

RAPPORT SEMESTRIEL

30.09.18

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	5
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	5
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	7
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>Cotation en bourse</i>	12
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	12
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	15
2.1.5. <i>Distributeur</i>	15
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	15
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	15
2.1.8. <i>Politique future</i>	15
2.1.9. <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 30.09.18</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>	44
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	44
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	45
2.4.6. <i>Performances</i>	47
2.4.7. <i>Frais</i>	55
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	55

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège social de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

Conseil d'administration de la SICAV

Jacques BERGHMANS, Président 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

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 : boulevard Pasteur, 90, 75015 Paris – France

Constitution : 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

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

Amundi Asset Management, boulevard Pasteur, 90, 75015 Paris – France

Gestion administrative et comptable

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classes d'action

TreeTop World Equity Index – Classes A, AH, C, CH, I, IH, P et PH.

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

Les documents et renseignements suivants peuvent être consultés sur le site internet 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.

Assemblée générale annuelle des participants

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

Autorité compétente

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

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

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

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

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

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.

Cette information est reprise dans chaque compartiment concerné par la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Droit de vote

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

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

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

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Bilan du T2 2018

La reprise économique mondiale a continué au T2, avec toutefois des différences notables entre régions. Aux Etats-Unis, la conjoncture a été très favorable. En zone euro, les indicateurs se sont stabilisés après de mauvaises surprises au T1. En Chine, des signes de ralentissement sont apparus. Les inquiétudes au sujet du risque de guerre commerciale sont devenues de plus en plus vives, les décisions protectionnistes de l'Administration Trump déclenchant des ripostes de la part des autres pays, suivies par de nouvelles menaces américaines. Le risque politique est également remonté en Europe, surtout en raison de la situation en Italie.

Etats-Unis

Après un début d'année décevant, les chiffres publiés entre avril et juin ont montré une accélération de la croissance. Les enquêtes concernant les entreprises et les ménages sont revenues sur des points hauts, montrant un très bon niveau de confiance. La production industrielle, bien que volatile, s'est maintenue sur une tendance haussière. Le revenu disponible, le taux d'épargne et l'emploi sont restés bien orientés pour soutenir la consommation. Une pression inflationniste est observée sur de nombreux secteurs, soutenue par les tensions sur le marché du travail qui génèrent un courant haussier sur les salaires et par la progression du prix des importations et du pétrole. L'inflation Core PCE est désormais proche de la cible de la Réserve fédérale. Celle-ci, après avoir remonté son taux directeur en mars, l'a fait de nouveau le 13 juin, en affirmant sa confiance dans les perspectives économiques et en signalant deux hausses de taux supplémentaires à venir en 2018. Le risque de guerre commerciale a refait surface en mai et juin quand les Etats-Unis ont rendus effectifs de nouveaux droits de douane et ouvert des investigations concernant leurs principaux partenaires commerciaux, qui ont riposté. Les inquiétudes à ce sujet ont été décelables dans diverses études de confiance en juin.

Zone euro

Après un T1 moins bon qu'attendu, les chiffres de la zone euro sont restés mitigés au T2, quoique toujours compatibles avec une croissance du PIB à un rythme d'environ 2% par an. Les enquêtes de conjoncture se sont stabilisées en mai et juin, certaines d'entre elles amorçant même une remontée. La hausse du pétrole, le niveau élevé de l'euro (du moins, en début d'année), les risques politiques domestiques et les craintes de guerre commerciale ont pu jouer négativement, mais les fondamentaux de la demande interne sont restés bien orientés : le taux de chômage a poursuivi sa baisse (8,4% en mai contre 9,2% 12 mois plus tôt), accompagnée d'une hausse modérée des salaires. Du point de vue politique, le T2 a été marqué par l'avènement, en Italie, d'un gouvernement de coalition unissant les deux grands partis souvent qualifiés d' « anti-système » (Ligue du Nord et Mouvement 5 Etoiles). En juin, cependant, ce gouvernement a tenté de rassurer les marchés concernant ses futures décisions budgétaires, préférant s'opposer aux autres gouvernements de la zone euro sur le terrain de l'immigration. En Espagne, une motion de censure a abouti au remplacement du gouvernement de centre-droit par un gouvernement de centre-gauche, évolution qui n'a pas été perçue comme porteuse de risques systémiques pour la zone euro. Enfin l'Allemagne a également connu des tensions, le Ministre de l'Intérieur s'opposant violemment à la politique de la chancelière concernant la gestion des flux migratoires.

Emergents

Le contexte mondial était demeuré favorable aux économies émergentes au premier trimestre mais la donne a changé. Tout d'abord, la normalisation de la politique monétaire américaine ainsi que la forte appréciation du dollar ont conduit de nombreuses banques centrales émergentes à mettre un terme à leur politique d'assouplissement monétaire voire à augmenter leurs taux, y compris parmi les banques centrales des pays asiatiques jusque-là relativement épargnées. Ensuite, les différents allers-retours de Trump en matière de tarifs n'ont également pas aidé à stabiliser les devises émergentes sans parler du choc de confiance négatif sur l'investissement en capital fixe. Par ailleurs, l'économie chinoise a ralenti et a contraint les autorités à assouplir leur politique monétaire via la baisse des ratios de réserves obligatoires alors même que leur objectif de moyen terme est de diminuer l'endettement. En outre, si le niveau élevé du prix du pétrole (le WTI a atteint un pic de 73 dollars le baril fin juin) est favorable aux pays exportateurs comme la Russie, certains importateurs comme l'Inde commencent à être fortement pénalisés. Enfin, de nombreuses élections présidentielles aux résultats incertains ont et vont avoir lieu et ont contribué à augmenter le niveau de perception du risque global sans parler des chocs idiosyncratiques tels qu'en Argentine.

Marchés de taux et de devises

Ces dernières semaines se sont caractérisées par une baisse des taux longs. Le taux 10 ans allemand est tombé à moins de 0,3% après avoir atteint un point haut à 0,75% en février. Les taux américains sont en hausse depuis le début de l'année mais l'écart très faible entre les taux américains de court et de long terme interpelle.

Cette baisse des rendements s'explique par un mouvement de fuite des investisseurs vers les valeurs refuge. Nos économistes continuent d'anticiper une croissance mondiale solide, mais les risques qui pèsent sur ce scénario sont de plus en plus nombreux. Les investisseurs s'inquiètent (1) des impacts d'une guerre commerciale, (2) des tensions sur les devises émergentes résultant en partie de la hausse des taux d'intérêts aux Etats-Unis et (3) de l'appréciation du dollar.

La normalisation de la politique monétaire plus lente que prévue a pesé sur les taux. La BCE arrêtera d'acheter des obligations à la fin de l'année mais ne relèvera pas ses taux directeurs avant l'été 2019.

Dans cet environnement plus risqué, les marchés du crédit ont souffert.

La performance du dollar américain a été remarquable au cours du trimestre. Le dollar a bondi fin avril alors que les investisseurs ont réévalué les perspectives pour les Etats-Unis et que l'amélioration du sentiment du marché sur les conditions économiques américaines contrastant avec des données économiques décevantes ailleurs a changé le cours du dollar américain. En juin, la devise a enregistré une nouvelle dynamique haussière, notamment grâce à deux éléments principaux. Premièrement, la divergence de la politique monétaire, puisque la Fed est sur le point d'augmenter ses taux, probablement deux autres fois cette année, tandis que les autres banques centrales ne semblent pas pressées de retirer leurs politiques, notamment la BCE. Deuxièmement, la hausse des tensions commerciales profite dans une certaine mesure à l'USD, mais surtout contre les devises matières premières / cycliques, comme l'AUD et le NZD, comme dans un climat de peur du protectionnisme et donc des risques pour l'activité économique mondiale. Le contraire est vrai pour les devises refuges qui ont tendance à surperformer dans un tel contexte - et c'était le cas pour le yen japonais et le franc suisse. Notons que les risques politiques allemands entraînés par des litiges sur la politique migratoire et une BCE accommodante malgré une normalisation de sa politique monétaire ont pesé sur l'euro en juin.

Marchés d'actions

Après -2,3% au 1er trimestre, l'indice MSCI Monde mesuré en devises locales a rebondi de +2,0% au 2e trimestre. Ce rebond repose toutefois pour l'essentiel sur le marché américain (+3,1% après -1,1% au T1) dopé par la réforme fiscale et les révisions en hausse des prévisions de croissance des résultats.

En dehors des Etats-Unis, l'Europe (+2,5% en monnaies locales) et le Japon (+1,0% en yens) progressent également par rapport au 1er trimestre. Il ne s'agit cependant là que d'un effet d'optique car, compte tenu de l'appréciation du billet vert, la performance en dollar de ces deux marchés s'affiche en baisse respective de -2,7% et -3,0%. Au sein de l'Europe, à noter l'accès de faiblesse de l'Italie (-4,2% en euros et -9,0% en dollars) et, en sens inverse, le rebond du Royaume-Uni (+8,0% en livres et +1,7% en dollars). Cette baisse de l'Italie est liée à l'arrivée au pouvoir d'une coalition eurosceptique qui a momentanément fait bondir les taux transalpins par crainte de dérapages budgétaires. Au-delà du change, le rebond du Royaume-Uni est lié notamment au retour en grâce de la distribution (+14% dans le non-alimentaire, +25% dans l'alimentaire-) du fait du redémarrage des ventes de détail et des restructurations en cours.

Enfin, les émergents (-4,2% en monnaies locales, -8,7% en USD) ont été les grands perdants de la période. Après une très bonne performance en 2017, ces marchés ont pâti du resserrement de la politique monétaire américaine et de la thématique protectionniste. Si la Turquie et le Brésil, en baisse de 27% en \$, ont particulièrement corrigé, la plupart des autres émergents a subi un recul d'environ 10%. A noter la relative résistance de la Chine (-4% au T2 en \$) et, surtout, de l'Inde (-1% en \$ au T2), beaucoup plus domestique que la moyenne.

Bilan du T3 2018

Les chiffres économiques publiés au T3 sont restés élevés aux Etats-Unis, légèrement décevants, mais toujours robustes, en zone euro et en Chine. L'évolution des tensions commerciales, surtout entre les Etats-Unis et la Chine, est restée un important sujet de préoccupation pour les marchés. La crise de change qu'a connue la Turquie et les évolutions politiques en Italie ont également retenu l'attention. Les marchés d'actions ont progressé aux Etats-Unis et au Japon alors que les performances en Europe et dans les pays émergents ont été médiocres. Les taux longs ont fortement augmenté dans les pays développés.

Etats-Unis

Après un affaiblissement en début d'année, les statistiques et enquêtes conjoncturelles pour les 2e et 3e trimestres reflètent une croissance économique solide, soutenue par la vigueur de la demande intérieure et l'optimisme des entreprises et des ménages (proche de plus hauts historiques). L'activité des secteurs manufacturiers a continué son expansion modeste, et les projets d'investissements sont toujours robustes. Le resserrement du marché du travail favorise un accroissement progressif des salaires et une amélioration de la dynamique du revenu disponible, en phase avec la résistance de la consommation. L'inflation est devenue plus généralisée : les tensions domestiques sur les salaires soutiennent l'inflation sous-jacente, tandis que des effets de base favorables dans le domaine énergétique et la hausse des prix à l'importation alimentent l'inflation globale. Le PCE sous-jacent a atteint l'objectif de la Fed. Sur le front de la politique monétaire, la Fed est de plus en plus confiante envers les perspectives économiques et a procédé au troisième relèvement de ses taux cette année à sa réunion de septembre. En matière de politique commerciale, les craintes de guerre commerciale ont été ravivées par l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane américains sur les importations de produits chinois et l'annonce d'une troisième série à venir. Sur le plan de l'ALÉNA, un accord bilatéral préliminaire a été signé avec le Mexique, mais toujours sans le Canada.

Zone euro

L'activité économique est restée robuste en zone euro, quoique nettement moins forte qu'attendu en début d'année. Publiés au début du T3, les chiffres de la croissance du T2 ont fait état d'une progression du PIB de 0,4% en volume, identique à celle du T1. La croissance a particulièrement déçu en France (progression de 0,2% seulement), en partie en raison de facteurs temporaires. Les indicateurs portant sur le T3 ont signalé une poursuite de la reprise dans l'ensemble de la région, mais sans véritable ré-accélération. Malgré la baisse continue du taux de chômage (8,1% en août), l'inflation sous-jacente est restée très modérée (toujours bloquée aux alentours de 1% sur un an). De nouveaux chiffres sont toutefois venus confirmer la tendance haussière des salaires. La BCE a laissé entendre qu'après la mise en sommeil de son programme d'achats d'actifs (fin 2018), elle ne relèverait probablement ses taux qu'au-delà de l'été 2019. Du point de vue politique, la publication par le gouvernement italien, fin septembre, d'un projet de budget en contradiction avec les règles européennes a généré de nouvelles tensions.

TREETOP SICAV

Enfin, les négociations concernant les modalités du Brexit ont continué de se heurter à d'importantes divergences de vues entre Britanniques et Européens.

Emergents

Cet été, les marchés émergents ont continué d'être à la peine, affaiblis par l'accroissement des risques géopolitiques/internationaux, la solidité du dollar américain et des risques idiosyncrasiques qui se sont mués en véritables épisodes de crise. La dynamique de croissance des économies émergentes ralentit, tandis qu'à quelques exceptions près (Turquie, Philippines, Mexique et Argentine), l'inflation reste favorable, avec seulement de légères répercussions de la hausse des cours pétroliers et de la faiblesse des devises locales. Beaucoup de banques centrales ont adopté une tonalité plus restrictive, sauf la PBoC. La Chine change en effet de « policy mix », avec des mesures budgétaires plus affirmées, moins de perturbations issues du désendettement et une politique monétaire plus douce. Les inquiétudes entourant le RMB se sont quelque peu apaisées après la diffusion d'intentions plus claires. La politique commerciale de Donald Trump est restée en ligne de mire. Le 24 septembre, les États-Unis ont mis en place des droits de douane sur 200 milliards USD de marchandises importées de Chine, et dont le pourcentage augmentera à partir de 2019. La livre turque a fait l'objet d'une attaque cinglante en raison de sa grande vulnérabilité extérieure, d'un « policy mix » inapproprié (le marché juge que la banque centrale est en retard et la politique budgétaire est trop laxiste) et enfin d'une escalade de tensions avec le gouvernement américain. En septembre, la CBRT a fini par relever plus que prévu ses taux directeurs, les portant à 24 % et parvenant à inverser légèrement la dépréciation de la livre.

Marchés de taux et de devises

Les taux longs ont fortement augmenté dans les pays développés. Le 10 ans US est maintenant au-dessus des 3%. Cette augmentation s'explique par la confiance dans la croissance mondiale, les craintes pesant sur l'inflation suite à l'accélération des salaires et à la hausse des prix du pétrole, et les messages de confiance des banquiers centraux sur la normalisation de leurs politiques monétaires.

Le président de la Réserve fédérale a salué mardi des perspectives économiques "remarquablement positives" pour les États-Unis qui sont en passe d'entrer dans une ère "rare d'un point de vue historique" où se combinent chômage très bas et inflation maîtrisée. Cependant, Powell s'engage à ce que la Fed "agisse avec autorité" en cas de flambée de l'inflation. De son côté, Mario Draghi a déclaré: "L'inflation sous-jacente devrait encore augmenter au cours des prochains mois, alors que le resserrement du marché du travail pousse à la hausse la croissance des salaires".

Sur le marché des devises, le dollar s'est renforcé au T3, notamment vis-à-vis des devises émergentes très éprouvées dans la foulée des difficultés observées en Turquie et en Russie. Le cours de l'euro par rapport au dollar a connu d'importantes fluctuations, revenant finalement à 1,15 en raison des tensions liées au budget italien.

Marchés d'actions

Les marchés d'actions ont poursuivi leur rebond au 3ème trimestre (T3) avec +4,2% en devises locales pour l'indice MSCI World AC. Ce rebond du MSCI s'est concentré toutefois aux États-Unis (+7,0%) qui enregistrent leur meilleure performance boursière depuis 19 trimestres et au Japon (+5,5%), alors que la tendance en Europe (+0,8%) et parmi les Émergents (-1,0%) est demeurée plus mitigée.

Ce bon comportement des États-Unis est lié à la vigueur persistante de leur économie, une confiance des ménages au plus haut et des résultats dopés par la réforme fiscale. Le rebond du Japon est moins significatif car il doit à la fois à la dépréciation du yen (-2,6% au T3) et à un effet de base ; le Japon s'étant nettement replié au 1er semestre (-4,6%).

En Europe, les performances ont été hétérogènes. Si la France (+3,3%), la Suisse (+5,4%) et les pays nordiques ont bien tiré leur épingle du jeu du fait notamment de leur exposition sectorielle (pharmacie, aéronautique, luxe, énergie...), le Royaume-Uni (-1,5%) et l'Irlande (-5,2%) ont pâti des craintes concernant le *Brexit*, et l'Italie (-4,5%) de ses projets budgétaires.

En butte au resserrement de la Fed américaine et à la thématique protectionniste, les marchés émergents ont poursuivi leur repli. Si la Turquie et l'Afrique du Sud baissent nettement, c'est également le cas de la Chine. À l'inverse, la Russie, favorisée par le rebond du pétrole et le Mexique par le renouvellement du traité de l'Alena, ont tiré leur épingle du jeu.

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.

TREETOP SICAV

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

	30.09.18		30.09.17	
1 EUR	1,6053	AUD	1,4997	AUD
	1,5014	CAD	1,4669	CAD
	1,1346	CHF	1,1425	CHF
	7,4573	DKK	7,4427	DKK
	0,8907	GBP	0,8841	GBP
	9,0887	HKD	9,1650	HKD
	4,2235	ILS	4,1475	ILS
	131,9290	JPY	132,2765	JPY
	9,4584	NOK	9,3793	NOK
	1,7520	NZD	1,6284	NZD
	10,3295	SEK	9,5966	SEK
	1,5871	SGD	1,5981	SGD
	1,1615	USD	1,1736	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Constitution le 9 mars 2015.

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

2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Le prospectus en vigueur de la Sicav mentionne que :

L'Indice donne une représentation des titres de grande et moyenne capitalisations de 23 pays développés et 23 pays émergents. Avec 2482 constituants au 31 mars 2016, l'Indice couvre environ 85% de l'univers actions mondial.

Au 31 mars 2016, la répartition géographique de l'Indice était de : 53,13% Etats-Unis, 7,53% Japon, 6,46% Royaume-Uni, 3,08% Canada, 3,34% France et 26,45% sur les autres pays.

Au 31 mars 2016, la répartition sectorielle de l'Indice était de : 20,40% financières, 15,04% technologies de l'information, 12,90% consommation discrétionnaire, 11,70% santé, 10,54% industrielles, 10,65% consommation de base, 6,49% énergie, 4,81% matériaux, 4,00% services de télécommunication, 3,46% services aux collectivités.

Pour des données plus actualisées, nous vous invitons à consulter le site du fournisseur d'indice : www.msci.com

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

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

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

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

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

b) Stratégie de couverture du risque de change

Une couverture en change partielle est 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 ») est partielle car seule l'exposition aux devises susvisées est couverte. L'exposition de ces 6 devises est couverte à 100%, mais l'exposition aux autres devises n'est pas couverte, même partiellement. Compte tenu de la composition de l'indice MSCI ACWI au 28 septembre 2018 utilisé comme benchmark, ceci signifie que le risque de change sera couvert sur environ 77% du portefeuille. Puisque 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 13%. Cette information est donnée à titre indicatif et peut évoluer dans le temps en fonction de la modification de la part que représentent les devises couvertes dans la composition de l'Indice.

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

c) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

d) 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.

e) 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.

f) 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 réplification 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.

g) 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.

h) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

2.1.5. Distributeur

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

2.1.6. Indice et benchmark

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

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

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir la réplification, le plus fidèlement possible, de l'Indice. Une part des investissements représentant environ 11% de l'actif total a été réalisée sur AMUNDI 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.

2.1.8. Politique future

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

2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 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 30.09.18 (en EUR)	Au 30.09.17 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	257.247.865,91	258.654.707,04
I. Actifs immobilisés	-13.340,78	-9.186,26
A. Frais d'établissement et d'organisation	-13.340,78	-9.186,26
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	253.034.021,98	252.830.156,47
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	224.834.079,72	224.865.007,39
D. Autres valeurs mobilières	492,87	
E. OPC à nombre variable de parts	28.129.732,83	29.656.680,40
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	1.224,42	-1.714.119,62
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	68.492,14	22.588,30
IV. Créances et dettes à un an au plus	-94.647.699,28	-85.245.810,62
A. Créances		
a. Montants à recevoir	747.503,93	2.891.559,14
b. Avoirs fiscaux	148.174,94	96.193,96
c. Collatéral		290.000,00
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-138.077,96	-71.777,30
c. Emprunts (-)	-95.125.300,19	-88.451.786,42
d. Collatéral (-)	-280.000,00	
V. Dépôts et liquidités	99.351.385,93	91.506.900,74
A. Avoirs bancaires à vue	3.424.539,15	2.146.017,05
C. Autres	95.926.846,78	89.360.883,69
VI. Comptes de régularisation	-476.501,94	-427.353,29
B. Produits acquis	248,92	248,54
C. Charges à imputer (-)	-476.750,86	-427.601,83
TOTAL CAPITAUX PROPRES	257.247.865,91	258.654.707,04
A. Capital	236.849.490,02	251.670.460,37
B. Participations au résultat	-2.778.770,34	231.365,91
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	23.177.146,23	6.752.880,76
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	191.769,60	99.253,40
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	191.769,60	99.253,40
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	197.401.166,42	191.289.527,05
A. Contrats à terme achetés	197.401.166,42	191.289.527,05

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.18 (en EUR)	Au 30.09.17 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	20.651.194,65	4.178.712,64
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	18.501.724,45	12.508.222,96
D. Autres valeurs mobilières	492,87	690,40
E. OPC à nombre variable de parts	-1.316.981,25	1.338.352,15
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-25.899,73	190.088,41
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-6.021.574,66	6.695.554,32
b. Autres positions et opérations de change	9.513.432,97	-16.554.195,60
II. Produits et charges des placements	3.031.002,73	3.028.674,35
A. Dividendes	3.434.091,88	3.413.104,39
B. Intérêts		
a. Valeurs mobilières/instruments du marché monétaire		-488,06
b. Dépôts et liquidités	12.702,59	1.343,24
C. Intérêts d'emprunts (-)	-8.555,24	-3.705,17
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-407.236,50	-381.580,05
III. Autres produits	40.202,56	69.283,84
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	40.202,56	69.283,84
IV. Coûts d'exploitation	-545.253,71	-523.790,07
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-55.202,58	-61.876,85
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-38.254,22	-40.718,04
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-55.651,96	-48.793,35
Part Cap (AH)	-67.609,70	-39.103,92
Part Cap (C)	-901,40	
Part Cap (CH)	-1.871,87	
Part Cap (I)	-69.876,08	-82.284,49
Part Cap (IH)	-34.909,34	-54.599,14
Part Cap (P)	-21.482,78	-13.975,32
Part Cap (PH)	-24.622,06	-20.787,47
b. Gestion administrative et comptable	-62.597,71	-62.659,80
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-13.820,41	-15.912,55
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.500,00	-2.486,55
H. Services et biens divers (-)	-6.621,47	-6.320,33
J. Taxes		
Part Cap (A)	-19.915,36	-14.476,08
Part Cap (AH)	-23.481,18	-14.199,15
Part Cap (C)	-1.132,10	
Part Cap (CH)	-2.825,38	
Part Cap (I)	-2.257,65	-3.369,78
Part Cap (IH)	-2.457,58	-3.214,88
Part Cap (P)	-10.771,48	-6.556,49
Part Cap (PH)	-12.023,28	-12.141,45
K. Autres charges (-)	-14.468,12	-20.314,43
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	2.525.951,58	2.574.168,12
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	23.177.146,23	6.752.880,76
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	23.177.146,23	6.752.880,76

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 30.09.18

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU SUR UN MARCHÉ SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	9.823,00	USD	73,36	620.417,80		0,25%	0,24%
ABBVIE INC WI	8.705,00	USD	94,58	708.841,07		0,28%	0,28%
ABIOMED INC	88,00	USD	449,75	34.074,90		0,01%	0,01%
ACTIVISION BLIZZARD	4.927,00	USD	83,19	352.886,04		0,14%	0,14%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	157,20	5.413,69		0,00%	0,00%
ADOBE SYSTEMS INC	3.071,00	USD	269,95	713.746,41		0,28%	0,28%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	168,33	43.477,40		0,02%	0,02%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.753,00	USD	30,89	153.000,58		0,06%	0,06%
AES CORP	4.300,00	USD	14,00	51.829,53		0,02%	0,02%
AETNA INC	1.657,00	USD	202,85	289.386,53		0,11%	0,11%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	136,72	70.625,91		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.180,00	USD	47,07	128.870,08		0,05%	0,05%
AGCO CORP	800,00	USD	60,79	41.870,00		0,02%	0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES	2.209,00	USD	70,54	134.156,57		0,05%	0,05%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	18,63	38.495,05		0,02%	0,01%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	1.499,00	USD	167,05	215.590,14		0,09%	0,08%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	73,15	31.489,45		0,01%	0,01%
ALBERMARLE CORPORATION	1.200,00	USD	99,78	103.087,39		0,04%	0,04%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	125,79	58.373,49		0,02%	0,02%
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.400,00	USD	139,01	167.554,02		0,07%	0,07%
ALIGN TECHNOLOGY INC	504,00	USD	391,22	169.758,83		0,07%	0,07%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	652,53	61.236,13		0,02%	0,02%
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	600,00	USD	236,16	121.993,97		0,05%	0,05%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	42,57	57.688,49		0,02%	0,02%
ALLSTATE CORP	2.692,00	USD	98,70	228.756,26		0,09%	0,09%
ALLY FINANCIAL INC	5.300,00	USD	26,45	120.693,07		0,05%	0,05%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	562,00	USD	87,52	42.347,17		0,02%	0,02%
ALPHABET -C-	1.967,00	USD	1.193,47	2.021.141,19		0,81%	0,79%
ALPHABET INC	1.865,00	USD	1.207,08	1.938.187,00		0,78%	0,75%
ALTRIA GROUP	10.539,00	USD	60,31	547.229,52		0,22%	0,21%
AMAZON.COM INC	2.571,00	USD	2.003,00	4.433.674,56		1,76%	1,72%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.600,00	USD	87,97	121.181,23		0,05%	0,05%
AMEREN CORPORATION	1.729,00	USD	63,22	94.108,81		0,04%	0,04%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	2.200,00	USD	41,33	78.283,25		0,03%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.993,00	USD	70,88	121.621,90		0,05%	0,05%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	5.295,00	USD	106,49	485.462,38		0,19%	0,19%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	110,97	54.457,94		0,02%	0,02%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	6.771,00	USD	53,24	310.364,22		0,12%	0,12%
AMERICAN TOWER CORP	3.184,00	USD	145,30	398.308,39		0,16%	0,15%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.400,00	USD	147,66	177.980,20		0,07%	0,07%
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.700,00	USD	92,22	134.975,46		0,05%	0,05%
AMETEK INC	435,00	USD	79,12	29.631,68		0,01%	0,01%
AMGEN INC	3.804,00	USD	207,29	678.890,37		0,27%	0,26%
AMPHENOL -A-	2.200,00	USD	94,02	178.083,51		0,07%	0,07%
ANADARKO PETROLEUM CORP	3.400,00	USD	67,41	197.325,87		0,08%	0,08%
ANALOG DEVICES INC	2.961,00	USD	92,46	235.707,33		0,09%	0,09%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	10,23	73.102,88		0,03%	0,03%
ANSYS INC	600,00	USD	186,68	96.433,92		0,04%	0,04%
ANTHEM	1.861,00	USD	274,05	439.093,46		0,17%	0,17%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	53,37	49.900,84		0,02%	0,02%
APACHE CORP	3.700,00	USD	47,67	151.854,50		0,06%	0,06%
APPLE INC	30.469,00	USD	225,74	5.921.715,08		2,35%	2,31%
APPLIED MATERIALS INC	6.565,00	USD	38,65	218.456,52		0,09%	0,08%
ARAMARK HOLDING CORP	2.800,00	USD	43,02	103.707,28		0,04%	0,04%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	4.500,00	USD	50,27	194.761,08		0,08%	0,08%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	22,01	29.675,13		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	66,00	USD	265,86	15.106,98		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	73,72	39.033,84		0,02%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	2.000,00	USD	74,44	128.179,08		0,05%	0,05%
AT AND T INC	43.097,00	USD	33,58	1.245.972,67		0,49%	0,48%
AUTODESK INC	1.371,00	USD	156,11	184.267,59		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
AUTOLIV	800,00	USD	86,68	59.702,11		0,02%	0,02%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3.200,00	USD	150,66	415.077,06		0,16%	0,16%
AUTOZONE INC	65,00	USD	775,70	43.409,81		0,02%	0,02%
AVALONBAY COMMUN	1.200,00	USD	181,15	187.154,54		0,07%	0,07%
AVERY DENNISON CORP	1.200,00	USD	108,35	111.941,46		0,04%	0,04%
AVNET INC	2.100,00	USD	44,77	80.944,47		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	3.600,00	USD	33,83	104.854,07		0,04%	0,04%
BALL CORP	2.200,00	USD	43,99	83.321,57		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA CORP	58.177,00	USD	29,46	1.475.587,10		0,58%	0,57%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	7.126,00	USD	50,99	312.832,32		0,12%	0,12%
BAXTER INTERNATIONAL INC	3.404,00	USD	77,09	225.927,13		0,09%	0,09%
BB AND T CORP	6.006,00	USD	48,54	250.995,47		0,10%	0,10%
BECTON DICKINSON	1.735,00	USD	261,00	389.870,86		0,15%	0,15%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	7.647,00	USD	214,11	1.409.641,99		0,56%	0,55%
BEST BUY CO	900,00	USD	79,36	61.492,90		0,02%	0,02%
BIOGEN IDEC INC	1.430,00	USD	353,31	434.983,47		0,17%	0,17%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.400,00	USD	96,97	116.881,62		0,05%	0,05%
BLACKROCK INC	861,00	USD	471,33	349.388,83		0,14%	0,14%
BOEING CO COM.	3.493,00	USD	371,90	1.118.421,61		0,44%	0,43%
BOOKING HLDG	302,00	USD	1.984,00	515.857,08		0,20%	0,20%
BORG WARNER	1.800,00	USD	42,78	66.297,03		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES INC	1.200,00	USD	123,09	127.170,04		0,05%	0,05%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.100,00	USD	38,50	301.635,82		0,12%	0,12%
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	585,00	USD	44,24	22.281,88		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8.963,00	USD	62,08	479.055,57		0,19%	0,19%
BROADCOM - REGISTERED SHS	2.565,00	USD	246,73	544.866,51		0,22%	0,21%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	863,00	USD	131,95	98.039,47		0,04%	0,04%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	50,55	43.521,31		0,02%	0,02%
CA INC	1.000,00	USD	44,15	38.011,19		0,02%	0,01%
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	3.521,00	USD	22,52	68.267,69		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.270,00	USD	45,32	88.572,02		0,04%	0,03%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	36,63	47.589,04		0,02%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2.265,00	USD	94,93	185.119,63		0,07%	0,07%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	54,00	83.684,89		0,03%	0,03%
CARMAX INC	900,00	USD	74,67	57.858,80		0,02%	0,02%
CATERPILLAR - REGISTERED	3.195,00	USD	152,49	419.462,38		0,17%	0,16%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	95,96	59.814,93		0,02%	0,02%
CBRE GROUP	3.400,00	USD	44,10	129.091,69		0,05%	0,05%
CBS -B-	816,00	USD	57,45	40.360,91		0,02%	0,02%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	62,56	53.969,11		0,02%	0,02%
CDW	62,00	USD	88,92	4.746,48		0,00%	0,00%
CELANESE RG REGISTERED SHS	900,00	USD	114,00	88.334,05		0,03%	0,03%
CELGENE CORP	4.700,00	USD	89,49	362.120,53		0,14%	0,14%
CENTENE	1.077,00	USD	144,78	134.247,15		0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	27,65	61.894,10		0,02%	0,02%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	21,20	118.639,69		0,05%	0,05%
CERNER CORP	2.864,00	USD	64,41	158.820,70		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.458,00	USD	54,44	68.337,08		0,03%	0,03%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	6.160,00	USD	49,15	260.666,38		0,10%	0,10%
CHARTER COMM -A-	1.043,00	USD	325,88	292.632,66		0,12%	0,11%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	69,49	87.408,43		0,03%	0,03%
CHEVRON CORP	11.935,00	USD	122,28	1.256.488,85		0,50%	0,49%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	200,00	USD	454,52	78.264,31		0,03%	0,03%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	55,00	USD	97,92	4.636,76		0,00%	0,00%
CHURCH AND DWIGHT CO	143,00	USD	59,37	7.309,44		0,00%	0,00%
CIGNA CORP	1.890,00	USD	208,25	338.865,69		0,13%	0,13%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	92,94	26.245,65		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.025,00	USD	76,81	67.783,25		0,03%	0,03%
CINTAS	900,00	USD	197,81	153.275,08		0,06%	0,06%
CISCO SYSTEMS INC	28.339,00	USD	48,65	1.186.992,98		0,47%	0,46%
CITIGROUP	14.928,00	USD	71,74	922.027,31		0,36%	0,36%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3.557,00	USD	38,57	118.117,51		0,05%	0,05%
CITRIX SYSTEMS	1.300,00	USD	111,16	124.414,98		0,05%	0,05%
CLOROX CO	947,00	USD	150,41	122.633,03		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	2.472,00	USD	170,21	362.254,95		0,14%	0,14%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	49,00	71.717,61		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO	25.320,00	USD	46,19	1.006.914,16		0,40%	0,39%
COGNEX CORP	2.418,00	USD	55,82	116.205,56		0,05%	0,05%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	4.200,00	USD	77,15	278.975,46		0,11%	0,11%
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.750,00	USD	66,95	331.435,64		0,13%	0,13%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COMCAST CORP	28.959,00	USD	35,41	882.856,81		0,35%	0,34%
COMERICA INC	1.206,00	USD	90,20	93.655,79		0,04%	0,04%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	33,97	87.096,56		0,03%	0,03%
CONCHO RES	971,00	USD	152,75	127.697,16		0,05%	0,05%
CONOCOPHILLIPS CO	7.339,00	USD	77,40	489.056,05		0,19%	0,19%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.042,00	USD	76,19	133.947,46		0,05%	0,05%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	1.223,00	USD	215,62	227.036,81		0,09%	0,09%
CONTINENTAL RESOURCES	586,00	USD	68,28	34.448,63		0,01%	0,01%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	277,15	27.201,98		0,01%	0,01%
COPART INC	85,00	USD	51,53	3.771,03		0,00%	0,00%
CORNING INC	5.207,00	USD	35,30	158.249,76		0,06%	0,06%
COSTAR GROUP INC	213,00	USD	420,84	77.175,14		0,03%	0,03%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.080,00	USD	234,88	622.841,50		0,25%	0,24%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	12,56	36.312,08		0,01%	0,01%
CROWN CASTLE REIT	1.912,00	USD	111,33	183.265,57		0,07%	0,07%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	48,00	47.400,77		0,02%	0,02%
CSX CORP	5.266,00	USD	74,05	335.727,34		0,13%	0,13%
CUMMINS - REGISTERED	1.104,00	USD	146,07	138.838,81		0,05%	0,05%
CVS HEALTH	6.721,00	USD	78,72	455.511,94		0,18%	0,18%
DANAHER CORP	4.301,00	USD	108,66	402.364,75		0,16%	0,16%
DARDEN RESTAURANTS INC	92,00	USD	111,19	8.807,13		0,00%	0,00%
DEERE AND CO	2.079,00	USD	150,33	269.079,70		0,11%	0,10%
DELL TECHNOLOGIES INC -V-	1.701,00	USD	97,12	142.230,84		0,06%	0,06%
DELTA AIR LINES	1.800,00	USD	57,83	89.620,32		0,04%	0,03%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	37,74	32.492,47		0,01%	0,01%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	39,94	79.089,11		0,03%	0,03%
DIAMONDBACK ENERGY	673,00	USD	135,19	78.332,22		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	112,48	99.358,14		0,04%	0,04%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	2.670,00	USD	76,45	175.739,56		0,07%	0,07%
DISCOVERY C	2.900,00	USD	29,58	73.854,50		0,03%	0,03%
DISH NETWORK -A-	2.200,00	USD	35,76	67.733,10		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL	2.100,00	USD	109,30	197.615,15		0,08%	0,08%
DOLLAR TREE INC	2.200,00	USD	81,55	154.464,06		0,06%	0,06%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	4.899,00	USD	70,28	296.428,51		0,12%	0,12%
DOMINO PIZZA INC	328,00	USD	294,80	83.249,59		0,03%	0,03%
DOVER CORP	1.700,00	USD	88,53	129.574,69		0,05%	0,05%
DOWDUPONT	13.453,00	USD	64,31	744.866,49		0,29%	0,29%
DR HORTON	2.248,00	USD	42,18	81.636,37		0,03%	0,03%
DTE ENERGY COMPANY	1.317,00	USD	109,13	123.740,17		0,05%	0,05%
DUKE ENERGY CORP	4.374,00	USD	80,02	301.340,92		0,12%	0,12%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	28,37	61.063,28		0,02%	0,02%
DXC TECHNOLOGY WI	1.987,00	USD	93,52	159.986,43		0,06%	0,06%
E TRADE FINANCIAL	1.900,00	USD	52,39	85.700,39		0,03%	0,03%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	95,72	57.687,47		0,02%	0,02%
EATON VANCE NON-VOTING	899,00	USD	52,56	40.681,39		0,02%	0,02%
EBAY	7.700,00	USD	33,02	218.901,42		0,09%	0,09%
ECOLAB INC	1.900,00	USD	156,78	256.463,19		0,10%	0,10%
EDISON INTERNATIONAL	2.272,00	USD	67,68	132.388,26		0,05%	0,05%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1.600,00	USD	174,10	239.827,81		0,09%	0,09%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.000,00	USD	120,49	207.473,10		0,08%	0,08%
ELI LILLY & CO	6.162,00	USD	107,31	569.301,95		0,22%	0,22%
EMERSON ELECTRIC CO	4.886,00	USD	76,58	322.143,68		0,13%	0,13%
ENTERGY CORP	500,00	USD	81,13	34.924,67		0,01%	0,01%
EOG RESOURCES INC	3.615,00	USD	127,57	397.043,09		0,16%	0,15%
EQT	2.217,00	USD	44,23	84.423,51		0,03%	0,03%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	66,26	97.322,05		0,04%	0,04%
EQUIFAX INC	934,00	USD	130,57	104.995,59		0,04%	0,04%
EQUINIX	513,00	USD	432,89	191.194,64		0,08%	0,07%
ESSEX PROPERTY TRUST	500,00	USD	246,71	106.203,19		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	1.610,00	USD	145,32	201.433,66		0,08%	0,08%
EVERGY	338,00	USD	54,92	15.981,89		0,01%	0,01%
EVERSOURCE EN	2.215,00	USD	61,44	117.167,11		0,05%	0,05%
EXELON CORP	6.900,00	USD	43,66	259.366,34		0,10%	0,10%
EXPEDIA GROUP	800,00	USD	130,48	89.870,00		0,04%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.103,00	USD	73,53	69.826,59		0,03%	0,03%
EXPRESS SCRIPTS	4.091,00	USD	95,01	334.641,33		0,13%	0,13%
EXTRA SPACE STORAGE INC	46,00	USD	86,64	3.431,29		0,00%	0,00%
EXXON MOBIL CORP	26.475,00	USD	85,02	1.937.928,97		0,77%	0,75%
FACEBOOK -A-	14.969,00	USD	164,46	2.119.502,14		0,85%	0,82%
FASTENAL CO	2.800,00	USD	58,02	139.867,41		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devises	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	126,47	65.331,04		0,03%	0,03%
FEDEX CORP	1.811,00	USD	240,79	375.437,53		0,15%	0,15%
FIDELITY NATIONAL	2.600,00	USD	109,07	244.151,53		0,10%	0,09%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	2.800,00	USD	39,35	94.860,09		0,04%	0,04%
FIFTH THIRD BANCORP	4.918,00	USD	27,92	118.218,30		0,05%	0,05%
FIRST DATA -A-	155,00	USD	24,47	3.265,48		0,00%	0,00%
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	96,00	83.478,26		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY CORP	895,00	USD	37,17	28.641,54		0,01%	0,01%
FISERV INC	3.168,00	USD	82,38	224.692,07		0,09%	0,09%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	682,00	USD	227,84	133.781,21		0,05%	0,05%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	54,69	61.211,36		0,02%	0,02%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	58,10	70.030,13		0,03%	0,03%
FMC CORP	1.300,00	USD	87,18	97.575,55		0,04%	0,04%
FORD MOTOR	24.245,00	USD	9,25	193.083,30		0,08%	0,08%
FORTIVE WHEN ISSUED	2.582,00	USD	84,20	187.175,55		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	948,00	USD	52,36	42.735,50		0,02%	0,02%
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	13,92	89.883,77		0,04%	0,03%
F5 NETWORKS	400,00	USD	199,42	68.676,71		0,03%	0,03%
GAP INC	2.400,00	USD	28,85	59.612,57		0,02%	0,02%
GARRETT MOTION - REGISTERED SHS	419,00	USD	18,50	6.673,70		0,00%	0,00%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	158,50	80.785,19		0,03%	0,03%
GENERAL DYNAMICS CORP	1.932,00	USD	204,72	340.524,36		0,13%	0,13%
GENERAL ELECTRIC CO	48.797,00	USD	11,29	474.316,08		0,19%	0,18%
GENERAL MILLS INC	4.046,00	USD	42,92	149.508,67		0,06%	0,06%
GENERAL MOTORS CO	9.685,00	USD	33,67	280.752,43		0,11%	0,11%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	99,40	51.347,40		0,02%	0,02%
GGP INC	4.535,00	USD	20,93	81.719,80		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	7.119,00	USD	77,21	473.231,16		0,19%	0,18%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.039,00	USD	127,40	113.963,50		0,05%	0,04%
GODADDY -A-	35,00	USD	83,39	2.512,83		0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.925,00	USD	224,24	371.641,84		0,15%	0,14%
GOODYEAR TIRE RUBBER CO	1.502,00	USD	23,39	30.246,90		0,01%	0,01%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	25,75	37.688,33		0,01%	0,01%
HALLIBURTON	6.000,00	USD	40,53	209.367,20		0,08%	0,08%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	18,43	58.709,43		0,02%	0,02%
HARLEY DAVIDSON INC	2.441,00	USD	45,30	95.202,15		0,04%	0,04%
HARRIS CORP	700,00	USD	169,21	101.977,62		0,04%	0,04%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.426,00	USD	49,96	104.350,37		0,04%	0,04%
HASBRO INC	800,00	USD	105,12	72.402,93		0,03%	0,03%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	1.800,00	USD	139,12	215.597,07		0,09%	0,08%
HCP	3.000,00	USD	26,32	67.981,06		0,03%	0,03%
HELMERICH PAINE	1.800,00	USD	68,77	106.574,26		0,04%	0,04%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	483,00	USD	160,08	66.567,92		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN INC	1.216,00	USD	85,03	89.019,78		0,04%	0,03%
HERSHEY	1.015,00	USD	102,00	89.134,74		0,04%	0,03%
HESS CORP	597,00	USD	71,58	36.791,44		0,01%	0,01%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	12.860,00	USD	16,31	180.582,52		0,07%	0,07%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	1.700,00	USD	80,78	118.231,60		0,05%	0,05%
HOLOGIC INC	1.881,00	USD	40,98	66.365,37		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	7.296,00	USD	207,15	1.301.219,46		0,51%	0,51%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.193,00	USD	166,40	600.701,85		0,24%	0,23%
HORMEL FOODS CORP	2.272,00	USD	39,40	77.070,00		0,03%	0,03%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	6.100,00	USD	21,10	110.813,60		0,04%	0,04%
HP INC	12.860,00	USD	25,77	285.322,60		0,11%	0,11%
HUMANA INC	1.088,00	USD	338,52	317.098,37		0,13%	0,12%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	10.100,00	USD	14,92	129.739,13		0,05%	0,05%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIESINC	318,00	USD	256,08	70.110,58		0,03%	0,03%
IAC/INTERACTIVE CORP	580,00	USD	216,72	108.220,06		0,04%	0,04%
IBM CORP	5.755,00	USD	151,21	749.215,28		0,30%	0,29%
IDEX CORP	528,00	USD	150,66	68.487,71		0,03%	0,03%
IDEXX LABS CORP	664,00	USD	249,66	142.724,27		0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL WORKS	2.347,00	USD	141,12	285.155,95		0,11%	0,11%
ILLUMINA INC	1.000,00	USD	367,06	316.022,38		0,12%	0,12%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	69,08	68.633,94		0,03%	0,03%
INGREDION	451,00	USD	104,96	40.755,02		0,02%	0,02%
INTEL CORP	29.240,00	USD	47,29	1.190.494,71		0,47%	0,46%
INTERCONEXCH GR INC WI	4.345,00	USD	74,89	280.152,43		0,11%	0,11%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	139,12	71.147,03		0,03%	0,03%
INTERNATIONAL PAPER CO	3.400,00	USD	49,15	143.874,30		0,06%	0,06%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	22,87	49.225,14		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INTUIT	1.651,00	USD	227,40	323.234,95		0,13%	0,13%
INTUITIVE SURGICAL	777,00	USD	574,00	383.984,50		0,15%	0,15%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	34,52	38.636,25		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.100,00	USD	76,50	72.449,42		0,03%	0,03%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	118,94	61.441,24		0,02%	0,02%
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	2.695,00	USD	21,96	50.953,25		0,02%	0,02%
J.M. SMUCKER CO SHS	861,00	USD	102,61	76.063,03		0,03%	0,03%
JOHNSON AND JOHNSON	16.237,00	USD	138,17	1.931.525,00		0,76%	0,75%
JONES LANG LASALLE INC	600,00	USD	144,32	74.551,87		0,03%	0,03%
JPMORGAN CHASE CO	20.728,00	USD	112,84	2.013.730,11		0,81%	0,78%
JUNIPER NETWORKS INC	3.500,00	USD	29,97	90.309,94		0,04%	0,04%
KELLOGG	1.846,00	USD	70,02	111.284,48		0,04%	0,04%
KEYCORP	9.126,00	USD	19,89	156.277,35		0,06%	0,06%
KIMBERLY CLARK	2.500,00	USD	113,64	244.597,50		0,10%	0,10%
KIMCO REALTY	4.900,00	USD	16,74	70.620,75		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	8.137,00	USD	17,73	124.209,22		0,05%	0,05%
KLA-TENCOR CORP	1.400,00	USD	101,71	122.594,92		0,05%	0,05%
KROGER CO	6.495,00	USD	29,11	162.780,41		0,06%	0,06%
L BRANDS	2.300,00	USD	30,30	60.000,00		0,02%	0,02%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	228,00	USD	173,68	34.093,02		0,01%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	1.128,00	USD	151,70	147.324,67		0,06%	0,06%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.782,00	USD	59,33	142.105,95		0,06%	0,06%
LEAR	500,00	USD	145,00	62.419,29		0,02%	0,02%
LEGGETT PLATT INC	1.800,00	USD	43,79	67.862,25		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	2.200,00	USD	46,69	88.435,64		0,03%	0,03%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	84,30	53.708,14		0,02%	0,02%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	42,25	47.287,99		0,02%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	1.469,00	USD	67,66	85.572,57		0,03%	0,03%
LKQ CORP	2.069,00	USD	31,67	56.414,32		0,02%	0,02%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	1.369,00	USD	345,96	407.765,17		0,16%	0,16%
LOEWS CORP	1.866,00	USD	50,23	80.696,67		0,03%	0,03%
LOWE'S COMPANIES INC	5.184,00	USD	114,82	512.463,95		0,20%	0,20%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	71,00	USD	162,49	9.932,66		0,00%	0,00%
L3 TECHNOLOGIES INC	120,00	USD	212,62	21.966,77		0,01%	0,01%
MACERICH CO	1.500,00	USD	55,29	71.403,36		0,03%	0,03%
MACYS	2.100,00	USD	34,73	62.792,08		0,02%	0,02%
MARATHON OIL CORP	5.350,00	USD	23,28	107.230,31		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	1.958,00	USD	79,97	134.809,52		0,05%	0,05%
MARKEL CORP	100,00	USD	1.188,49	102.323,72		0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	2.296,00	USD	132,03	260.990,86		0,10%	0,10%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	2.252,00	USD	82,72	160.383,50		0,06%	0,06%
MARTIN MARIETTA	469,00	USD	181,95	73.469,26		0,03%	0,03%
MASCO	2.640,00	USD	36,60	83.188,98		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	5.833,00	USD	222,61	1.117.937,26		0,44%	0,43%
MATTEL	2.100,00	USD	15,70	28.385,71		0,01%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	1.925,00	USD	56,39	93.457,38		0,04%	0,04%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	131,75	68.058,54		0,03%	0,03%
MCDONALD'S CORP	4.499,00	USD	167,29	647.987,70		0,26%	0,25%
MCKESSON CORP	1.504,00	USD	132,65	171.765,48		0,07%	0,07%
MERCADOLIBRE	300,00	USD	340,47	87.938,87		0,03%	0,03%
MERCK AND CO	15.728,00	USD	70,94	960.606,39		0,38%	0,37%
METLIFE INC	6.436,00	USD	46,72	258.880,69		0,10%	0,10%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	608,98	52.430,48		0,02%	0,02%
MGM RESORTS INTL	4.400,00	USD	27,91	105.728,80		0,04%	0,04%
MICROCHIP TECHNOLOGY	1.536,00	USD	78,91	104.352,79		0,04%	0,04%
MICRON TECHNOLOGY	7.225,00	USD	45,23	281.348,90		0,11%	0,11%
MICROSOFT CORP	45.702,00	USD	114,37	4.500.161,64		1,79%	1,75%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	1.216,00	USD	100,18	104.880,65		0,04%	0,04%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	129,35	41.984,46		0,02%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	175,35	75.484,29		0,03%	0,03%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	61,50	72.116,23		0,03%	0,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10.819,00	USD	42,96	400.158,62		0,16%	0,16%
MONSTER BEVERAGE CORP	2.624,00	USD	58,28	131.663,13		0,05%	0,05%
MOODY S CORP	1.400,00	USD	167,20	201.532,50		0,08%	0,08%
MORGAN STANLEY	9.674,00	USD	46,57	387.876,18		0,15%	0,15%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	600,00	USD	130,14	67.226,86		0,03%	0,03%
MSCI	626,00	USD	177,41	95.616,58		0,04%	0,04%
M&T BANK CORPORATION	1.214,00	USD	164,54	171.977,24		0,07%	0,07%
NASDAQ	747,00	USD	85,80	55.180,89		0,02%	0,02%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	43,08	100.142,92		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NETAPP	900,00	USD	85,89	66.552,73		0,03%	0,03%
NETFLIX INC	2.711,00	USD	374,13	873.238,42		0,35%	0,34%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	20,30	32.909,94		0,01%	0,01%
NEWMONT MINING CORP	3.481,00	USD	30,20	90.509,00		0,04%	0,04%
NEXTERA ENERGY	2.941,00	USD	167,60	424.375,03		0,17%	0,16%
NIKE INC	8.109,00	USD	84,72	591.471,79		0,23%	0,23%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	31,19	80.559,62		0,03%	0,03%
NORDSTROM INC	737,00	USD	59,81	37.950,90		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.900,00	USD	180,50	295.264,74		0,12%	0,11%
NORTHERN TRUST CORP	1.500,00	USD	102,13	131.894,10		0,05%	0,05%
NORTHROP GRUMMAN CORP	1.259,00	USD	317,37	344.011,05		0,14%	0,13%
NUCOR CORP	819,00	USD	63,45	44.740,03		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	3.597,00	USD	281,02	870.278,90		0,34%	0,34%
NVR INC	25,00	USD	2.470,80	53.181,23		0,02%	0,02%
O REILLY AUTO	700,00	USD	347,32	209.318,98		0,08%	0,08%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.434,00	USD	82,17	384.426,84		0,15%	0,15%
OMNICOM GROUP INC	441,00	USD	68,02	25.825,93		0,01%	0,01%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	67,79	105.055,53		0,04%	0,04%
ORACLE CORP	19.398,00	USD	51,56	861.094,17		0,34%	0,33%
PACCAR INC	3.232,00	USD	68,19	189.746,09		0,07%	0,07%
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.200,00	USD	109,69	113.325,87		0,04%	0,04%
PALO ALTO NET	489,00	USD	225,26	94.836,11		0,04%	0,04%
PARKER-HANNIFIN CORP	952,00	USD	183,93	150.754,51		0,06%	0,06%
PARSLEY ENERGY INC -A-	1.712,00	USD	29,25	43.113,22		0,02%	0,02%
PAYCHEX INC	2.346,00	USD	73,65	148.758,42		0,06%	0,06%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	6.225,00	USD	87,84	470.774,00		0,19%	0,18%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	5.891,00	USD	17,12	86.830,75		0,03%	0,03%
PEPSICO INC	8.871,00	USD	111,80	853.876,71		0,34%	0,33%
PFIZER INC	35.134,00	USD	44,07	1.333.065,33		0,53%	0,52%
PG AND E CORP	3.347,00	USD	46,01	132.583,27		0,05%	0,05%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	8.766,00	USD	81,54	615.393,58		0,24%	0,24%
PHILLIPS 66	2.992,00	USD	112,72	290.364,39		0,11%	0,11%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	1.295,00	USD	174,19	194.210,98		0,08%	0,08%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.410,00	USD	136,19	282.581,06		0,11%	0,11%
POLARIS INDUSTRIES INC	600,00	USD	100,95	52.148,08		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	1.942,00	USD	109,13	182.462,73		0,07%	0,07%
PPL CORP	5.952,00	USD	29,26	149.940,18		0,06%	0,06%
PRAXAIR INC	2.179,00	USD	160,73	301.533,08		0,12%	0,12%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	2.900,00	USD	58,59	146.285,84		0,06%	0,06%
PROCTER AND GAMBLE CO	14.827,00	USD	83,23	1.062.463,37		0,42%	0,41%
PROGRESSIVE CORP	4.427,00	USD	71,04	270.765,46		0,11%	0,11%
PROLOGIS	3.469,00	USD	67,79	202.465,36		0,08%	0,08%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.851,00	USD	101,32	161.466,48		0,06%	0,06%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	52,79	109.079,64		0,04%	0,04%
PUBLIC STORAGE INC	1.080,00	USD	201,63	187.482,05		0,07%	0,07%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	24,77	49.049,50		0,02%	0,02%
QORVO INC	400,00	USD	76,89	26.479,55		0,01%	0,01%
QUALCOMM INC	9.249,00	USD	72,03	573.573,37		0,23%	0,22%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	107,91	37.162,29		0,01%	0,01%
QUINTILES IMS HOLDING INC	1.013,00	USD	129,74	113.152,49		0,04%	0,04%
QURATE RTL GRP -REGISTERED SHS	5.100,00	USD	22,21	97.521,31		0,04%	0,04%
RALPH LAUREN -A-	346,00	USD	137,55	40.974,86		0,02%	0,02%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	92,05	63.400,77		0,03%	0,02%
RAYTHEON CO	1.417,00	USD	206,66	252.119,86		0,10%	0,10%
REALTY INCOME CORP	2.400,00	USD	56,89	117.551,44		0,05%	0,05%
RED HAT	1.228,00	USD	136,28	144.082,51		0,06%	0,06%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	64,67	38.974,60		0,02%	0,02%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	516,00	USD	404,04	179.496,03		0,07%	0,07%
REGIONS FINANCIAL CORP	8.441,00	USD	18,35	133.355,45		0,05%	0,05%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	144,56	47.170,25		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	72,66	50.045,63		0,02%	0,02%
RESMED	992,00	USD	115,34	98.508,20		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	70,38	54.534,65		0,02%	0,02%
ROCKWELL AUTOMATION	1.200,00	USD	187,52	193.735,69		0,08%	0,08%
ROCKWELL COLLINS WHEN ISSUED	1.113,00	USD	140,47	134.604,49		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES	900,00	USD	296,21	229.521,31		0,09%	0,09%
ROSS STORES INC	2.388,00	USD	99,10	203.745,85		0,08%	0,08%
SALESFORCE COM.INC	3.912,00	USD	159,03	535.622,35		0,21%	0,21%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	160,63	55.318,12		0,02%	0,02%
SCANA	1.900,00	USD	38,89	63.616,87		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SEALED AIR	1.200,00	USD	40,15	41.480,84		0,02%	0,02%
SEATTLE GENETICS INC	1.694,00	USD	77,12	112.476,35		0,04%	0,04%
SEI INVESTMENTS COMPANY	1.019,00	USD	61,10	53.603,87		0,02%	0,02%
SEMPRA ENERGY	1.633,00	USD	113,75	159.925,74		0,06%	0,06%
SERVICENOW INC	1.100,00	USD	195,63	185.271,63		0,07%	0,07%
SHERWIN WILLIAMS CO	600,00	USD	455,21	235.149,38		0,09%	0,09%
SIGNATURE BANK	865,00	USD	114,84	85.524,41		0,03%	0,03%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	2.226,00	USD	176,75	338.739,13		0,13%	0,13%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18.061,00	USD	6,32	98.274,23		0,04%	0,04%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.600,00	USD	90,71	124.955,66		0,05%	0,05%
SL GREEN REALTY CORPORATION	1.100,00	USD	97,53	92.365,91		0,04%	0,04%
SNAP ON INC	650,00	USD	183,60	102.746,45		0,04%	0,04%
SOUTHERN CO	7.467,00	USD	43,60	280.293,76		0,11%	0,11%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	62,45	64.520,02		0,03%	0,03%
S&P GLOBAL	1.786,00	USD	195,39	300.444,72		0,12%	0,12%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	715,00	USD	91,67	56.430,52		0,02%	0,02%
SPLUNK	1.300,00	USD	120,91	135.327,59		0,05%	0,05%
SQUARE -A-	2.047,00	USD	99,01	174.492,87		0,07%	0,07%
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	2,00	USD	56,83	97,86		0,00%	0,00%
STANLEY BLCK DECK	968,00	USD	146,44	122.043,84		0,05%	0,05%
STARBUCKS CORP	10.073,00	USD	56,84	492.939,58		0,19%	0,19%
STATE STREET CORP	1.514,00	USD	83,78	109.206,13		0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	45,19	65.168,53		0,03%	0,03%
STERICYCLE INC	200,00	USD	58,68	10.104,18		0,00%	0,00%
STRYKER CORP	2.399,00	USD	177,68	366.986,07		0,15%	0,14%
SUNTRUST BANKS INC	1.860,00	USD	66,79	106.956,01		0,04%	0,04%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	310,83	96.875,13		0,04%	0,04%
SYMANTEC CORP	4.205,00	USD	21,28	77.040,38		0,03%	0,03%
SYNCHRONY FINANCIAL	5.695,00	USD	31,08	152.389,67		0,06%	0,06%
SYNOPSIS	1.100,00	USD	98,61	93.388,72		0,04%	0,04%
SYSCO CORP	4.141,00	USD	73,25	261.152,17		0,10%	0,10%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	70,18	90.632,80		0,04%	0,04%
T ROWE PRICE GROUP INC	2.100,00	USD	109,18	197.398,19		0,08%	0,08%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	140,00	USD	137,99	16.632,46		0,01%	0,01%
TAPESTRY REG	3.100,00	USD	50,27	134.168,75		0,05%	0,05%
TARGA RESOURCES CORP	2.540,00	USD	56,31	123.140,25		0,05%	0,05%
TARGET CORP	3.534,00	USD	88,21	268.389,27		0,11%	0,10%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2.900,00	USD	52,83	131.904,43		0,05%	0,05%
TELEFLEX INC	18,00	USD	266,09	4.123,65		0,00%	0,00%
TESLA MOTORS INC	573,00	USD	264,77	130.618,35		0,05%	0,05%
TEXAS INSTRUMENTS INC	6.147,00	USD	107,29	567.810,27		0,22%	0,22%
TEXTRON INC	1.858,00	USD	71,47	114.327,39		0,05%	0,04%
THE CHEMOURS WHEN ISSUED	1.601,00	USD	39,44	54.363,70		0,02%	0,02%
THE KRAFT HEINZ	2.623,00	USD	55,11	124.454,18		0,05%	0,05%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	19,06	24.614,72		0,01%	0,01%
THERMO FISHER SCIEN SHS	2.195,00	USD	244,08	461.261,82		0,18%	0,18%
TIFFANY CO	400,00	USD	128,97	44.414,98		0,02%	0,02%
TJX COS INC	4.418,00	USD	112,02	426.090,71		0,17%	0,17%
TOLL BROTHERS INC	2.700,00	USD	33,03	76.780,89		0,03%	0,03%
TORCHMARK CORP	733,00	USD	86,69	54.708,37		0,02%	0,02%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1.700,00	USD	98,74	144.518,30		0,06%	0,06%
TRACTOR SUPPLY CO	946,00	USD	90,88	74.018,49		0,03%	0,03%
TRANSDIGM GROUP	500,00	USD	372,30	160.266,90		0,06%	0,06%
TRANSUNION	108,00	USD	73,58	6.841,70		0,00%	0,00%
TRAVELERS COS INC/THE	2.083,00	USD	129,71	232.618,11		0,09%	0,09%
TRIMBLE	3.300,00	USD	43,46	123.476,54		0,05%	0,05%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	51,07	52.762,81		0,02%	0,02%
TWITTER INC	3.600,00	USD	28,46	88.210,07		0,03%	0,03%
TYSON FOODS INC -A-	1.759,00	USD	59,53	90.153,48		0,04%	0,04%
UDR	1.700,00	USD	40,43	59.174,34		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	282,12	72.867,84		0,03%	0,03%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	21,22	31.058,11		0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	19,46	28.683,19		0,01%	0,01%
UNION PACIFIC CORP	4.918,00	USD	162,83	689.451,52		0,27%	0,27%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	700,00	USD	89,06	53.673,70		0,02%	0,02%
UNITED PARCEL SERVICE INC	4.300,00	USD	116,75	432.221,27		0,17%	0,17%
UNITED RENTALS INC	681,00	USD	163,60	95.920,45		0,04%	0,04%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.178,00	USD	139,81	502.906,74		0,20%	0,20%
UNITED THERAPEUTICS CORP	600,00	USD	127,88	66.059,41		0,03%	0,03%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.746,00	USD	266,04	1.316.113,51		0,52%	0,51%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	127,84	33.019,37		0,01%	0,01%
UNUM SHS	1.600,00	USD	39,07	53.820,06		0,02%	0,02%
US BANCORP	8.337,00	USD	52,81	379.058,95		0,15%	0,15%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	274,42	65.208,71		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY	3.065,00	USD	113,75	300.166,81		0,12%	0,12%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	700,00	USD	111,93	67.456,74		0,03%	0,03%
VENTAS INC	2.600,00	USD	54,38	121.728,80		0,05%	0,05%
VEREIT	5.700,00	USD	7,26	35.628,07		0,01%	0,01%
VERISIGN INC	800,00	USD	160,12	110.284,98		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	120,55	41.515,28		0,02%	0,02%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	24.470,00	USD	53,39	1.124.798,36		0,44%	0,44%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.700,00	USD	192,74	282.099,01		0,11%	0,11%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	93,45	137.097,55		0,05%	0,05%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	33,76	63.944,90		0,03%	0,02%
VISA INC -A-	11.263,00	USD	150,09	1.455.414,27		0,58%	0,57%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	73,00	81.704,69		0,03%	0,03%
VOYA FINANCIAL INC	1.629,00	USD	49,67	69.662,01		0,03%	0,03%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	111,20	29.200,17		0,01%	0,01%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	117,94	34.422,44		0,01%	0,01%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6.076,00	USD	72,90	381.352,04		0,15%	0,15%
WALMART INC	8.435,00	USD	93,91	681.989,54		0,27%	0,27%
WALT DISNEY CO	9.395,00	USD	116,94	945.890,06		0,37%	0,37%
WASTE MANAGEMENT INC	2.363,00	USD	90,36	183.831,84		0,07%	0,07%
WATERS	400,00	USD	194,68	67.044,34		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GR	2.316,00	USD	66,76	133.117,66		0,05%	0,05%
WELLS FARGO AND CO	27.826,00	USD	52,56	1.259.177,41		0,50%	0,49%
WELLTOWER INC	2.892,00	USD	64,32	160.149,32		0,06%	0,06%
WESTERN DIGITAL CORP	2.252,00	USD	58,54	113.501,58		0,04%	0,04%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	543,00	USD	104,88	49.031,29		0,02%	0,02%
WESTROCK	2.300,00	USD	53,44	105.821,78		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER CO	6.200,00	USD	32,27	172.254,84		0,07%	0,07%
WHIRLPOOL CORP	600,00	USD	118,75	61.343,09		0,02%	0,02%
WILLIAMS COS INC	7.560,00	USD	27,19	176.974,95		0,07%	0,07%
WMWARE	500,00	USD	156,06	67.180,37		0,03%	0,03%
WORKDAY -A-	600,00	USD	145,98	75.409,38		0,03%	0,03%
WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	1.046,00	USD	101,27	91.199,67		0,04%	0,04%
WW GRAINGER INC	82,00	USD	357,41	25.232,56		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	127,06	43.757,21		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY INC	3.535,00	USD	47,21	143.682,61		0,06%	0,06%
XEROX - REGISTERED	1.493,00	USD	26,98	34.680,28		0,01%	0,01%
XILINX INC	800,00	USD	80,17	55.218,25		0,02%	0,02%
XPO LOGISTICS INC	27,00	USD	114,17	2.653,97		0,00%	0,00%
XYLEM WHEN ISSUED	1.400,00	USD	79,87	96.270,34		0,04%	0,04%
YUM BRANDS INC	2.164,00	USD	90,91	169.375,15		0,07%	0,07%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	1.207,00	USD	131,47	136.620,14		0,05%	0,05%
ZOETIS INC -A-	3.000,00	USD	91,56	236.487,30		0,09%	0,09%
ZOHL'S CORP	1.220,00	USD	74,55	78.304,78		0,03%	0,03%
21ST CENTURY -A- WHEN ISSUED	6.585,00	USD	46,33	262.662,98		0,10%	0,10%
21ST CENTURY -B-	2.744,00	USD	45,82	108.248,02		0,04%	0,04%
3M CO	3.349,00	USD	210,71	607.548,68		0,24%	0,24%
Etats-Unis				133.567.634,81		52,79%	51,91%
AEON CO LTD	7.300,00	JPY	2.737,50	151.473,52		0,06%	0,06%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	2.353,00	32.656,53		0,01%	0,01%
AGC INC.	1.400,00	JPY	4.715,00	50.034,49		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	5.530,00	50.299,78		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	5.569,00	JPY	1.950,50	82.334,70		0,03%	0,03%
ALFRESA HOLDINGS CORP	1.200,00	JPY	3.040,00	27.651,24		0,01%	0,01%
ALPS ELECTRIC CO LTD	2.200,00	JPY	2.886,00	48.125,89		0,02%	0,02%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	4.060,00	33.851,54		0,01%	0,01%
ASAHI GROUP HD	800,00	JPY	4.925,00	29.864,55		0,01%	0,01%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.723,00	106.922,67		0,04%	0,04%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	393,00	20.554,24		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	15.700,00	JPY	1.982,00	235.864,75		0,09%	0,09%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	5.930,00	44.948,42		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	5.069,00	JPY	4.293,00	164.946,43		0,07%	0,06%
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	2.244,00	27.214,64		0,01%	0,01%
CANON INC	4.088,00	JPY	3.610,00	111.860,77		0,04%	0,04%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.104,00	JPY	23.660,00	197.990,13		0,08%	0,08%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	776,00	35.291,71		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CHUGAI PHARMACEUTICAL	1.500,00	JPY	7.300,00	82.999,19		0,03%	0,03%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	557,00	33.775,74		0,01%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	4.500,00	JPY	1.853,00	63.204,45		0,02%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.000,00	JPY	2.642,00	80.103,69		0,03%	0,03%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	2.365,50	111.274,19		0,04%	0,04%
DAIICHI SANKYO CO LTD	4.700,00	JPY	4.925,00	175.454,22		0,07%	0,07%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2.000,00	JPY	15.125,00	229.290,00		0,09%	0,09%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	14.615,00	55.389,64		0,02%	0,02%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	2.700,00	JPY	3.368,00	68.927,98		0,03%	0,03%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17.000,00	JPY	691,20	89.066,09		0,04%	0,03%
DENA CO LTD	2.500,00	JPY	2.007,00	38.031,82		0,02%	0,01%
DENSO CORP	1.200,00	JPY	5.999,00	54.565,71		0,02%	0,02%
DENTSU	2.400,00	JPY	5.270,00	95.869,75		0,04%	0,04%
DISCO CO LTD	200,00	JPY	19.020,00	28.833,69		0,01%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	1.905,00	JPY	10.555,00	152.409,82		0,06%	0,06%
EISAI	2.000,00	JPY	11.060,00	167.665,94		0,07%	0,07%
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	2.500,00	JPY	3.145,00	59.596,45		0,02%	0,02%
FANUC CORP SHS	839,00	JPY	21.420,00	136.220,09		0,05%	0,05%
FAST RETAILING CO LTD	379,00	JPY	57.920,00	166.390,10		0,07%	0,06%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.100,00	JPY	5.115,00	120.189,65		0,05%	0,05%
FUJITSU LTD	1.465,00	JPY	8.096,00	89.901,69		0,04%	0,03%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	3.125,00	33.161,78		0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	4.900,00	JPY	1.993,00	74.022,39		0,03%	0,03%
HAMATSU PHOTONICS	2.600,00	JPY	4.525,00	89.176,75		0,04%	0,03%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	4.030,00	48.874,77		0,02%	0,02%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	8.710,00	59.418,32		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	8.000,00	JPY	3.860,00	234.065,29		0,09%	0,09%
HONDA MOTOR CO LTD	10.441,00	JPY	3.439,00	272.166,08		0,11%	0,12%
HOYA CORP	3.294,00	JPY	6.750,00	168.533,83		0,07%	0,07%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.115,00	16.903,03		0,01%	0,01%
INPEX	12.178,00	JPY	1.417,00	130.799,34		0,05%	0,05%
ISETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	1.395,00	54.984,12		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.791,00	36.653,81		0,01%	0,01%
ITOCHU CORP	4.800,00	JPY	2.080,00	75.677,07		0,03%	0,03%
JAPAN AIRLINES CO LTD	2.600,00	JPY	4.084,00	80.485,72		0,03%	0,03%
JAPAN POST BANK	6.800,00	JPY	1.343,00	69.222,08		0,03%	0,03%
JAPAN POST HOLDINGS CO	10.900,00	JPY	1.352,00	111.702,51		0,04%	0,04%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	21,00	JPY	405.000,00	64.466,49		0,03%	0,03%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	206.100,00	42.179,51		0,02%	0,02%
JAPAN TOBACCO	6.900,00	JPY	2.966,00	155.124,35		0,06%	0,06%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	2.607,00	71.138,26		0,03%	0,03%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	596.000,00	27.105,49		0,01%	0,01%
JX HOLDINGS INC	21.150,00	JPY	858,30	137.597,08		0,05%	0,05%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.651,00	37.542,92		0,01%	0,01%
KAO CORP	3.434,00	JPY	9.174,00	238.791,44		0,09%	0,09%
KDDI CORP	13.900,00	JPY	3.139,00	330.724,10		0,14%	0,14%
KEIO	600,00	JPY	6.220,00	28.287,94		0,01%	0,01%
KEYENCE CORP	600,00	JPY	65.980,00	300.070,49		0,13%	0,13%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	4.570,00	45.031,80		0,02%	0,02%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	5.700,00	JPY	2.911,00	125.769,92		0,05%	0,05%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	1.000,00	JPY	8.360,00	63.367,42		0,03%	0,02%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	1.010,00	44.402,67		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	8.000,00	JPY	3.456,00	209.567,27		0,08%	0,08%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	4.450,00	20.238,16		0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	1.208,00	54.938,64		0,02%	0,02%
KOSE CORP	200,00	JPY	21.650,00	32.820,68		0,01%	0,01%
KUBOTA CORP	7.000,00	JPY	1.931,00	102.456,62		0,04%	0,04%
KYOCERA CORP	2.061,00	JPY	6.820,00	106.542,31		0,04%	0,04%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	5.000,00	JPY	2.129,00	80.687,34		0,03%	0,03%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	7.600,00	JPY	1.371,00	78.978,84		0,03%	0,03%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.524,00	30.610,40		0,01%	0,01%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	2.188,00	28.193,95		0,01%	0,01%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	5.690,00	69.006,81		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	1.040,00	56.757,80		0,02%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	1.364,00	23.779,46		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	1.200,00	JPY	7.630,00	69.400,97		0,03%	0,03%
MINEBEA MITSUMI	2.400,00	JPY	2.060,00	37.474,70		0,01%	0,01%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.940,00	40.112,48		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	9.400,00	JPY	1.087,50	77.484,86		0,03%	0,03%
MITSUBISHI CORP	8.400,00	JPY	3.501,00	222.910,81		0,09%	0,09%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	13.200,00	JPY	1.556,50	155.733,77		0,06%	0,06%
MITSUBISHI ESTATE	3.222,00	JPY	1.932,00	47.183,74		0,02%	0,02%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	2.300,00	JPY	4.387,00	76.481,29		0,03%	0,03%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	802,00	26.747,72		0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	1.900,00	33.123,88		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	83.238,00	JPY	709,10	447.392,66		0,19%	0,18%
MITSUI AND CO LTD	12.996,00	JPY	2.020,50	199.034,47		0,08%	0,08%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	6.800,00	JPY	2.689,00	138.598,79		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	166.700,00	JPY	198,20	250.437,28		0,10%	0,10%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3.500,00	JPY	3.794,00	100.652,62		0,04%	0,04%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	700,00	JPY	17.465,00	92.667,27		0,04%	0,04%
NEC CORP	2.400,00	JPY	3.140,00	57.121,63		0,02%	0,02%
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.485,00	31.516,95		0,01%	0,01%
NIDEC CORP	1.400,00	JPY	16.345,00	173.449,36		0,07%	0,07%
NINTENDO CO LTD	804,00	JPY	41.460,00	252.664,99		0,10%	0,10%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	657.000,00	54.779,46		0,02%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	4.240,00	35.352,35		0,01%	0,01%
NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	5.135,00	JPY	2.403,50	93.550,11		0,04%	0,04%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4.500,00	JPY	5.132,00	175.048,70		0,07%	0,07%
NIPPON YUSEN KK	3.800,00	JPY	2.137,00	61.552,80		0,02%	0,02%
NISSAN MOTOR CO LTD	19.407,00	JPY	1.063,50	156.442,82		0,06%	0,06%
NITORI	100,00	JPY	16.295,00	12.351,34		0,00%	0,00%
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	8.516,00	90.369,82		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	6.400,00	JPY	542,70	26.326,89		0,01%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	68,00	JPY	155.200,00	79.994,54		0,03%	0,03%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.623,00	JPY	5.740,00	70.613,89		0,03%	0,03%
NSK LTD	6.400,00	JPY	1.302,00	63.161,25		0,02%	0,02%
NTT DATA CORP	6.000,00	JPY	1.573,00	71.538,48		0,03%	0,03%
NTT DOCOMO INC	10.100,00	JPY	3.055,00	233.879,59		0,09%	0,09%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.076,00	36.701,56		0,01%	0,01%
OBIC	400,00	JPY	10.750,00	32.593,29		0,01%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	2.826,00	JPY	2.688,00	57.578,61		0,02%	0,02%
OMRON CORP	900,00	JPY	4.800,00	32.744,89		0,01%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4.700,00	JPY	3.215,00	114.535,09		0,05%	0,04%
ORACLE CORP JAPAN	200,00	JPY	9.160,00	13.886,26		0,01%	0,01%
ORIENTAL LAND CO LTD	600,00	JPY	11.880,00	54.029,06		0,02%	0,02%
ORIX CORP	11.000,00	JPY	1.842,00	153.582,61		0,06%	0,06%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.216,00	43.671,98		0,02%	0,02%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.980,00	54.029,06		0,02%	0,02%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	4.240,00	25.710,80		0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS	1.000,00	JPY	5.727,00	43.409,71		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	13.800,00	JPY	1.323,50	138.440,37		0,05%	0,05%
PARK24 CO	2.600,00	JPY	3.435,00	67.695,50		0,03%	0,03%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	4.150,00	18.873,79		0,01%	0,01%
RAKUTEN	8.500,00	JPY	870,80	56.104,42		0,02%	0,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	8.518,00	JPY	3.792,00	244.830,60		0,10%	0,10%
RESONA HOLDINGS INC	19.100,00	JPY	638,30	92.409,78		0,04%	0,04%
RICOH CO LTD	7.100,00	JPY	1.220,00	65.656,53		0,03%	0,03%
ROHM CO LTD	1.400,00	JPY	8.280,00	87.865,44		0,03%	0,03%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	100,00	JPY	33.800,00	25.619,84		0,01%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.801,00	40.953,85		0,02%	0,02%
SECOM CO LTD	1.900,00	JPY	9.262,00	133.388,41		0,05%	0,05%
SEIKO EPSON CORP	4.000,00	JPY	1.938,00	58.758,88		0,02%	0,02%
SEKISUI HOUSE LTD	5.000,00	JPY	1.732,50	65.660,32		0,03%	0,03%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.000,00	JPY	5.060,00	115.061,89		0,05%	0,04%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	3.560,00	45.873,16		0,02%	0,02%
SHIMANO INC	915,00	JPY	18.310,00	126.989,90		0,05%	0,05%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3.001,00	JPY	10.065,00	228.949,40		0,09%	0,09%
SHINOBI CO LTD	2.400,00	JPY	7.424,00	135.054,46		0,05%	0,05%
SHINSEI BANK LTD	4.000,00	JPY	1.857,00	56.303,01		0,02%	0,02%
SHISEIDO	2.500,00	JPY	8.799,00	166.737,41		0,07%	0,06%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	1.020,00	30.925,73		0,01%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU KK	1.200,00	JPY	2.407,00	21.893,59		0,01%	0,01%
SMC CORP	400,00	JPY	36.360,00	110.241,11		0,04%	0,04%
SOFTBANK GROUP	5.613,00	JPY	11.470,00	487.998,17		0,20%	0,20%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	4.995,00	34.075,15		0,01%	0,01%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.839,00	51.350,35		0,02%	0,02%
SO-NET M3	2.600,00	JPY	2.578,00	50.806,12		0,02%	0,02%
SONY CORP	7.900,00	JPY	6.966,00	417.128,91		0,17%	0,17%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	3.480,00	97.597,95		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	2.609,00	23.730,95		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	665,00	75.608,85		0,03%	0,03%
SUMITOMO CORP	9.000,00	JPY	1.894,50	129.239,97		0,05%	0,05%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.782,00	44.573,98		0,02%	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	3.000,00	JPY	3.986,00	90.639,66		0,04%	0,04%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.500,00	JPY	4.586,00	225.947,29		0,09%	0,09%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	2.539,00	JPY	4.676,00	89.990,56		0,04%	0,03%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.209,00	JPY	4.080,00	99.240,65		0,04%	0,04%
SUNTORY	1.600,00	JPY	4.810,00	58.334,41		0,02%	0,02%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	6.508,00	108.525,04		0,04%	0,04%
SYSMEX	319,00	JPY	9.780,00	23.647,72		0,01%	0,01%
TAISEI	1.400,00	JPY	5.180,00	54.968,96		0,02%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	13.890,00	52.641,95		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMA CO LTD	5.700,00	JPY	4.861,00	210.019,78		0,08%	0,08%
TDK CORP	800,00	JPY	12.390,00	75.131,32		0,03%	0,03%
TERUMO CORP.	3.100,00	JPY	6.730,00	158.138,09		0,06%	0,06%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.542,00	59.609,34		0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.680,00	JPY	5.637,00	114.509,77		0,05%	0,04%
TOKYO EL HLDG	14.485,00	JPY	558,00	61.265,00		0,02%	0,02%
TOKYO ELECTRON LTD	540,00	JPY	15.610,00	63.893,46		0,03%	0,02%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.792,50	67.733,40		0,03%	0,03%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	2.078,00	63.003,59		0,02%	0,02%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	13.200,00	JPY	792,00	79.242,62		0,03%	0,03%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.825,00	44.556,73		0,02%	0,02%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	853,50	61.375,10		0,02%	0,02%
TOSHIBA CORP	3.900,00	JPY	3.285,00	97.109,05		0,04%	0,04%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	6.720,00	35.655,54		0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	14.303,00	JPY	7.095,00	769.199,99		0,31%	0,31%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	7.310,00	44.326,87		0,02%	0,02%
UNI CHARM	100,00	JPY	3.758,00	2.848,50		0,00%	0,00%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	178.300,00	27.029,69		0,01%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1.500,00	JPY	7.921,00	90.059,80		0,04%	0,04%
YAHOO JAPAN CORP	11.100,00	JPY	409,00	34.411,69		0,01%	0,01%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.400,00	JPY	9.310,00	98.795,56		0,04%	0,04%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	2.000,00	JPY	1.238,00	18.767,67		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	3.185,00	62.768,61		0,02%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	3.488,00	58.164,62		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	3.375,00	46.047,50		0,02%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	4.600,00	JPY	2.403,00	83.785,98		0,03%	0,03%
ZOZO INC	2.600,00	JPY	3.440,00	67.794,04		0,03%	0,03%
Japon				19.076.273,49		7,54%	7,41%
ANGLO AMERICAN PLC	3.123,00	GBP	17,23	60.415,75		0,02%	0,02%
AON	1.815,00	USD	153,78	240.301,94		0,09%	0,09%
ASHTED GROUP	3.160,00	GBP	24,37	86.464,04		0,03%	0,03%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.427,00	GBP	22,90	62.401,95		0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	7.943,00	GBP	59,63	531.792,61		0,21%	0,21%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.952,00	GBP	4,47	29.845,20		0,01%	0,01%
AVIVA PLC	28.610,00	GBP	4,90	157.240,16		0,06%	0,06%
BAE SYSTEMS PLC	21.855,00	GBP	6,30	154.541,95		0,06%	0,06%
BARCLAYS PLC	113.949,00	GBP	1,72	219.773,86		0,09%	0,09%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	5,67	44.404,94		0,02%	0,02%
BHP BILLITON PLC	9.751,00	GBP	16,71	182.966,05		0,07%	0,07%
BP PLC	126.245,00	GBP	5,89	835.302,07		0,33%	0,32%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	14.330,00	GBP	35,85	576.723,57		0,23%	0,22%
BRITISH LAND CO PLC REIT	13.431,00	GBP	6,17	93.013,43		0,04%	0,04%
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	10.211,00	GBP	17,29	198.223,98		0,08%	0,08%
BT GROUP PLC	58.191,00	GBP	2,25	147.200,72		0,06%	0,06%
BUNZL PLC	3.301,00	GBP	24,13	89.432,58		0,04%	0,03%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	20,15	28.800,26		0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	47,64	62.100,76		0,02%	0,02%
CENTRICA PLC NEW	30.964,00	GBP	1,55	53.851,95		0,02%	0,02%
COMPASS GROUP	11.532,00	GBP	17,06	220.890,27		0,09%	0,09%
CONVATEC GROUP REGD	7.790,00	GBP	2,32	20.326,68		0,01%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	821,00	GBP	52,02	47.951,97		0,02%	0,02%
DIAGEO PLC	17.280,00	GBP	27,19	527.528,43		0,21%	0,21%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,24	20.438,08		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE PLC	34.535,00	GBP	15,37	595.895,00		0,24%	0,23%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	2,42	29.749,71		0,01%	0,01%
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	4,57	47.303,18		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HSBC HOLDINGS PLC	117.033,00	GBP	6,70	880.129,15		0,34%	0,33%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	6.581,00	GBP	26,71	197.359,80		0,08%	0,08%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	7,62	66.879,17		0,03%	0,03%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	49,92	66.642,21		0,03%	0,03%
INVESTEC	8.927,00	GBP	5,40	54.084,20		0,02%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	1,58	19.443,91		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	3,22	28.052,04		0,01%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	2.146,00	GBP	35,62	85.825,54		0,03%	0,03%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	2,58	4.235,06		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	8,83	55.970,65		0,02%	0,02%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	40.405,00	GBP	2,62	118.948,98		0,05%	0,05%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	28,93	27.398,19		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	4.893,00	USD	28,16	118.628,39		0,05%	0,05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	358.236,00	GBP	0,59	238.394,97		0,09%	0,09%
LSE GROUP	2.136,00	GBP	45,86	109.983,67		0,04%	0,04%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	4.683,00	GBP	2,89	15.184,98		0,01%	0,01%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	7.009,00	GBP	4,29	33.760,30		0,01%	0,01%
MELROSE INDUSTRIES PLC	36.847,00	GBP	2,00	82.700,44		0,03%	0,03%
MICRO FOCUS INTL PLC	3.012,00	GBP	14,30	48.342,83		0,02%	0,02%
MONDI PLC	4.649,00	GBP	21,04	109.824,24		0,04%	0,04%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	2,59	49.605,36		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	23.592,00	GBP	7,91	209.630,15		0,08%	0,08%
NEXT PLC	1.253,00	GBP	54,94	77.291,66		0,03%	0,03%
NIELSEN HOLDINGS PLC	3.827,00	USD	27,66	91.136,31		0,04%	0,04%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	8,90	23.462,86		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	23,65	32.528,21		0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	12.945,00	GBP	17,60	255.731,52		0,10%	0,10%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.088,00	GBP	70,16	400.801,75		0,16%	0,16%
RELX PLC	13.903,00	GBP	16,16	252.256,76		0,10%	0,10%
RIO TINTO PLC	8.666,00	GBP	38,80	377.522,93		0,15%	0,15%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	14.605,00	GBP	9,87	161.915,20		0,06%	0,06%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	2,50	68.135,63		0,03%	0,03%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	28.722,00	GBP	26,37	850.227,96		0,33%	0,33%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	21.269,00	GBP	26,89	642.141,59		0,25%	0,25%
ROYAL MAIL	6.382,00	GBP	4,77	34.186,85		0,01%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	5,75	45.495,14		0,02%	0,02%
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	5,86	49.162,40		0,02%	0,02%
SCHRODERS	610,00	GBP	30,95	21.197,44		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	7.984,00	GBP	6,38	57.173,92		0,02%	0,02%
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	1.500,00	USD	49,55	63.990,53		0,03%	0,02%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	18,49	41.271,12		0,02%	0,02%
SMITH AND NEPHEW PLC	9.345,00	GBP	14,00	146.840,26		0,06%	0,06%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	14,96	45.890,10		0,02%	0,02%
SSE PLC	6.887,00	GBP	11,46	88.615,08		0,04%	0,03%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	11,44	44.403,62		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	24.203,00	GBP	6,36	172.938,74		0,07%	0,07%
STANDARD LIFE NEW	8.834,00	GBP	3,06	30.341,00		0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,72	43.763,52		0,02%	0,02%
TECHNIPFMC LTD	3.810,00	EUR	27,10	103.251,00		0,04%	0,04%
TESCO PLC	38.780,00	GBP	2,40	104.411,88		0,04%	0,04%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	36,79	33.086,84		0,01%	0,01%
TRAVIS PERKINS	1.663,00	GBP	10,66	19.894,76		0,01%	0,01%
UNILEVER PLC	8.871,00	GBP	42,16	419.919,56		0,17%	0,16%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	7,04	51.781,33		0,02%	0,02%
VODAFONE GROUP	186.964,00	GBP	1,65	345.316,09		0,14%	0,13%
WEIR GROUP PLC	1.505,00	GBP	17,63	29.790,77		0,01%	0,01%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	47,17	68.373,06		0,03%	0,03%
3I GROUP PLC	6.650,00	GBP	9,41	70.274,29		0,03%	0,03%
Royaume-Uni				13.350.063,00		5,28%	5,19%
ACCOR SA	1.724,00	EUR	44,22	76.235,28		0,03%	0,03%
AIR LIQUIDE SA	2.917,00	EUR	113,30	330.496,10		0,13%	0,13%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	38,49	40.260,54		0,02%	0,02%
ARKEMA SA	469,00	EUR	106,70	50.042,30		0,02%	0,02%
ATOS	676,00	EUR	102,50	69.290,00		0,03%	0,03%
AXA SA	13.632,00	EUR	23,15	315.580,80		0,12%	0,12%
BIOMERIEUX SA	1.083,00	EUR	71,80	77.759,40		0,03%	0,03%
BNP PARIBAS SA	8.083,00	EUR	52,71	426.054,93		0,17%	0,17%
BOUYGUES	2.310,00	EUR	37,23	86.001,30		0,03%	0,03%
CAPGEMINI SE	1.303,00	EUR	108,40	141.245,20		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CARREFOUR SA	3.630,00	EUR	16,50	59.895,00		0,02%	0,02%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	36,22	44.659,26		0,02%	0,02%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.428,00	EUR	37,15	53.043,06		0,02%	0,02%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	20,76	24.621,36		0,01%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	8.666,00	EUR	12,39	107.337,08		0,04%	0,04%
DANONE	3.771,00	EUR	66,70	251.525,70		0,10%	0,10%
DASSAULT SYSTEMES SA	535,00	EUR	128,75	68.881,25		0,03%	0,03%
EDENRED SA	1.835,00	EUR	32,83	60.243,05		0,02%	0,02%
EDF SA	3.479,00	EUR	15,13	52.619,88		0,02%	0,02%
EIFFAGE	804,00	EUR	96,16	77.312,64		0,03%	0,03%
ENGIE (ACT NOM PRIME DE FIDELITE)	9.451,00	EUR	12,67	119.696,92		0,05%	0,05%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.815,00	EUR	127,45	231.321,75		0,09%	0,09%
EUROFINS SCIENTIFIC	149,00	EUR	489,00	72.861,00		0,03%	0,03%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	20,36	24.574,52		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	632,00	EUR	143,80	90.881,60		0,04%	0,04%
GETLINK ACT	4.453,00	EUR	11,00	48.983,00		0,02%	0,02%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	570,60	85.019,40		0,03%	0,03%
IMERYS SA	247,00	EUR	63,60	15.709,20		0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	414,00	EUR	65,44	27.092,16		0,01%	0,01%
KERING	520,00	EUR	461,70	240.084,00		0,09%	0,09%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	30,53	33.827,24		0,01%	0,01%
L OREAL (ACT NOM PRIME DE FIDELITE 2019)	1.831,00	EUR	207,70	380.298,70		0,15%	0,15%
LEGRAND SA	2.645,00	EUR	62,78	166.053,10		0,07%	0,06%
LVMH	1.742,00	EUR	304,60	530.613,20		0,21%	0,21%
MICHELIN SA REG SHS	1.299,00	EUR	102,95	133.732,05		0,05%	0,05%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	5,84	38.015,22		0,02%	0,01%
ORANGE	12.465,00	EUR	13,74	171.206,78		0,07%	0,07%
PERNOD RICARD SA	1.327,00	EUR	141,30	187.505,10		0,07%	0,07%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	23,23	64.440,02		0,03%	0,03%
PUBLICIS GROUPE	1.427,00	EUR	51,48	73.461,96		0,03%	0,03%
REMY COINTREAU	143,00	EUR	112,20	16.044,60		0,01%	0,01%
RENAULT SA	1.865,00	EUR	74,50	138.942,50		0,05%	0,05%
SAFRAN	2.098,00	EUR	120,70	253.228,60		0,10%	0,10%
SANOFI	6.152,00	EUR	76,56	470.997,12		0,19%	0,18%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.891,00	EUR	69,30	269.646,30		0,11%	0,10%
SOCIETE GENERALE SA	5.061,00	EUR	36,97	187.105,17		0,07%	0,07%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	91,34	38.180,12		0,02%	0,01%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	12,24	51.628,32		0,02%	0,02%
THALES	808,00	EUR	122,35	98.858,80		0,04%	0,04%
TOTAL SA	13.806,00	EUR	55,84	770.927,04		0,29%	0,30%
UNIBAIL RODAMCO	1.071,00	EUR	173,22	185.518,62		0,07%	0,07%
VALEO SA	1.914,00	EUR	37,40	71.583,60		0,03%	0,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	6.791,00	EUR	17,19	116.737,29		0,05%	0,05%
VINCI SA	3.801,00	EUR	82,02	311.758,02		0,12%	0,12%
VIVENDI SA	6.478,00	EUR	22,17	143.617,26		0,06%	0,06%
France				8.273.254,41		3,27%	3,22%
AGNICO EAGLE MINES	2.600,00	CAD	44,12	76.405,90		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	2.900,00	CAD	64,61	124.800,35		0,05%	0,05%
ARC RESOURCES	2.500,00	CAD	14,40	23.978,42		0,01%	0,01%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	37,75	37.716,06		0,01%	0,01%
BANK OF MONTREAL	4.479,00	CAD	106,54	317.842,38		0,13%	0,12%
BANK OF NOVA SCOTIA	7.493,00	CAD	76,99	384.244,89		0,15%	0,15%
BARRICK GOLD	9.800,00	CAD	14,29	93.277,38		0,04%	0,04%
BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	2.100,00	CAD	33,17	46.396,24		0,02%	0,02%
BCE INC	2.554,00	CAD	52,33	89.020,43		0,04%	0,03%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	3.501,00	CAD	57,49	134.061,01		0,05%	0,05%
CAE INC	1.829,00	CAD	26,22	31.942,17		0,01%	0,01%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	14,73	30.414,63		0,01%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2.900,00	CAD	121,03	233.780,93		0,09%	0,09%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	5.310,00	CAD	115,90	409.917,07		0,16%	0,16%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7.280,00	CAD	42,20	204.626,50		0,08%	0,08%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	802,00	CAD	273,23	145.955,61		0,06%	0,06%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	151,34	22.680,59		0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES -A- NON VOTING	3.635,00	CAD	31,76	76.895,86		0,03%	0,03%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	58,22	37.537,52		0,01%	0,01%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	12,97	60.472,24		0,02%	0,02%
CGI GROUP SUB.VTG SHS -A-	1.435,00	CAD	83,28	79.599,56		0,03%	0,03%
CI FINANCIAL	4.100,00	CAD	20,51	56.010,26		0,02%	0,02%
CONSTELLATION SOFTWARE	137,00	CAD	949,87	86.676,78		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CRESCENT POINT ENERGY CORP	7.698,00	CAD	8,22	42.147,11		0,02%	0,02%
DOLLARAMA INC	21,00	CAD	40,69	569,15		0,00%	0,00%
EMERA	344,00	CAD	40,16	9.201,75		0,00%	0,00%
ENBRIDGE INC	11.248,00	CAD	41,68	312.263,39		0,12%	0,12%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	16,93	51.871,98		0,02%	0,02%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	191,00	CAD	701,74	89.274,55		0,04%	0,03%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	14,71	41.150,96		0,02%	0,02%
FORTIS INC	2.853,00	CAD	41,88	79.584,13		0,03%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	1.194,00	CAD	80,80	64.258,97		0,03%	0,02%
GEORGE WESTON	500,00	CAD	97,77	32.560,70		0,01%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	1.502,00	CAD	39,30	39.317,01		0,02%	0,02%
GOLDCORP	5.300,00	CAD	13,16	46.456,86		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	31,34	39.661,64		0,02%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	22,68	35.484,94		0,01%	0,01%
HYDRO ONE LTD	5.241,00	CAD	19,64	68.560,46		0,03%	0,03%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	41,80	56.267,89		0,02%	0,02%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	107,40	28.614,25		0,01%	0,01%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	22,40	31.331,80		0,01%	0,01%
KEYERA	1.900,00	CAD	34,61	43.799,91		0,02%	0,02%
LINAMAR CORP	338,00	CAD	59,51	13.397,53		0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES	135,00	CAD	66,36	5.967,03		0,00%	0,00%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	6,84	22.715,72		0,01%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	2.177,00	CAD	67,85	98.384,42		0,04%	0,04%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	13.656,00	CAD	23,09	210.022,34		0,08%	0,08%
METHANEX CORP	1.400,00	CAD	101,96	95.077,10		0,04%	0,04%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	40,18	48.172,64		0,02%	0,02%
NATIONAL BK CANADA COMMON	568,00	CAD	64,51	24.405,82		0,01%	0,01%
NUTRIEN - REGISTERED	4.262,00	CAD	74,58	211.716,10		0,08%	0,08%
OPEN TEXT	3.374,00	CAD	49,15	110.455,32		0,04%	0,04%
PEMBINA PIPELINE CORP	955,00	CAD	43,89	27.918,17		0,01%	0,01%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	28,06	20.558,83		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	29,59	33.505,18		0,01%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	4.779,00	CAD	22,69	72.225,34		0,03%	0,03%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	1.572,00	CAD	76,48	80.078,97		0,03%	0,03%
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	2.213,00	CAD	66,43	97.918,27		0,04%	0,04%
ROYAL BANK OF CANADA	9.022,00	CAD	103,54	622.198,61		0,25%	0,25%
SAPUTO	3.171,00	CAD	38,42	81.146,85		0,03%	0,03%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.400,00	CAD	25,17	40.235,79		0,02%	0,02%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	465,00	CAD	212,30	65.753,82		0,03%	0,03%
SNC-LAVALIN GROUP	985,00	CAD	52,67	34.555,53		0,01%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	4.223,00	CAD	51,35	144.437,37		0,06%	0,06%
SUNCOR ENERGY INC	10.889,00	CAD	49,98	362.495,23		0,14%	0,14%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	31,13	76.718,29		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS	28,00	CAD	58,94	1.099,22		0,00%	0,00%
TORONTO DOMINION BANK	11.512,00	CAD	78,49	601.842,93		0,24%	0,23%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	22,74	61.494,26		0,02%	0,02%
TRANSCANADA CORP	5.700,00	CAD	52,26	198.409,43		0,08%	0,08%
WASTE CONNECTIONS INC	2.065,00	USD	79,77	141.820,96		0,06%	0,06%
WEST FRASER TIMBER CO	1.400,00	CAD	73,51	68.547,64		0,03%	0,03%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	22,60	39.138,11		0,02%	0,02%
Canada				7.629.043,05		3,02%	2,97%
ADIDAS NAMEN AKT	1.227,00	EUR	210,90	258.774,30		0,10%	0,10%
ALLIANZ SE REG SHS	2.761,00	EUR	192,00	530.112,00		0,21%	0,20%
BASF SE REG SHS	6.348,00	EUR	76,55	485.939,40		0,19%	0,19%
BAYER AG REG SHS	5.616,00	EUR	76,51	429.680,16		0,17%	0,17%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	97,18	44.119,72		0,02%	0,02%
BMW AG	2.299,00	EUR	77,71	178.655,29		0,07%	0,07%
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	589,00	EUR	67,70	39.875,30		0,02%	0,02%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	53,16	60.496,08		0,02%	0,02%
CONTINENTAL AG	371,00	EUR	149,95	55.631,45		0,02%	0,02%
COVESTRO AG	759,00	EUR	69,86	53.023,74		0,02%	0,02%
DAIMLER NAMEN-AKT	5.682,00	EUR	54,35	308.816,70		0,12%	0,12%
DELIVERY HERO SE	575,00	EUR	41,42	23.816,50		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	14.300,00	EUR	9,83	140.540,40		0,06%	0,05%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.334,00	EUR	115,40	153.943,60		0,06%	0,06%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	21,16	34.279,20		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	6.141,00	EUR	30,71	188.590,11		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	20.824,00	EUR	13,89	289.141,24		0,11%	0,11%
DEUTSCHE WOHNEN AG	682,00	EUR	41,32	28.180,24		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
E.ON AG REG SHS	8.594,00	EUR	8,78	75.455,32		0,03%	0,03%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	1.641,00	EUR	88,58	145.359,78		0,06%	0,06%
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.994,00	EUR	63,24	189.340,56		0,07%	0,07%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	30,68	25.280,32		0,01%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	38,00	EUR	67,32	2.558,16		0,00%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	1.122,00	EUR	101,05	113.378,10		0,04%	0,04%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	91,45	68.130,25		0,03%	0,03%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	142,80	18.992,40		0,01%	0,01%
HUGO BOSS AG	527,00	EUR	66,32	34.950,64		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.261,00	EUR	19,57	161.667,77		0,06%	0,06%
INNOGY SE	946,00	EUR	36,55	34.576,30		0,01%	0,01%
KION GROUP	1.297,00	EUR	52,94	68.663,18		0,03%	0,03%
K+S	2.460,00	EUR	18,08	44.476,80		0,02%	0,02%
LANXESS AG	633,00	EUR	63,08	39.929,64		0,02%	0,02%
LINDE AG	1.284,00	EUR	203,70	261.550,80		0,10%	0,10%
MAN SE	244,00	EUR	93,65	22.850,60		0,01%	0,01%
MERCK KGAA	1.107,00	EUR	89,00	98.523,00		0,04%	0,04%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	13,50	17.064,00		0,01%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.223,00	EUR	190,75	233.287,25		0,09%	0,09%
OSRAM LICHT	1.537,00	EUR	34,26	52.657,62		0,02%	0,02%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	957,00	EUR	58,00	55.506,00		0,02%	0,02%
PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	627,00	EUR	22,37	14.025,99		0,01%	0,01%
PUMA AG	43,00	EUR	425,00	18.275,00		0,01%	0,01%
RWE AG	4.487,00	EUR	21,25	95.348,75		0,04%	0,04%
SAP AG	6.140,00	EUR	106,00	650.840,00		0,27%	0,24%
SIEMENS AG REG	4.780,00	EUR	110,34	527.425,20		0,21%	0,21%
SYMRISE AG	826,00	EUR	78,62	64.940,12		0,03%	0,03%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	21,74	28.196,78		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	14,73	48.805,06		0,02%	0,02%
UNIPER NAMEN-AKT.	3.129,00	EUR	26,51	82.949,79		0,03%	0,03%
UNITED INTERNET AG REG SHS	768,00	EUR	40,75	31.296,00		0,01%	0,01%
VOLKSWAGEN AG	530,00	EUR	150,10	79.553,00		0,03%	0,03%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	1.313,00	EUR	151,60	199.050,80		0,08%	0,08%
VONOVIA SE	1.539,00	EUR	42,08	64.761,12		0,03%	0,03%
WIRECARD AG	736,00	EUR	186,70	137.411,20		0,05%	0,05%
ZALANDO SE	769,00	EUR	33,51	25.769,19		0,01%	0,01%
Allemagne				7.136.461,92		2,82%	2,77%
ABB LTD REG SHS	11.431,00	CHF	23,19	233.647,60		0,09%	0,09%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	51,54	56.239,50		0,02%	0,02%
BALOISE HOLDING REG.SHS	632,00	CHF	149,70	83.390,24		0,03%	0,03%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	1.860,00	16.394,17		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCHE	8,00	CHF	6.880,00	48.512,63		0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	1,00	CHF	80.500,00	70.953,24		0,03%	0,03%
CHUBB - NAMEN AKT	2.344,00	USD	133,64	269.696,22		0,11%	0,10%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	3.722,00	CHF	80,00	262.447,67		0,10%	0,10%
COCA COLA HBC NAMEN	3.329,00	GBP	26,13	97.666,61		0,04%	0,04%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	15.330,00	CHF	14,75	199.301,49		0,08%	0,08%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	110,65	34.232,21		0,01%	0,01%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	585,00	48.984,18		0,02%	0,02%
GARMIN	705,00	USD	70,05	42.518,51		0,02%	0,02%
GEBERIT AG	304,00	CHF	455,20	121.969,77		0,05%	0,05%
GIVAUDAN SA REG.SHS	26,00	CHF	2.413,00	55.297,70		0,02%	0,02%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	49,11	64.063,11		0,03%	0,02%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	155,50	48.518,80		0,02%	0,02%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	3.798,00	CHF	48,45	162.190,38		0,06%	0,06%
LONZA GROUP (CHF)	485,00	CHF	335,00	143.206,56		0,06%	0,06%
NESTLE SA REG SHS	18.577,00	CHF	81,82	1.339.711,90		0,53%	0,53%
NOVARTIS AG REG SHS	13.897,00	CHF	84,40	1.033.807,94		0,41%	0,41%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	146,00	CHF	778,50	100.181,57		0,04%	0,04%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	4.090,00	CHF	237,75	857.077,70		0,34%	0,33%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	236,80	12.523,03		0,00%	0,00%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	244,60	60.581,38		0,02%	0,02%
SGS SA REG SHS	40,00	CHF	2.584,00	91.102,20		0,04%	0,04%
SIKA - REGISTERED SHS	289,00	CHF	142,90	36.400,42		0,01%	0,01%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	585,00	CHF	195,30	100.701,16		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	182,00	CHF	372,00	59.674,76		0,02%	0,02%
SWISS RE NAMEN AKT	2.501,00	CHF	90,60	199.718,48		0,08%	0,08%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	2.456,00	USD	87,93	185.928,61		0,07%	0,07%
THE SWATCH GROUP	212,00	CHF	390,30	72.930,77		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
THE SWATCH GROUP REG	380,00	CHF	76,50	25.622,49		0,01%	0,01%
UBS GROUP NAMEN-AKT	25.115,00	CHF	15,50	343.116,21		0,14%	0,13%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	170,15	50.540,35		0,02%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	1.161,00	CHF	310,20	317.431,76		0,13%	0,12%
Suisse				6.946.281,32		2,75%	2,70%
AMCOR LTD	7.570,00	AUD	13,68	64.509,81		0,03%	0,03%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	3,19	16.833,30		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	19.239,00	AUD	28,18	337.728,16		0,13%	0,13%
ARISTOCRAT LEISURE	279,00	AUD	28,44	4.942,85		0,00%	0,00%
ASX LTD	1.438,00	AUD	63,66	57.025,53		0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	25.437,00	AUD	4,11	65.125,57		0,03%	0,03%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,63	38.170,75		0,02%	0,01%
BANK OF QUEENSLAND LTD	4.682,00	AUD	11,02	32.140,81		0,01%	0,01%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	10,75	28.440,32		0,01%	0,01%
BHP BILLITON LTD	16.962,00	AUD	34,63	365.909,21		0,14%	0,14%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	16,98	45.324,43		0,02%	0,02%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	6,91	34.879,29		0,01%	0,01%
BRAMBLES	16.964,00	AUD	10,90	115.185,70		0,05%	0,04%
CALTEX AUSTRALIA LTD	4.533,00	AUD	29,90	84.430,76		0,03%	0,03%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	9,76	38.461,20		0,02%	0,01%
COCHLEAR	397,00	AUD	200,64	49.619,44		0,02%	0,02%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	9.563,00	AUD	71,41	425.399,51		0,16%	0,17%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	19,95	39.892,54		0,02%	0,02%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	13,69	27.613,67		0,01%	0,01%
CSL LTD	3.229,00	AUD	201,11	404.525,13		0,16%	0,16%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	10,56	43.587,22		0,02%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	26.187,00	AUD	3,92	63.946,33		0,03%	0,02%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	16.817,00	AUD	3,52	36.875,25		0,01%	0,01%
HEALTHSCOPE LTD	28.671,00	AUD	2,10	37.506,45		0,01%	0,01%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	3,98	27.411,00		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.707,00	AUD	7,32	30.583,22		0,01%	0,01%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	19,66	44.235,92		0,02%	0,02%
MACQUARIE GROUP	1.183,00	AUD	126,04	92.883,15		0,04%	0,04%
NAT. AUSTRALIA BANK	17.532,00	AUD	27,81	303.722,00		0,12%	0,12%
NEWCREST MINING LTD	5.013,00	AUD	19,41	60.613,18		0,02%	0,02%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	8,26	53.049,65		0,02%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	11,12	44.970,44		0,02%	0,02%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1.806,00	AUD	54,93	61.797,53		0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	940,00	AUD	85,93	50.317,20		0,02%	0,02%
RIO TINTO	2.371,00	AUD	78,76	116.327,14		0,05%	0,05%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	7,26	54.514,45		0,02%	0,02%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	10.028,00	AUD	3,97	24.799,83		0,01%	0,01%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	24,91	56.110,73		0,02%	0,02%
SOUTH 32 LTD	41.353,00	AUD	3,92	100.980,35		0,04%	0,04%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,15	40.222,92		0,02%	0,02%
SUNCORP GROUP	10.393,00	AUD	14,46	93.616,63		0,04%	0,04%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	6,89	31.005,64		0,01%	0,01%
TABCORP HOLDINGS LTD	33.005,00	AUD	4,87	100.127,30		0,04%	0,04%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,19	56.358,06		0,02%	0,02%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	8,54	12.895,38		0,01%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	18.594,00	AUD	11,22	129.959,93		0,05%	0,05%
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.490,00	AUD	17,49	48.919,27		0,02%	0,02%
VICINITY CENTRES	24.141,00	AUD	2,62	39.400,37		0,02%	0,02%
WESFARMERS	8.085,00	AUD	49,85	251.066,62		0,10%	0,10%
WESTPAC BANKING CORP	23.572,00	AUD	27,93	410.120,20		0,16%	0,16%
WOODSIDE PETROLEUM	5.740,00	AUD	38,58	137.948,79		0,05%	0,05%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	10.053,00	AUD	28,08	175.847,65		0,07%	0,07%
Australie				5.107.877,78		2,02%	1,99%
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	2.452,00	EUR	23,45	57.499,40		0,02%	0,02%
AEGON NV	5.189,00	EUR	5,59	28.996,13		0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	57,52	48.729,81		0,02%	0,02%
AIRBUS GROUP	3.651,00	EUR	108,18	394.965,18		0,16%	0,15%
AKZO NOBEL NV	1.731,00	EUR	80,54	139.414,74		0,06%	0,05%
ASML HLDG	2.561,00	EUR	160,90	412.064,90		0,15%	0,15%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	10,35	65.453,40		0,03%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	1.679,00	EUR	91,24	153.191,96		0,06%	0,06%
EXOR REG	651,00	EUR	57,82	37.640,82		0,01%	0,01%
FERRARI	863,00	EUR	118,60	102.351,80		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	8.641,00	EUR	15,14	130.859,30		0,05%	0,05%
HEINEKEN HOLDING	877,00	EUR	78,00	68.406,00		0,03%	0,03%
HEINEKEN NV	2.136,00	EUR	80,76	172.503,36		0,07%	0,07%
ING GROEP	26.468,00	EUR	11,18	296.018,11		0,12%	0,12%
KONINKLIJKE AHOLD NV	5.199,00	EUR	19,75	102.680,25		0,04%	0,04%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,27	7.656,64		0,00%	0,00%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	42,44	22.875,16		0,01%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	2.648,00	USD	102,51	233.703,38		0,09%	0,09%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	36,60	94.532,93		0,04%	0,04%
NN GROUP NV	3.171,00	EUR	38,43	121.861,53		0,05%	0,05%
NXP SEMICONDUCTORS	1.465,00	USD	85,50	107.841,15		0,04%	0,04%
QIAGEN REGD EUR	2.938,00	EUR	32,60	95.778,80		0,04%	0,04%
RANDSTAD BR	694,00	EUR	45,98	31.910,12		0,01%	0,01%
ROYAL PHILIPS	4.177,00	EUR	39,24	163.884,60		0,06%	0,06%
STMICROELECTRONICS NV	6.210,00	EUR	15,67	97.310,70		0,04%	0,04%
UNILEVER NV	8.333,00	EUR	47,97	399.692,35		0,16%	0,16%
WOLTERS KLUWER	2.210,00	EUR	53,68	118.632,80		0,05%	0,05%
Pays-Bas				3.706.455,32		1,46%	1,44%
ACCENTURE - SHS CLASS A	4.033,00	USD	170,20	590.974,26		0,23%	0,23%
ALKERMES	1.300,00	USD	42,44	47.500,65		0,02%	0,02%
ALLERGAN	2.317,00	USD	190,48	379.976,03		0,15%	0,15%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	13.581,00	EUR	6,60	89.566,70		0,04%	0,03%
CRH PLC	5.870,00	EUR	28,18	165.416,60		0,07%	0,06%
DCC PLC	641,00	GBP	69,65	50.127,04		0,02%	0,02%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	3.108,00	USD	86,73	232.076,49		0,09%	0,09%
INGERSOLL-RAND	1.555,00	USD	102,30	136.957,81		0,05%	0,05%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	7.110,00	AUD	20,96	92.833,49		0,04%	0,04%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	168,13	59.927,52		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	6.488,00	USD	35,00	195.505,81		0,08%	0,08%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	95,25	43.148,25		0,02%	0,02%
MEDTRONIC HLD	7.678,00	USD	98,37	650.266,78		0,25%	0,25%
PADDY POWER	594,00	EUR	73,50	43.659,00		0,02%	0,02%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	43,35	44.786,91		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	47,35	36.689,63		0,01%	0,01%
WILLIS TOWERS	1.230,00	USD	140,94	149.252,00		0,06%	0,06%
Irlande				3.008.664,97		1,19%	1,17%
ACS	2.304,00	EUR	36,68	84.510,72		0,03%	0,03%
AENA	517,00	EUR	149,50	77.291,50		0,03%	0,03%
AMADEUS IT -A-	3.341,00	EUR	80,02	267.346,82		0,11%	0,10%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	48.857,00	EUR	5,49	268.224,93		0,11%	0,11%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	1,34	28.337,26		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	86.888,00	EUR	4,34	376.702,92		0,14%	0,16%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	7,93	36.431,68		0,01%	0,01%
CAIXABANK	24.806,00	EUR	3,94	97.686,03		0,04%	0,04%
ENAGAS	2.738,00	EUR	23,25	63.658,50		0,03%	0,02%
ENDESA	4.143,00	EUR	18,61	77.101,23		0,03%	0,03%
FERROVIAL SA	2.928,00	EUR	17,87	52.323,36		0,02%	0,02%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	24,26	55.895,04		0,02%	0,02%
IBERDROLA SA	27.156,00	EUR	6,34	172.114,73		0,07%	0,07%
INDITEX SHARE FROM SPLIT	6.815,00	EUR	26,11	177.939,65		0,07%	0,07%
INTL CONS AIRLINES GROUP	5.830,00	EUR	7,40	43.153,66		0,02%	0,02%
MAPFRE REG-SHS	29.128,00	EUR	2,70	78.703,86		0,03%	0,03%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	23,51	56.917,71		0,02%	0,02%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	18,04	53.199,96		0,02%	0,02%
REPSOL SA	4.622,00	EUR	17,17	79.336,63		0,03%	0,03%
TELEFONICA SA	20.461,00	EUR	6,82	139.503,10		0,06%	0,05%
Espagne				2.286.379,29		0,90%	0,89%
ALFA LAVAL	645,00	SEK	241,00	15.048,65		0,01%	0,01%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	178,65	82.618,82		0,03%	0,03%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	3.986,00	SEK	256,20	98.863,76		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	2.971,00	SEK	237,15	68.209,75		0,03%	0,03%
BOLIDEN -REGISTERED SHS	2.750,00	SEK	247,90	65.997,87		0,03%	0,03%
ELECTROLUX -B- FREE	3.307,00	SEK	196,00	62.749,60		0,02%	0,02%
EPIROC- REGISTERED SHS	3.986,00	SEK	99,30	38.318,39		0,02%	0,01%
EPIROC -REGISTERED SHS	2.971,00	SEK	91,50	26.317,49		0,01%	0,01%
ESSITY REGISTERED -B-	777,00	SEK	223,40	16.804,47		0,01%	0,01%
HENNES AND MAURITZ AB	6.517,00	SEK	164,24	103.620,90		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HEXAGON -B-	302,00	SEK	521,00	15.232,30		0,01%	0,01%
HUSQVARNA -B-	8.458,00	SEK	75,70	61.984,67		0,02%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	1.526,00	SEK	282,00	41.660,49		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	1.119,00	SEK	410,70	44.491,34		0,02%	0,02%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	269,10	15.396,50		0,01%	0,01%
LUNDIN PETROL	3.200,00	SEK	340,20	105.391,35		0,04%	0,04%
NORDEA BANK	20.815,00	SEK	96,86	195.182,82		0,07%	0,07%
SANDVIK AB	7.737,00	SEK	157,75	118.157,87		0,05%	0,05%
SECURITAS -B- FREE	6.352,00	SEK	154,75	95.161,62		0,04%	0,04%
SHB -A-	10.442,00	SEK	112,25	113.472,53		0,04%	0,04%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	10.593,00	SEK	99,24	101.771,56		0,04%	0,04%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	174,55	29.098,71		0,01%	0,01%
SKF AB -B-	1.714,00	SEK	175,35	29.096,27		0,01%	0,01%
SWEDBANK -A-	6.458,00	SEK	220,30	137.731,49		0,05%	0,05%
TELEFON AB L.M.ERICSSON	23.673,00	SEK	78,88	180.776,05		0,07%	0,07%
TELE2 AB	8.022,00	SEK	107,00	83.097,34		0,03%	0,03%
TELIA COMPANY AB	1.626,00	SEK	40,82	6.425,61		0,00%	0,00%
VOLVO AB -B-	9.463,00	SEK	157,10	143.921,52		0,06%	0,06%
Suède				2.096.599,74		0,83%	0,82%
AIA GROUP LTD	75.400,00	HKD	69,90	579.894,70		0,24%	0,23%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	29,20	28.500,73		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	37,20	42.976,68		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	10.924,00	HKD	91,65	110.157,68		0,04%	0,04%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	19.000,00	HKD	49,65	103.794,29		0,04%	0,04%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	29.000,00	HKD	15,30	48.819,13		0,02%	0,02%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	212,60	51.461,99		0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	5.901,00	HKD	39,35	25.548,83		0,01%	0,01%
HONG KONG CHINA GAS	26.353,00	HKD	15,54	45.059,02		0,02%	0,02%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	7.357,00	HKD	224,00	181.321,54		0,07%	0,07%
MTR CORP LTD	9.587,00	HKD	41,20	43.459,08		0,02%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	10,68	50.528,96		0,02%	0,02%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	54,50	23.985,96		0,01%	0,01%
SINO LAND	21.257,00	HKD	13,42	31.387,38		0,01%	0,01%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	7,24	21.508,14		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	14.000,00	HKD	114,00	175.603,64		0,07%	0,07%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	85,75	37.739,38		0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	29,65	24.793,56		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	50,00	49.512,30		0,02%	0,02%
THE LINK REIT UNITS	16.000,00	HKD	77,05	135.641,71		0,05%	0,05%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	21,30	9.374,33		0,00%	0,00%
WHEELOK COMPANY LTD	10.000,00	HKD	46,95	51.657,84		0,02%	0,02%
Hong-Kong				1.872.726,87		0,74%	0,73%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	11.681,00	EUR	14,88	173.813,28		0,07%	0,07%
ATLANTIA SPA	3.457,00	EUR	17,87	61.776,59		0,02%	0,02%
ENEL SPA	55.828,00	EUR	4,41	246.313,14		0,10%	0,10%
ENI SPA	19.806,00	EUR	16,28	322.481,29		0,14%	0,13%
INTESA SANPAOLO SPA	91.406,00	EUR	2,20	201.184,61		0,08%	0,08%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	10,38	33.496,26		0,01%	0,01%
LUXOTTICA GROUP SPA	483,00	EUR	58,52	28.265,16		0,01%	0,01%
PRYSMIAN SPA	1.611,00	EUR	20,06	32.316,66		0,01%	0,01%
SNAM SPA	20.067,00	EUR	3,59	72.020,46		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA SPA	145.486,00	EUR	0,52	76.089,18		0,03%	0,03%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,46	17.851,56		0,01%	0,01%
TERNA SPA	17.613,00	EUR	4,60	81.037,41		0,03%	0,03%
UNICREDIT -REGISTERD SHARE	12.676,00	EUR	12,96	164.331,66		0,06%	0,06%
Italie				1.510.977,26		0,60%	0,59%
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	56,00	DKK	8.425,00	63.267,29		0,03%	0,02%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	9.020,00	54.430,25		0,02%	0,02%
CARLSBERG AS -B-	86,00	DKK	770,40	8.884,56		0,00%	0,00%
CHRISTIAN HANSEN	921,00	DKK	652,00	80.524,59		0,03%	0,03%
COLOPLAST -B-	954,00	DKK	656,80	84.023,90		0,03%	0,03%
DANSKE BANK	4.886,00	DKK	168,70	110.532,46		0,04%	0,05%
DSV	1.304,00	DKK	584,00	102.120,22		0,04%	0,05%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.010,00	60.405,65		0,02%	0,02%
ISS A/S	1.090,00	DKK	226,00	33.033,63		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	9.817,00	DKK	302,40	398.090,56		0,17%	0,16%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	352,60	72.862,87		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
PANDORA	1.222,00	DKK	401,10	65.727,21		0,03%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	1.076,00	DKK	434,40	62.679,19		0,02%	0,02%
WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	887,00	DKK	241,40	28.713,24		0,01%	0,01%
Danemark				1.225.295,62		0,48%	0,48%
APTIV - REGISTERED	1.852,00	USD	83,90	133.777,70		0,05%	0,05%
EXPERIAN GROUP	6.415,00	GBP	19,71	141.927,33		0,06%	0,06%
FERGUSON	1.450,00	GBP	65,15	106.065,79		0,04%	0,04%
GLENCORE PLC	56.688,00	GBP	3,32	211.120,08		0,08%	0,08%
RANDGOLD RESSOURCES LTD	676,00	GBP	54,50	41.365,30		0,02%	0,02%
SHIRE	6.560,00	GBP	46,24	340.539,61		0,13%	0,13%
WPP 2012 PLC	7.841,00	GBP	11,25	98.997,42		0,04%	0,04%
Ile de Jersey				1.073.793,23		0,42%	0,42%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,43	30.775,97		0,01%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	12.292,00	SGD	26,09	202.071,94		0,08%	0,07%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	13,12	46.312,53		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	2.000,00	SGD	31,99	40.313,79		0,02%	0,02%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	6,96	55.388,80		0,02%	0,02%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	23.881,00	SGD	11,44	172.142,43		0,07%	0,07%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	9,74	30.072,15		0,01%	0,01%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	53.968,00	SGD	3,24	110.176,94		0,04%	0,04%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	36.500,00	SGD	2,87	66.006,11		0,03%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	11.341,00	SGD	27,08	193.512,67		0,08%	0,08%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	29.200,00	SGD	3,22	59.244,51		0,02%	0,02%
Singapour				1.006.017,84		0,40%	0,39%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	36,53	45.625,97		0,02%	0,02%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	21,59	62.481,46		0,02%	0,02%
KONE -B-	2.752,00	EUR	46,02	126.647,04		0,05%	0,05%
NESTE	873,00	EUR	71,20	62.157,60		0,02%	0,02%
NOKIA OYJ	43.391,00	EUR	4,78	207.278,81		0,09%	0,08%
NOKIAN TYRES PLC	799,00	EUR	35,29	28.196,71		0,01%	0,01%
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2.688,00	EUR	32,62	87.682,56		0,03%	0,03%
SAMPO OYJ -A-	3.210,00	EUR	44,60	143.166,00		0,06%	0,06%
UPM KYMMENE CORP	1.934,00	EUR	33,80	65.369,20		0,03%	0,03%
WARTSILA CORPORATION -B-	3.300,00	EUR	16,79	55.407,00		0,02%	0,02%
Finlande				884.012,35		0,35%	0,34%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	29,81	61.596,21		0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,16	47.700,39		0,02%	0,02%
BROOKFIELD PPTY PARTNERSHIP WI	1.729,60	USD	20,90	31.114,93		0,01%	0,01%
BUNGE LTD	879,00	USD	68,71	51.998,36		0,02%	0,02%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	8.000,00	HKD	62,00	54.573,56		0,02%	0,02%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	228,47	39.340,51		0,02%	0,02%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	6,62	60.414,98		0,02%	0,02%
IHS MARKIT	2.689,00	USD	53,96	124.923,32		0,05%	0,05%
INVESCO LTD	3.800,00	USD	22,88	74.854,93		0,03%	0,03%
JARDINE MATHESON HLD	1.800,00	USD	62,75	97.244,94		0,04%	0,04%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	36,30	46.879,04		0,02%	0,02%
LI FUNG	48.456,00	HKD	1,75	9.330,10		0,00%	0,00%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	19,30	38.217,82		0,02%	0,01%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.330,00	USD	57,43	65.761,43		0,03%	0,03%
NWS HOLDINGS LTD	41.000,00	HKD	15,48	69.832,15		0,03%	0,03%
Iles Bermudes				873.782,67		0,35%	0,34%
AB INBEV	4.761,00	EUR	75,22	358.122,42		0,14%	0,14%
COLRUYT	827,00	EUR	48,75	40.316,25		0,02%	0,02%
KBC	1.922,00	EUR	64,10	123.200,20		0,05%	0,05%
PROXIMUS	2.569,00	EUR	20,58	52.870,02		0,02%	0,02%
SOLVAY	541,00	EUR	115,50	62.485,50		0,02%	0,02%
TELENET GROUP HOLDING	1.134,00	EUR	47,42	53.774,28		0,02%	0,02%
UCB	559,00	EUR	77,40	43.266,60		0,02%	0,02%
UMICORE	1.297,00	EUR	48,17	62.476,49		0,02%	0,02%
Belgique				796.511,76		0,31%	0,31%
DNB	6.708,00	NOK	171,25	121.452,36		0,05%	0,05%
EQUINOR	4.369,00	NOK	229,50	106.010,05		0,04%	0,04%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	5.708,00	NOK	137,20	82.798,11		0,03%	0,03%
MARINE HARVEST	2.519,00	NOK	188,55	50.215,41		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	68,76	17.156,56		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	2.845,00	NOK	282,00	84.823,01		0,03%	0,03%
TELENOR ASA	7.349,00	NOK	159,10	123.617,73		0,05%	0,05%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	399,70	33.637,95		0,01%	0,01%
Norvège				619.711,18		0,24%	0,24%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	7.300,00	HKD	79,70	64.015,01		0,03%	0,02%
CK ASSET HOLDINGS LTD	18.604,00	HKD	58,75	120.258,23		0,05%	0,05%
CK HUTCHISON	22.104,00	HKD	90,20	219.370,40		0,09%	0,09%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	12,40	36.018,55		0,01%	0,01%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	35,45	68.254,31		0,03%	0,03%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	5,51	33.950,04		0,01%	0,01%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	50,50	22.225,52		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	18,00	32.480,07		0,01%	0,01%
Iles Caïmans				596.572,13		0,24%	0,23%
SCHLUMBERGER LTD	8.647,00	USD	60,92	453.530,12		0,18%	0,18%
Les Antilles Néerlandaises				453.530,12		0,18%	0,18%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	23,99	57.262,00		0,02%	0,02%
BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	33.185,00	ILS	4,18	32.867,17		0,01%	0,01%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	907,00	USD	117,67	91.886,95		0,04%	0,04%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	461,20	17.799,57		0,01%	0,01%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	21,54	140.941,89		0,05%	0,05%
Israël				340.757,58		0,13%	0,13%
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	26,80	116.660,40		0,04%	0,04%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR- RTL GROUP	1.380,00	SEK	510,50	68.201,75		0,03%	0,03%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	414,00	EUR	61,25	25.357,50		0,01%	0,01%
TENARIS SA - REG.SHS	2.518,00	EUR	18,90	47.590,20		0,02%	0,02%
Luxembourg				304.909,37		0,12%	0,12%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	35,78	32.130,44		0,01%	0,01%
OMV AG	1.367,00	EUR	48,39	66.149,13		0,03%	0,03%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	3.049,00	EUR	24,80	75.615,20		0,03%	0,03%
VOESTALPINE AG	781,00	EUR	39,40	30.771,40		0,01%	0,01%
Autriche				204.666,17		0,08%	0,08%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	15.574,00	EUR	3,18	49.494,17		0,02%	0,02%
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	4.580,00	EUR	17,09	78.272,20		0,03%	0,03%
JERONIMO MARTINS SGPS SA	4.792,00	EUR	12,69	60.786,52		0,02%	0,02%
Portugal				188.552,89		0,07%	0,07%
CARNIVAL CORP	3.000,00	USD	63,77	164.709,43		0,07%	0,06%
Panama				164.709,43		0,07%	0,06%
MERIDIAN ENERGY LTD	25.411,00	NZD	3,29	47.645,63		0,02%	0,02%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	10.073,00	NZD	14,00	80.492,01		0,03%	0,03%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,05	29.281,59		0,01%	0,01%
Nouvelle Zélande				157.419,23		0,06%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.189,00	USD	129,94	133.016,50		0,05%	0,05%
Libéria				133.016,50		0,05%	0,05%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	68,56	66.287,46		0,03%	0,03%
Iles Vierges Britanniques				66.287,46		0,03%	0,03%
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	9,19	53.471,32		0,02%	0,02%
Ile de Man				53.471,32		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	9,03	45.265,31		0,02%	0,02%
Papouasie-Nouvelle-Guinée				45.265,31		0,02%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,25	36.608,80		0,01%	0,01%
Ile Maurice				36.608,80		0,01%	0,01%
ACTIONS				224.793.584,19		88,84%	87,38%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HARVEY NORMAN HOLDINGS 15.10.18 RIGHT Australie	989,00	AUD	0,80	492,87 492,87		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				492,87		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX 50	12,00	EUR		3.450,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX	5,00	GBP		10.559,70		0,00%	0,00%
MINI MSCI EM /201812	20,00	USD		17.912,18		0,01%	0,01%
S&P 500 EMINI INDEX	17,00	USD		11.102,02		0,00%	0,00%
TOPIX INDEX /201812	4,00	JPY		25.468,24		0,02%	0,02%
FUTURES				68.492,14		0,03%	0,03%
AM IS M EM M UEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	7.095.000,00	EUR	3,96	28.089.105,00 28.089.105,00	0,58%	11,10% 11,10%	10,92% 10,92%
OPC-ACTIONS				28.089.105,00		11,10%	10,92%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				28.089.105,00		11,10%	10,92%
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
TELUS CORP Canada	1.277,00	CAD	47,61	40.495,53 40.495,53		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
ACTIONS				40.495,53		0,02%	0,02%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	0,10	EUR	219.020,92	21.902,09	0,00%	0,00%	0,00%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	1,00	EUR	18.725,74	18.725,74 40.627,83	0,00%	0,01% 0,01%	0,01% 0,01%
OPC-MONETAIRES				40.627,83		0,01%	0,01%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				40.627,83		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20181002S2				-5.528,38		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181002S4				-2.951,53		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181002S6				-5.571,22		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181002S8				-522,91		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181102S2				-125,08		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181102S4				-69,08		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181102S6				-233,74		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20181102S8				-17,35		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181002S2				-19.142,26		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20181002S4				-10.118,18		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181002S6				-19.617,31		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20181002S8				-1.781,31		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181102S2				332,32		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181102S4				-74,61		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181102S6				164,72		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20181102S8				-14,18		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181002S2				9.480,03		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181002S4				5.146,86		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181002S6				9.522,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181002S8				911,00		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181102S2				-451,30		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181102S4				-232,07		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181102S6				4,21		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20181102S8				-13,90		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181002S2				-14.646,48		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20181002S4				-7.869,73		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181002S6				-14.277,62		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20181002S8				-1.350,68		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181102S2				-734,49		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181102S4				-524,60		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181102S6				-671,19		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20181102S8				-91,98		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181002S2				702,69		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181002S4				81.695,16		0,03%	0,03%
A/EUR/JPY/20181002S6				43.735,61		0,02%	0,02%
A/EUR/JPY/20181002S8				284,11		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S2				548,25		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S6				83.140,86		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/JPY/20181002S8				7.695,25		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S2				-9,63		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S4				-120,77		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S6				-993,27		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181102S8				-21,21		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S2				-54.733,05		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20181002S2				-1.950,63		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S2				-492,05		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S2				-581,90		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S4				-319,66		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S4				-29.217,93		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20181002S6				-57.813,12		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20181002S6				-581,90		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S8				-47,62		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S8				-4.979,30		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181102S2				12.186,99		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181102S4				-241,36		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181102S6				438,09		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181102S8				-76,64		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S2				834,88		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S4				464,35		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S4				234,84		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S4				332,26		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S6				507,92		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S6				834,88		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S6				664,52		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S8				32,67		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S8				83,88		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S8				56,96		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				1.224,42		0,00%	0,00%
TOTAL PORTEFEUILLE				253.034.021,98		100,00%	98,36%
GOLDMAN SACHS		USD		26.803.271,63			10,42%
GOLDMAN SACHS		USD		26.627.636,67			10,35%
GOLDMAN SACHS		USD		14.083.512,69			5,47%
GOLDMAN SACHS		JPY		3.448.824,74			1,34%
GOLDMAN SACHS		JPY		3.424.569,27			1,33%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.552.068,71			0,99%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.552.068,71			0,99%
GOLDMAN SACHS		USD		2.471.803,70			0,96%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.823.708,20			0,71%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.410.064,27			0,55%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.410.064,27			0,55%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.368.663,33			0,53%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.184.610,63			0,46%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.179.322,19			0,46%
GOLDMAN SACHS		AUD		993.583,75			0,39%
GOLDMAN SACHS		AUD		993.583,75			0,39%
GOLDMAN SACHS		CAD		745.329,20			0,30%
GOLDMAN SACHS		CHF		624.917,36			0,24%
GOLDMAN SACHS		USD		557.443,21			0,22%
GOLDMAN SACHS		AUD		526.381,36			0,20%
GOLDMAN SACHS		JPY		316.079,10			0,12%
GOLDMAN SACHS		GBP		240.273,95			0,09%
GOLDMAN SACHS		EUR		146.731,82			0,06%
GOLDMAN SACHS		CAD		131.215,23			0,05%
GOLDMAN SACHS		CHF		111.057,24			0,04%
GOLDMAN SACHS		AUD		94.063,41			0,04%
GOLDMAN SACHS		JPY		60.474,91			0,02%
GOLDMAN SACHS		GBP		45.523,48			0,02%
Autres				95.926.846,78			37,29%
CACEIS		USD		1.781.328,11			0,70%
CACEIS		EUR		1.245.141,36			0,48%
CACEIS		GBP		90.298,88			0,04%
CACEIS		JPY		89.891,13			0,03%
CACEIS		CAD		50.844,45			0,02%
CACEIS		AUD		41.962,26			0,02%
CACEIS		CHF		37.708,64			0,01%
CACEIS		DKK		28.378,41			0,01%
CACEIS		HKD		24.954,93			0,01%
CACEIS		SGD		19.946,44			0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.18	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CACEIS		ILS		4.846,73			0,00%
CACEIS		NOK		3.501,18			0,00%
CACEIS		SEK		3.324,62			0,00%
CACEIS		NZD		2.412,01			0,00%
Avoirs bancaires à vue				3.424.539,15			1,33%
DEPOTS ET LIQUIDITES				99.351.385,93			38,62%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-94.647.699,28			-36,79%
AUTRES				-489.842,72			-0,19%
TOTAL DE L'ACTIF NET				257.247.865,91			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,82%
Australie	2,01%
Autriche	0,08%
Belgique	0,31%
Canada	3,01%
Danemark	0,48%
Espagne	0,90%
Etats-Unis	52,76%
Finlande	0,35%
France	3,29%
Hong-Kong	0,74%
Ile de Jersey	0,42%
Ile de Man	0,02%
Ile Maurice	0,01%
Iles Bermudes	0,35%
Iles Caïmans	0,24%
Iles Vierges Britanniques	0,03%
Irlande	1,19%
Israël	0,13%
Italie	0,60%
Japon	7,63%
Les Antilles Néerlandaises	0,18%
Libéria	0,05%
Luxembourg	11,22%
Norvège	0,24%
Nouvelle Zélande	0,06%
Panama	0,07%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,02%
Pays-Bas	1,47%
Portugal	0,07%
Royaume-Uni	5,26%
Singapour	0,40%
Suède	0,83%
Suisse	2,76%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,07%
CAD	2,98%
CHF	2,51%
DKK	0,48%
EUR	21,06%
GBP	5,49%
HKD	1,03%
ILS	0,04%
JPY	7,54%
NOK	0,24%
NZD	0,06%
SEK	0,86%
SGD	0,39%
USD	55,25%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,43%
Art graphique et maisons d'édition	1,58%
Articles de bureau et ordinateurs	3,80%
Assurances	2,96%
Banques et institutions financières	8,58%
Biens de consommation divers	1,55%
Biotechnologie	1,68%
Chimie	1,97%
Construction de machines et appareils	2,06%
Construction et matériaux de construction	1,10%
Distribution et commerce de détail	4,81%
Divers biens d'investissements	0,06%
Electronique et semi-conducteurs	3,73%
Electrotechnique et électronique	1,18%
Energie et eau	2,75%
Fonds de Placement	11,11%
Holdings et sociétés financières	6,02%
Industrie aéronautique et astronautique	2,03%
Industrie agro-alimentaire	2,59%
Industrie automobile	1,87%
Industrie d'emballage	0,18%
Industrie horlogère	0,04%
Industrie minière	0,60%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7,87%
Internet et services d' Internet	8,47%
Maisons de commerce	0,48%
Métaux et pierres précieuses	0,27%
Métaux non ferreux	0,30%
Papier et bois	0,33%
Pétrole	5,22%
Photo et optique	0,01%
Pneus et caoutchouc	0,17%
Restauration et industrie hôtelière	1,30%
Services de santé publique et service social	1,58%
Services d'environnement et de recyclage	0,18%
Services divers	1,15%
Sociétés immobilières	2,53%
Tabac et alcool	1,52%
Télécommunications	3,05%
Textile et habillement	0,86%
Transports	2,03%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	5.973.221,53
Ventes	68.880.851,08
Total 1	74.854.072,61
Souscriptions	10.972.349,82
Remboursements	58.439.983,64
Total 2	69.412.333,46
Moyenne de référence de l'actif net total	272.242.003,65
Taux de rotation	2,00%

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

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

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

Engagements sur futures

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX 50	EUR	402.990,00	402.990,00	10,00	18.09.18
FTSE 100 INDEX	GBP	364.920,00	409.723,24	10,00	17.09.18
MINI MSCI EM /201812	USD	1.028.895,00	885.832,97	50,00	18.09.18
S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.468.255,00	2.125.058,11	50,00	13.09.18
TOPIX INDEX /201812	JPY	69.340.000,00	525.585,73	10.000,00	12.09.18

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/CAD/20181002S8	131.215,24	-1.781,31	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S8	5.133,06	32,67	13.09.18
A/USD/EUR/20181002S6	297.916,73	834,88	05.09.18
A/EUR/USD/20181102S4	14.122.255,70	-241,36	28.09.18
A/USD/EUR/20181002S4	59.934,64	332,26	19.09.18
A/EUR/CAD/20181102S8	129.217,04	-14,18	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S6	26.926.388,29	-57.813,12	31.08.18
A/EUR/JPY/20181102S6	3.609.517,24	-993,27	28.09.18
A/EUR/AUD/20181002S2	993.583,75	-5.528,38	31.08.18
A/EUR/CHF/20181002S8	111.057,25	911,00	31.08.18
A/EUR/USD/20181002S2	26.674.128,28	-54.733,05	31.08.18
A/EUR/USD/20181002S6	200.602,67	-581,90	03.09.18
A/EUR/CHF/20181102S8	111.057,25	-13,90	28.09.18
A/EUR/JPY/20181002S4	1.796.420,80	43.735,61	31.08.18
A/EUR/JPY/20181002S8	316.079,10	7.695,25	31.08.18
A/EUR/CAD/20181002S2	1.410.064,28	-19.142,26	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S8	30.049,57	83,88	05.09.18
A/EUR/AUD/20181102S8	90.948,73	-17,35	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S4	110.202,32	-319,66	03.09.18
A/EUR/CHF/20181102S2	1.196.950,33	-451,30	28.09.18
A/EUR/USD/20181102S6	26.705.122,69	438,09	28.09.18
A/EUR/JPY/20181002S4	27.287,40	284,11	13.09.18
A/EUR/GBP/20181002S6	2.552.068,71	-14.277,62	31.08.18
A/EUR/CHF/20181102S4	630.205,81	-232,07	28.09.18
A/EUR/GBP/20181102S8	239.151,18	-91,98	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S2	167.025,40	-1.950,63	26.09.18
A/EUR/CAD/20181002S6	1.410.064,28	-19.617,31	31.08.18

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/GBP/20181002S2	2.552.068,71	-14.646,48	31.08.18
A/EUR/CHF/20181102S6	1.191.661,89	4,21	28.09.18
A/EUR/GBP/20181102S2	2.589.120,31	-734,49	28.09.18
A/EUR/JPY/20181002S6	3.395.007,92	83.140,86	31.08.18
A/EUR/CHF/20181002S2	1.179.322,20	9.480,03	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S4	36.786,25	234,84	13.09.18
A/EUR/GBP/20181102S4	1.364.172,23	-524,60	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S4	14.239.345,67	-29.217,93	31.08.18
A/EUR/CAD/20181102S4	737.336,40	-74,61	28.09.18
A/EUR/CHF/20181002S4	624.917,37	5.146,86	31.08.18
A/EUR/JPY/20181002S6	53.816,83	548,25	13.09.18
A/USD/EUR/20181002S6	119.869,27	664,52	19.09.18
A/EUR/AUD/20181002S4	526.381,36	-2.951,53	31.08.18
A/EUR/CHF/20181002S6	1.184.610,64	9.522,33	31.08.18
A/EUR/JPY/20181102S2	3.623.160,94	-9,63	28.09.18
A/EUR/AUD/20181002S8	94.063,41	-522,91	31.08.18
A/EUR/JPY/20181002S2	68.976,49	702,69	13.09.18
A/EUR/JPY/20181002S2	3.355.592,78	81.695,16	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S2	297.916,73	834,88	05.09.18
A/EUR/JPY/20181102S8	335.028,69	-21,21	28.09.18
A/EUR/GBP/20181002S4	1.368.663,34	-7.869,73	31.08.18
A/EUR/GBP/20181002S8	240.273,96	-1.350,68	31.08.18
A/EUR/CAD/20181102S6	1.394.744,73	164,72	28.09.18
A/EUR/AUD/20181102S2	981.747,96	-125,08	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S2	60.266,90	-492,05	18.09.18
A/EUR/USD/20181002S2	200.602,67	-581,90	03.09.18
A/USD/EUR/20181002S6	79.560,96	507,92	13.09.18
A/EUR/AUD/20181102S6	978.010,34	-233,74	28.09.18
A/EUR/AUD/20181002S6	993.583,75	-5.571,22	31.08.18
A/EUR/USD/20181002S8	16.358,16	-47,62	03.09.18
A/EUR/USD/20181102S2	26.805.854,50	12.186,99	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S8	2.501.076,19	-4.979,30	31.08.18
A/EUR/GBP/20181102S6	2.580.138,10	-671,19	28.09.18
A/EUR/JPY/20181102S4	1.908.602,35	-120,77	28.09.18
A/EUR/CAD/20181002S4	745.329,20	-10.118,18	31.08.18
A/EUR/USD/20181102S8	2.478.691,35	-76,64	28.09.18
A/USD/EUR/20181002S4	168.282,96	464,35	05.09.18
A/EUR/CAD/20181102S2	1.400.073,27	332,32	28.09.18
A/EUR/AUD/20181102S4	517.037,31	-69,08	28.09.18
A/USD/EUR/20181002S8	10.274,51	56,96	19.09.18

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.16 - 31.03.17	22.613,93	3.490,24	28.739,05	22.505.496,78	3.730.173,88	32.091.051,65	1.116,64
01.04.17 - 31.03.18	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57
01.04.18 - 30.09.18	2.458,46	248,14	32.358,29	2.957.191,35	300.346,19	39.842.855,04	1.231,30

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
01.04.16 - 31.03.17	11.693,06	7.653,95	22.201,36	11.770.731,65	7.981.251,04	24.684.542,50	1.111,85
01.04.17 - 31.03.18	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,60
01.04.18 - 30.09.18	3.448,58	1.008,72	37.495,91	4.292.144,18	1.255.728,55	47.779.582,67	1.274,26

Part Cap (C)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.18 - 30.09.18	487,31	23,05	1.911,36	513.983,90	25.373,98	2.112.237,49	1.105,10

Part Cap (CH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.18 - 30.09.18	3.080,81		4.078,81	3.209.030,39		4.418.328,93	1.083,24

Part Cap (I)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.16 - 31.03.17	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,00	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.18 - 30.09.18		47.843,00	54.828,36		56.858.534,92	68.151.715,88	1.243,00

Part Cap (IH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.16 - 31.03.17			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.18 - 30.09.18			37.064,74			47.601.686,40	1.284,29

Part Cap (P)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.16 - 31.03.17	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.18 - 30.09.18			17.924,59			22.169.126,21	1.236,80

Part Cap (PH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.16 - 31.03.17			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.18 - 30.09.18			19.680,43			25.172.333,29	1.279,05

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.

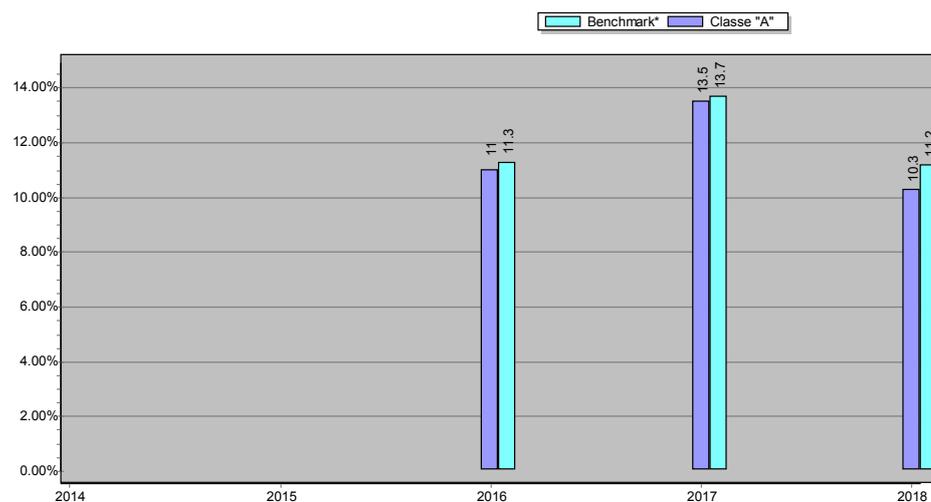
* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
10,26% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,58% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

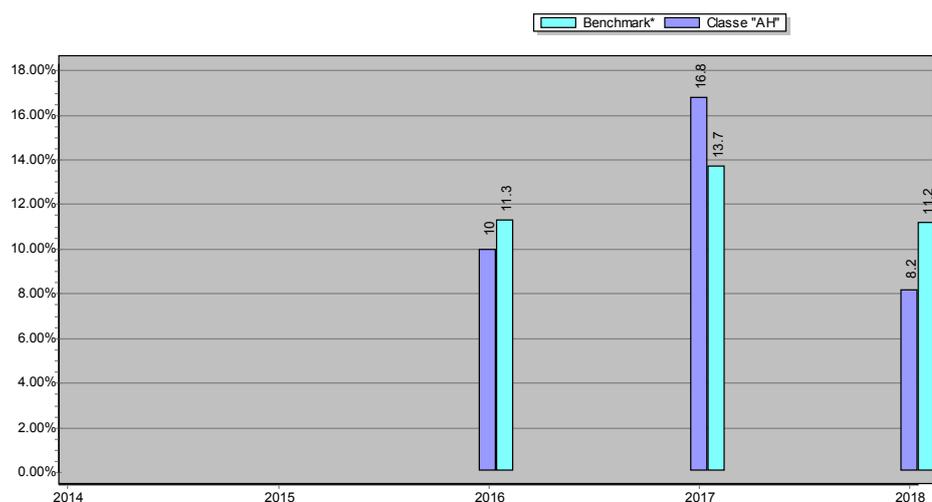
VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,16% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,58% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

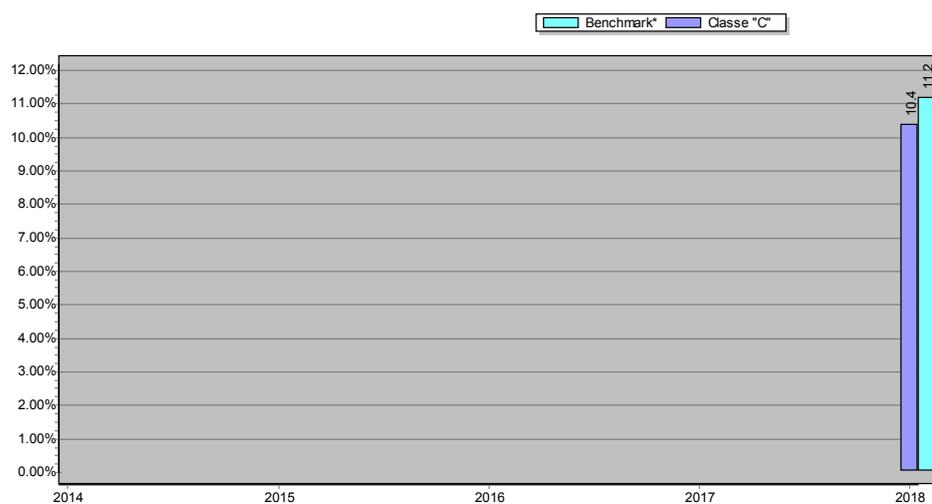
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (C)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "C"

1 an	
Part	Benchmark
10,40% (en EUR)	11,16% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

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

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Cap (CH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "CH"

1 an	
Part	Benchmark
8,22% (en EUR)	11,16% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

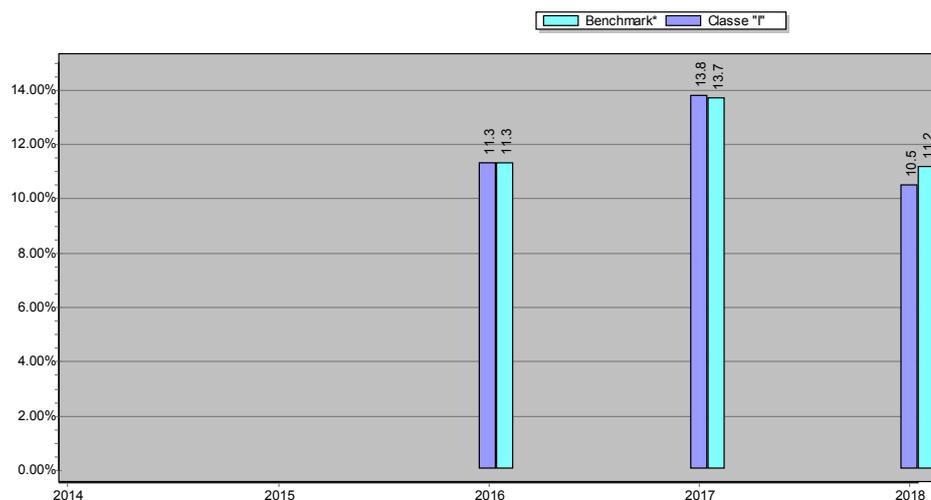
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
10,52% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,88% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

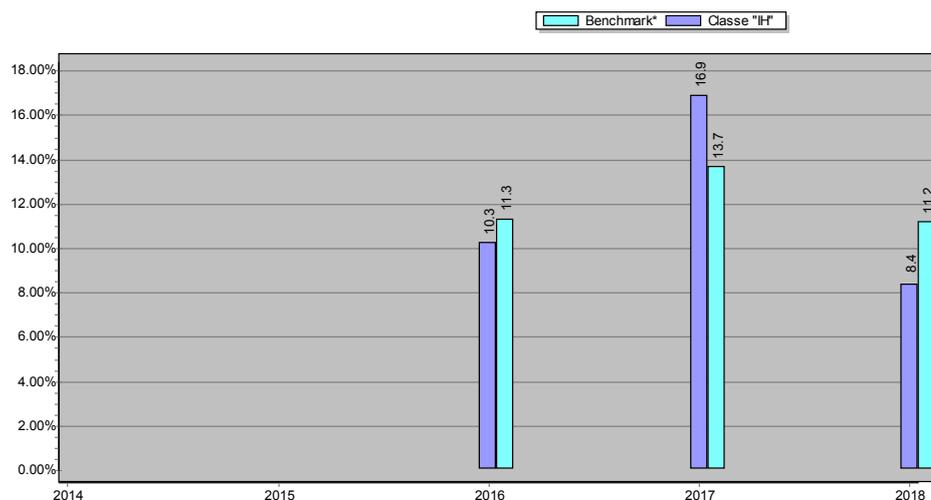
$$P(t; t+n) = \left(\frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{1/n} - 1$$

avec

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

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "IH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,39% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,80% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

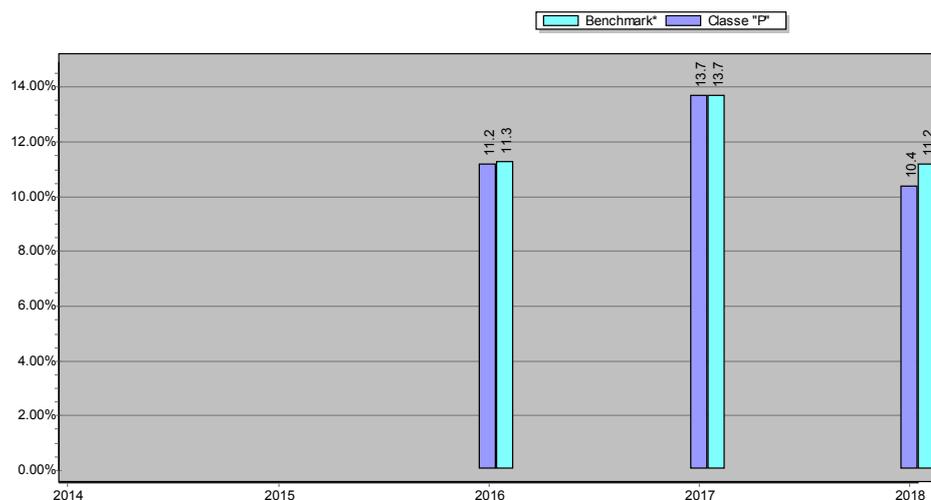
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (P)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "P"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
10,36% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,72% (en EUR)	12,04% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

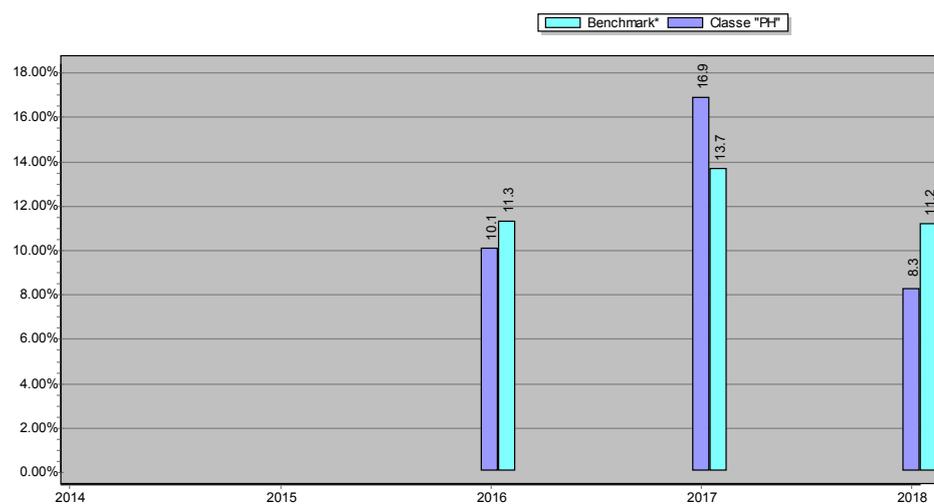
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "PH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
8,30% (en EUR)	11,16% (en EUR)	11,70% (en EUR)	12,04% (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

2.4.7. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,53%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,54%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,40%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,38%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,30%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,29%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,43%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,43%

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

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

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

La commission de gestion et de commercialisation est partagée entre 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 - Dépôts et liquidités – Autres

La rubrique « V. C. Autres » du bilan est principalement constituée des montants liés à un compte géré sur forwards pour les parts hedgées.

NOTE 2 - 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 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

Durant la période relative à ce rapport, le compartiment n'a pas eu recours au prêt d'instruments financiers.