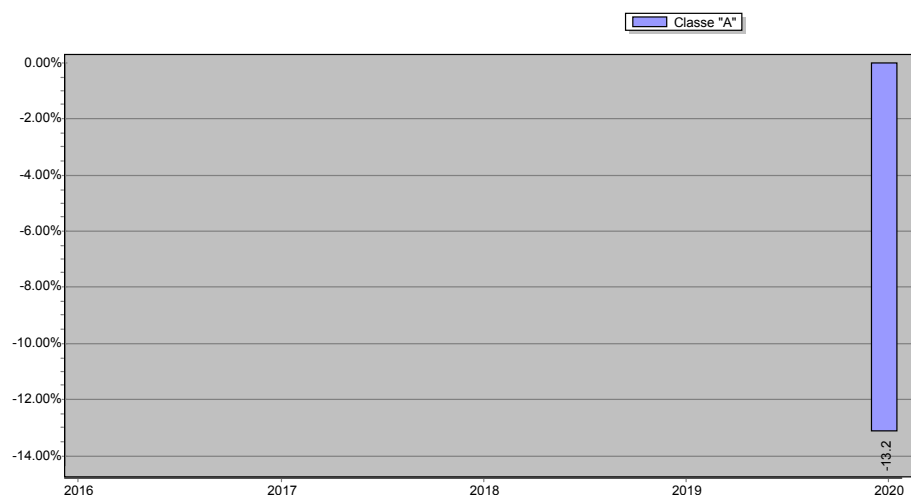
\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable.

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

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

#### Part Cap (A)

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

#### Classe "A"

<b>1 an</b>
Part
-13,22% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

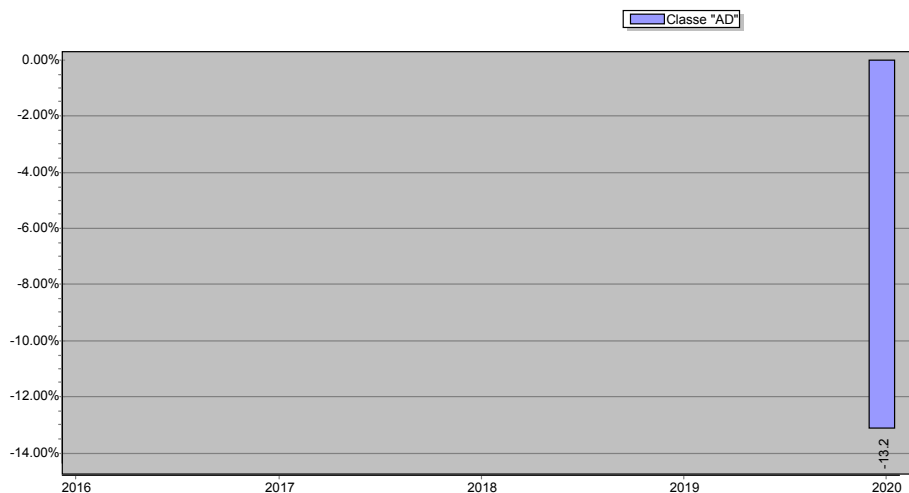
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**Part Dis (AD)**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

**Classe "AD"**

1 an
Part
-13,21% (en EUR)

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

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = ((1 + P_t) (1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n}))^{(1/n)} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

$P_t$  la performance annuelle pour la première période

$VNI_{t+1}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+1

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

$\alpha$  l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_1 / VNI_{ex_1})] [1 + (D_2 / VNI_{ex_2})] \dots [1 + (D_n / VNI_{ex_n})]$$

avec

$D_1, D_2, \dots, D_n$  les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ex_1}, \dots, VNI_{ex_n}$  la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t



#### **4.4.6. Frais**

##### **Frais courants**

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6302945793) : 1,27%
- Classe "AD" - part de distribution (BE6302946809) : 1,27%

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

Non applicable.

##### **Existence de fee sharing agreements**

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

#### **4.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**

##### **NOTE 1 - Autres charges**

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

##### **NOTE 2 - Emoluments du commissaire**

Conformément à l'article 3:65, § 2 et 4 du Code des sociétés et des associations, nous portons à votre connaissance que le commissaire et les personnes avec lesquelles il a des liens de collaboration sur le plan professionnel, ont facturé des honoraires comme mentionné ci-dessous:

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

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