

RAPPORT SEMESTRIEL

30.09.17

TREETOP SICAV

SICAV

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

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	3
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	3
1.2. RAPPORT DE GESTION	6
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	6
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	6
1.3. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	10
1.3.1. <i>Résumé des règles</i>	10
1.3.2. <i>Taux de change</i>	11
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	12
2.1. RAPPORT DE GESTION	12
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	12
2.1.2. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	12
2.1.3. <i>Distributeur</i>	15
2.1.4. <i>Indice et benchmark</i>	15
2.1.5. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	15
2.1.6. <i>Politique future</i>	15
2.1.7. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	15
2.2. BILAN	17
2.3. COMPTE DE RESULTATS	18
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	19
2.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.17</i>	19
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	41
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	43
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	43
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	44
2.4.6. <i>Performances</i>	46
2.4.7. <i>Frais courants</i>	52
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	52

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Dénomination

TreeTop SICAV

Siège social

Avenue du Port, 86C boîte 320
B - 1000 Bruxelles

Date de constitution

26 février 2015

Forme juridique

Société Anonyme

Statut

SICAV publique de droit belge à compartiments multiples régie par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la « Loi 2012 »). Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

Conseil d'administration de la SICAV

Jacques BERGHMANS, Président de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Administrateur non exécutif
Olivier DE VINCK, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxembourg, Dirigeant effectif
Mehdi BALAFREJ, Responsable de l'ingénierie produit de la ligne métier ETF, Indexing & Smart Beta d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Dirigeant effectif
Eric VAN EYKEN, Directeur Général d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Administrateur non exécutif
Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

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

Type de gestion :

Société de gestion

Société de gestion :

SICAV ayant désigné la société de gestion d'organisme de placement collectif :

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

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

Constitution : Le 23 avril 2001

Durée : 99 ans

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

Conseil d'administration :

Président Directeur Général :

Yves Perrier

Directeurs généraux délégués - administrateurs :

Pascal Blanqué

Fathi Jerfel

Bernard de Wit

Guillaume Lesage

Administrateur :
Alix Lefebvre Caudrillier

Administrateurs chargés de la direction effective :

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

Commissaires aux comptes titulaires :

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

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

Commissaires aux comptes suppléants :

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

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

Politique de rémunération de la Société de Gestion

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

Le groupe Amundi a mis en place une politique de rémunération adaptée à son organisation et à ses activités. Cette politique a pour objet d'encadrer les pratiques concernant les différentes rémunérations des salariés ayant un pouvoir décisionnaire, de contrôle ou de prise de risque au sein du groupe.

Cette politique de rémunération a été définie au regard de la stratégie économique, des objectifs, des valeurs et intérêts du groupe, des sociétés de gestion faisant partie du groupe, des OPCVM gérés par les sociétés du groupe et de leurs porteurs. L'objectif de cette politique est de ne pas encourager une prise de risque excessive en allant, notamment, à l'encontre du profil de risque des OPCVM gérés.

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

La politique de rémunération est adoptée et supervisée par le Conseil d'Administration d'Amundi, société de tête du groupe Amundi.

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

Délégation de l'administration par la société de gestion

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

Service financier

Le service financier de la SICAV et de chacun de ses compartiments est assuré par CACEIS Belgium S.A., avenue du Port 86C boîte 320, 1000 Bruxelles.

Distributeur désigné par la société de gestion

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

Dépositaire

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

Commissaire

Deloitte Reviseurs d'Entreprises BV o.v.v. CVBA, représenté par Monsieur Maurice Vrolix, réviseur d'entreprises, Gateway building – Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promoteur

TreeTop Asset Management Belgium S.A., société anonyme de droit belge autorisée à effectuer les services et activités d'investissement suivants (réception et transmission d'ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers, gestion de portefeuille, conseil en investissement et placement d'instruments financiers sans engagement ferme), enregistrée auprès de la Banque Carrefour

TREETOP SICAV

des Entreprises sous le numéro 0838.480.272. Le siège social de TreeTop Asset Management Belgium S.A. est situé rue des Francs 79, 1040 Bruxelles.

Liste des compartiments et des classes d'actions commercialisés par la SICAV

TreeTop World Equity Index (classes A-AH-C-CH-I-IH-P-PH)

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

a) Sources d'information

Les statuts sont annexés au prospectus.

Sur demande, le prospectus, le document d'information clé 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 ou auprès du Distributeur.

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

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

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

b) Assemblée générale annuelle des participants

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

c) Autorité compétente

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

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

d) 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.

e) Personne(s) responsable(s) du contenu du prospectus et des informations clés pour l'investisseur

Amundi Asset Management. A sa connaissance, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Deuxième trimestre 2017 :

Au 2^{ème} trimestre, l'environnement économique a continué de s'améliorer en zone euro tandis qu'il a été plus irrégulier aux Etats-Unis et dans les pays émergents. Le niveau d'incertitude politique a diminué en zone euro suite au résultat des élections françaises, mais il a plutôt augmenté, pour des raisons différentes, aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. La plupart des grands marchés d'actions ont progressé. Sur les marchés obligataires, les rendements des emprunts d'Etats américains ont légèrement diminué alors que ceux de leurs homologues allemands ont augmenté.

Etats-Unis

Les chiffres économiques publiés au cours du trimestre ont été mitigés : la croissance du PIB du T1 et plusieurs chiffres mensuels du T2 ont déçu, mais pas au point de remettre en cause la poursuite du cycle de croissance. Toujours vigoureux, le marché du travail a néanmoins donné quelques signes de décélération. Dans un contexte d'inflation très modérée, la Réserve fédérale a pu continuer de resserrer sa politique monétaire de façon très graduelle, en procédant à une nouvelle hausse de taux directeurs (la 4^{ème} du cycle) en juin. Du point de vue politique, les espoirs de voir D. Trump mettre en œuvre une grande partie des mesures de son programme favorable à la croissance et aux bénéfices des entreprises se sont amenuisés. La réalisation des promesses de baisses d'impôts, notamment, se heurte toujours aux divisions entre Républicains. Après un premier échec en avril, le Président a réussi, en mai, à faire approuver par les Représentants l'abrogation de la réforme de la santé portée par B. Obama, mais la confirmation de cette abrogation par le Sénat est loin d'être acquise. De plus, mi-mai, l'ouverture d'une enquête sur les liens de l'équipe de D. Trump avec la Russie a constitué une difficulté supplémentaire pour la Maison Blanche.

TREETOP SICAV

Europe

Les bonnes nouvelles économiques se sont accumulées. Les chiffres de la croissance du T1 ont fait apparaître une solide progression du PIB de la zone euro (+0,6%) intégrant notamment des surprises favorables dans des pays jusqu'à présent très en retard dans la reprise (Italie et Portugal). Les indicateurs du climat des affaires portant sur le T2 ont également été très bien orientés. Le taux de chômage a poursuivi sa baisse (9,3% en mai) tandis que l'inflation sous-jacente (hors pétrole et alimentation), malgré une légère pression haussière, est restée très modérée. D'importantes avancées ont été réalisées dans la restructuration du secteur bancaire italien. Du point de vue politique, le principal événement du trimestre a été l'élection présidentielle française, dont le résultat a fait disparaître le risque de Frexit (sortie de la France de la zone euro) qui préoccupait les marchés depuis fin 2016, et semblé ouvrir la voie à une coopération franco-allemande renforcée. Cependant, début juin, les élections anticipées au Royaume-Uni (pays dont l'économie montre quelques signes de ralentissement) ont fait perdre au Parti Conservateur sa majorité parlementaire, compliquant la stratégie de *Hard Brexit* (sortie complète du marché unique européen) annoncée jusque-là par la Première ministre Theresa May.

Pays émergents

L'OPEP et d'autres producteurs de pétrole ont prolongé de 9 mois leur accord de réduction de la production. Toutefois, en l'absence de déclarations indiquant des réductions plus marquées et le conflit entre le Qatar et l'Arabie Saoudite, le cours du Brent a été très volatil. En Russie, pour le deuxième trimestre consécutif, le PIB a progressé au 1er trimestre 2017, confortant le scénario de sortie de crise. En Chine, malgré une croissance au 1er trimestre 2017 de 6,9% sur un an et des données conjoncturelles (ventes au détail, production industrielle, investissements, prix de production, masse monétaire, etc) en hausse, l'agence Moody's a abaissé la note souveraine du pays en raison de l'accroissement du niveau d'endettement. Même scénario au Brésil : l'agence de notation Standard & Poor's a placé la note du souverain sous surveillance suite à de nouvelles incertitudes politiques au moment où l'économie sort de récession au 1er trimestre 2017 (croissance du PIB de 1% en variation trimestrielle). L'Afrique du Sud est entrée en récession avec deux trimestres de croissance négative du PIB.

Marchés d'actions

Au second trimestre 2017 (T2 17), l'indice de référence des actions mondiales - le MSCI World AC - a poursuivi sa hausse pour le cinquième trimestre d'affilée. Après +5,2% au T1, il a engrangé 2,4% de hausse supplémentaire au T2, portant sa progression à +7,8% depuis le début de l'année. Par grandes régions, on relèvera tout d'abord le come-back des actions japonaises (+5,9%) ; le Nikkei étant le seul grand indice avoir baissé au T1 (-1,1%) et le yen s'étant stabilisé après sa forte appréciation du T1. On notera également la poursuite du rattrapage des actions émergentes. Après avoir baissé en fin d'année dernière dans la foulée de l'élection de Trump, celles-ci se sont fortement reprises depuis lors (-4,6% au T4, +11,1% au T1 et +5,5% au T2) à la faveur de la dissipation des menaces protectionnistes et de la baisse des taux longs américains. Aux Etats-Unis justement, le S&P 500 a poursuivi sa hausse avec +2,6% supplémentaires pour le S&P, ce qui porte sa hausse à +8,2% depuis le 1er janvier. Si Wall Street est cher, ceci peut néanmoins s'expliquer du fait de la baisse du \$ (-6,2% vs €), de la détente des taux longs (-9 pb au T2) et des bons résultats des sociétés. De son côté, l'Europe a bénéficié de l'amplification de sa reprise économique et de la bonne résistance des partis pro-européens aux élections. En revanche, elle a pâti du renchérissement de l'euro et de l'exposition de ses indices aux matières premières ; le cours de ces dernières ayant nettement baissé. Au total, après +5,3% au T1, l'indice MSCI Europe a plafonné au T2 (+0,4%). Exprimées en \$, ces mêmes performances s'affichent respectivement à +6,7% et +5,9%, ce qui souligne cependant l'importance des parités monétaires. Au sein du Vieux Continent, l'IBEX à Madrid (-0,2%), le CAC à Paris (+0,0%), le Dax à Francfort (+0,1%) et le MIB à Milan (+0,4%) se tiennent dans un mouchoir de poche, alors que l'AEX à Amsterdam (-1,8%) ferme le ban du fait de sa surexposition au pétrole et aux matières premières. Signalons enfin qu'au T2, le FTSE à Londres a varié de -0,1% en monnaie locale mais de -3% en €. Si le fiasco des élections législatives anticipées du 8 juin dernier a pu relancer l'espoir d'un « soft Brexit », la performance des actions britanniques doit donc avant tout à la baisse de la £.

Marchés de taux

Aux Etats-Unis, les rendements obligataires à court terme ont grimpé sur le mois, avec le fait que la Fed a relevé en juin ses taux directeurs à 1,00% - 1,25%, pour la deuxième fois de l'année et pour la quatrième fois lors de ce cycle. En revanche, le taux 10 ans est passé d'environ 2,40 à 2,30% sur le trimestre, notamment en raison de chiffres économiques décevants et d'une inflation plus basse que prévue. En Europe, les taux allemands ont été orientés à la hausse, grâce à de bons chiffres économiques et à une inflexion de communication de la part de la BCE. La BCE a notamment abandonné l'option de nouvelles baisses de taux directeurs et Mario Draghi a effectué un discours relativement optimiste sur les perspectives d'inflation. Cela ouvre la voie à une diminution prochaine des mesures d'accommodation monétaire. Le taux 10 ans allemand est passé d'environ 0,35% à environ 0,50%. En revanche, les primes de risque de crédit de la France, de l'Italie et de l'Espagne se sont contractées après les élections françaises. Ainsi, le taux 10 ans français passe d'environ 0,95% à 0,80%. Les taux 10 ans italien et espagnol finissent le mois à respectivement 2,15 et 1,50% environ.

Marché de devises

Avec la communication un peu plus offensive de la BCE, la parité EUR/USD a pris 6,2% sur le trimestre, pour finir à 1,14, son plus haut niveau depuis plus d'un an. La livre sterling a perdu un peu de terrain après les élections anticipées du 8 juin, qui ont finalement affaibli le parti conservateur: la parité EUR/GBP a ainsi grimpé de 2,2% à 0,88. La parité USD/JPY est en hausse de 1% à 112.

Troisième trimestre 2017 :

Au 3^{ème} trimestre, les chiffres économiques sont restés très encourageants en zone euro et dans les pays émergents, solides malgré quelques déceptions aux Etats-Unis. Du point de vue politique, le trimestre a été marqué par le piétinement des négociations concernant le Brexit, le résultat décevant des élections allemandes pour la chancelière A. Merkel, un climat politique toujours difficile aux Etats-Unis (avec toutefois une légère amélioration en fin de trimestre) et une montée des tensions géopolitiques impliquant la

Corée du Nord. Sur les marchés, les taux longs des principaux pays développés ont baissé en début de trimestre avant de se reprendre. Les actions ont progressé.

Etats-Unis

La reprise américaine est restée robuste, toujours créatrice d'emplois mais ne générant qu'une inflation très modérée. Fin septembre, la croissance du PIB du T2 a ainsi été révisée en hausse à 3,1% (en rythme annualisé), chiffre qui, en intégrant un fort rebond technique après un T1 trop faible, porte le rythme moyen sur le S1 à un peu plus de 2%. Les indicateurs du climat des affaires (ISM notamment) ont été très bien orientés au T3. Les créations d'emplois ont légèrement fléchi (d'autant plus que les mois d'août et de septembre ont été perturbés par les événements climatiques) tout en restant élevées à ce stade du cycle. Cependant, malgré la faiblesse du taux de chômage (4,2% en septembre) les hausses de salaires sont restées modérées et l'inflation hors énergie et alimentation s'est maintenue sur ses bas niveaux du T1 (1,7% seulement). Du point de vue politique, D. Trump a échoué, en juillet, à trouver la majorité nécessaire au Sénat pour faire abroger la réforme de la santé de B. Obama. En revanche, après des négociations difficiles, il a réussi à trouver un accord avec les Démocrates, début septembre, pour éviter une épreuve de force concernant le budget et l'extension du plafond de la dette. Fin septembre, la Maison Blanche a fait une nouvelle proposition de baisses d'impôts, qui devra cependant être validée par le Congrès.

Zone euro

Les bonnes nouvelles économiques ont continué de s'accumuler, tant sur le front de la croissance que sur celui de l'emploi. La croissance du PIB a ainsi été de +0,6% au T2 pour l'ensemble de la zone euro, portant son rythme, sur les 4 derniers trimestres à 2,3%, soit le niveau le plus élevé observé depuis les dernières crises. Les indicateurs mensuels portant sur juillet et août ont indiqué que cette bonne dynamique s'était probablement poursuivie au T3. L'emploi, pour sa part, a progressé de 1,6% (également au cours des 4 derniers trimestres) alors que le taux de chômage s'établissait, en août, à 9,1% (contre 9,9% 12 mois plus tôt), soit son niveau le plus bas depuis 2009. L'inflation hors énergie et alimentation, tout en restant faible en niveau absolu, a légèrement progressé depuis le début de l'année (1,1% en septembre, contre 0,8%, en moyenne, au T1). Du point de vue politique, le principal événement a été le résultat des élections allemandes. A. Merkel devrait rester chancelière, sa formation CDU/CSU (centre-droit) étant arrivée première position. Cependant, son score en-dessous des attentes, le refus du SPD (centre-gauche) de rester en coalition gouvernemental avec la CDU/CSU, et l'entrée du parti AfD (extrême-droite) au Parlement ont modifié l'environnement politique, dans un sens qui pourrait être un peu moins favorable à de nouvelles initiatives pour renforcer la zone euro. En toute fin de mois, le niveau d'incertitude augmentait également à l'approche du référendum sur l'indépendance voulu par les autorités régionales de Catalogne. Enfin, le dossier du Brexit est resté très difficile, Britanniques et Européens n'arrivant pas à s'entendre ne serait-ce que sur la séquence des négociations, alors que le délai (sortie du Royaume-Uni, en principe, en mars 2019) semble de plus en plus tendu.

Emergents

L'été a été marqué par la publication des chiffres de croissance du deuxième trimestre qui sont ressortis dans l'ensemble plus élevés qu'au premier trimestre et meilleurs que prévu par le consensus de marché. Notamment, la Chine, avec une croissance de 6,9% sur un an, a été un facteur de soutien pour les économies fortement intégrées à la chaîne de valeur ajoutée chinoise ainsi que pour les pays exportateurs de matières premières. Par ailleurs, la faiblesse du dollar et la lente remontée des taux de la Fed ont profité aux actifs émergents, les flux de portefeuille vers ces pays sont restés très importants. La sortie de récession de la Russie et du Brésil ainsi que la bonne tenue de la croissance dans les grands pays africains en dépit des crises politiques ont rassurés les marchés. Le fort recul de l'inflation en Russie et au Brésil notamment a été un des principaux moteurs de la croissance via la hausse de pouvoir d'achat des ménages qui en a résulté ainsi que l'assouplissement des conditions monétaires et financières résultant des baisses de taux mises en œuvre par les banques centrales.

Actions

Après un premier semestre soutenu, les marchés d'actions ont continué de progresser au troisième trimestre. Cette poursuite de l'embellie est liée à l'amplification de la reprise économique, sa synchronisation entre économies développées et émergentes, ainsi qu'à l'amélioration des résultats des entreprises. En devises locales, l'indice MSCI World AC a progressé de +3,9%, dont +3,4% au Japon, +3,9% aux Etats-Unis, +4,1% pour la zone euro, et +6,7% pour les émergents. Compte tenu des fluctuations monétaires, les performances exprimées en monnaie commune peuvent toutefois sensiblement différer. Libellées en dollars, les performances de la zone euro (+7,9% au T3) surclassent encore plus nettement les Etats-Unis (+3,9%) et devançant même les émergents (+7,0%). Ce bon comportement des actions de la zone euro est lié à la clarification du contexte électoral, à l'amélioration des indicateurs de confiance, ainsi qu'à leur valorisation avantageuse par rapport au marché américain. Les actions émergentes quant à elles ont bénéficié de flux entrants importants du fait du reflux du dollar et des taux d'intérêts américains.

Obligations

Les taux longs allemand et américain finissent le troisième trimestre à peu près là où ils l'avaient commencé. Les taux longs ont connu une phase baissière sur juillet et août, notamment en raison de risques géopolitiques ayant alimenté des mouvements de recherche de valeur refuge. Ils ont ensuite nettement rebondi en septembre avec la confiance affichée par la BCE et la Fed, qui ont toutes les deux revu à la hausse leurs prévisions de croissance et qui se préparent à diminuer progressivement leur degré d'accommodation monétaire. En particulier, la Fed a acté le début du dégonflement de son bilan. Les taux 10 ans allemand et américain finissent le troisième trimestre à environ 0,45% et 2,30%. Les spreads souverains européens finissent le trimestre, eux aussi, à peu près à leurs niveaux de début de trimestre. Les taux 10 ans français, italien et espagnol finissent le trimestre à environ 0,75%, 2,10% et 1,60%.

TREETOP SICAV

Devises

La parité EUR/USD a grimpé de 3,7% sur le trimestre pour finir à 1,18, notamment en raison des signaux de confiance affichés par la BCE. L'évolution de la parité USD/JPY a suivi l'évolution des taux longs américains, en baisse sur les mois de juillet et août puis en nette hausse sur septembre : au final, la parité USD/JPY termine le mois à 112. L'évolution de la parité EUR/GBP a été en nette hausse en début de trimestre, à cause des incertitudes politiques liées au Brexit et à cause de performances économiques décevantes, avant de se reprendre avec une communication plus offensive de la Banque d'Angleterre.

Facteurs à surveiller pour le prochain trimestre:

Les annonces de la BCE concernant la probable réduction de son programme d'achats d'actifs en 2018.

L'évolution de l'attitude de la Réserve Fédérale américaine (annonce du successeur de J. Yellen, rythme de hausse des taux directeurs).

L'évolution des dossiers politiques européens, notamment les négociations concernant le Brexit, la crise en Catalogne, les élections italiennes prévues au printemps 2018 au plus tard et d'éventuelles annonces concernant le renforcement des institutions de la zone euro.

D'éventuels signes d'inflexion des politiques économiques chinoises suite au 19^{ème} Congrès du Parti Communiste chinois.

L'évolution des tensions géopolitiques, notamment concernant la Corée du Nord.

1.3. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.3.1. 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 ».

1.3.2. Taux de change

	30.09.17		30.09.16	
1 EUR	1,4997	AUD	1,4644	AUD
	1,4669	CAD	1,4733	CAD
	1,1425	CHF	1,0906	CHF
	7,4427	DKK	7,4437	DKK
	0,8841	GBP	0,8739	GBP
	9,1650	HKD	8,7009	HKD
	4,1475	ILS	4,2221	ILS
	132,2765	JPY	113,9917	JPY
	9,3793	NOK	8,9533	NOK
	1,6284	NZD	1,5448	NZD
	9,5966	SEK	9,6038	SEK
	1,5981	SGD	1,5322	SGD
	1,1736	USD	1,1218	USD
	16,0175	ZAR	15,3169	ZAR

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. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectif du compartiment

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

L'Indice donne une représentation des titres de grande et moyenne capitalisations de 23 pays développés et 24 pays émergents et est composé de 2.490 constituants au 30 septembre 2017.

Au 30 septembre 2017, la répartition géographique de l'Indice était de : 52,11% Etats-Unis, 7,86% Japon, 5,83% Royaume-Uni, 3,55% France, 3,48% Canada et 27,17% sur les autres pays.

Au 30 septembre 2017, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 18,64% financières, 18,41% technologies de l'information, 11,88% consommation discrétionnaire, 10,82% santé, 10,79% industrielles, 8,59% consommation de base, 6,30% énergie, 5,40% matériaux, 3,07% immobilier, 3,09% services aux collectivités et 3,01% services de télécommunication.

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

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

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

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

b) Prêts de titres / d'instruments financiers

Le Compartiment envisage le recours au prêt d'instruments financiers dans les limites prescrites par la réglementation applicable, à des fins de gestion efficace de portefeuille et notamment pour générer des revenus supplémentaires permettant de compenser certains frais engagés par le Compartiment. Les prêts de titres s'effectuent dans le cadre d'un système de prêt de titres géré par un 'principal' ou un 'agent'. Dans le premier cas, le Compartiment entretient des relations uniquement avec le principal du système de prêt de titres,

qui intervient en qualité de contrepartie et auquel la propriété des titres prêtés est transférée. Dans le deuxième cas, le Compartiment entretient des relations avec l'agent (en sa qualité de gestionnaire du système) et une ou plusieurs contreparties auxquelles la propriété des titres prêtés est transférée. L'agent agit en tant qu'intermédiaire entre le Compartiment et la ou les contreparties.

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

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

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

c) 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 30 septembre 2017 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.

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 c) ci-dessus, des contrats de swap et forward de change sur les devises des actions composant l'indice MSCI ACWI Index pourront être utilisés.

e) Informations relatives aux garanties financières*Nature des garanties financières :*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Sélection des intermédiaires

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

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

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

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

g) 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.

h) 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.

i) 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.

2.1.3. Distributeur

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

2.1.4. Indice et benchmark

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

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

2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

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

2.1.6. Politique future

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

2.1.7. Indicateur synthétique de risque et de rendement

Un indicateur synthétique de risque et de rendement («SRRI») est calculé conformément aux dispositions du Règlement n°

583/2010/UE de la Commission européenne du 1^{er} juillet 2010.

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

La classe de risque actuelle est 6, à l'exception des classes Hedgées : 5

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

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

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

2.2. BILAN

	Au 30.09.17 (en EUR)	Au 30.09.16 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	258.654.707,04	247.569.263,99
I. Actifs immobilisés	-9.186,26	-5.121,03
A. Frais d'établissement et d'organisation	-9.186,26	-5.121,03
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	252.830.156,47	244.713.768,23
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	224.865.007,39	215.657.076,01
D. Autres valeurs mobilières		12.332,44
E. OPC à nombre variable de parts	29.656.680,40	28.631.027,79
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-1.714.119,62	407.613,12
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	22.588,30	5.718,87
IV. Créances et dettes à un an au plus	-85.245.810,62	-89.173.142,40
A. Créances		
a. Montants à recevoir	2.891.559,14	38.386.442,13
b. Avoirs fiscaux	96.193,96	56.509,96
c. Collatéral	290.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-71.777,30	-46.364.512,31
c. Emprunts (-)	-88.451.786,42	-81.251.582,18
V. Dépôts et liquidités	91.506.900,74	92.627.402,91
A. Avoirs bancaires à vue	2.146.017,05	10.408.006,41
C. Autres	89.360.883,69	82.219.396,50
VI. Comptes de régularisation	-427.353,29	-593.643,72
B. Produits acquis	248,54	
C. Charges à imputer (-)	-427.601,83	-593.643,72
TOTAL CAPITAUX PROPRES	258.654.707,04	247.569.263,99
A. Capital	251.670.460,37	230.800.736,19
B. Participations au résultat	231.365,91	-1.730.270,95
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	6.752.880,76	18.498.798,75
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	99.253,40	244.274,04
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	99.253,40	244.274,04
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	191.289.527,05	167.518.940,84
A. Contrats à terme achetés	191.289.527,05	166.825.131,79
B. Contrats à terme vendus		693.809,05

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.17 (en EUR)	Au 30.09.16 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	4.178.712,64	15.896.270,57
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	12.508.222,96	10.530.759,99
D. Autres valeurs mobilières	690,40	14.962,98
E. OPC à nombre variable de parts	1.338.352,15	3.180.443,32
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	190.088,41	342.342,94
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	6.695.554,32	-988.664,84
b. Autres positions et opérations de change	-16.554.195,60	2.816.426,18
II. Produits et charges des placements	3.028.674,35	3.010.958,86
A. Dividendes	3.413.104,39	3.385.530,06
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	-488,06	
b. Dépôts et liquidités	1.343,24	107,48
C. Intérêts d'emprunts (-)	-3.705,17	-1.951,86
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-381.580,05	-372.726,82
III. Autres produits	69.283,84	32.933,86
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	69.283,84	32.933,86
IV. Coûts d'exploitation	-523.790,07	-441.364,54
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-61.876,85	-31.944,61
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-40.718,04	-33.507,54
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-48.793,35	-20.709,30
Part Cap (AH)	-39.103,92	-30.491,98
Part Cap (I)	-82.284,49	-98.309,43
Part Cap (IH)	-54.599,14	-49.507,84
Part Cap (P)	-13.975,32	-10.296,23
Part Cap (PH)	-20.787,47	-14.934,08
b. Gestion administrative et comptable	-62.659,80	-59.606,94
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-15.912,55	-19.023,17
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.486,55	-2.500,00
H. Services et biens divers (-)	-6.320,33	-7.270,07
J. Taxes		
Part Cap (A)	-14.476,08	-9.560,60
Part Cap (AH)	-14.199,15	-12.204,57
Part Cap (I)	-3.369,78	-5.229,36
Part Cap (IH)	-3.214,88	-3.533,64
Part Cap (P)	-6.556,49	-7.644,72
Part Cap (PH)	-12.141,45	-7.390,20
K. Autres charges (-)	-20.314,43	-17.700,26
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	2.574.168,12	2.602.528,18
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	6.752.880,76	18.498.798,75
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	6.752.880,76	18.498.798,75

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 30.09.17

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	11.944,00	USD	53,68	546.313,84		0,22%	0,21%
ABBVIE INC WI	10.973,00	USD	90,39	845.134,18		0,33%	0,33%
ACTIVISION BLIZZARD	4.927,00	USD	63,39	266.123,49		0,11%	0,10%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	170,08	5.796,86		0,00%	0,00%
ADOBE SYSTEMS INC	3.652,00	USD	147,94	460.358,62		0,18%	0,18%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	99,36	25.398,77		0,01%	0,01%
AES CORP	4.300,00	USD	11,09	40.633,09		0,02%	0,02%
AETNA INC	2.559,00	USD	160,44	349.834,66		0,14%	0,14%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	192,60	98.466,26		0,04%	0,04%
AFLAC INC	3.684,00	USD	81,97	257.308,69		0,10%	0,10%
AGCO CORP	800,00	USD	74,17	50.558,96		0,02%	0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.574,00	USD	64,87	142.276,23		0,06%	0,06%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	21,70	44.376,28		0,02%	0,02%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	1.499,00	USD	152,20	194.399,97		0,08%	0,08%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	50,00	21.301,98		0,01%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	136,62	139.693,25		0,06%	0,05%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	118,74	54.533,79		0,02%	0,02%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	140,92	168.104,98		0,07%	0,06%
ALIGN TECHNOLOGY INC	504,00	USD	187,22	80.401,23		0,03%	0,03%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	557,23	51.753,64		0,02%	0,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	223,70	114.366,05		0,05%	0,04%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	41,60	55.792,77		0,02%	0,02%
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	92,38	211.900,95		0,08%	0,08%
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	24,42	110.281,19		0,04%	0,04%
ALPHABET -C-	2.246,00	USD	953,27	1.824.339,14		0,72%	0,71%
ALPHABET INC	2.047,00	USD	967,47	1.687.466,85		0,67%	0,65%
ALTRIA GROUP	12.364,00	USD	62,90	662.658,15		0,26%	0,26%
AMAZON.COM INC	2.786,00	USD	959,19	2.277.013,75		0,91%	0,88%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	81,77	111.479,21		0,04%	0,04%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	58,39	86.022,76		0,03%	0,03%
AMERICAN AIRLINES	2.200,00	USD	47,73	89.473,42		0,04%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3.417,00	USD	70,43	205.060,76		0,08%	0,08%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	5.295,00	USD	90,54	408.494,63		0,16%	0,16%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	6.771,00	USD	61,86	356.896,78		0,14%	0,14%
AMERICAN TOWER CORP	3.184,00	USD	135,86	368.590,87		0,15%	0,14%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	148,67	177.350,03		0,07%	0,07%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	83,30	120.662,92		0,05%	0,05%
AMETEK INC	2.500,00	USD	66,83	142.361,11		0,06%	0,06%
AMGEN INC	5.079,00	USD	187,17	810.017,41		0,32%	0,31%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	84,77	158.907,63		0,06%	0,06%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	49,38	143.057,26		0,06%	0,06%
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	85,82	216.524,39		0,09%	0,08%
ANDEAVOR	400,00	USD	103,75	35.361,28		0,01%	0,01%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	12,28	86.847,31		0,03%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	123,78	63.282,21		0,03%	0,02%
ANTHEM	1.430,00	USD	191,11	232.862,39		0,09%	0,09%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	59,99	55.512,22		0,02%	0,02%
APACHE CORP	3.700,00	USD	45,72	144.141,10		0,06%	0,06%
APPLE INC	36.309,00	USD	153,81	4.758.595,17		1,89%	1,85%
APPLIED MATERIALS INC	8.300,00	USD	52,08	368.323,11		0,15%	0,14%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	40,99	97.794,82		0,04%	0,04%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4.500,00	USD	42,62	163.420,25		0,06%	0,06%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	25,92	34.586,50		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	81,97	42.954,63		0,02%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	61,69	105.129,52		0,04%	0,04%
AT AND T INC	40.360,00	USD	39,11	1.344.989,43		0,53%	0,52%
ATMOS ENERGY CORP	1.534,00	USD	84,67	110.671,25		0,04%	0,04%
AUTODESK INC	663,00	USD	112,47	63.537,50		0,03%	0,02%
AUTOLIV	800,00	USD	123,71	84.328,56		0,03%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	109,32	298.077,71		0,12%	0,12%
AUTOMATION	820,00	USD	47,82	33.412,07		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AUTOZONE INC	310,00	USD	597,62	157.858,04		0,06%	0,06%
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	177,59	181.584,87		0,07%	0,07%
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	99,42	101.656,44		0,04%	0,04%
AVNET INC	2.100,00	USD	40,11	71.771,47		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	3.600,00	USD	36,86	113.067,48		0,04%	0,04%
BALL CORP	2.200,00	USD	41,36	77.532,38		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	66.388,00	USD	25,62	1.449.267,69		0,57%	0,56%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8.619,00	USD	53,65	394.009,33		0,16%	0,15%
BAXTER INTERNATIONAL INC	3.404,00	USD	63,16	183.194,14		0,07%	0,07%
BB AND T CORP	3.893,00	USD	47,16	156.436,50		0,06%	0,06%
BECTON DICKINSON	1.460,00	USD	196,29	244.191,72		0,10%	0,09%
BED BATH AND BEYOND INC	800,00	USD	23,60	16.087,25		0,01%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	8.207,00	USD	185,41	1.296.574,53		0,51%	0,50%
BEST BUY CO	900,00	USD	57,42	44.033,74		0,02%	0,02%
BIOGEN IDEC INC	1.430,00	USD	316,17	385.244,63		0,15%	0,15%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	93,73	111.811,52		0,04%	0,04%
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	858,00	USD	42,00	30.705,52		0,01%	0,01%
BLACKROCK INC	861,00	USD	449,95	330.101,35		0,13%	0,13%
BOEING CO COM.	4.022,00	USD	255,99	877.293,61		0,35%	0,34%
BORG WARNER	1.800,00	USD	51,85	79.524,54		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	121,93	124.672,80		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	29,47	228.508,01		0,09%	0,09%
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	585,00	USD	60,99	30.401,46		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11.562,00	USD	64,56	636.028,22		0,25%	0,25%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3.994,00	USD	18,77	63.878,14		0,03%	0,02%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	863,00	USD	81,10	59.636,42		0,02%	0,02%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	800,00	USD	53,66	36.578,05		0,01%	0,01%
CA INC	1.000,00	USD	33,67	28.689,50		0,01%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	519,00	USD	26,77	11.838,47		0,00%	0,00%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.270,00	USD	39,70	76.788,51		0,03%	0,03%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	46,86	60.251,99		0,02%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3.322,00	USD	85,92	243.205,73		0,10%	0,09%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	68,24	104.662,58		0,04%	0,04%
CARMAX INC	900,00	USD	76,59	58.734,66		0,02%	0,02%
CATERPILLAR - REGISTERED	4.262,00	USD	124,72	452.928,29		0,18%	0,18%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	38,22	110.725,97		0,04%	0,04%
CBS -B-	1.356,00	USD	58,55	67.649,80		0,03%	0,03%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	63,40	54.129,86		0,02%	0,02%
CELANESE CORP-A-	900,00	USD	105,43	80.851,23		0,03%	0,03%
CELGENE CORP	5.331,00	USD	146,04	663.376,99		0,26%	0,26%
CENTENE	1.077,00	USD	96,96	88.979,14		0,04%	0,03%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	28,96	64.158,15		0,03%	0,02%
CENTURYLINK SHS	4.028,00	USD	19,32	66.309,61		0,03%	0,03%
CERNER CORP	2.864,00	USD	72,33	176.510,84		0,07%	0,07%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.528,00	USD	35,40	46.089,98		0,02%	0,02%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	8.305,00	USD	44,04	311.649,80		0,12%	0,12%
CHARTER COMM -A-	1.425,00	USD	364,11	442.106,98		0,17%	0,17%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	45,83	57.053,20		0,02%	0,02%
CHEVRON CORP	13.005,00	USD	117,43	1.301.275,69		0,51%	0,50%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	301,81	51.433,20		0,02%	0,02%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	1.827,00	USD	77,30	120.336,66		0,05%	0,05%
CHURCH AND DWIGHT CO	800,00	USD	47,93	32.672,12		0,01%	0,01%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	189,01	304.387,27		0,12%	0,12%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	116,00	32.419,90		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.025,00	USD	77,50	67.687,03		0,03%	0,03%
CINTAS	900,00	USD	145,43	111.526,07		0,04%	0,04%
CISCO SYSTEMS INC	34.614,00	USD	33,75	995.417,94		0,39%	0,38%
CIT GROUP	919,00	USD	49,20	38.526,58		0,02%	0,01%
CITIGROUP	19.995,00	USD	73,80	1.257.354,29		0,50%	0,49%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.411,00	USD	37,22	44.748,99		0,02%	0,02%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	79,50	88.062,37		0,03%	0,03%
CLOROX CO	947,00	USD	129,48	104.479,86		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	2.472,00	USD	136,40	287.304,70		0,11%	0,11%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	46,42	67.240,97		0,03%	0,03%
COACH INC	3.100,00	USD	40,67	107.427,57		0,04%	0,04%
COCA-COLA CO	26.463,00	USD	44,80	1.010.175,87		0,40%	0,39%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	72,45	259.279,14		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.732,00	USD	72,95	294.137,18		0,12%	0,11%
COMCAST CORP	30.740,00	USD	37,97	994.544,82		0,39%	0,38%
COMERICA INC	188,00	USD	76,65	12.278,63		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	33,34	84.599,97		0,03%	0,03%
CONCHO RES	971,00	USD	135,32	111.959,54		0,04%	0,04%
CONOCOPHILLIPS CO	8.462,00	USD	50,31	362.749,85		0,14%	0,14%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	81,11	141.126,98		0,06%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.556,00	USD	199,35	264.305,21		0,10%	0,10%
COOPER COMPANIES INC	600,00	USD	240,56	122.985,69		0,05%	0,05%
CORNING INC	7.850,00	USD	30,16	201.734,83		0,08%	0,08%
COSTAR GROUP INC	478,00	USD	271,69	110.657,65		0,04%	0,04%
COSTCO WHOLESALE CORP	2.529,00	USD	165,89	357.477,68		0,14%	0,14%
COTY INC -A-	8.200,00	USD	16,65	116.334,36		0,05%	0,04%
CR BARD REGISTERED	542,00	USD	321,05	148.269,51		0,06%	0,06%
CROWN CASTLE REIT	2.666,00	USD	99,69	226.460,07		0,09%	0,09%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	59,80	58.444,61		0,02%	0,02%
CSX CORP	7.100,00	USD	52,78	319.306,41		0,13%	0,12%
CUMMINS - REGISTERED	1.104,00	USD	169,33	159.287,93		0,06%	0,06%
CVS HEALTH	6.721,00	USD	80,77	462.555,53		0,18%	0,18%
DANAHER CORP	4.301,00	USD	86,52	317.077,81		0,13%	0,12%
DARDEN RESTAURANTS INC	1.500,00	USD	79,17	101.188,65		0,04%	0,04%
DEERE AND CO	1.900,00	USD	127,29	206.076,18		0,08%	0,08%
DELL TECHNOLOGIES INC -V-	1.701,00	USD	77,94	112.965,18		0,04%	0,04%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	48,07	73.726,99		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	56,33	47.997,61		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	36,60	71.728,02		0,03%	0,03%
DICK'S SPORTING GOOD INC	954,00	USD	27,49	22.346,17		0,01%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	118,46	103.561,66		0,04%	0,04%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.406,00	USD	65,16	78.063,19		0,03%	0,03%
DISCOVERY COMM -C-	2.900,00	USD	20,41	50.433,71		0,02%	0,02%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	53,83	100.908,32		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	81,90	146.549,08		0,06%	0,06%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	86,47	162.094,41		0,06%	0,06%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	3.337,00	USD	76,74	218.201,58		0,09%	0,08%
DOVER CORP	1.700,00	USD	92,49	133.974,95		0,05%	0,05%
DOWDUPONT	17.136,00	USD	70,42	1.028.218,40		0,41%	0,40%
DR HORTON	4.100,00	USD	39,98	139.671,10		0,06%	0,05%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	1.386,00	USD	87,67	103.536,66		0,04%	0,04%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	107,37	120.489,34		0,05%	0,05%
DUKE ENERGY CORP	3.919,00	USD	84,36	281.703,17		0,11%	0,11%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	28,96	61.690,52		0,02%	0,02%
DXC TECHNOLOGY WI	1.987,00	USD	85,35	144.504,47		0,06%	0,06%
E TRADE FINANCIAL	1.900,00	USD	43,66	70.683,37		0,03%	0,03%
EAST WEST BANCORP INC	2.396,00	USD	60,36	123.229,86		0,05%	0,05%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	90,98	54.265,51		0,02%	0,02%
EBAY	7.700,00	USD	38,73	254.107,87		0,10%	0,10%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	130,65	211.515,85		0,08%	0,08%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	77,00	149.066,12		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	109,99	149.952,28		0,06%	0,06%
ELECTRONIC ARTS	2.000,00	USD	117,95	201.005,45		0,08%	0,08%
ELI LILLY & CO	6.864,00	USD	86,35	505.032,72		0,20%	0,20%
EMERSON ELECTRIC CO	4.459,00	USD	63,20	240.123,38		0,09%	0,09%
ENTERGY CORP	500,00	USD	76,42	32.557,94		0,01%	0,01%
EOG RESOURCES INC	3.820,00	USD	97,18	316.315,27		0,13%	0,12%
EQT	2.217,00	USD	65,36	123.468,92		0,05%	0,05%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.354,00	USD	65,60	75.683,71		0,03%	0,03%
EQUIFAX INC	934,00	USD	107,81	85.799,71		0,03%	0,03%
EQUINIX	513,00	USD	444,48	194.289,57		0,08%	0,08%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	252,38	107.523,86		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	108,20	148.433,88		0,06%	0,06%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	60,38	113.958,50		0,05%	0,04%
EXELON CORP	6.900,00	USD	38,14	224.238,24		0,09%	0,09%
EXPEDIA WI	800,00	USD	146,84	100.095,43		0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	2.300,00	USD	60,34	118.253,24		0,05%	0,05%
EXPRESS SCRIPTS	4.091,00	USD	63,63	221.804,98		0,09%	0,09%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.600,00	USD	79,60	108.520,79		0,04%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	29.071,00	USD	81,63	2.022.039,65		0,81%	0,78%
FACEBOOK -A-	16.733,00	USD	169,47	2.416.276,00		0,97%	0,93%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	45,76	109.175,19		0,04%	0,04%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	124,03	63.410,02		0,03%	0,02%
FEDEX CORP	2.094,00	USD	226,33	403.830,11		0,16%	0,16%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	93,33	206.763,80		0,08%	0,08%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	34,40	82.072,26		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIFTH THIRD BANCORP	4.918,00	USD	27,87	116.789,93		0,05%	0,05%
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	105,01	90.371,59		0,04%	0,03%
FIRSTENERGY CORP	5.101,00	USD	30,85	134.088,15		0,05%	0,05%
FISERV INC	1.500,00	USD	128,87	164.711,15		0,07%	0,06%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	323,00	USD	154,76	42.593,29		0,02%	0,02%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	42,08	46.612,13		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	43,06	51.366,73		0,02%	0,02%
FMC CORP	1.300,00	USD	88,85	98.419,39		0,04%	0,04%
FOOT LOCKER INC	900,00	USD	34,75	26.648,77		0,01%	0,01%
FORD MOTOR	24.245,00	USD	12,09	249.763,16		0,10%	0,10%
FORTIVE WHEN ISSUED	2.582,00	USD	71,55	157.414,88		0,06%	0,06%
FRANKLIN RESOURCES INC	642,00	USD	44,73	24.468,87		0,01%	0,01%
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	14,34	91.641,10		0,04%	0,04%
F5 NETWORKS	400,00	USD	123,72	42.167,69		0,02%	0,02%
GAP INC	2.400,00	USD	29,50	60.327,20		0,02%	0,02%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	124,57	62.836,95		0,02%	0,02%
GENERAL DYNAMICS CORP	1.779,00	USD	208,72	316.387,93		0,13%	0,12%
GENERAL ELECTRIC CO	57.777,00	USD	24,57	1.209.595,17		0,48%	0,47%
GENERAL MILLS INC	2.462,00	USD	51,81	108.687,99		0,04%	0,04%
GENERAL MOTORS CO	10.117,00	USD	42,15	363.353,40		0,14%	0,14%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	96,37	49.268,92		0,02%	0,02%
GGP REGISTERED	4.600,00	USD	20,59	80.703,82		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	8.928,00	USD	83,52	635.366,87		0,25%	0,25%
GLOBAL PAYMENTS WHEN ISSUED	1.676,00	USD	96,13	137.281,77		0,05%	0,05%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.778,00	USD	240,65	569.636,76		0,23%	0,22%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	2.482,00	USD	33,57	70.995,86		0,03%	0,03%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	26,39	38.226,82		0,02%	0,01%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	45,53	232.770,96		0,09%	0,09%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	24,98	78.754,26		0,03%	0,03%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	48,55	100.980,36		0,04%	0,04%
HARRIS CORP	700,00	USD	132,81	79.215,24		0,03%	0,03%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.426,00	USD	55,60	114.933,20		0,05%	0,04%
HASBRO INC	800,00	USD	97,65	66.564,42		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	1.800,00	USD	79,92	122.576,69		0,05%	0,05%
HCP	3.000,00	USD	26,71	68.277,10		0,03%	0,03%
HD SUPPLY HLDGS	3.458,00	USD	36,92	108.784,39		0,04%	0,04%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	51,26	78.619,63		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.216,00	USD	81,03	83.957,46		0,03%	0,03%
HERSHEY	263,00	USD	108,84	24.390,70		0,01%	0,01%
HESS CORP	3.478,00	USD	46,29	137.181,85		0,05%	0,05%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	14,97	164.037,32		0,06%	0,06%
HILTON INC REGISTERED SHS WHEN ISSUED	1.700,00	USD	69,43	100.571,75		0,04%	0,04%
HOLLYFRONTIER	2.600,00	USD	36,10	79.976,14		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	37,02	59.334,20		0,02%	0,02%
HOME DEPOT INC	8.171,00	USD	164,02	1.141.962,70		0,45%	0,44%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.998,00	USD	142,66	607.544,89		0,24%	0,23%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	31,92	61.794,68		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	18,43	95.793,29		0,04%	0,04%
HP WHEN ISSUED	12.860,00	USD	20,12	220.469,67		0,09%	0,09%
HUMANA INC	711,00	USD	245,00	148.427,91		0,06%	0,06%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	14,04	120.828,22		0,05%	0,05%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	318,00	USD	229,93	62.302,10		0,02%	0,02%
IBM CORP	6.244,00	USD	146,66	780.287,18		0,31%	0,30%
IDEX CORP	528,00	USD	122,81	55.251,94		0,02%	0,02%
IDEXX LABS CORP	141,00	USD	157,17	18.882,90		0,01%	0,01%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.156,00	USD	150,16	275.856,31		0,11%	0,11%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	202,23	172.315,95		0,07%	0,07%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	115,19	113.266,24		0,04%	0,04%
INTEL CORP	32.325,00	USD	39,04	1.075.296,52		0,43%	0,42%
INTERCONEXCH GR INC WI	4.345,00	USD	69,33	256.679,32		0,10%	0,10%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	144,47	73.121,32		0,03%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	57,38	166.233,81		0,07%	0,06%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	21,22	45.202,79		0,02%	0,02%
INTUIT	1.651,00	USD	141,74	199.397,36		0,08%	0,08%
INTUITIVE SURGICAL	177,00	USD	1.060,48	159.939,47		0,06%	0,06%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	39,25	43.477,33		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	58,79	55.103,10		0,02%	0,02%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	108,99	55.720,86		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	104,72	76.826,79		0,03%	0,03%
JOHNSON AND JOHNSON	18.468,00	USD	131,22	2.064.903,68		0,83%	0,80%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	126,84	64.846,63		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	23.696,00	USD	96,84	1.955.283,44		0,77%	0,76%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	28,38	84.637,01		0,03%	0,03%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	1.137,00	USD	107,04	103.701,84		0,04%	0,04%
KELLOGG	1.846,00	USD	62,72	98.654,67		0,04%	0,04%
KEYCORP	9.126,00	USD	18,90	146.967,79		0,06%	0,06%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	116,97	249.169,22		0,10%	0,10%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	19,36	80.831,63		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	9.922,00	USD	19,10	161.477,68		0,06%	0,06%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	104,95	125.195,98		0,05%	0,05%
KROGER CO	6.495,00	USD	19,96	110.463,70		0,04%	0,04%
L BRANDS	2.300,00	USD	42,13	82.565,61		0,03%	0,03%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	220,00	USD	151,38	28.377,30		0,01%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	1.128,00	USD	185,95	178.724,95		0,07%	0,07%
LAS VEGAS SANDS CORP	1.508,00	USD	64,97	83.482,24		0,03%	0,03%
LEAR	500,00	USD	175,04	74.573,96		0,03%	0,03%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	48,19	73.911,04		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	52,82	99.015,00		0,04%	0,04%
LEUCADIA NATIONAL CORP	2.695,00	USD	25,43	58.396,26		0,02%	0,02%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	2.246,00	USD	53,94	103.228,73		0,04%	0,04%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	94,95	59.869,63		0,02%	0,02%
LIBERTY INT QVC-A QVC GR -A-	5.100,00	USD	23,97	104.164,11		0,04%	0,04%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	41,24	45.681,66		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.469,00	USD	74,26	92.951,55		0,04%	0,04%
LKQ CORP	2.069,00	USD	36,26	63.924,63		0,03%	0,02%
LOCKHEED MARTIN CORP	1.806,00	USD	311,33	479.091,67		0,19%	0,19%
LOEWS CORP	1.866,00	USD	48,12	76.509,82		0,03%	0,03%
LOWE'S COMPANIES INC	5.003,00	USD	80,79	344.403,86		0,14%	0,13%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1.500,00	USD	62,83	80.304,19		0,03%	0,03%
L3 TECHNOLOGIES INC	900,00	USD	191,55	146.894,17		0,06%	0,06%
MACERICH CO	1.500,00	USD	55,10	70.424,34		0,03%	0,03%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COMPANY LLC	539,00	USD	73,40	33.710,46		0,01%	0,01%
MACYS	2.100,00	USD	20,89	37.379,86		0,01%	0,01%
MARATHON OIL CORP	10.199,00	USD	13,59	118.101,92		0,05%	0,05%
MARATHON PETROLEUM	3.900,00	USD	55,89	185.728,53		0,07%	0,07%
MARKEL CORP	100,00	USD	1.079,74	92.002,39		0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	2.523,00	USD	110,53	237.616,90		0,09%	0,09%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	3.560,00	USD	84,52	256.383,09		0,10%	0,10%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	204,99	81.919,15		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	39,59	89.057,26		0,04%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	6.309,00	USD	141,82	762.391,26		0,30%	0,29%
MATTEL	2.100,00	USD	15,38	27.520,45		0,01%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	3.200,00	USD	47,92	130.661,21		0,05%	0,05%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	99,77	51.007,16		0,02%	0,02%
MCDONALD'S CORP	5.740,00	USD	156,96	767.680,98		0,30%	0,30%
MCKESSON CORP	1.700,00	USD	155,26	224.899,45		0,09%	0,09%
MEDNAX INC	1.635,00	USD	44,28	61.688,65		0,02%	0,02%
MERCADOLIBRE	300,00	USD	263,65	67.395,19		0,03%	0,03%
MERCK AND CO	18.258,00	USD	64,55	1.004.221,11		0,40%	0,39%
METLIFE INC	6.436,00	USD	52,14	285.934,76		0,11%	0,11%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	635,80	54.175,19		0,02%	0,02%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	30,77	115.361,28		0,05%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	1.536,00	USD	90,55	118.511,25		0,05%	0,05%
MICRON TECHNOLOGY	7.194,00	USD	40,01	245.255,57		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	51.405,00	USD	74,61	3.268.001,92		1,30%	1,26%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	1.216,00	USD	107,20	111.072,94		0,04%	0,04%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	126,02	40.481,88		0,02%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	249,04	106.100,89		0,04%	0,04%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	82,02	95.186,81		0,04%	0,04%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	12.363,00	USD	41,10	432.957,82		0,17%	0,17%
MONSANTO CO	3.424,00	USD	120,33	351.065,03		0,14%	0,14%
MONSTER BEVERAGE CORP	2.624,00	USD	55,14	123.285,07		0,05%	0,05%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	140,21	167.258,01		0,07%	0,06%
MORGAN STANLEY	9.674,00	USD	48,92	403.248,19		0,16%	0,16%
MOSAIC	1.300,00	USD	21,75	24.092,54		0,01%	0,01%
MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	600,00	USD	85,84	43.885,48		0,02%	0,02%
MSCI	626,00	USD	116,98	62.397,31		0,02%	0,02%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	161,39	166.945,69		0,07%	0,06%
MURPHY OIL CORP	1.337,00	USD	26,59	30.292,12		0,01%	0,01%
NASDAQ	747,00	USD	77,79	49.513,57		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	35,35	81.326,69		0,03%	0,03%
NAVIENT	2.700,00	USD	14,90	34.279,14		0,01%	0,01%
NETAPP	900,00	USD	44,00	33.742,33		0,01%	0,01%
NETFLIX INC	2.975,00	USD	177,01	448.708,89		0,18%	0,17%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	5.901,00	USD	12,97	65.214,70		0,03%	0,03%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	42,93	68.879,68		0,03%	0,03%
NEWMONT MINING CORP	3.481,00	USD	37,88	112.355,39		0,04%	0,04%
NEXTERA ENERGY	2.685,00	USD	146,74	335.716,51		0,13%	0,13%
NIKE INC	7.838,00	USD	51,87	346.418,76		0,14%	0,13%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	28,30	72.341,51		0,03%	0,03%
NORDSTROM INC	2.113,00	USD	44,18	79.543,58		0,03%	0,03%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	131,64	213.118,61		0,08%	0,08%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	92,50	118.225,97		0,05%	0,05%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.412,00	USD	289,90	348.789,03		0,14%	0,13%
NUCOR CORP	896,00	USD	56,05	42.792,09		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	3.726,00	USD	179,00	568.297,55		0,22%	0,22%
O REILLY AUTO	700,00	USD	215,40	128.476,48		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	64,11	296.841,97		0,12%	0,11%
OMNICOM GROUP INC	2.300,00	USD	75,54	148.041,92		0,06%	0,06%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	55,84	85.644,17		0,03%	0,03%
ORACLE CORP	21.266,00	USD	48,80	884.271,30		0,35%	0,34%
PACCAR INC	3.232,00	USD	72,92	200.815,81		0,08%	0,08%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	116,85	119.478,53		0,05%	0,05%
PALO ALTO NET	489,00	USD	144,60	60.250,00		0,02%	0,02%
PARKER-HANNIFIN CORP	952,00	USD	176,16	142.897,34		0,06%	0,06%
PATTERSON COS INC	1.200,00	USD	38,59	39.458,08		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	59,81	119.558,84		0,05%	0,05%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	7.929,00	USD	64,18	433.608,74		0,17%	0,17%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	18,24	91.557,46		0,04%	0,04%
PEPSICO INC	9.194,00	USD	109,12	854.847,72		0,34%	0,33%
PFIZER INC	39.414,00	USD	36,07	1.211.369,27		0,48%	0,47%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	68,13	194.300,54		0,08%	0,08%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	11.398,00	USD	110,87	1.076.769,14		0,43%	0,42%
PHILLIPS 66	2.992,00	USD	92,38	235.515,47		0,09%	0,09%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	693,00	USD	151,29	89.335,35		0,04%	0,03%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.352,00	USD	135,12	385.925,56		0,15%	0,15%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	106,10	54.243,35		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.942,00	USD	111,00	183.675,87		0,07%	0,07%
PPL CORP	5.952,00	USD	37,72	191.299,80		0,08%	0,07%
PRAXAIR INC	1.398,00	USD	141,19	168.186,45		0,07%	0,07%
PRICELINE GROUP	301,00	USD	1.857,47	476.396,11		0,19%	0,18%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	64,92	160.419,22		0,06%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO	16.929,00	USD	91,77	1.323.768,17		0,52%	0,51%
PROGRESSIVE CORP	5.630,00	USD	49,03	235.206,97		0,09%	0,09%
PROLOGIS	3.469,00	USD	63,59	187.963,28		0,07%	0,07%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.334,00	USD	107,28	304.764,42		0,12%	0,12%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	46,60	95.296,52		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	214,28	197.190,18		0,08%	0,08%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	27,37	53.639,23		0,02%	0,02%
PVH CORP	1.000,00	USD	127,00	108.214,04		0,04%	0,04%
QORVO INC	400,00	USD	71,29	24.297,89		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	9.781,00	USD	51,88	432.377,54		0,17%	0,17%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	93,57	31.891,62		0,01%	0,01%
QUINTILES IMS HLDGS SHS	1.013,00	USD	95,00	81.999,83		0,03%	0,03%
RALPH LAUREN -A-	300,00	USD	88,98	22.745,40		0,01%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	1.053,00	USD	20,42	18.321,63		0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	84,55	57.634,63		0,02%	0,02%
RAYTHEON CO	2.400,00	USD	187,65	383.742,33		0,15%	0,15%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	57,07	116.707,57		0,05%	0,05%
RED HAT	500,00	USD	112,18	47.793,12		0,02%	0,02%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	62,10	37.039,88		0,01%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	462,24	203.234,36		0,08%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP	3.070,00	USD	15,23	39.839,89		0,02%	0,02%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	140,60	45.405,08		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	66,57	45.378,32		0,02%	0,02%
RESMED	992,00	USD	77,41	65.431,77		0,03%	0,03%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	51,16	39.233,13		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	180,70	184.764,83		0,07%	0,07%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	531,00	USD	131,46	59.479,60		0,02%	0,02%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	247,80	190.030,67		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROSS STORES INC	3.300,00	USD	64,69	181.899,28		0,07%	0,07%
SALESFORCE COM.INC	4.708,00	USD	93,94	376.848,60		0,15%	0,15%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	142,87	48.694,61		0,02%	0,02%
SCANA	1.900,00	USD	48,58	78.648,60		0,03%	0,03%
SEALED AIR	1.200,00	USD	43,01	43.977,51		0,02%	0,02%
SEATTLE GENETICS INC	1.694,00	USD	58,72	84.757,74		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	2.100,00	USD	113,98	203.951,94		0,08%	0,08%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	116,80	109.475,12		0,04%	0,04%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	359,43	183.757,67		0,07%	0,07%
SIGNATURE BANK	865,00	USD	129,24	95.256,13		0,04%	0,04%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1.716,00	USD	159,69	233.493,56		0,09%	0,09%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	5,50	84.641,70		0,03%	0,03%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	102,28	139.441,04		0,06%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	102,14	95.734,49		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	147,90	81.914,62		0,03%	0,03%
SOUTHERN CO	7.467,00	USD	49,14	312.651,99		0,12%	0,12%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	55,99	57.249,49		0,02%	0,02%
S&P GLOBAL	1.786,00	USD	157,52	239.716,02		0,09%	0,09%
SPLUNK	1.300,00	USD	66,40	73.551,47		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	1.028,00	USD	154,53	135.358,59		0,05%	0,05%
STARBUCKS CORP	10.073,00	USD	53,81	461.850,83		0,18%	0,18%
STATE STREET CORP	3.409,00	USD	96,34	279.842,42		0,11%	0,11%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	34,81	49.681,96		0,02%	0,02%
STERICYCLE INC	200,00	USD	72,66	12.382,41		0,00%	0,00%
STRYKER CORP	2.483,00	USD	143,51	303.625,88		0,12%	0,12%
SUNTRUST BANKS INC	4.727,00	USD	59,83	240.981,94		0,10%	0,09%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	187,96	57.976,76		0,02%	0,02%
SYMANTEC CORP	4.205,00	USD	32,78	117.450,49		0,05%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.980,00	USD	31,48	79.933,88		0,03%	0,03%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	81,18	76.088,96		0,03%	0,03%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	53,98	190.466,24		0,08%	0,07%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	61,52	78.629,86		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	90,68	162.259,71		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES CORP	2.540,00	USD	46,91	101.526,41		0,04%	0,04%
TARGET CORP	3.534,00	USD	58,89	177.332,36		0,07%	0,07%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	49,05	121.203,99		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	856,00	USD	341,53	249.105,04		0,10%	0,10%
TEXAS INSTRUMENTS INC	6.635,00	USD	89,65	506.840,28		0,20%	0,20%
TEXTRON INC	1.858,00	USD	54,57	86.393,20		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	3.298,00	USD	77,85	218.770,71		0,09%	0,08%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	19,40	24.795,50		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	2.303,00	USD	191,54	375.866,24		0,15%	0,15%
TIFFANY CO	400,00	USD	92,70	31.595,09		0,01%	0,01%
TIME WARNER SHS	6.130,00	USD	103,08	538.412,07		0,21%	0,21%
TJX COS INC	4.418,00	USD	73,40	276.313,22		0,11%	0,11%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	41,57	95.636,50		0,04%	0,04%
TORCHMARK CORP	733,00	USD	80,33	50.172,03		0,02%	0,02%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	65,56	94.965,92		0,04%	0,04%
TRACTOR SUPPLY CO	946,00	USD	62,99	50.774,15		0,02%	0,02%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	258,18	109.994,89		0,04%	0,04%
TRAVELERS COS INC/THE	1.933,00	USD	123,32	203.116,53		0,08%	0,08%
TRIMBLE	3.300,00	USD	39,88	112.137,01		0,04%	0,04%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	40,98	41.901,84		0,02%	0,02%
TWITTER INC	3.600,00	USD	17,09	52.423,31		0,02%	0,02%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	70,99	106.400,32		0,04%	0,04%
UDR	1.700,00	USD	37,97	55.000,85		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	223,80	57.208,59		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	16,60	24.045,67		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	15,08	21.998,09		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	4.920,00	USD	115,26	483.196,32		0,19%	0,19%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	60,43	36.043,80		0,01%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4.068,00	USD	120,79	418.689,26		0,17%	0,16%
UNITED RENTALS INC	681,00	USD	139,20	80.773,01		0,03%	0,03%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5.292,00	USD	117,58	530.192,02		0,21%	0,20%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	122,56	62.658,49		0,02%	0,02%
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.654,00	USD	197,44	1.119.432,31		0,44%	0,43%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	112,23	28.688,65		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	51,61	70.361,28		0,03%	0,03%
US BANCORP	11.709,00	USD	53,44	533.170,55		0,21%	0,21%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	221,95	52.196,83		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VALERO ENERGY	3.600,00	USD	77,05	236.349,69		0,09%	0,09%
VANTIV INC -A-	1.056,00	USD	70,14	63.111,66		0,02%	0,02%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	700,00	USD	100,10	59.705,18		0,02%	0,02%
VENTAS INC	2.600,00	USD	63,89	141.542,26		0,06%	0,05%
VEREIT	5.700,00	USD	8,37	40.651,84		0,02%	0,02%
VERISIGN INC	800,00	USD	106,49	72.590,32		0,03%	0,03%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	83,52	28.466,26		0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	27.997,00	USD	49,36	1.177.515,27		0,47%	0,46%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	152,23	220.510,40		0,09%	0,09%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	63,71	92.503,27		0,04%	0,04%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	27,41	51.382,07		0,02%	0,02%
VISA INC -A-	12.043,00	USD	105,44	1.081.981,87		0,43%	0,42%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENE.F.INT	1.300,00	USD	77,01	85.304,19		0,03%	0,03%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	39,98	55.493,71		0,02%	0,02%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	118,93	30.908,02		0,01%	0,01%
W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	1.427,00	USD	72,55	88.214,77		0,03%	0,03%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	148,06	42.767,84		0,02%	0,02%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6.076,00	USD	76,60	396.576,01		0,16%	0,15%
WAL-MART STORES INC	9.580,00	USD	78,45	640.380,88		0,25%	0,25%
WALT DISNEY CO	10.192,00	USD	99,86	867.223,18		0,34%	0,34%
WASTE MANAGEMENT INC	2.700,00	USD	78,77	181.219,33		0,07%	0,07%
WATERS	400,00	USD	182,04	62.044,99		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	63,60	125.509,20		0,05%	0,05%
WELLS FARGO AND CO	31.556,00	USD	55,47	1.491.488,85		0,59%	0,58%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	69,55	171.385,99		0,07%	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	1.174,00	USD	83,39	83.418,42		0,03%	0,03%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	1.300,00	USD	76,41	84.639,57		0,03%	0,03%
WESTROCK	2.300,00	USD	58,07	113.804,53		0,05%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	34,12	180.252,22		0,07%	0,07%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	183,90	94.018,40		0,04%	0,04%
WILLIAMS COS INC	4.800,00	USD	30,05	122.903,89		0,05%	0,05%
WMWARE	500,00	USD	110,15	46.928,25		0,02%	0,02%
WORKDAY -A-	600,00	USD	103,29	52.806,75		0,02%	0,02%
WW GRAINGER INC	600,00	USD	182,22	93.159,51		0,04%	0,04%
WYNDHAM WORLDWIDE	400,00	USD	106,02	36.134,97		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	147,07	50.126,11		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	47,36	142.653,03		0,06%	0,06%
XEROX - REGISTERED	1.493,00	USD	33,46	42.566,27		0,02%	0,02%
XILINX INC	800,00	USD	70,47	48.036,81		0,02%	0,02%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	63,32	75.535,11		0,03%	0,03%
YUM BRANDS INC	2.164,00	USD	73,75	135.987,56		0,05%	0,05%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	117,70	121.049,68		0,05%	0,05%
ZIONS BANCORP	1.399,00	USD	47,28	56.360,53		0,02%	0,02%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	63,75	162.960,12		0,06%	0,06%
ZOHL'S CORP	1.220,00	USD	44,62	46.384,12		0,02%	0,02%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	8.805,00	USD	26,60	199.568,00		0,08%	0,08%
21ST CENTURY -B-	4.400,00	USD	26,05	97.665,30		0,04%	0,04%
3M CO	4.121,00	USD	212,76	747.089,26		0,30%	0,29%
Etats-Unis				126.031.205,34		49,84%	48,72%
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	1.653,50	91.252,45		0,04%	0,04%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.345,00	32.460,01		0,01%	0,01%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	5.930,00	53.796,42		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	2.198,50	92.559,54		0,04%	0,04%
ALFRESA HOLDINGS CORP	5.200,00	JPY	2.060,00	80.981,91		0,03%	0,03%
ALPS ELECTRIC CO LTD	2.200,00	JPY	2.988,00	49.695,92		0,02%	0,02%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	4.250,00	35.342,65		0,01%	0,01%
ASAHI GLASS CO LTD	1.400,00	JPY	4.235,00	44.822,79		0,02%	0,02%
ASAHI GROUP HD	4.200,00	JPY	4.528,00	143.771,62		0,06%	0,06%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.396,00	86.402,77		0,03%	0,03%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	27.500,00	JPY	436,00	90.643,50		0,04%	0,04%
ASTELLAS PHARMA	15.400,00	JPY	1.454,00	169.278,81		0,07%	0,07%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	5.720,00	43.242,77		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	5.150,00	197.354,48		0,08%	0,08%
CANON INC	6.988,00	JPY	3.822,00	201.911,50		0,08%	0,08%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	19.715,00	164.544,48		0,07%	0,06%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	805,00	36.514,44		0,01%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.200,00	JPY	4.655,00	112.612,64		0,04%	0,04%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	557,20	33.699,12		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	4.500,00	JPY	2.311,00	78.619,44		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.000,00	JPY	2.676,00	80.921,43		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	2.040,00	95.710,46		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	2.523,00	89.646,34		0,04%	0,03%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	11.455,00	173.197,87		0,07%	0,07%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	20.415,00	77.167,93		0,03%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.900,00	JPY	3.881,00	143.766,33		0,06%	0,06%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	639,30	82.162,02		0,03%	0,03%
DENA CO LTD	2.500,00	JPY	2.562,00	48.421,32		0,02%	0,02%
DENSO CORP	2.200,00	JPY	5.658,00	94.102,92		0,04%	0,04%
DENTSU	2.400,00	JPY	4.940,00	89.630,47		0,04%	0,03%
EAST JAPAN RAILWAY CO	2.605,00	JPY	10.240,00	201.662,50		0,08%	0,08%
EISAI	1.700,00	JPY	5.752,00	73.923,97		0,03%	0,03%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	2.500,00	JPY	2.836,00	53.599,87		0,02%	0,02%
FANUC CORP SHS	1.339,00	JPY	23.280,00	235.657,37		0,09%	0,09%
FAST RETAILING CO LTD	579,00	JPY	33.450,00	146.417,22		0,06%	0,06%
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.700,00	JPY	4.070,00	113.844,91		0,05%	0,04%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	4.392,00	102.929,89		0,04%	0,04%
FUJITSU LTD	13.654,00	JPY	838,80	86.583,63		0,03%	0,03%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	7.000,00	JPY	520,00	27.518,13		0,01%	0,01%
HACHIJUNI BANK	15.800,00	JPY	701,00	83.732,21		0,03%	0,03%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.476,00	54.676,40		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	4.250,00	51.407,49		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	5.370,00	36.537,12		0,01%	0,01%
HITACHI LTD	40.000,00	JPY	803,20	242.885,26		0,10%	0,09%
HONDA MOTOR CO LTD	14.441,00	JPY	3.350,00	365.729,12		0,14%	0,13%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	6.113,00	152.228,32		0,06%	0,06%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.102,00	16.662,07		0,01%	0,01%
INPEX	12.178,00	JPY	1.196,50	110.155,49		0,04%	0,04%
SETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.176,00	46.230,45		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.492,00	30.454,40		0,01%	0,01%
ITOCHEU CORP	13.000,00	JPY	1.824,50	179.310,07		0,07%	0,07%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	3.766,00	74.023,76		0,03%	0,03%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.386,00	71.250,78		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	21,00	JPY	376.500,00	59.772,54		0,02%	0,02%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	204.500,00	41.742,12		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	7.200,00	JPY	3.689,00	200.797,65		0,08%	0,08%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	2.211,00	60.173,98		0,02%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	538.000,00	24.403,44		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	21.150,00	JPY	573,40	91.682,31		0,04%	0,04%
KAJIMA CORP	6.000,00	JPY	1.108,00	50.258,38		0,02%	0,02%
KANSAI ELECTRIC POWER	9.800,00	JPY	1.446,50	107.167,22		0,04%	0,04%
KAO CORP	3.434,00	JPY	6.582,00	170.873,86		0,07%	0,07%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	2.964,50	311.518,41		0,12%	0,12%
KEIO	2.400,00	JPY	4.575,00	83.007,97		0,03%	0,03%
KEYENCE CORP	800,00	JPY	59.880,00	362.150,63		0,14%	0,13%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	4.170,00	40.982,35		0,02%	0,02%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	5.700,00	JPY	2.640,00	113.761,75		0,04%	0,04%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	1.306,00	57.264,92		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	3.209,00	194.078,39		0,08%	0,08%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	5.410,00	24.539,52		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	922,00	41.821,50		0,02%	0,02%
KOSE CORP	200,00	JPY	12.690,00	19.187,09		0,01%	0,01%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	2.036,50	107.770,51		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	2.061,00	JPY	6.959,00	108.428,21		0,04%	0,04%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	1.914,00	72.348,48		0,03%	0,03%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.189,00	68.314,50		0,03%	0,03%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.059,00	24.905,42		0,01%	0,01%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	3.020,00	38.812,65		0,02%	0,02%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	4.500,00	54.431,46		0,02%	0,02%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	768,00	41.803,36		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.718,00	29.872,29		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	8.940,00	81.102,87		0,03%	0,03%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.967,00	40.374,53		0,02%	0,02%
mitsubishi chemical holdings corp	9.400,00	JPY	1.086,00	77.174,74		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	9.900,00	JPY	2.586,50	193.582,08		0,08%	0,07%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18.300,00	JPY	1.745,50	241.484,03		0,10%	0,09%
MITSUBISHI ESTATE	8.222,00	JPY	1.944,00	120.834,57		0,05%	0,05%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	2.300,00	JPY	4.469,00	77.706,20		0,03%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	906,00	30.136,88		0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	2.592,00	45.069,25		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	83.238,00	JPY	724,50	455.908,30		0,18%	0,17%
MITSUMI AND CO LTD	12.996,00	JPY	1.647,50	161.864,87		0,06%	0,06%
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	2.800,00	JPY	2.423,50	51.300,14		0,02%	0,02%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	166.700,00	JPY	197,30	248.645,24		0,10%	0,10%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.633,00	96.128,22		0,04%	0,04%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	1.600,00	JPY	16.495,00	199.521,53		0,08%	0,08%
NEC CORP	2.400,00	JPY	3.035,00	55.066,49		0,02%	0,02%
NEXON CO LTD	1.400,00	JPY	2.951,00	31.233,07		0,01%	0,01%
NIDEC CORP	2.100,00	JPY	13.875,00	220.277,31		0,09%	0,09%
NINTENDO CO LTD	604,00	JPY	41.720,00	190.501,64		0,08%	0,07%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	558.000,00	46.402,82		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	3.785,00	31.475,75		0,01%	0,01%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	6.535,00	JPY	2.604,50	128.673,00		0,05%	0,05%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.500,00	JPY	5.105,00	173.670,37		0,07%	0,07%
NIPPON YUSEN KK	3.800,00	JPY	2.326,00	66.820,66		0,03%	0,03%
NISSAN MOTOR CO LTD	19.407,00	JPY	1.084,50	159.112,92		0,06%	0,06%
NITORI	500,00	JPY	15.850,00	59.912,40		0,02%	0,02%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	9.398,00	99.467,44		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	12.100,00	JPY	632,80	57.885,44		0,02%	0,02%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	68,00	JPY	146.200,00	75.157,75		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.623,00	JPY	4.300,00	52.759,96		0,02%	0,02%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.529,00	73.978,40		0,03%	0,03%
NTT DATA CORP	6.000,00	JPY	1.201,00	54.476,82		0,02%	0,02%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	2.560,00	195.469,41		0,08%	0,08%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.340,00	45.586,35		0,02%	0,02%
OBIC	400,00	JPY	6.980,00	21.107,31		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	2.826,00	JPY	2.107,00	45.014,68		0,02%	0,02%
OMRON CORP	900,00	JPY	5.740,00	39.054,57		0,02%	0,02%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.700,00	JPY	2.631,00	93.483,76		0,04%	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	2.100,00	JPY	8.580,00	136.214,72		0,05%	0,05%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.805,50	150.143,88		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.095,00	41.178,91		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	2.005,00	54.567,54		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	4.200,00	JPY	4.487,00	142.469,80		0,06%	0,06%
PANASONIC CORP	20.500,00	JPY	1.629,00	252.459,90		0,10%	0,10%
PARK24 CO	2.600,00	JPY	2.705,00	53.168,95		0,02%	0,02%
POLA ORBIS HOLDINGS	3.400,00	JPY	3.345,00	85.979,02		0,03%	0,03%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	1.245,50	80.035,03		0,03%	0,03%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4.818,00	JPY	2.450,00	89.238,11		0,04%	0,03%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	573,40	82.795,84		0,03%	0,03%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.107,00	59.418,74		0,02%	0,02%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	9.590,00	101.499,55		0,04%	0,04%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	400,00	JPY	33.300,00	100.698,20		0,04%	0,04%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.743,00	39.530,85		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	8.209,00	117.912,90		0,05%	0,05%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	2.747,00	83.068,45		0,03%	0,03%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.900,00	71.819,28		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.300,00	JPY	4.350,00	108.522,72		0,04%	0,04%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	2.199,00	28.261,27		0,01%	0,01%
SHIMANO INC	915,00	JPY	14.750,00	102.030,63		0,04%	0,04%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	2.701,00	JPY	10.095,00	206.133,40		0,08%	0,08%
SHINOBI CO LTD	2.400,00	JPY	6.065,00	110.042,26		0,04%	0,04%
SHINSEI BANK LTD	4.000,00	JPY	1.808,00	54.673,38		0,02%	0,02%
SHISEIDO	2.500,00	JPY	4.445,00	84.009,66		0,03%	0,03%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	1.009,00	30.511,86		0,01%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	1.200,00	JPY	1.281,00	11.621,12		0,00%	0,00%
SMC CORP	400,00	JPY	39.560,00	119.628,25		0,05%	0,05%
SOFTBANK GROUP	4.813,00	JPY	9.150,00	332.931,15		0,13%	0,13%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.070,00	34.495,94		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.422,00	46.801,98		0,02%	0,02%
SO-NET M3	3.500,00	JPY	3.200,00	84.671,16		0,03%	0,03%
SONY CORP	6.800,00	JPY	4.184,00	215.088,93		0,09%	0,08%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	5.100,00	JPY	1.857,00	71.597,78		0,03%	0,03%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	1.510,00	13.698,58		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	705,00	79.946,20		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	4.600,00	JPY	1.594,50	55.449,78		0,02%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.855,00	46.278,08		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	3.000,00	JPY	3.575,00	81.080,19		0,03%	0,03%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	10.600,00	JPY	4.296,00	344.260,83		0,14%	0,12%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	2.039,00	JPY	4.053,00	62.475,72		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	3.389,00	82.216,46		0,03%	0,03%
SUNTORY	1.600,00	JPY	4.975,00	60.177,00		0,02%	0,02%
SURUGA BANK LTD	2.266,00	JPY	2.428,00	41.593,56		0,02%	0,02%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	5.906,00	98.227,61		0,04%	0,04%
SYSMEX	2.019,00	JPY	7.230,00	110.355,02		0,04%	0,04%
T AND D HOLDING INC	3.781,00	JPY	1.655,50	47.320,94		0,02%	0,02%
TAISEI	1.400,00	JPY	5.830,00	61.704,11		0,02%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	8.550,00	32.318,68		0,01%	0,01%
TAKEDA PHARMA CO LTD	5.700,00	JPY	6.139,00	264.539,15		0,10%	0,10%
TDK CORP	800,00	JPY	7.540,00	45.601,47		0,02%	0,02%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	4.430,00	103.820,45		0,04%	0,04%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.435,00	55.327,31		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.980,00	JPY	4.405,00	199.142,78		0,08%	0,08%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	453,00	49.606,00		0,02%	0,02%
TOKYO ELECTRON LTD	1.240,00	JPY	17.430,00	163.394,16		0,06%	0,06%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	1.582,00	47.839,20		0,02%	0,02%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	670,00	66.859,97		0,03%	0,03%
TOPPAN PRINTING	6.442,00	JPY	1.118,00	54.447,76		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	1.071,00	76.813,20		0,03%	0,03%
TOSHIBA CORP	39.000,00	JPY	311,00	91.694,33		0,04%	0,04%
TOSOH CORP	5.500,00	JPY	2.466,00	102.535,26		0,04%	0,04%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	6.430,00	34.027,22		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	16.703,00	JPY	6.701,00	846.158,20		0,34%	0,32%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	5.530,00	33.445,11		0,01%	0,01%
UNI CHARM	5.000,00	JPY	2.558,00	96.691,44		0,04%	0,04%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	74,00	JPY	165.800,00	92.754,23		0,04%	0,04%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	7.785,00	88.281,02		0,03%	0,03%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	523,00	43.887,63		0,02%	0,02%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	8.100,00	85.729,55		0,03%	0,03%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	2.238,00	37.222,05		0,01%	0,01%
Japon				19.391.088,87		7,66%	7,49%
ANGLO AMERICAN PLC	11.617,00	GBP	13,64	179.162,76		0,07%	0,07%
AON	1.815,00	USD	147,29	227.787,45		0,09%	0,09%
ASHTAD GROUP	3.160,00	GBP	17,92	64.050,67		0,03%	0,02%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.362,00	GBP	32,08	121.991,81		0,05%	0,05%
ASTRAZENECA PLC	8.688,00	GBP	50,61	497.341,57		0,20%	0,19%
AUTO TRADER GROUP PLC	20.118,00	GBP	3,95	89.906,37		0,04%	0,03%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	5,11	165.362,63		0,07%	0,06%
BAE SYSTEMS PLC	21.855,00	GBP	6,31	155.859,95		0,06%	0,06%
BARCLAYS PLC	113.949,00	GBP	1,93	248.365,25		0,10%	0,10%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	6,41	50.118,53		0,02%	0,02%
BHP BILLITON PLC	16.984,00	GBP	13,38	256.940,39		0,10%	0,10%
BP PLC	135.200,00	GBP	4,80	734.034,61		0,29%	0,28%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	15.883,00	GBP	47,17	847.416,71		0,34%	0,33%
BRITISH LAND CO PLC REIT	13.431,00	GBP	6,05	91.833,96		0,04%	0,04%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	9,17	105.909,82		0,04%	0,04%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	2,83	186.367,85		0,07%	0,07%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	22,72	84.830,58		0,03%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	17,95	25.845,89		0,01%	0,01%
CAPITA GROUP	6.334,00	GBP	5,67	40.586,03		0,02%	0,02%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	47,94	62.954,80		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC NEW	30.964,00	GBP	1,93	67.594,75		0,03%	0,03%
COMPASS GROUP	11.532,00	GBP	15,99	208.569,94		0,08%	0,08%
CONVATEC GROUP REGD	7.673,00	GBP	2,80	24.300,87		0,01%	0,01%
DIAGEO PLC	17.280,00	GBP	24,66	481.987,11		0,19%	0,19%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,61	22.960,57		0,01%	0,01%
DIXONS CARPHONE PLC	13.120,00	GBP	1,93	28.670,78		0,01%	0,01%
GKN	19.781,00	GBP	3,48	77.951,59		0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE PLC	30.272,00	GBP	15,21	520.626,35		0,21%	0,20%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	2,79	34.539,94		0,01%	0,01%
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	5,37	55.980,24		0,02%	0,02%
HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	5.008,00	GBP	14,75	83.551,63		0,03%	0,03%
HSBC HOLDINGS PLC	137.626,00	GBP	7,40	1.151.475,53		0,47%	0,46%
IMPERIAL BRANDS	6.581,00	GBP	31,66	235.668,43		0,09%	0,09%
INMARSAT	5.527,00	GBP	6,43	40.166,25		0,02%	0,02%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,49	55.383,55		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	1,73	21.505,19		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,40	21.050,01		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	34,25	83.135,96		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	2,98	4.927,90		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	1.036,00	GBP	9,80	11.477,91		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T -B-	1.106,00	GBP	0,60	750,59		0,00%	0,00%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,63	120.058,75		0,05%	0,05%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	34,12	31.980,23		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	32,84	136.917,28		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	492.568,00	GBP	0,68	376.069,90		0,15%	0,15%
LSE GROUP	3.069,00	GBP	38,90	135.034,61		0,05%	0,05%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	3,52	18.666,32		0,01%	0,01%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	7.009,00	GBP	6,43	50.975,99		0,02%	0,02%
MICRO FOCUS INTL PLC	3.012,00	GBP	24,17	82.343,67		0,03%	0,03%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	20,64	108.534,51		0,04%	0,04%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	10.331,00	GBP	2,36	27.554,01		0,01%	0,01%
NATIONAL GRID PLC	23.592,00	GBP	9,37	250.089,61		0,10%	0,10%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	52,90	74.973,08		0,03%	0,03%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	41,45	135.164,58		0,05%	0,05%
OLD MUTUAL PLC	42.990,00	GBP	1,93	93.896,27		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	6,15	16.319,94		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	26,90	37.272,37		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	19.001,00	GBP	18,08	388.573,78		0,15%	0,15%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.597,00	GBP	68,21	354.667,31		0,14%	0,14%
REED ELSEVIER PLC	5.898,00	GBP	16,68	111.275,47		0,04%	0,04%
RIO TINTO PLC	6.824,00	GBP	35,53	274.202,69		0,11%	0,11%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	9,03	149.172,21		0,06%	0,06%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	44.799,00	GBP	2,68	135.851,28		0,05%	0,05%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	3,83	27.654,61		0,01%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	6,22	49.538,64		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	7,10	59.965,73		0,02%	0,02%
SCHRODERS	610,00	GBP	33,91	23.396,79		0,01%	0,01%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	21,94	49.334,60		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	13,61	143.858,67		0,06%	0,06%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	15,86	49.027,69		0,02%	0,02%
SSE PLC	10.022,00	GBP	14,25	161.535,46		0,06%	0,06%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	11,41	44.615,28		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	23.960,00	GBP	7,55	204.666,80		0,08%	0,08%
STANDARD LIFE NEW	8.834,00	GBP	4,38	43.755,33		0,02%	0,02%
TATE LYLE PLC	7.955,00	GBP	6,52	58.621,00		0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	2,00	51.196,20		0,02%	0,02%
TECHNIPFMC LTD	3.810,00	EUR	23,55	89.725,50		0,04%	0,03%
TESCO PLC	60.484,00	GBP	1,87	127.693,01		0,05%	0,05%
THE BERKELEY GR	2.331,00	GBP	37,62	99.188,12		0,04%	0,04%
TRAVIS PERKINS	1.663,00	GBP	14,42	27.124,15		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	8.871,00	GBP	43,79	439.385,92		0,17%	0,17%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	8,58	63.576,04		0,03%	0,02%
VODAFONE GROUP	156.897,00	GBP	2,11	373.564,29		0,15%	0,14%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	37,97	55.445,39		0,02%	0,02%
WORLDPAY GROUP	13.106,00	GBP	4,08	60.408,27		0,02%	0,02%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	9,18	69.049,88		0,03%	0,03%
Royaume-Uni				12.950.863,95		5,12%	5,01%
ACCOR SA	1.724,00	EUR	42,14	72.649,36		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	3.322,00	EUR	103,30	343.162,60		0,14%	0,13%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	35,85	37.499,10		0,01%	0,01%
ARKEMA SA	469,00	EUR	103,90	48.729,10		0,02%	0,02%
ATOS	666,00	EUR	133,55	88.944,30		0,04%	0,03%
AXA SA	10.727,00	EUR	25,63	274.933,01		0,11%	0,11%
BNP PARIBAS SA	8.083,00	EUR	68,45	553.281,35		0,22%	0,21%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	40,52	93.589,65		0,04%	0,04%
CAPGEMINI SE	1.303,00	EUR	100,40	130.821,20		0,05%	0,05%
CARREFOUR SA	4.971,00	EUR	16,99	84.457,29		0,03%	0,03%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	50,00	61.650,00		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	2.800,00	EUR	50,28	140.784,00		0,06%	0,05%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	19,85	23.542,10		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	8.992,00	EUR	15,40	138.431,84		0,05%	0,05%
DANONE	4.052,00	EUR	66,73	270.389,96		0,11%	0,10%
DASSAULT SYSTEMES SA	1.259,00	EUR	86,94	109.457,46		0,04%	0,04%
EDENRED SA	1.775,00	EUR	23,47	41.650,38		0,02%	0,02%
EDF SA	3.327,00	EUR	10,33	34.351,28		0,01%	0,01%
ENGIE (ACT NOM PRIME DE FIDELITE)	9.451,00	EUR	14,44	136.472,44		0,05%	0,05%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.815,00	EUR	105,50	191.482,50		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	25,06	30.241,39		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	620,00	EUR	137,50	85.250,00		0,03%	0,03%
GROUPE EUROTUNNEL S.E	4.453,00	EUR	10,20	45.420,60		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	429,55	64.002,95		0,03%	0,02%
IMERYS SA	247,00	EUR	76,19	18.818,93		0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	404,00	EUR	80,51	32.526,04		0,01%	0,01%
KERING	520,00	EUR	338,00	175.760,00		0,07%	0,07%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	32,80	36.342,40		0,01%	0,01%
L OREAL (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	1.831,00	EUR	181,25	331.868,75		0,13%	0,13%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	61,54	162.773,30		0,06%	0,06%
LVMH	1.847,00	EUR	233,25	430.812,75		0,17%	0,17%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	122,50	159.127,50		0,06%	0,06%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	6,74	43.856,71		0,02%	0,02%
ORANGE	9.036,00	EUR	13,78	124.470,90		0,05%	0,05%
PERNOD RICARD SA	1.885,00	EUR	118,70	223.749,50		0,09%	0,09%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	20,46	56.742,17		0,02%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	1.379,00	EUR	58,57	80.768,03		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	710,00	EUR	101,85	72.313,50		0,03%	0,03%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	83,64	155.988,60		0,06%	0,06%
SAFRAN	2.098,00	EUR	87,04	182.609,92		0,07%	0,07%
SANOFI	7.783,00	EUR	85,12	662.488,96		0,26%	0,27%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.891,00	EUR	73,74	286.922,34		0,11%	0,11%
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	1.194,00	EUR	35,73	42.655,65		0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	49,84	252.214,94		0,10%	0,10%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	105,50	44.099,00		0,02%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	15,47	65.252,46		0,03%	0,03%
THALES	808,00	EUR	95,77	77.382,16		0,03%	0,03%
TOTAL SA	16.191,00	EUR	45,24	732.399,89		0,30%	0,29%
UNIBAIL-RODAMCO SE	815,00	EUR	205,55	167.523,25		0,07%	0,06%
VALEO SA	1.914,00	EUR	62,75	120.103,50		0,05%	0,05%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.522,00	EUR	19,63	108.369,25		0,04%	0,04%
VINCI SA	3.801,00	EUR	81,11	308.299,11		0,12%	0,12%
VIVENDI SA	9.569,00	EUR	21,54	206.068,42		0,08%	0,08%
France				8.463.501,79		3,35%	3,27%
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	56,54	100.214,06		0,04%	0,04%
AGRIUM	853,00	CAD	133,79	77.798,67		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	57,83	114.327,49		0,05%	0,04%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	17,20	29.313,52		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	45,84	46.874,36		0,02%	0,02%
BANK OF MONTREAL	4.479,00	CAD	95,36	291.170,11		0,12%	0,11%
BANK OF NOVA SCOTIA	7.839,00	CAD	79,95	427.246,61		0,16%	0,17%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	20,17	134.750,84		0,05%	0,05%
BCE INC	2.554,00	CAD	58,63	102.079,91		0,04%	0,04%
BLACKBERRY LTD	12.102,00	CAD	14,21	117.233,23		0,05%	0,05%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	6.066,00	CAD	52,01	215.074,42		0,09%	0,08%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	12,14	25.655,46		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	110,00	217.465,40		0,09%	0,08%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	4.331,00	CAD	103,16	304.578,34		0,12%	0,12%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.280,00	CAD	42,12	209.035,11		0,08%	0,08%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	209,41	114.490,98		0,05%	0,04%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	156,35	23.981,70		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	827,00	CAD	38,58	21.750,40		0,01%	0,01%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	2.600,00	CAD	60,43	107.108,87		0,04%	0,04%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	12,35	58.933,81		0,02%	0,02%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	2.200,00	CAD	64,40	96.584,63		0,04%	0,04%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	27,66	77.309,97		0,03%	0,03%
CONSTELLATION SOFTWARE	256,00	CAD	691,53	120.684,22		0,05%	0,05%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	7.698,00	CAD	9,87	51.795,80		0,02%	0,02%
DOLLARAMA INC	700,00	CAD	137,39	65.562,07		0,03%	0,03%
EMERA	344,00	CAD	47,43	11.122,72		0,00%	0,00%
EMPIRE -A- NON VOTING	5.500,00	CAD	22,14	83.011,79		0,03%	0,03%
ENBRIDGE INC	11.248,00	CAD	52,23	400.492,90		0,15%	0,15%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	14,55	45.626,83		0,02%	0,02%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	100,00	CAD	646,46	44.069,81		0,02%	0,02%
FIRST CAP REALTY	5.900,00	CAD	20,00	80.441,75		0,03%	0,03%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	14,48	41.458,86		0,02%	0,02%
FORTIS INC	2.853,00	CAD	45,02	87.560,20		0,03%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	1.194,00	CAD	96,50	78.547,28		0,03%	0,03%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	109,66	37.378,14		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GILDAN ACTIVEWEAR	1.502,00	CAD	39,31	40.250,61		0,02%	0,02%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	16,44	59.398,73		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFE CO INC	1.900,00	CAD	35,82	46.395,80		0,02%	0,02%
H&R REIT - UNITS	3.300,00	CAD	21,89	49.244,67		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	15,58	24.948,82		0,01%	0,01%
HYDRO ONE LTD	5.241,00	CAD	22,48	80.317,46		0,03%	0,03%
IMPERIAL OIL	800,00	CAD	39,84	21.727,45		0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	101,57	27.696,50		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	25,66	36.734,61		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	38,42	49.763,45		0,02%	0,02%
LINAMAR CORP	338,00	CAD	78,28	18.037,11		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	135,00	CAD	68,42	6.296,75		0,00%	0,00%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	2.494,00	CAD	67,29	114.405,39		0,05%	0,04%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	13.656,00	CAD	25,33	235.807,81		0,09%	0,09%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	63,56	60.661,26		0,02%	0,02%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	42,36	51.979,00		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	900,00	CAD	60,19	36.928,90		0,01%	0,01%
OPEN TEXT	3.374,00	CAD	40,69	93.590,61		0,04%	0,04%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.615,00	CAD	43,68	77.867,07		0,03%	0,03%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	5.900,00	CAD	23,99	96.489,88		0,04%	0,04%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	31,87	23.898,70		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	34,87	40.411,07		0,02%	0,02%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	203,00	CAD	31,84	4.406,24		0,00%	0,00%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.572,00	CAD	80,45	86.214,06		0,03%	0,03%
RIOCAN REIT (UNITS)	1.700,00	CAD	24,18	28.022,36		0,01%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	64,44	97.215,71		0,04%	0,04%
ROYAL BANK OF CANADA	10.199,00	CAD	97,07	674.904,17		0,26%	0,25%
SAPUTO	3.171,00	CAD	43,90	94.898,70		0,04%	0,04%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	28,75	47.037,97		0,02%	0,02%
SNC-LAVALIN GROUP	985,00	CAD	56,83	38.160,44		0,02%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.223,00	CAD	49,96	143.827,85		0,06%	0,06%
SUNCOR ENERGY INC	10.889,00	CAD	43,38	322.015,69		0,13%	0,12%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	27,10	68.355,03		0,03%	0,03%
TELUS CORP	1.277,00	CAD	44,92	39.104,81		0,02%	0,02%
THOMSON REUTERS	2.445,00	CAD	57,46	95.773,20		0,04%	0,04%
TORONTO DOMINION BANK	12.855,00	CAD	71,24	624.303,09		0,24%	0,24%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	25,35	70.162,25		0,03%	0,03%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	61,65	239.556,21		0,09%	0,09%
VALEANT PHARMA	2.100,00	CAD	18,33	26.241,05		0,01%	0,01%
WASTE CONNECTIONS INC	2.065,00	USD	70,48	124.012,61		0,05%	0,05%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	72,08	68.792,69		0,03%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	24,23	42.946,35		0,02%	0,02%
Canada				8.289.532,39		3,28%	3,20%
ADIDAS NAMEN AKT	1.227,00	EUR	196,10	240.614,70		0,10%	0,09%
ALLIANZ SE REG SHS	3.159,00	EUR	191,25	604.158,75		0,24%	0,22%
BASF - NAMEN AKT	6.348,00	EUR	89,87	570.494,76		0,23%	0,22%
BAYER AG REG SHS	5.716,00	EUR	115,30	659.054,80		0,25%	0,24%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	91,34	41.468,36		0,02%	0,02%
BMW AG	2.299,00	EUR	86,16	198.081,84		0,08%	0,08%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	75,49	44.463,61		0,02%	0,02%
BRENNTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	46,95	53.423,41		0,02%	0,02%
COMMERZBANK	7.307,00	EUR	11,45	83.665,15		0,03%	0,03%
CONTINENTAL AG	977,00	EUR	214,75	209.810,75		0,08%	0,08%
DAIMLER NAMEN-AKT	6.376,00	EUR	67,62	431.145,12		0,17%	0,17%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.300,00	EUR	14,49	207.207,00		0,08%	0,08%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.334,00	EUR	92,46	123.341,64		0,05%	0,05%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	24,32	39.398,40		0,02%	0,02%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.862,00	EUR	38,14	261.682,37		0,10%	0,10%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	21.680,00	EUR	15,74	341.134,80		0,13%	0,13%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.969,00	EUR	35,78	70.450,82		0,03%	0,03%
E.ON AG REG SHS	12.437,00	EUR	9,69	120.464,78		0,05%	0,05%
FRESENIUS AG	3.344,00	EUR	68,77	229.966,88		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	1.442,00	EUR	84,30	121.560,60		0,05%	0,05%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	39,09	32.210,16		0,01%	0,01%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	1.068,00	EUR	102,75	109.737,00		0,04%	0,04%
HEIDELBERGCEMENT AG	260,00	EUR	85,75	22.295,00		0,01%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	116,75	130.993,50		0,05%	0,05%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	104,60	77.927,00		0,03%	0,03%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	75,50	39.788,50		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.261,00	EUR	21,90	180.874,60		0,07%	0,07%
KION GROUP	1.297,00	EUR	81,40	105.575,80		0,04%	0,04%
K+S	2.460,00	EUR	22,99	56.543,10		0,02%	0,02%
LANXESS AG	633,00	EUR	66,72	42.233,76		0,02%	0,02%
LINDE	1.284,00	EUR	176,70	226.882,80		0,09%	0,09%
MERCK KGAA	358,00	EUR	95,79	34.292,82		0,01%	0,01%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	5.106,00	EUR	17,78	90.759,15		0,04%	0,04%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	181,20	221.607,60		0,09%	0,09%
OSRAM LICHT	1.537,00	EUR	66,50	102.210,50		0,04%	0,04%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	910,00	EUR	54,15	49.276,50		0,02%	0,02%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	28,95	18.151,65		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	19,55	87.720,85		0,03%	0,03%
SAP AG	6.418,00	EUR	94,08	603.805,44		0,24%	0,23%
SIEMENS AG REG	5.288,00	EUR	119,90	634.031,20		0,25%	0,24%
SYMRISE AG	826,00	EUR	64,03	52.888,78		0,02%	0,02%
TELEFONICA NAMEN AKT	19.515,00	EUR	4,79	93.437,82		0,04%	0,04%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	24,70	32.035,90		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	12,85	42.891,47		0,02%	0,02%
UNITED INTERNET AG REG SHS	801,00	EUR	53,38	42.757,38		0,02%	0,02%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	143,55	76.081,50		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	137,60	180.668,80		0,07%	0,07%
VONOVIA SE	1.466,00	EUR	36,24	53.120,51		0,02%	0,02%
ZALANDO SE	631,00	EUR	42,51	26.820,66		0,01%	0,01%
Allemagne				8.119.208,29		3,21%	3,14%
ABB LTD REG SHS	13.777,00	CHF	24,18	291.590,76		0,12%	0,11%
ADECCO REG.SHS	101,00	CHF	76,10	6.727,73		0,00%	0,00%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	154,00	85.192,35		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	10,00	CHF	1.484,00	12.989,63		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	2,00	CHF	5.545,00	9.707,21		0,00%	0,00%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	67.200,00	58.820,95		0,02%	0,02%
CHUBB - NAMEN AKT	3.221,00	USD	145,49	399.304,10		0,16%	0,15%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.640,00	CHF	88,50	281.972,95		0,11%	0,11%
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	25,57	96.281,56		0,04%	0,04%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	19.137,00	CHF	15,35	257.125,43		0,10%	0,10%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	154,30	47.406,28		0,02%	0,02%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	650,50	54.092,08		0,02%	0,02%
GARMIN	2.135,00	USD	54,16	98.527,27		0,04%	0,04%
GEBERIT AG	304,00	CHF	458,90	122.110,90		0,05%	0,05%
GIVAUDAN SA REG.SHS	52,00	CHF	2.100,00	95.584,05		0,04%	0,04%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	57,35	74.294,72		0,03%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	180,50	55.929,80		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	55,75	185.337,21		0,07%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	485,00	CHF	257,80	109.442,86		0,04%	0,04%
NESTLE SA REG SHS	20.625,00	CHF	82,35	1.486.689,79		0,60%	0,58%
NOVARTIS AG REG SHS	15.268,00	CHF	84,20	1.125.270,78		0,46%	0,45%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	655,00	83.706,07		0,03%	0,03%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	4.551,00	CHF	250,40	997.479,45		0,39%	0,39%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	209,10	10.981,66		0,00%	0,00%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	214,60	52.783,58		0,02%	0,02%
SGS SA REG SHS	39,00	CHF	2.310,00	78.856,84		0,03%	0,03%
SIKA	14,00	CHF	7.290,00	89.334,33		0,04%	0,03%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	168,10	86.076,85		0,03%	0,03%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	342,60	54.578,49		0,02%	0,02%
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	468,00	CHF	86,90	35.598,23		0,01%	0,01%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	87,85	192.317,26		0,08%	0,07%
SWISSCOM SHS NOM	178,00	CHF	496,00	77.279,53		0,03%	0,03%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.456,00	USD	83,79	175.347,85		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP	212,00	CHF	405,00	75.154,27		0,03%	0,03%
UBS GROUP NAMEN-AKT	25.115,00	CHF	16,61	365.145,21		0,14%	0,14%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	113,50	33.480,24		0,01%	0,01%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	295,30	300.094,80		0,12%	0,12%
Suisse				7.662.613,07		3,03%	2,96%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	2.452,00	EUR	25,59	62.746,68		0,02%	0,02%
AEGON NV	5.189,00	EUR	4,92	25.514,31		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	1.035,00	USD	51,46	45.382,67		0,02%	0,02%
AIRBUS GROUP	3.839,00	EUR	80,60	309.423,40		0,12%	0,12%
AKZO NOBEL NV	1.731,00	EUR	78,35	135.623,85		0,05%	0,05%
ALTICE SERIES -B-	523,00	EUR	16,97	8.872,70		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ALTICE-A-EUR	1.569,00	EUR	16,97	26.618,09		0,01%	0,01%
ASML HLDG	2.614,00	EUR	145,60	380.598,40		0,15%	0,15%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	10,35	65.453,40		0,03%	0,03%
CORE LABORATORIES	800,00	USD	98,69	67.273,35		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	760,00	EUR	69,55	52.858,00		0,02%	0,02%
EXOR REG	651,00	EUR	54,50	35.479,50		0,01%	0,01%
FERRARI	863,00	EUR	95,95	82.804,85		0,03%	0,03%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	15,29	132.120,89		0,05%	0,05%
GEMALTO NV	1.387,00	EUR	37,60	52.151,20		0,02%	0,02%
HEINEKEN HOLDING	704,00	EUR	79,88	56.235,52		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	84,38	180.235,68		0,07%	0,07%
ING GROEP	26.936,00	EUR	15,65	421.548,40		0,17%	0,16%
KONINKLIJKE AHOLD NV	8.396,00	EUR	15,83	132.908,68		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	597,00	EUR	29,73	17.748,81		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,90	9.786,48		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	2.308,00	EUR	36,79	84.899,78		0,03%	0,03%
LYONDELLBASELL -A-	2.648,00	USD	100,55	226.871,51		0,09%	0,09%
MYLAN NV	3.000,00	USD	32,39	82.796,52		0,03%	0,03%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	35,48	112.491,23		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	2.205,00	USD	113,12	212.533,74		0,08%	0,08%
QIAGEN REGD EUR	2.938,00	EUR	27,33	80.295,54		0,03%	0,03%
RANDSTAD HOLDING	1.971,00	EUR	52,63	103.733,73		0,04%	0,04%
RELX NV	8.005,00	EUR	18,22	145.811,08		0,06%	0,06%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	31.131,00	GBP	22,63	796.673,32		0,33%	0,32%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	25.709,00	GBP	23,12	672.313,18		0,28%	0,27%
ROYAL PHILIPS	6.426,00	EUR	35,66	229.119,03		0,09%	0,09%
SENSATA TECHNOLOGIES	1.500,00	USD	48,34	61.784,25		0,02%	0,02%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	16,93	105.104,25		0,04%	0,04%
UNILEVER NV	9.886,00	EUR	50,68	501.022,48		0,21%	0,19%
WOLTERS KLUWER	2.072,00	EUR	39,73	82.320,56		0,03%	0,03%
Pays-Bas				5.799.155,06		2,29%	2,24%
AGL ENERGY LTD	595,00	AUD	23,40	9.283,86		0,00%	0,00%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	15,29	77.178,97		0,03%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	4,85	27.395,05		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	19.239,00	AUD	29,90	383.574,11		0,15%	0,15%
APA GROUP STAPLED SECURITY	19.628,00	AUD	8,45	110.593,19		0,04%	0,04%
ARISTOCRAT LEISURE	4.766,00	AUD	21,35	67.849,64		0,03%	0,03%
ASX LTD	1.438,00	AUD	52,96	50.781,14		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	4,93	83.619,66		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,70	42.744,28		0,02%	0,02%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	13,18	41.147,40		0,02%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	11,87	33.614,65		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	25.849,00	AUD	26,12	450.207,29		0,17%	0,17%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	6,79	36.686,92		0,01%	0,01%
BRAMBLES	16.964,00	AUD	9,00	101.804,36		0,04%	0,04%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	32,37	97.841,71		0,04%	0,04%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	7,77	32.775,24		0,01%	0,01%
COCHLEAR	397,00	AUD	160,56	42.503,38		0,02%	0,02%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	11.911,00	AUD	76,34	606.311,76		0,23%	0,22%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	14,48	30.993,40		0,01%	0,01%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	11,42	24.656,90		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.148,00	AUD	134,88	283.124,78		0,11%	0,11%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	9,56	42.238,15		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	26.187,00	AUD	5,23	91.323,60		0,04%	0,04%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	12.281,00	AUD	8,27	67.722,79		0,03%	0,03%
GPT GROUP STAPLED SECURITY	32.552,00	AUD	4,95	107.443,09		0,04%	0,04%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	3,96	44.405,76		0,02%	0,02%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	1,69	32.309,12		0,01%	0,01%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	3,64	26.834,59		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	6,42	28.711,70		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	18,26	43.978,88		0,02%	0,02%
MACQUARIE GROUP	2.759,00	AUD	91,56	168.443,05		0,07%	0,07%
NAT. AUSTRALIA BANK	17.532,00	AUD	31,73	370.934,43		0,15%	0,14%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	21,23	70.964,85		0,03%	0,03%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	7,40	50.872,84		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	10,18	44.067,85		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	68,07	42.665,73		0,02%	0,02%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	68,00	107.506,83		0,04%	0,04%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	4,05	32.552,31		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	41.881,00	AUD	3,92	109.470,91		0,04%	0,04%
SEEK LTD	6.862,00	AUD	16,73	76.549,48		0,03%	0,03%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	21,12	50.923,46		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	41.353,00	AUD	3,43	94.579,44		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,30	44.611,39		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	10.393,00	AUD	13,10	90.783,69		0,04%	0,04%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	7,08	34.104,10		0,01%	0,01%
TATTS GROUP	13.520,00	AUD	4,00	36.060,55		0,01%	0,01%
TELSTRA CORP	38.609,00	AUD	3,46	89.075,91		0,04%	0,03%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	4,91	7.936,15		0,00%	0,00%
TRANSURBAN GROUP	14.633,00	AUD	11,87	115.818,97		0,05%	0,04%
TREASURY WINE ESTATES LTD	10.132,00	AUD	13,89	93.841,09		0,04%	0,04%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	2,68	43.140,55		0,02%	0,02%
WESFARMERS	7.817,00	AUD	41,30	215.271,12		0,09%	0,08%
WESTFIELD CORP - STAPLED	535,00	AUD	7,85	2.800,39		0,00%	0,00%
WESTPAC BANKING CORP	19.937,00	AUD	32,26	428.864,19		0,17%	0,17%
WOODSIDE PETROLEUM	2.771,00	AUD	29,30	54.137,69		0,02%	0,02%
WOOLWORTHS LTD	9.189,00	AUD	25,16	154.160,99		0,06%	0,06%
Australie				5.749.793,33		2,27%	2,22%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.000,00	USD	135,44	461.622,36		0,19%	0,18%
ALKERMES	1.300,00	USD	51,73	57.301,47		0,02%	0,02%
ALLERGAN	2.317,00	USD	210,98	416.530,90		0,17%	0,16%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	2.627,00	EUR	6,95	18.244,52		0,01%	0,01%
CRH PLC	5.839,00	EUR	31,79	185.621,81		0,07%	0,07%
DCC PLC	641,00	GBP	72,80	52.782,26		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.108,00	USD	77,54	205.346,22		0,08%	0,08%
INGERSOLL-RAND	2.400,00	USD	89,96	183.967,28		0,07%	0,07%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	17,83	84.531,11		0,03%	0,03%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	150,13	52.959,97		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	6.488,00	USD	40,45	223.619,29		0,09%	0,09%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	82,76	37.490,28		0,01%	0,01%
MALLINCKRODT	300,00	USD	38,87	9.936,09		0,00%	0,00%
MEDTRONIC HLD	9.490,00	USD	78,05	631.130,28		0,26%	0,25%
PADDY POWER	594,00	EUR	83,32	49.492,08		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	69,33	70.889,57		0,03%	0,03%
PERRIGO COMPANY PLC	1.300,00	USD	86,24	95.528,29		0,04%	0,04%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	34,20	26.226,99		0,01%	0,01%
WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	5.469,00	USD	4,43	20.643,89		0,01%	0,01%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	155,49	162.962,42		0,06%	0,06%
Irlande				3.046.827,08		1,21%	1,18%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA -A-	2.408,00	EUR	17,07	41.092,52		0,02%	0,02%
ACS	2.218,00	EUR	31,60	70.088,80		0,03%	0,03%
AENA	60,00	EUR	151,70	9.102,00		0,00%	0,00%
AMADEUS IT -A-	3.033,00	EUR	55,05	166.966,65		0,07%	0,06%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	48.857,00	EUR	7,38	360.662,37		0,14%	0,14%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	1,69	35.680,82		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	110.872,00	EUR	5,81	644.388,06		0,25%	0,25%
BANKINTER REG.SHS	13.078,00	EUR	7,92	103.603,92		0,04%	0,04%
CAIXABANK	24.806,00	EUR	4,05	100.513,91		0,04%	0,04%
DIA	5.586,00	EUR	4,90	27.343,47		0,01%	0,01%
ENAGAS	2.738,00	EUR	23,73	64.959,05		0,03%	0,03%
ENDESA	4.143,00	EUR	18,70	77.453,39		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.815,00	EUR	18,56	52.246,40		0,02%	0,02%
GAS NATURAL SDG	2.421,00	EUR	18,56	44.921,66		0,02%	0,02%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	24,64	56.759,04		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	41.041,00	EUR	6,56	269.064,80		0,11%	0,10%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	7.488,00	EUR	31,47	235.647,36		0,09%	0,09%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	6,87	40.075,42		0,02%	0,02%
MAPFRE REG-SHS	7.450,00	EUR	2,72	20.278,90		0,01%	0,01%
REPSOL SA	8.518,00	EUR	15,50	132.029,00		0,05%	0,05%
TELEFONICA SA	34.118,00	EUR	9,05	308.802,02		0,12%	0,12%
Espagne				2.861.679,56		1,13%	1,11%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	199,50	13.408,73		0,01%	0,01%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	186,40	92.786,76		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO AB -A-	4.683,00	SEK	347,10	169.380,59		0,07%	0,06%
ATLAS COPCO AB -B-	1.118,00	SEK	316,30	36.849,01		0,01%	0,01%
BOLIDEN AB	2.750,00	SEK	277,80	79.606,73		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ELECTROLUX -B- FREE	3.307,00	SEK	280,10	96.523,30		0,04%	0,04%
ESSITY REGISTERED -B-	5.778,00	SEK	223,30	134.447,00		0,05%	0,05%
GETINGE AB -B- ISSUE 2017	571,00	SEK	151,50	9.014,33		0,00%	0,00%
GETINGE -B-	3.997,00	SEK	155,50	64.766,35		0,03%	0,03%
HENNES AND MAURITZ AB	6.517,00	SEK	211,40	143.561,36		0,06%	0,06%
HEXAGON -B-	2.916,00	SEK	405,50	123.214,91		0,05%	0,05%
HUSQVARNA -B-	8.458,00	SEK	84,15	74.166,31		0,03%	0,03%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	305,90	48.642,84		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	1.578,00	SEK	405,00	66.595,81		0,03%	0,03%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	264,70	16.301,45		0,01%	0,01%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	177,90	59.321,32		0,02%	0,02%
NORDEA BANK	20.849,00	SEK	110,40	239.849,70		0,08%	0,08%
SANDVIK AB	8.532,00	SEK	141,20	125.536,61		0,05%	0,05%
SECURITAS -B- FREE	6.352,00	SEK	135,50	89.688,06		0,04%	0,03%
SHB -A-	10.442,00	SEK	124,10	135.033,13		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	106,40	117.447,96		0,05%	0,05%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	188,00	33.734,62		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	175,70	31.381,05		0,01%	0,01%
SWEDBANK -A-	6.315,00	SEK	223,30	146.942,34		0,06%	0,06%
SWEDISH MATCH	3.128,00	SEK	287,40	93.678,17		0,04%	0,04%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	10.925,00	SEK	46,88	53.369,60		0,02%	0,02%
TELE2 AB	8.022,00	SEK	94,50	78.994,95		0,03%	0,03%
TELIA COMPANY AB	17.833,00	SEK	38,42	71.394,81		0,03%	0,03%
VOLVO -B- FREE	9.688,00	SEK	156,30	157.789,46		0,06%	0,06%
Suède				2.603.427,26		1,03%	1,01%
AIA GROUP LTD	83.400,00	HKD	57,60	524.150,57		0,21%	0,21%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	33,75	32.667,35		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	37,95	43.477,91		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	80,05	95.413,66		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	19.000,00	HKD	55,00	114.020,73		0,05%	0,04%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	29.000,00	HKD	18,54	58.664,48		0,02%	0,02%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	190,40	45.704,31		0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	5.365,00	HKD	51,75	30.293,37		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	23.958,00	HKD	14,68	38.374,63		0,02%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	8.533,00	HKD	210,00	195.518,82		0,08%	0,08%
I CABLE COMMUNICATIONS - REGISTERED	1.109,00	HKD	0,26	30,86		0,00%	0,00%
MTR CORP LTD	12.087,00	HKD	45,60	60.138,27		0,02%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	11,22	52.641,57		0,02%	0,02%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	67,65	29.525,37		0,01%	0,01%
SINO LAND	20.646,00	HKD	13,72	30.907,05		0,01%	0,01%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	7,15	21.063,83		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	9.000,00	HKD	126,90	124.615,38		0,05%	0,05%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	75,80	33.082,38		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	26,50	21.974,90		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	41,70	40.949,26		0,02%	0,02%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	63,30	110.507,36		0,04%	0,04%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	69,60	30.376,43		0,01%	0,01%
WHEELOCK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	54,95	59.956,36		0,02%	0,02%
Hong-Kong				1.794.054,85		0,71%	0,69%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	15,82	184.793,42		0,07%	0,07%
ATLANTIA SPA	3.367,00	EUR	26,74	90.033,58		0,04%	0,03%
ENEL SPA	55.828,00	EUR	5,11	285.281,08		0,12%	0,11%
ENI SPA	19.806,00	EUR	13,97	276.689,82		0,11%	0,11%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,99	273.669,56		0,11%	0,11%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	15,88	51.244,76		0,02%	0,02%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	47,76	23.068,08		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.423,00	EUR	29,10	41.409,30		0,02%	0,02%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	4,12	82.756,31		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA SPA	145.486,00	EUR	0,78	113.188,11		0,04%	0,04%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,63	24.211,71		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	4,96	87.430,93		0,03%	0,03%
UNICREDIT REGISTERED SHS AFTER SPLIT	12.676,00	EUR	18,02	228.421,52		0,09%	0,09%
Italie				1.762.198,18		0,70%	0,68%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	56,00	DKK	11.610,00	87.355,40		0,03%	0,03%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	48,00	DKK	12.000,00	77.391,27		0,03%	0,03%
CARLSBERG AS -B-	86,00	DKK	697,00	8.053,80		0,00%	0,00%
DANSKE BANK	4.886,00	DKK	251,80	165.302,22		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
DONG ENERGY A/S	2.173,00	DKK	366,30	106.946,39		0,05%	0,04%
DSV	1.304,00	DKK	482,70	84.571,57		0,03%	0,03%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.418,00	84.972,93		0,03%	0,03%
H. LUNDBECK	1.641,00	DKK	370,00	81.579,27		0,03%	0,03%
ISS A/S	1.090,00	DKK	252,10	36.920,61		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	12.798,00	DKK	309,90	532.884,60		0,22%	0,22%
NOVOZYMES -B-	1.612,00	DKK	326,10	70.629,37		0,03%	0,03%
PANDORA	1.222,00	DKK	624,50	102.535,24		0,04%	0,04%
TDC	6.823,00	DKK	36,58	33.534,25		0,01%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	561,00	81.104,44		0,03%	0,03%
WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	3.450,00	DKK	170,30	78.941,11		0,03%	0,03%
Danemark				1.632.722,47		0,65%	0,63%
BROADCOM LTD	2.772,00	USD	240,47	567.981,29		0,23%	0,22%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,08	26.161,07		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	12.292,00	SGD	21,24	163.370,30		0,06%	0,06%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	16,75	58.516,53		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	39,68	49.658,97		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	6,58	52.002,63		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.881,00	SGD	11,26	168.262,35		0,07%	0,07%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	10,18	31.213,32		0,01%	0,01%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,70	124.949,38		0,05%	0,05%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	36.500,00	SGD	2,75	62.808,96		0,02%	0,02%
STARHUB	30.300,00	SGD	2,62	49.675,24		0,02%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK	11.341,00	SGD	24,00	170.317,25		0,08%	0,07%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	29.200,00	SGD	3,22	58.834,87		0,02%	0,02%
Singapour				1.583.752,16		0,63%	0,61%
DELPHI AUTOMITIVE PLC	1.852,00	USD	99,95	157.726,14		0,06%	0,06%
EXPERIAN GROUP	7.949,00	GBP	15,07	135.495,34		0,05%	0,05%
GLENCORE PLC	89.320,00	GBP	3,51	354.410,77		0,15%	0,15%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	73,20	55.970,14		0,02%	0,02%
SHIRE	6.560,00	GBP	39,09	290.046,83		0,12%	0,11%
WOLSELEY	1.531,00	GBP	48,64	84.230,11		0,03%	0,03%
WPP 2012 PLC	4.845,00	GBP	13,93	76.338,48		0,03%	0,03%
Ile de Jersey				1.154.217,81		0,46%	0,45%
AB INBEV	5.267,00	EUR	101,30	533.547,10		0,21%	0,21%
AGEAS NOM	1.048,00	EUR	39,90	41.809,96		0,02%	0,02%
COLRUYT	827,00	EUR	43,76	36.189,52		0,01%	0,01%
GBL	571,00	EUR	89,30	50.990,30		0,02%	0,02%
KBC	850,00	EUR	71,79	61.021,50		0,02%	0,02%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	29,13	74.822,13		0,03%	0,03%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	56,86	64.479,24		0,03%	0,02%
UCB	559,00	EUR	60,76	33.964,84		0,01%	0,01%
UMICORE	624,00	EUR	71,04	44.328,96		0,02%	0,02%
Belgique				941.153,55		0,37%	0,36%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	800,00	USD	99,98	68.152,69		0,03%	0,03%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,02	46.981,94		0,02%	0,02%
BUNGE LTD	400,00	USD	69,92	23.830,95		0,01%	0,01%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	8.000,00	HKD	67,20	58.657,94		0,02%	0,02%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	229,28	39.072,94		0,02%	0,02%
FIRST PACIFIC CO LTD	86.000,00	HKD	6,23	58.459,36		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	7,24	65.391,96		0,03%	0,03%
IHS MARKIT	2.689,00	USD	44,08	100.997,89		0,04%	0,04%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	35,53	115.042,60		0,04%	0,04%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	64,56	99.018,40		0,04%	0,04%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	44,02	56.262,78		0,02%	0,02%
LI FUNG	48.456,00	HKD	3,92	20.725,32		0,01%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	18,40	36.059,99		0,01%	0,01%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.100,00	USD	54,42	51.007,16		0,02%	0,02%
SIGNET JEWELERS LTD	400,00	USD	66,13	22.539,20		0,01%	0,01%
XL GROUP	1.736,00	USD	39,61	58.591,48		0,02%	0,02%
Iles Bermudes				920.792,60		0,36%	0,36%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	36,46	45.538,54		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	17,06	49.371,64		0,02%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	44,94	123.674,88		0,05%	0,05%
NESTE	2.485,00	EUR	37,72	93.734,20		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NOKIA OYJ	41.391,00	EUR	5,09	210.680,19		0,08%	0,07%
NOKIAN TYRES PLC	799,00	EUR	37,85	30.242,15		0,01%	0,01%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	841,00	EUR	39,00	32.799,00		0,01%	0,01%
SAMPO OYJ -A-	1.652,00	EUR	44,71	73.860,92		0,03%	0,03%
STORA ENSO -R-	7.929,00	EUR	12,03	95.385,87		0,04%	0,04%
UPM KYMMENE CORP	1.101,00	EUR	23,18	25.521,18		0,01%	0,01%
WARTSILA CORPORATION -B-	1.100,00	EUR	60,25	66.275,00		0,03%	0,03%
Finlande				847.083,57		0,34%	0,33%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.700,00	HKD	112,50	20.867,43		0,01%	0,01%
CK ASSET HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	64,65	131.232,80		0,05%	0,05%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	99,85	240.816,63		0,10%	0,10%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	18,72	53.923,40		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	40,65	77.614,22		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	8,30	50.714,68		0,02%	0,02%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	21,05	37.667,21		0,01%	0,01%
Iles Caimans				612.836,37		0,24%	0,24%
DNB	6.708,00	NOK	161,90	115.789,58		0,05%	0,04%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	573,00	NOK	144,40	8.821,68		0,00%	0,00%
MARINE HARVEST	2.519,00	NOK	156,40	42.004,37		0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	8.813,00	NOK	58,25	54.733,00		0,02%	0,02%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	82,25	20.695,57		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	189,00	57.328,91		0,02%	0,02%
STATOIL ASA	7.521,00	NOK	160,00	128.299,55		0,05%	0,06%
TELENOR AS	7.174,00	NOK	166,30	127.198,85		0,05%	0,05%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	360,00	30.552,39		0,01%	0,01%
Norvège				585.423,90		0,23%	0,23%
SCHLUMBERGER LTD	9.135,00	USD	69,32	539.569,02		0,21%	0,21%
Les Antilles Néerlandaises				539.569,02		0,21%	0,21%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	4,88	39.005,88		0,02%	0,02%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	907,00	USD	115,21	89.038,40		0,04%	0,03%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	519,30	20.408,90		0,01%	0,01%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	18,47	119.608,04		0,04%	0,04%
Israël				268.061,22		0,11%	0,10%
ANDRITZ AG	697,00	EUR	49,20	34.292,40		0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	2.742,00	EUR	37,55	102.948,39		0,05%	0,05%
OMV AG	965,00	EUR	49,29	47.560,03		0,02%	0,02%
VOESTALPINE AG	1.441,00	EUR	43,30	62.388,10		0,02%	0,02%
Autriche				247.188,92		0,10%	0,10%
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	22,40	97.507,20		0,03%	0,03%
RTL GROUP	414,00	EUR	64,55	26.723,70		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	18,72	47.124,37		0,02%	0,02%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	12,04	39.298,56		0,02%	0,02%
Luxembourg				210.653,83		0,08%	0,08%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	15.574,00	EUR	3,10	48.217,10		0,02%	0,02%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	4.580,00	EUR	14,87	68.104,60		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	16,68	79.930,56		0,03%	0,03%
Portugal				196.252,26		0,08%	0,08%
FLETCHER BUILDING LTD	9.456,00	NZD	7,99	46.397,35		0,02%	0,02%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	2,85	44.395,91		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	9,28	57.404,47		0,02%	0,02%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	3,58	27.848,11		0,01%	0,01%
Nouvelle Zélande				176.045,84		0,07%	0,07%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	64,43	164.698,36		0,07%	0,06%
Panama				164.698,36		0,07%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.189,00	USD	119,12	120.683,09		0,05%	0,05%
Libéria				120.683,09		0,05%	0,05%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,38	54.533,51		0,02%	0,02%
Ile Maurice				54.533,51		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD Iles Vierges Britanniques	1.123,00	USD	48,17	46.093,14 46.093,14		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
OIL SEARCH Papouasie-Nouvelle-Guinée	8.047,00	AUD	7,10	38.096,75 38.096,75		0,02% 0,02%	0,01% 0,01%
ACTIONS				224.865.007,39		88,94%	86,93%
DJ EURO STOXX 50	6,00	EUR		4.020,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX	3,00	GBP		4.891,98		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	11,00	USD		-4.239,09		0,00%	0,00%
S&P 500 EMIN /201712	12,00	USD		15.874,23		0,01%	0,01%
TOPIX INDEX /201712	2,00	JPY		2.041,18		0,00%	0,00%
FUTURES				22.588,30		0,01%	0,01%
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B- CAP Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	7.464.711,00	EUR	3,97	29.637.888,55 29.637.888,55	0,64%	11,72% 11,72%	11,46% 11,46%
OPC-ACTIONS				29.637.888,55		11,72%	11,46%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	1,00	EUR	18.791,85	18.791,85 18.791,85	0,00%	0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
OPC-MONETAIRES				18.791,85		0,01%	0,01%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				29.656.680,40		11,73%	11,47%
A/EUR/AUD/20171003S2				-1.017,22		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20171003S4				-881,91		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20171003S6				-2.116,42		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20171102S2				-3.293,88		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20171102S4				-2.662,63		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20171102S6				-7.786,43		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20171003S2				-15.818,02		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20171003S4				-13.382,76		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20171003S6				-35.612,90		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20171102S2				-6.120,06		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20171102S4				-4.944,20		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20171102S6				-14.471,48		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CHF/20171003S2				-169,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20171003S4				-144,28		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20171003S6				-377,18		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20171102S2				-745,30		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20171102S4				-602,03		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20171102S6				-1.757,50		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20171003S2				-70.124,51		-0,03%	-0,03%
A/EUR/GBP/20171003S4				-57.895,72		-0,02%	-0,02%
A/EUR/GBP/20171003S6				-169.435,72		-0,07%	-0,07%
A/EUR/GBP/20171102S2				5.146,71		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20171102S4				4.160,05		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20171102S6				12.172,27		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20171003S2				24.636,49		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20171003S4				20.657,07		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20171003S6				56.757,89		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20171102S2				-10.803,15		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20171102S4				-8.721,91		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20171102S6				-25.557,31		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20171003S2				-233.892,47		-0,09%	-0,09%
A/EUR/USD/20171003S4				-4.086,93		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20171003S6				-2.543,54		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20171102S2				-1.404,32		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20171102S4				-195.851,61		-0,08%	-0,08%
A/EUR/USD/20171102S6				-3.654,83		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20171102S2				-541.575,22		-0,21%	-0,21%
A/EUR/USD/20171102S4				-106.382,11		-0,04%	-0,04%
A/EUR/USD/20171102S6				-85.970,42		-0,03%	-0,03%
V/EUR/AUD/20171003S2				203,61		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20171003S4				203,61		0,00%	0,00%
V/EUR/AUD/20171003S6				203,45		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20171003S2				1.173,89		0,00%	0,00%
V/EUR/CAD/20171003S4				1.292,07		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.17	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
V/EUR/CAD/20171003S6				1.174,70		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20171003S2				-50,02		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20171003S4				-50,39		0,00%	0,00%
V/EUR/CHF/20171003S6				-49,65		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20171003S2				-1.922,86		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20171003S4				-1.900,51		0,00%	0,00%
V/EUR/JPY/20171003S6				-2.146,46		0,00%	0,00%
V/EUR/USD/20171003S2				15.520,63		0,01%	0,01%
V/EUR/USD/20171003S4				15.606,12		0,01%	0,01%
V/EUR/USD/20171003S6				14.519,31		0,01%	0,01%
FORWARD EXCHANGES				-1.714.119,62		-0,68%	-0,66%
TOTAL PORTEFEUILLE				252.830.156,47		100,00%	97,75%
GOLDMAN SACHS		USD		36.013.122,01			13,92%
GOLDMAN SACHS		USD		15.159.338,78			5,86%
GOLDMAN SACHS		USD		12.304.873,89			4,76%
GOLDMAN SACHS		JPY		5.033.397,85			1,95%
GOLDMAN SACHS		GBP		4.011.989,59			1,55%
GOLDMAN SACHS		JPY		2.084.271,23			0,81%
GOLDMAN SACHS		CAD		2.071.715,86			0,80%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.817.147,35			0,70%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.718.370,88			0,66%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.660.445,65			0,64%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.572.981,26			0,61%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.370.885,64			0,53%
GOLDMAN SACHS		CAD		863.726,22			0,33%
GOLDMAN SACHS		CHF		752.768,17			0,29%
GOLDMAN SACHS		CAD		704.887,85			0,27%
GOLDMAN SACHS		AUD		652.130,42			0,25%
GOLDMAN SACHS		CHF		621.471,39			0,24%
GOLDMAN SACHS		AUD		538.774,42			0,21%
GOLDMAN SACHS		USD		194.688,27			0,08%
GOLDMAN SACHS		EUR		96.193,56			0,04%
GOLDMAN SACHS		JPY		65.310,18			0,03%
GOLDMAN SACHS		GBP		52.393,22			0,02%
Autres				89.360.883,69			34,55%
CACEIS		USD		1.413.994,54			0,55%
CACEIS		EUR		390.148,47			0,15%
CACEIS		JPY		77.477,31			0,03%
CACEIS		NOK		76.074,03			0,03%
CACEIS		CAD		47.671,92			0,02%
CACEIS		GBP		39.249,86			0,02%
CACEIS		CHF		25.093,91			0,01%
CACEIS		ILS		22.473,30			0,01%
CACEIS		SGD		19.637,76			0,01%
CACEIS		NZD		11.314,14			0,00%
CACEIS		HKD		10.522,55			0,00%
CACEIS		DKK		7.063,20			0,00%
CACEIS		AUD		3.312,51			0,00%
CACEIS		SEK		1.983,55			0,00%
Avoirs bancaires à vue				2.146.017,05			0,83%
DEPOTS ET LIQUIDITES				91.506.900,74			35,38%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-85.245.810,62			-32,96%
AUTRES				-436.539,55			-0,17%
TOTAL DE L'ACTIF NET				258.654.707,04			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	3,21%
Australie	2,27%
Autriche	0,10%
Belgique	0,37%
Canada	3,24%
Danemark	0,65%
Espagne	1,13%
Etats-Unis	49,30%
Finlande	0,34%
France	15,07%
Hong-Kong	0,71%
Ile de Jersey	0,46%
Ile Maurice	0,02%
Iles Bermudes	0,36%
Iles Caïmans	0,24%
Iles Vierges Britanniques	0,02%
Irlande	1,21%
Israël	0,11%
Italie	0,70%
Japon	7,69%
Les Antilles Néerlandaises	0,21%
Libéria	0,05%
Luxembourg	0,08%
Norvège	0,23%
Nouvelle Zélande	0,07%
Panama	0,07%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,02%
Pays-Bas	2,29%
Portugal	0,08%
Royaume-Uni	5,01%
Singapour	0,63%
Suède	1,03%
Suisse	3,03%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,31%
CAD	3,21%
CHF	2,71%
DKK	0,64%
EUR	22,50%
GBP	5,89%
HKD	1,00%
ILS	0,02%
JPY	7,62%
NOK	0,23%
NZD	0,07%
SEK	1,02%
SGD	0,40%
USD	52,38%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,46%
Art graphique et maisons d'édition	1,77%
Articles de bureau et ordinateurs	3,21%
Assurances	3,22%
Banques et institutions financières	8,98%
Biens de consommation divers	1,86%
Biotechnologie	1,75%
Chimie	2,18%
Construction de machines et appareils	2,03%
Construction et matériaux de construction	1,19%
Distribution et commerce de détail	3,68%
Divers biens d'investissements	0,07%
Electronique et semi-conducteurs	3,63%
Electrotechnique et électronique	1,78%
Energie et eau	2,98%
Fonds de Placement	0,02%
Holdings et sociétés financières	0,03%
Holdings et sociétés financières	17,28%
Industrie aéronautique et astronautique	1,89%
Industrie agro-alimentaire	2,70%
Industrie automobile	2,14%
Industrie d'emballage	0,21%
Industrie horlogère	0,03%
Industrie minière	0,64%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,73%
Internet et services d' Internet	7,09%
Maisons de commerce	0,50%
Métaux et pierres précieuses	0,33%
Métaux non ferreux	0,29%
Papier et bois	0,36%
Pétrole	5,07%
Photo et optique	0,01%
Pneus et caoutchouc	0,27%
Restauration et industrie hôtelière	1,34%
Services de santé publique et service social	1,24%
Services d'environnement et de recyclage	0,16%
Services divers	1,01%
Sociétés immobilières	2,79%
Tabac et alcool	2,10%
Télécommunications	3,29%
Textile et habillement	0,70%
Transports	1,99%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	37.723.058,92
Ventes	76.234.358,09
Total 1	113.957.417,01
Souscriptions	30.388.722,97
Remboursements	77.725.155,93
Total 2	108.113.878,90
Moyenne de référence de l'actif net total	276.054.032,75
Taux de rotation	2,12%

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 Bte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX 50	EUR	211.260,00	211.260,00	10,00	26.09.17
FTSE 100 INDEX	GBP	217.345,00	245.837,57	10,00	26.09.17
MINI MSCI EMG MKT	USD	604.365,00	514.966,77	50,00	11.09.17
S&P 500 EMIN /201712	USD	1.497.150,00	1.275.690,18	50,00	26.09.17
TOPIX INDEX /201712	JPY	33.250.000,00	251.367,50	10.000,00	26.09.17

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/AUD/20171003S2	852.170,44	-1.017,22	31.08.17
A/EUR/GBP/20171003S4	1.370.885,65	-57.895,72	31.08.17
A/EUR/USD/20171003S2	15.915.985,00	-233.892,47	31.08.17
A/EUR/CHF/20171102S2	765.022,54	-745,30	29.09.17
A/EUR/CHF/20171003S4	739.638,50	-144,28	31.08.17
V/EUR/AUD/20171003S6	199.836,56	203,45	01.09.17
A/EUR/GBP/20171102S6	3.935.075,22	12.172,27	29.09.17
A/EUR/USD/20171003S4	66.462,17	-1.404,32	19.09.17
V/EUR/JPY/20171003S4	194.678,59	-1.900,51	01.09.17
A/EUR/USD/20171003S4	13.327.368,78	-195.851,61	31.08.17
A/EUR/USD/20171102S2	15.325.494,21	-106.382,11	29.09.17
V/EUR/CAD/20171003S4	110.508,33	1.292,07	01.09.17
A/EUR/AUD/20171102S4	528.772,42	-2.662,63	29.09.17
A/EUR/CHF/20171003S2	870.059,96	-169,72	31.08.17
A/EUR/CAD/20171003S6	2.173.290,61	-35.612,90	31.08.17
A/EUR/CAD/20171102S4	728.066,00	-4.944,20	29.09.17
A/EUR/USD/20171003S6	172.972,05	-3.654,83	19.09.17
A/EUR/CHF/20171102S4	617.970,15	-602,03	29.09.17
A/EUR/GBP/20171003S6	4.011.989,59	-169.435,72	31.08.17
A/EUR/GBP/20171102S2	1.663.838,93	5.146,71	29.09.17
A/EUR/JPY/20171003S4	1.911.148,95	20.657,07	31.08.17
A/EUR/USD/20171003S6	36.853.271,98	-541.575,22	31.08.17
V/EUR/USD/20171003S4	1.073.350,94	15.606,12	01.09.17
A/EUR/CAD/20171102S2	901.220,26	-6.120,06	29.09.17
A/EUR/USD/20171102S4	12.384.969,32	-85.970,42	29.09.17
V/EUR/JPY/20171003S6	219.872,29	-2.146,46	01.09.17
V/EUR/AUD/20171003S4	199.836,40	203,61	01.09.17

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
V/EUR/JPY/20171003S2	196.968,92	-1.922,86	01.09.17
A/EUR/CAD/20171003S4	816.688,25	-13.382,76	31.08.17
V/EUR/CHF/20171003S2	117.341,81	-50,02	01.09.17
A/EUR/CAD/20171102S6	2.131.024,61	-14.471,48	29.09.17
A/EUR/GBP/20171003S2	1.660.445,65	-70.124,51	31.08.17
A/EUR/JPY/20171003S6	5.251.123,70	56.757,89	31.08.17
A/EUR/JPY/20171102S4	1.777.338,29	-8.721,91	29.09.17
A/EUR/JPY/20171102S2	2.201.450,07	-10.803,15	29.09.17
A/EUR/JPY/20171003S2	2.279.317,29	24.636,49	31.08.17
A/EUR/CAD/20171003S2	965.300,97	-15.818,02	31.08.17
A/EUR/USD/20171003S2	193.421,95	-4.086,93	19.09.17
V/EUR/AUD/20171003S2	199.836,40	203,61	01.09.17
A/EUR/CHF/20171102S6	1.804.017,68	-1.757,50	29.09.17
A/EUR/JPY/20171102S6	5.208.032,12	-25.557,31	29.09.17
A/EUR/CHF/20171003S6	1.933.563,83	-377,18	31.08.17
V/EUR/CHF/20171003S4	118.217,49	-50,39	01.09.17
V/EUR/USD/20171003S6	998.602,71	14.519,31	01.09.17
V/EUR/USD/20171003S2	1.067.471,86	15.520,63	01.09.17
A/EUR/AUD/20171003S4	738.814,43	-881,91	31.08.17
A/EUR/AUD/20171003S6	1.773.021,27	-2.116,42	31.08.17
V/EUR/CAD/20171003S6	100.400,05	1.174,70	01.09.17
A/EUR/AUD/20171102S2	654.130,83	-3.293,88	29.09.17
V/EUR/CAD/20171003S2	100.400,86	1.173,89	01.09.17
A/EUR/USD/20171102S6	36.249.147,92	-251.623,91	29.09.17
A/EUR/GBP/20171102S4	1.344.870,49	4.160,05	29.09.17
A/EUR/AUD/20171102S6	1.546.309,26	-7.786,43	29.09.17
A/EUR/USD/20171003S2	132.924,34	-2.543,54	18.09.17
V/EUR/CHF/20171003S6	116.466,12	-49,65	01.09.17

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	10.005,56	390,21	9.615,36	9.584.083,46	347.522,88	8.767.826,58	911,86
01.04.16 - 31.03.17	22.613,93	3.490,24	28.739,05	22.505.496,78	3.730.173,88	32.091.051,65	1.116,64
01.04.17 - 30.09.17	2.941,55	3.345,97	28.334,63	3.246.783,54	3.672.367,85	31.642.960,40	1.116,76

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	18.190,25	28,00	18.162,25	17.793.214,52	27.436,61	17.264.768,36	950,59
01.04.16 - 31.03.17	11.693,06	7.653,95	22.201,36	11.770.731,65	7.981.251,04	24.684.542,50	1.111,85
01.04.17 - 30.09.17	4.142,91	1.932,74	24.411,53	4.716.590,98	2.193.832,31	28.760.461,16	1.178,15

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
29.09.17 - 30.09.17	1.447,10		1.447,10	1.447.099,10		1.448.549,10	1.001,00

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
29.09.17 - 30.09.17	998,00		998,00	997.999,00		998.999,00	1.001,00

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	138.336,20	470,39	137.865,81	137.841.014,24	488.994,98	126.072.224,26	914,46
01.04.16 - 31.03.17	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22
01.04.17 - 30.09.17	13.501,82	54.244,99	80.298,39	14.984.999,37	60.267.981,65	90.307.986,32	1.124,66

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	67.399,05		67.399,05	68.241.196,54		64.261.585,70	953,45
01.04.16 - 31.03.17			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69
01.04.17 - 30.09.17		9.988,00	57.411,05		11.590.974,12	68.026.410,88	1.184,90

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	4.995,00		4.995,00	4.995.000,00		4.560.961,25	913,11
01.04.16 - 31.03.17	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02
01.04.17 - 30.09.17			12.695,00			14.226.910,46	1.120,67

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	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
Année	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
09.03.15 - 31.03.16	15.284,71		15.284,71	15.284.710,00		14.543.420,42	951,50
01.04.16 - 31.03.17			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78
01.04.17 - 30.09.17	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.242.429,72	1.180,99

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. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

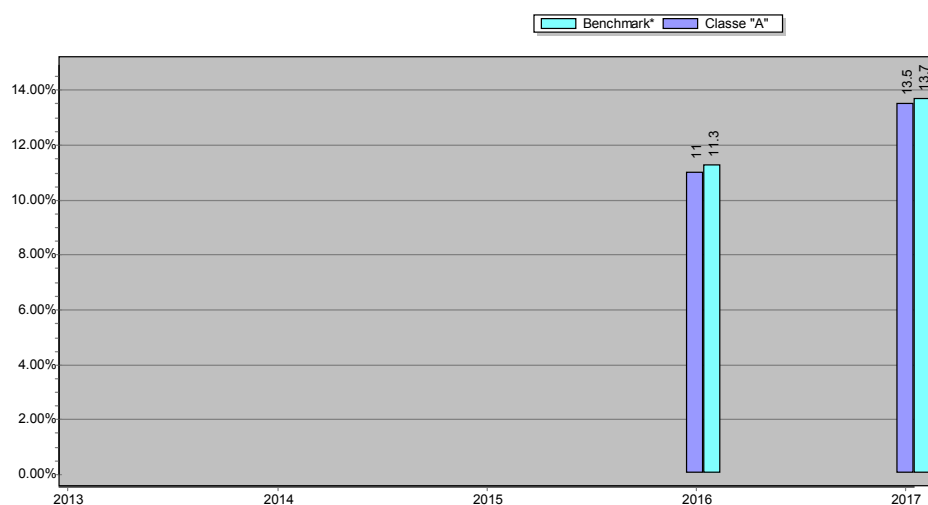
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

1 an	
Part	Benchmark
13,46% (en EUR)	13,68% (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

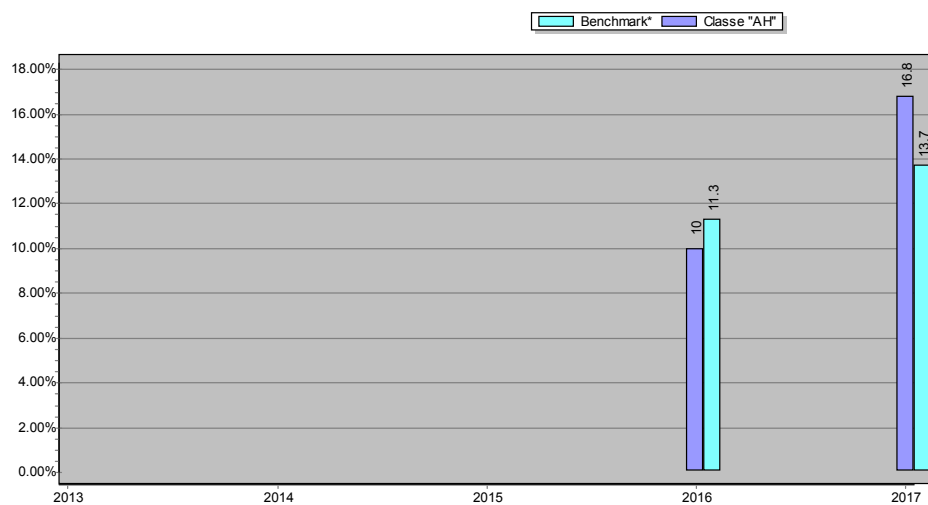
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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	
Part	Benchmark
16,76% (en EUR)	13,68% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

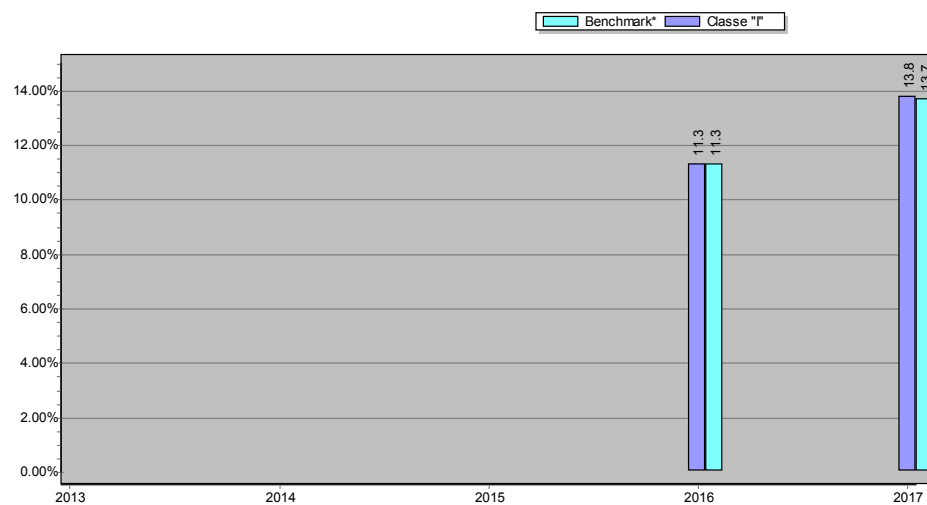
VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

1 an	
Part	Benchmark
13,78% (en EUR)	13,68% (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

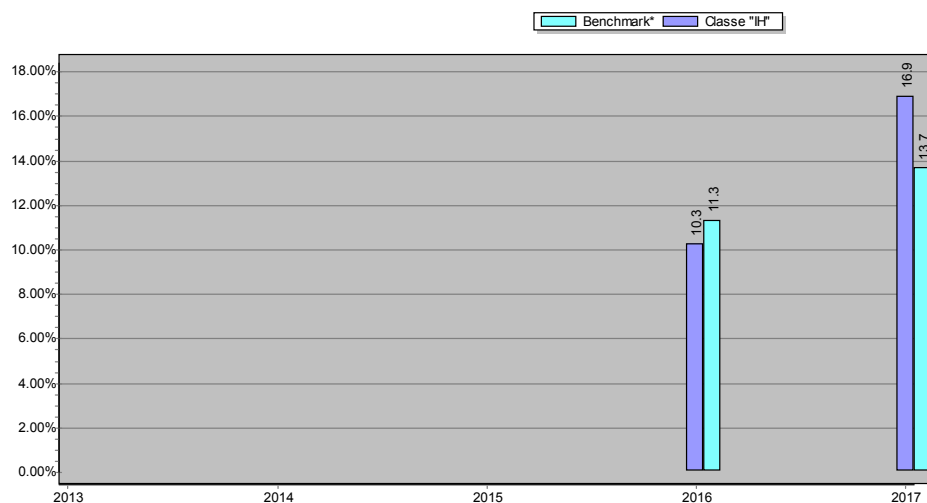
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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	
Part	Benchmark
16,94% (en EUR)	13,68% (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

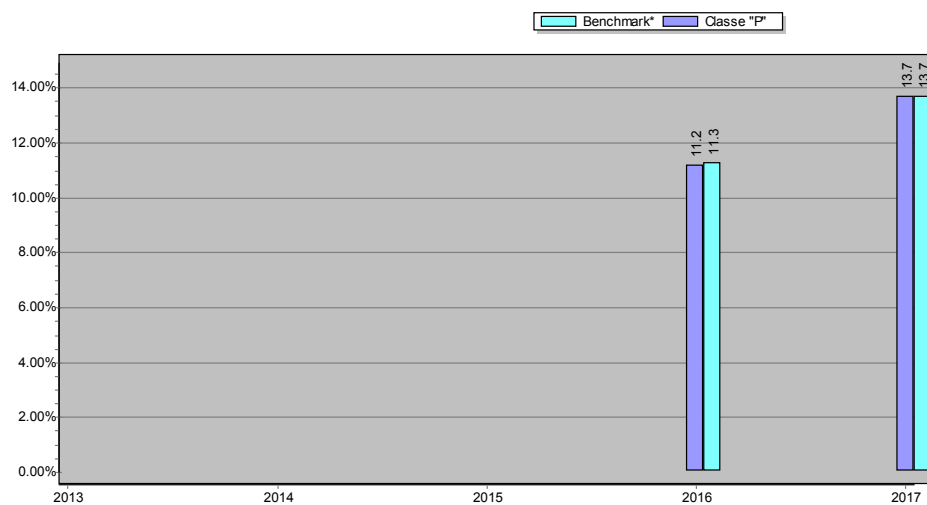
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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	
Part	Benchmark
13,65% (en EUR)	13,68% (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:

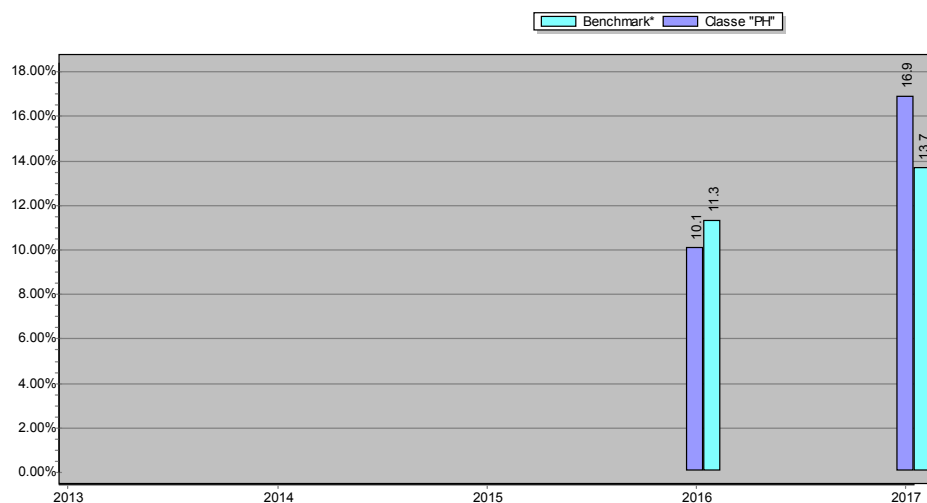
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

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 (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "PH"

1 an	
Part	Benchmark
16,87% (en EUR)	13,68% (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 courants

Frais courants :

- Part de capitalisation Classe "A" : 0,52%
- Part de capitalisation Classe "AH" : 0,50%
- Part de capitalisation Classe "I" : 0,25%
- Part de capitalisation Classe "IH" : 0,26%
- Part de capitalisation Classe "P" : 0,37%
- Part de capitalisation Classe "PH" : 0,34%

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

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

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

Existence de fee sharing agreements:

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

Classes « I », « IH », « P » et « PH » :

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

Classes « A », « AH », « C » et « CH » :

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

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - 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 - Produits et charges des placements

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

NOTE 3 : 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 (ci-après le Règlement SFTR)

Durant la période relative à ce rapport, le compartiment a eu recours au prêt d'instruments financiers. Il n'y a plus de position de prêts de titres au 30.09.2017.

1. Informations générales

- Titres et matières premières prêtés

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

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

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

2. Données sur la concentration

- 10 principaux émetteurs de garanties reçues

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

- 10 principales contreparties

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

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

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

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

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

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

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

- Le pays où sont établies les contreparties

Pays des contreparties	Valeur de marché des opérations au 30/09/2017 (en EUR)
N/A	0,00

- Règlement et compensation des contrats

Toutes les transactions sont bilatérales.

4. Données sur la réutilisation des garanties

N/A en date de clôture 30/09/2017.

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

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

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

N/A en date de clôture 30/09/2017.

7. Données sur les revenus et les coûts ventilés

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPCVM, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

Revenus du fonds :

- En valeur absolue : 288,07 EUR
- En % des revenus bruts : 65%

Revenus des tiers :

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