

HALFJAARLIJKS VERSLAG

30.09.18

TREETOP SICAV

BEVEK

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

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

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	3
1.2. BEHEERVERSLAG	5
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	5
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	7
1.3. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	10
1.3.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	10
1.3.2. <i>Wisselkoersen</i>	11
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	12
2.1. BEHEERVERSLAG	12
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment</i>	12
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	12
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	12
2.1.4. <i>Financieel portefeuillebeheer</i>	15
2.1.5. <i>Distributeurs</i>	15
2.1.6. <i>Index en benchmark</i>	15
2.1.7. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	15
2.1.8. <i>Toekomstig beleid</i>	15
2.1.9. <i>Synthetische risico- en opbrengstindicator</i>	15
2.2. BALANS	17
2.3. RESULTATENREKENING	18
2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	19
2.4.1. <i>Samenstelling van de activa op 30.09.18</i>	19
2.4.2. <i>Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)</i>	41
2.4.3. <i>Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)</i>	44
2.4.4. <i>Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities</i>	44
2.4.5. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	45
2.4.6. <i>Rendementen</i>	47
2.4.7. <i>Kosten</i>	55
2.4.8. <i>Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens</i>	55

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Maatschappelijke zetel van de BEVEK

Havenlaan 86C, bus 320, 1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

26 februari 2015

Raad van bestuur van de BEVEK

Jacques BERGHMANS, Voorzitter van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg , Niet-uitvoerend bestuurder
Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg, Effectief bestuurder
Mehdi BALAFREJ, Hoofd productontwikkeling ETF's, Indexing & Smart Beta van AMUNDI ASSET MANAGEMENT, Effectief bestuurder
Eric VAN EYKEN, Algemeen Directeur AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM, Niet-uitvoerend bestuurder
Paul MESTAG, Onafhankelijk bestuurder

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Olivier DE VINCK, Afgevaardigd bestuurder van TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A., Luxemburg
Mehdi BALAFREJ, Hoofd productontwikkeling ETF's, Indexing & Smart Beta van AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Beheertype

Beheervennootschap

Beheervennootschap

Amundi Asset Management (hierna "de Beheervennootschap")
Naamloze vennootschap naar Frans recht
Vennootschap voor vermogensbeheer erkend door de AMF onder het nummer GP 04000036

Maatschappelijke zetel : 90 Boulevard Pasteur, 75015 Parijs - Frankrijk

Oprichting : 23 april 2001

Looptijd : 99 jaar

Andere BEVEK's of Belgische fondsen waarvoor zij als Beheervennootschap werd aangesteld : Geen

Raad van Bestuur :

CEO :
Yves Perrier

Afgevaardigd directeurs - bestuurders :
Pascal Blanqué
Fathi Jerfel
Bernard de Wit
Guillaume Lesage
Bestuurder :
Alix Lefebvre Caudrillier

Bestuurders belast met de effectieve leiding :
Yves Perrier, Voorzitter van de Raad van Bestuur en Algemeen Directeur
Pascal Blanqué, Afgevaardigd Bestuurder
Fathi Jerfel, Afgevaardigd Bestuurder,
Bernard de Wit, Afgevaardigd Bestuurder
Guillaume Lesage, Afgevaardigd Bestuurder

Aangestelde accountants :

Ernst & Young et Autres, vertegenwoordigd door dhr. Olivier Drion
Maatschappelijke zetel: 41 rue Ybry 92200 Neuilly Sur Seine - Frankrijk

PriceWaterhouse Coopers Audit, vertegenwoordigd door dhr. Emmanuel Benoist
Maatschappelijke zetel: 32 rue Guersant, 75017 Parijs-Frankrijk

Plaatsvervangende accountants :

Picarle et Associés, vertegenwoordigd door dhr. Denis Picarle
Maatschappelijke zetel: Faubourg de l'Arche, 11 allée de l'Arche, 92400 Courbevoie - Frankrijk
Etienne Boris
Adres: 1 rue de la Croix du Val, 92190 Meudon - Frankrijk

Maatschappelijk kapitaal (geplaatst en volgestort) : 746.262.615,00 euro

Commissaris

Deloitte Accountants BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door dhr. Maurice Vrolix, accountant, Gateway building - Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem.

Promotor

TreeTop Asset Management Belgium N.V., naamloze vennootschap naar Belgisch recht, waaraan vergunning verleend werd om de volgende beleggingsdiensten en -activiteiten te verrichten (het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, portefeuillebeheer, beleggingsadvies en het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie), ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0838.480.272. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium N.V. is gevestigd aan de Frankenlaan 79, 1040 Brussel.

Bewaarder

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

Financieel portefeuillebeheer

Amundi Asset Management, Boulevard Pasteur 90, 75015 Parijs - Frankrijk

Administratie en boekhoudkundig beheer

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

Financiële dienst

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

Distributeur(s)

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

Lijst van compartimenten en aandelenklassen

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

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Informatiebronnen

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

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

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

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

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers

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

Bevoegde autoriteit

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

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

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen

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

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

Het compartiment kan binnen de grenzen van de toepasselijke regelgeving een beroep doen op het uitlenen van financiële instrumenten met het oog op een doeltreffend beheer van de portefeuille en met name om bijkomende inkomsten te genereren om bepaalde, door het compartiment opgelopen kosten te compenseren. Effectenleningen worden uitgevoerd in het kader van een door een 'principaal' of 'agent' beheerd effectenleningsstelsel. In het eerste geval onderhoudt het compartiment alleen betrekkingen met de principaal van het effectenleningsstelsel. Laatstgenoemde treedt als tegenpartij op en de eigendom van de geleende effecten is aan hem overgedragen. In het tweede geval onderhoudt het compartiment betrekkingen met de agent (in diens hoedanigheid van systeembeheerder) en een of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de geleende effecten is overgedragen. De agent treedt op als tussenpersoon tussen het compartiment en de tegenpartij(en).

Deze instrumenten en technieken kunnen bijvoorbeeld dienen om bijkomende inkomsten te genereren om bepaalde, door het compartiment opgelopen kosten te compenseren. De leningsoperaties betreffen activa die in aanmerking komen volgens de regelgeving. Deze activa worden bewaard door de Bewaarder.

Ter indicatie: de effectenleningen kunnen gemiddeld per jaar 10% van de netto-activa van het compartiment vertegenwoordigen, met een maximum van 45%.

Als de effectenleningen worden uitgevoerd door Amundi Intermédiation, dat tot dezelfde groep behoort als de beheerverenootschap, bestaat het risico dat er belangenconflicten ontstaan.

In geval van effectenfinancieringstransacties en hergebruik voor de verslagperiode zal de informatie hernomen worden in elk compartiment in het deel "Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens".

Stemrecht

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

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

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

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Balans Q2 2018

Het wereldwijde economische herstel zette zich voort in Q2, met echter aanzienlijke verschillen tussen de regio's. In de Verenigde Staten was de conjunctuur zeer gunstig. In de eurozone stabiliseerden de indicatoren zich na de onaangename verrassingen in Q1. In China waren er tekenen van vertraging. De bezorgdheid over het risico op een handelsoorlog werd steeds groter aangezien de protectionistische maatregelen van de regering Trump reacties uitlokten van andere landen, gevolgd door nieuwe Amerikaanse dreigementen. Ook in Europa nam het politieke risico toe, vooral door de situatie in Italië.

Verenigde Staten

Na een teleurstellend jaarbegin wezen de van april tot juni gepubliceerde cijfers op een groeiversnelling. De enquêtes bij de bedrijven en de gezinnen scoorden opnieuw hoog, waaruit blijkt dat het vertrouwen groot is. De industriële productie bleef volatiel, maar behield een opwaartse trend. Het beschikbare inkomen, de spaarquote en de werkgelegenheid bleven goed georiënteerd om de consumptie te ondersteunen. In tal van sectoren is sprake van inflatoire druk, ondersteund door spanningen op de arbeidsmarkt die een stijging van de lonen in de hand werken, en door de stijging van de invoer- en olieprijs. De Core PCE-inflatie ligt nu dicht bij het doel van de Federal Reserve. De Fed had haar beleidsrente al opgetrokken in maart en deed dat opnieuw op 13 juni, waarbij ze haar vertrouwen in de economische vooruitzichten bevestigde en twee bijkomende renteverhogingen in 2018 in het vooruitzicht stelde. Het risico op een handelsoorlog nam opnieuw toe in mei en juni, toen de Verenigde Staten nieuwe invoerrechten afkondigden en onderzoeken instelden naar hun belangrijkste handelspartners, van wie de reactie niet uitbleef. De bezorgdheid hierover kwam tot uiting in diverse vertrouwensonderzoeken in juni.

Eurozone

Na een slechter dan verwacht Q1 bleven de cijfers van de eurozone verdeeld in Q2, hoewel ze nog steeds verenigbaar zijn met een bbp-groei van ongeveer 2% per jaar. De conjunctuurenquêtes stabiliseerden zich in mei en juni en een aantal ervan zetten zelfs een stijging in. De stijging van de olieprijs, het hoge niveau van de euro (althans begin dit jaar), de binnenlandse politieke risico's en de vrees voor een handelsoorlog konden negatief uitpakken, maar de fundamentals van de interne vraag bleven goed georiënteerd: de werkloosheid bleef dalen (8,4% in mei tegenover 9,2% 12 maanden eerder), met daarbij een gematigde stijging van de lonen. Vanuit politiek oogpunt was het belangrijkste feit van Q2 de vorming van een Italiaanse coalitieregering met de twee grote partijen, die vaak als "anti-establishment" worden omschreven (Lega Nord en 5-Sterrenbeweging). In juni trachtte deze regering de markten gerust te stellen met betrekking tot haar toekomstige begrotingsbesluiten. Tegelijk koos ze ervoor zich resoluut af te zetten tegen de andere regeringen van de eurozone op het vlak van migratie. In Spanje leidde een motie van wantrouwen ertoe dat de centrumrechtse regering werd vervangen door een centrumlinkse regering, een ontwikkeling waarvan werd aangenomen dat ze geen systeemrisico's voor de eurozone oplevert. Tot slot waren er ook in Duitsland spanningen. De minister van Binnenlandse Zaken verzette zich fel tegen het beleid van de bondskanselier rond het beheer van migratiestromen.

Opkomende landen

De mondiale context bleef in het eerste kwartaal gunstig voor de opkomende economieën, maar de situatie is veranderd. Ten eerste leidde de normalisering van het Amerikaanse monetaire beleid en de sterke koersstijging van de dollar ertoe dat veel centrale banken van opkomende landen een einde maakten aan hun monetaire versoepelingsbeleid of zelfs hun rente verhoogden, inclusief de centrale banken van Aziatische landen, die tot dusver vrij goed gespaard waren gebleven. Daarnaast was het tarievensteekspel van Trump evenmin van aard om de opkomende munten te stabiliseren, om nog maar te zwijgen van de negatieve vertrouwensschok op de investeringen in vast kapitaal. Bovendien vertraagde de Chinese economie, wat de autoriteiten ertoe dwong hun monetaire beleid te versoepelen door de verplichte reserveratio's te verlagen, hoewel het doel op middellange termijn erin bestaat de schuldenlast te verminderen. Hoewel het hoge niveau van de olieprijs (de WTI bereikte eind juni een piek van 73 dollar per vat) gunstig is voor exporterende landen zoals Rusland, beginnen sommige importeurs zoals India zwaar te lijden. Tot slot zijn er een aantal presidentsverkiezingen met onzekere resultaten die zullen plaatsvinden of hebben plaatsgevonden. Dit droeg bij tot een hogere algemene risicoperceptie, of zelfs idiosyncratische schokken zoals in Argentinië.

Rente- en wisselmarkten

De laatste weken werden gekenmerkt door een daling van de lange rentes. De Duitse rente op 10 jaar daalde tot minder dan 0,3% na in februari een piek van 0,75% te hebben bereikt. De Amerikaanse rente steeg sinds het begin van het jaar, maar opvallend is het zeer geringe verschil tussen de Amerikaanse rente op korte en lange termijn.

Deze daling van de rendementen wordt verklaard door een vluchtbeweging van de beleggers naar defensieve waarden. Onze economen blijven een sterke mondiale groei verwachten, maar de risico's voor dit scenario nemen in aantal toe. Beleggers maken zich zorgen (1) over de gevolgen van een handelsoorlog, (2) over de spanningen op de opkomende munten die deels het gevolg zijn van de stijging van de rentevoeten in de Verenigde Staten en (3) over de koersstijging van de dollar.

De langzamer dan verwachte normalisering van het monetaire beleid woog op de rente. De ECB zal eind dit jaar haar obligatieaankopen stopzetten, maar vóór de zomer van 2019 haar beleidsrente niet verhogen.

In deze meer risicovolle omgeving kregen de kredietmarkten het moeilijk.

De prestatie van de Amerikaanse dollar tijdens het kwartaal was opmerkelijk. De dollar steeg eind april terwijl de beleggers de vooruitzichten voor de Verenigde Staten herwaardeerden en de verbetering van het marktsentiment omtrent de Amerikaanse economische omstandigheden in tegenstelling tot teleurstellende economische gegevens elders, een weerslag had op de koers van de Amerikaanse dollar. In juni kreeg de munt een nieuwe opwaartse dynamiek dankzij twee belangrijke elementen. Ten eerste is er de discrepantie in het monetaire beleid, aangezien de Fed op het punt staat haar rente te verhogen, waarschijnlijk nog twee keer dit jaar, terwijl de andere centrale banken, met name de ECB, niet gehaast lijken om hun beleid bij te sturen. Ten tweede werken de toegenomen handelsspanningen tot op zekere hoogte in het voordeel van de USD, maar vooral in het nadeel van grondstoffenafhankelijke en cyclische deviezen, zoals de AUD en NZD, aangezien in een klimaat van angst voor protectionisme en dus risico's voor de wereldwijde economische activiteit deze valuta's minder zullen presteren. Het tegendeel is waar voor de vluchtvaluta's, die in een dergelijke context de neiging hebben sterker te presteren. Dat was het geval voor de Japanse yen en de Zwitserse frank. We zagen ook dat de Duitse politieke risico's als gevolg van geschillen over het migratiebeleid en een inschikkelijke ECB ondanks een normalisering van haar monetaire beleid in juni op de euro wogen.

Aandelenmarkten

Na de -2,3% in het 1e kwartaal herstelde de MSCI World-index, gemeten in lokale valuta, zich tijdens het 2e kwartaal met +2,0%. Deze heropleving berust echter in hoofdzaak op de Amerikaanse markt (+3,1% na -1,1 % in Q1), die zich optrok aan de belastinghervorming en de opwaartse herzieningen van de winstgroeiverwachtingen.

Buiten de Verenigde Staten stijgen ook Europa (+2,5% in lokale valuta) en Japan (+1,0% in yen) in vergelijking met het 1e kwartaal. Dat is echter slechts een optisch effect omdat, rekening houdend met de koersstijging van de dollar, de prestatie in dollar van deze twee markten respectievelijk -2,7% en -3,0% bedraagt. Binnen Europa noteren we de inzinking van Italië (-4,2% in euro en -9,0% in dollar) en de opleving van het Verenigd Koninkrijk (+8,0% in pond en +1,7% in dollar). Deze achteruitgang van Italië heeft alles te maken met het aantreden van een eurosceptische coalitie die de Italiaanse rente tijdelijk opstuwde uit angst voor budgettaire ontsporingen. Naast de wisselkoers is het herstel van het Verenigd Koninkrijk met name te danken aan het herstel van de distributiesector (+14% in non-food, +25% in de voedingssector) door de heropleving van de kleinhandelsverkoop en de lopende herstructureringen.

Tot slot waren de opkomende economieën (-4,2% in lokale munten, -8,7% in USD) de grote verliezers van de periode. Na een zeer goede prestatie in 2017 hadden deze markten te lijden onder de verstrakking van het Amerikaanse monetaire beleid en het protectionistische thema. Turkije en Brazilië waren de uitschieters met een daling van 27% in USD. De meeste andere opkomende landen lieten een daling van ongeveer 10% optekenen. Opvallend was dat China (-4% in Q2 in USD) relatief goed standhield, maar vooral India (-1% in USD in Q2), dat veel meer dan het gemiddelde kan terugvallen op de binnenlandse situatie.

Balans Q3 2018

De in Q3 gepubliceerde economische cijfers bleven sterk in de Verenigde Staten en lichtjes teleurstellend maar nog steeds robuust in de eurozone en in China. De evolutie van de handelsspanningen, vooral tussen de Verenigde Staten en China, bleef een zorgwekkend aandachtspunt voor de markten. Ook de wisselkoerscrisis in Turkije en de politieke ontwikkelingen in Italië trokken de aandacht. De aandelenmarkten boekten vooruitgang in de Verenigde Staten en Japan, terwijl de prestaties in Europa en in de opkomende landen middelmatig waren. De lange rente steeg fors in de ontwikkelde landen.

Verenigde Staten

Na een verzwakking aan het begin van het jaar weerspiegelen de statistieken en conjunctuurenquêtes voor het 2e en 3e kwartaal een solide economische groei, ondersteund door de sterke binnenlandse vraag en het optimisme van de ondernemingen en de gezinnen (in de buurt van de hoogste historische cijfers). De activiteit van de industriële sectoren zette haar bescheiden expansie voort en de investeringsprojecten zijn nog steeds robuust. De krapper wordende arbeidsmarkt bevordert een geleidelijke verhoging van de lonen en een verbetering van de dynamiek van het beschikbare inkomen, in overeenstemming met de weerstand van de consumptie. De inflatie is algemener geworden: de binnenlandse loonspanningen ondersteunen de kerninflatie, terwijl gunstige basisinvloeden op het vlak van energie en de stijging van de invoerprijzen de algemene inflatie voeden. De core PCE heeft de doelstelling van de Fed bereikt. In haar monetaire beleid heeft de Fed steeds meer vertrouwen in de economische vooruitzichten en voerde zij dit jaar haar derde renteverhoging door na haar vergadering van september. Wat het handelsbeleid betreft, werd de vrees voor een handelsoorlog aangewakkerd door de inwerkingtreding van nieuwe Amerikaanse douaneheffingen op de invoer van Chinese producten en de aankondiging van een derde reeks in de toekomst. Op het vlak van NAFTA is er een voorlopig bilateraal akkoord gesloten met Mexico, maar nog steeds zonder Canada.

Eurozone

De economische activiteit bleef robuust in de eurozone, hoewel duidelijk minder sterk dan verwacht in het begin van het jaar. De groeicijfers van Q2 die bij het begin van Q3 werden gepubliceerd, wezen op een bbp-groei van 0,4%, wat in lijn was met die van Q1. De groei was bijzonder teleurstellend in Frankrijk (slechts 0,2% groei), deels door tijdelijke factoren. De indicatoren voor Q3 wezen op een verder herstel in de hele regio, maar zonder bijkomende versnelling. Ondanks de aanhoudende daling van de werkloosheidsgraad (8,1% in augustus) bleef de kerninflatie zeer gematigd (nog steeds verankerd rond 1% op jaarbasis). Nieuwe cijfers bevestigden echter de opwaartse trend van de lonen. De ECB liet doorschermen dat ze, na de stopzetting van haar aankoopprogramma van activa (eind 2018), de rente waarschijnlijk pas na de zomer van 2019 zal optrekken. Op het politieke front ontstonden nieuwe spanningen naar aanleiding van de publicatie door de Italiaanse regering eind september van

TREETOP SICAV

een ontwerpbegroting die in strijd is met de Europese regels. Tot slot liepen de onderhandelingen over de modaliteiten van de brexit vast op grondige meningsverschillen tussen Britten en Europeanen.

Opkomende landen

De opkomende markten bleven deze zomer op de sukkel, verzwakt door de toegenomen geopolitieke/internationale risico's, de soliditeit van de Amerikaanse dollar en de idiosyncratische risico's die uitmondde in heuse crisissituaties. De groeidynamiek van de opkomende economieën vertraagt, terwijl, op enkele uitzonderingen na (Turkije, Filippijnen, Mexico en Argentinië), de inflatie gunstig blijft, met slechts lichte weerslag van de stijging van de olieprijs en de zwakte van de lokale munten. Veel centrale banken hebben een restrictievere toon aangenomen, behalve de PBoC. China verandert van "policy mix", met sterkere budgettaire maatregelen, minder verstoringen door schuldafbouw en een milder monetair beleid. De ongerustheid rond de RMB is enigszins afgenomen na de bekendmaking van duidelijkere intenties. Het commerciële beleid van Donald Trump blijft voor opschudding zorgen. Op 24 september hebben de Verenigde Staten invoerrechten ingesteld op 200 miljard USD goederen die vanuit China worden ingevoerd en waarvan het percentage vanaf 2019 zal stijgen. De Turkse lira werd onderuitgehaald door zijn grote externe kwetsbaarheid, een onaangepaste "policy mix" (de markt oordeelt dat de centrale bank te laat ingrijpt en dat het begrotingsbeleid te laks is) en tot slot de oplopende spanningen met de Amerikaanse regering. In september trok de CBRT haar beleidsrente zoals algemeen verwacht op tot 24% en slaagde ze erin de waardevermindering van de lira lichtjes om te keren.

Rente- en wisselmarkten

De lange rente steeg fors in de ontwikkelde landen. De Amerikaanse rente op 10 jaar ligt nu boven de 3%. Deze stijging wordt verklaard door het vertrouwen in de wereldwijde groei, de vrees omtrent de inflatie ten gevolge van de stijgende lonen en olieprijs en de geruststellende boodschappen van de centrale banken over de normalisering van hun monetair beleid.

De voorzitter van de Federal Reserve kon dinsdag uitpakken met "opmerkelijk positieve" economische vooruitzichten voor de Verenigde Staten, die op weg zijn naar een "historisch zeldzaam" tijdperk waarin de werkloosheid zeer laag is en de inflatie onder controle is. Powell belooft echter dat de Fed "doortastend" zal handelen in geval van inflatieopstoot. Mario Draghi van zijn kant verklaarde: "De kerninflatie zou de komende maanden nog moeten stijgen, terwijl de krappere arbeidsmarkt loonstijgingen in de hand werkt".

Op de valutamarkt versterkte de dollar zich tijdens Q3, met name ten opzichte van de opkomende valuta's die zwaar op de proef werden gesteld door de moeilijkheden in Turkije en Rusland. De koers van de euro ten opzichte van de dollar kende grote schommelingen en daalde uiteindelijk tot 1,15 omwille van de spanningen rond de Italiaanse begroting.

Aandelenmarkten

De aandelenmarkten zetten hun heropleving tijdens het 3e kwartaal voort (Q3) met +4,2% in lokale valuta voor de MSCI World AC-index. Deze heropleving van de MSCI concentreerde zich echter op de Verenigde Staten (+7,0%), die hun beste beursprestatie optekenen sinds 19 kwartalen en in Japan (+5,5%), terwijl de tendens in Europa (+0,8%) en bij de opkomende landen (-1,0%) meer gemengd bleef.

Dit goede vormpeil van de Verenigde Staten hangt samen met de aanhoudende kracht van hun economie, het onwankelbare vertrouwen van de gezinnen en de door de belastinghervorming opgekrikte bedrijfsresultaten. De opvering van Japan is minder significant omdat die zowel toe te schrijven is aan de waardevermindering van de yen (-2,6% in Q3) als aan een basiseffect; Japan is tijdens het 1e halfjaar duidelijk teruggevallen (-4,6%).

In Europa waren de prestaties uiteenlopend. Frankrijk (+3,3%), Zwitserland (+5,4%) en de Scandinavische landen deden het goed door hun sectorale blootstelling (farmacie, luchtvaart, luxe, energie ...), terwijl het Verenigd Koninkrijk (-1,5%) en Ierland (-5,2%) te lijden hadden onder de bezorgdheid over de *brexit*, en Italië (-4,5%) naar beneden werd getrokken door zijn begrotingsplannen.

Door de verstrakking van de Amerikaanse Fed en de opmars van het protectionisme verloren de opkomende markten verder terrein. Turkije en Zuid-Afrika gaan er duidelijk op achteruit, maar dat is ook het geval voor China. Rusland daarentegen, bevoordeeld door de opvering van de olie, en Mexico door de vernieuwing van het NAFTA-verdrag, hielden dan weer goed stand.

1.3. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.3.1. Samenvatting van de regels

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

Kosten

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

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

Boeking van aan- en verkopen

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

Vorderingen en schulden

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

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

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

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

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

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

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

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

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

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

buiten-balanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

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

Verrichtingen in deviezen

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

1.3.2. Wisselkoersen

	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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichting 9 maart 2015.

De initiële inschrijvingskoers is 1.001,00 EUR.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doelstelling van het compartiment

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

Het geldende prospectus van het bevek vermeldt het volgende:

De Index vertegenwoordigt grote en middelgrote kapitalisaties uit 23 ontwikkelde landen en 23 opkomende landen. Met 2 482 componenten op 31 maart 2016 dekt de Index ongeveer 85% van het wereldwijde aandelenuniversum.

Op 31 maart 2016 was de Index in geografisch opzicht als volgt verdeeld: 53,13% Verenigde Staten, 7,53% Japan, 6,46% Verenigd Koninkrijk, 3,08% Canada, 3,34% Frankrijk en 26,45% andere landen.

Op 31 maart 2016 was de sectorale verdeling van de Index als volgt: 20,40% financiële aandelen, 15,04% informatietechnologie, 12,90% discretionaire consumptie, 11,70% gezondheid, 10,54% industrie, 10,65% basisconsumptie, 6,49% energie, 4,81% materialen, 4,00% telecommunicatiediensten en 3,46% nutsvoorzieningen.

Voor meer recente gegevens verwijzen we naar de site van de indexleverancier: www.msci.com

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment

a) Categorie toegestane activa

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

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

b) Strategie ter afdekking van het wisselkoersrisico

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

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

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

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

Wanneer er een wisselkoersrisico wordt voorzien (deelbewijzen "AH", "PH", "IH" en "CH"), zal dit gedeeltelijk worden afgedekt aangezien alleen de blootstelling aan bovengenoemde valuta's afgedekt wordt. Deze blootstelling zal voor 100% worden afgedekt. De blootstelling aan andere valuta's wordt echter niet afgedekt, ook niet gedeeltelijk. Rekening houdend met de samenstelling van de MSCI ACWI-index per 28 september 2018, die als benchmark geldt, betekent dit dat het wisselkoersrisico voor 77% van de portefeuille afgedekt zal zijn. Zodra het "euro-deel" van de index ongeveer 10% van de portefeuille uitmaakt, zal het deel van de portefeuille dat niet tegen wisselkoersrisico is afgedekt dus ongeveer 13% bedragen. Deze gegevens dienen ter indicatie en kunnen in de loop van de tijd veranderen, al naar gelang hoe het percentage van de bij de samenstelling van de index afgedekte valuta's zich ontwikkelt.

Er kunnen valutacontracten van de volgende types worden ingezet :

- Spot;
- Forward;
- Swaps.

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

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

c) Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten

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

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

d) Informatie betreffende de financiële garanties

Aard van de financiële garanties :

In het kader van effectenleningen en/of operaties met onderhands verhandelde derivaten kan het compartiment als garantie (onderpand genoemd) effecten en contanten ontvangen.

De als garantie ontvangen effecten moeten voldoen aan de door de beheerverenootschap vastgelegde criteria. Deze dienen :

- liquide te zijn,
- op elk moment overdraagbaar te zijn,
- gediversifieerd te zijn en te voldoen aan de geschiktheids- blootstellings- en diversificatieregels van het compartiment,
- uitgegeven te zijn door een emittent die geen tegenpartij is of tot zijn groep behoort.

De obligaties moeten bovendien zijn uitgegeven door emittenten die gevestigd zijn in een OESO-land en een hoogwaardige kredietrating hebben, van AAA tot BBB- volgens Standard & Poor's, of een door de beheerverenootschap gelijkwaardig geachte rating. De maximale looptijd voor obligaties bedraagt 50 jaar.

De hierboven beschreven criteria worden gedetailleerd weergegeven in het Risicobeleid, dat u kunt raadplegen op de webpagina van de beheerverenootschap : www.amundi.com. Deze criteria kunnen worden gewijzigd, met name als zich uitzonderlijke marktomstandigheden voordoen.

De garanties worden dagelijks gewaardeerd tegen de marktprijs (mark-to-market). Het ontvangen onderpand kan lager worden gewaardeerd omdat er rekening wordt gehouden met de kredietwaardigheid, de volatiliteit van de effectenkoersen en het resultaat van de uitgevoerde crisissimulaties. *Dagelijks worden margestortingen uitgevoerd tenzij anders bepaald in het kadercontract omtrent deze operaties of wanneer er een overeenkomst bestaat tussen de beheerverenootschap en de tegenpartij betreffende de toepassing van een margestortingspunt.*

Hergebruik van in contanten ontvangen onderpand : Het ontvangen onderpand in contanten kan worden herbelegd in deposito's, in staatsobligaties, in omgekeerde repo-overeenkomsten of in kortlopende geldmarkt-ICBE's overeenkomstig het Risicobeleid van de beheerverenootschap.

Hergebruik van in onderpand ontvangen effecten : Niet toegestaan : De als onderpand ontvangen effecten kunnen niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand worden gegeven.

Liquiditeitsrisico verbonden aan effectenleningen : Het is mogelijk dat het compartiment problemen heeft om effecten te verhandelen of tijdelijk bepaalde als garantie ontvangen effecten niet kan verhandelen wanneer de tegenpartij van een effectenlening in gebreke blijft.

Juridisch risico : Het gebruik van tijdelijke repo- en omgekeerde repotransacties (met name effectenleningen) en/of financiële termijnsinstrumenten kan een juridisch risico inhouden, met name betreffende de contracten.

Operationeel risico : In alle landen, maar voornamelijk in de opkomende markten, kan het compartiment verliezen lijden als gevolg van fouten, onderbrekingen van diensten of storingen, alsook onregelmatigheden zoals fraude, corruptie, cybercriminaliteit, instabiliteit, terrorisme enz. Het operationele risico kan tot fouten leiden binnen het compartiment : Waardering, prijsvaststelling, boekhouding, belastingaangiften, financiële verslagen, verhandeling, enz. De operationele risico's kunnen lange tijd onopgemerkt blijven en zelfs als deze risico's worden gedetecteerd blijkt het in bepaalde gevallen onmogelijk een snelle of correcte vergoeding te bekomen van de verantwoordelijke personen.

Beheer van garanties : Het aan de beleggingen in onderhands verhandelde financiële instrumenten en aan effectenleningsoperaties verbonden tegenpartijrisico wordt over het algemeen beperkt door een garantieverstrekking of -verplichting ten gunste van het compartiment. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kan het compartiment gedwongen zijn de ontvangen garantie weder te verkopen, mogelijk met verlies. Het compartiment kan ook verlies lijden door een eventuele herbelegging (indien toegestaan) van de in contanten ontvangen garanties als gevolg van een waardevermindering van de beleggingen in kwestie.

e) Selectie van tussenpersonen

De beheerverenootschap past een beleid toe voor de selectie van tussenpersonen, met name voor tijdelijke repo- en omgekeerde repotransacties en bepaalde onderhands verhandelde derivatencontracten. Op rigoureuze wijze worden Brokers en financiële tussenpersonen geselecteerd die op de markt hoog staan aangeschreven op basis van verscheidene criteria betreffende het verschaffen van onderzoeksdiensten (fundamentele financiële analyse, bedrijfsinformatie, toegevoegde waarde van de contactpersonen, steekhoudendheid van de aanbevelingen enz.) of van uitvoerende diensten (toegang tot en informatie over de markten, transactiekosten, uitoefeningsprijzen, correcte afwikkeling van de operaties enz.)

Alleen financiële instellingen uit een OESO-land waarvan de minimale rating op het moment waarop de transactie wordt uitgevoerd tussen AAA en BBB- ligt volgens Standard & Poor's of met een door de beheerverenootschap gelijkwaardig geachte rating, komen in aanmerking.

Elk van de geselecteerde tegenpartijen wordt bovendien geanalyseerd door de afdeling Risicobeheer op basis van eigen criteria zoals financiële stabiliteit, rating, blootstelling, type activiteit, antecedenten enz.

De lijst met bevoegde tegenpartijen wordt jaarlijks herzien. Deze wordt samengesteld door de verschillende actoren van de Front- en Back Offices van de Amundi groep. De geselecteerde brokers en financiële tussenpersonen worden overeenkomstig het Uitvoeringsbeleid van de beheerverenootschap regelmatig geëvalueerd.

f) Indextracking

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

De blootstelling van de index zal worden verkregen door middel van fysieke replicatie met een rechtstreekse belegging in alle aandelen die opgenomen zijn in de index. Deze replicatie kan portefeuilletransactiekosten met zich meebrengen die mogelijk een grote invloed hebben op de rendementen, Om rekening te houden met de instap- en uitstapbewegingen op de lokale aandelenmarkten en ook de specifieke kenmerken daarvan (markttoegang, liquiditeit, lokale belastingen) die de tracking van het

rendement van de index mogelijk bemoeilijken, kan de Beheervennootschap fysieke replicatie echter combineren met synthetische replicatie door middel van afgeleide instrumenten, zoals termijncontracten. Ongeacht de gekozen replicatiemethode is het compartiment steeds voor 100% gekoppeld aan de index. Bij synthetische replicatie van de index is het tegenpartijrisico groter.

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

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

g) Leningen in contanten

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

h) Maatschappelijke, ethische en milieuaspecten

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

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

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

2.1.5. Distributeur

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

2.1.6. Index en benchmark

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

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

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

2.1.8. Toekomstig beleid

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

2.1.9. Synthetische risico- en opbrengstindicator

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

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

De huidige risicoklasse is 6, met uitzondering van Hedged aandelen : 5.

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

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

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

2.2. BALANS

	Op 30.09.18 (in EUR)	Op 30.09.17 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	257.247.865,91	258.654.707,04
I. Vaste Activa	-13.340,78	-9.186,26
A. Oprichtings- en organisatiekosten	-13.340,78	-9.186,26
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	253.034.021,98	252.830.156,47
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	224.834.079,72	224.865.007,39
D. Andere effecten	492,87	
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	28.129.732,83	29.656.680,40
F. Financiële derivaten		
j. Op deviezen		
ii. Termijncontracten (+/-)	1.224,42	-1.714.119,62
m. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten (+/-)	68.492,14	22.588,30
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-94.647.699,28	-85.245.810,62
A. Vorderingen		
a. Te ontvangen bedragen	747.503,93	2.891.559,14
b. Fiscale tegoeden	148.174,94	96.193,96
c. Collateral		290.000,00
B. Schulden		
a. Te betalen bedragen (-)	-138.077,96	-71.777,30
c. Ontleningen (-)	-95.125.300,19	-88.451.786,42
d. Collateral (-)	-280.000,00	
V. Deposito's en liquide middelen	99.351.385,93	91.506.900,74
A. Banktegoeden op zicht	3.424.539,15	2.146.017,05
C. Andere	95.926.846,78	89.360.883,69
VI. Overlopende rekeningen	-476.501,94	-427.353,29
B. Verkregen opbrengsten	248,92	248,54
C. Toe te rekenen kosten (-)	-476.750,86	-427.601,83
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	257.247.865,91	258.654.707,04
A. Kapitaal	236.849.490,02	251.670.460,37
B. Deelneming in het resultaat	-2.778.770,34	231.365,91
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	23.177.146,23	6.752.880,76
AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I. Zakelijke zekerheden (+/-)	191.769,60	99.253,40
A. Collateral (+/-)		
b. Liquide middelen/deposito's	191.769,60	99.253,40
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	197.401.166,42	191.289.527,05
A. Gekochte termijncontracten	197.401.166,42	191.289.527,05

2.3. RESULTATENREKENING

	Op 30.09.18 (in EUR)	Op 30.09.17 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	20.651.194,65	4.178.712,64
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a. Aandelen	18.501.724,45	12.508.222,96
D. Andere effecten	492,87	690,40
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-1.316.981,25	1.338.352,15
F. Financiële derivaten		
I. Op financiële indexen		
ii. Termijncontracten	-25.899,73	190.088,41
H. Wisselposities en -verrichtingen		
a. Financiële derivaten		
ii. Termijncontracten	-6.021.574,66	6.695.554,32
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	9.513.432,97	-16.554.195,60
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	3.031.002,73	3.028.674,35
A. Dividenden	3.434.091,88	3.413.104,39
B. Intresten		
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		-488,06
b. Deposito's en liquide middelen	12.702,59	1.343,24
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-8.555,24	-3.705,17
E. Roerende voorheffingen (-)		
b. Van buitenlandse oorsprong	-407.236,50	-381.580,05
III. Andere opbrengsten	40.202,56	69.283,84
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	40.202,56	69.283,84
IV. Exploitatiekosten	-545.253,71	-523.790,07
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-55.202,58	-61.876,85
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-38.254,22	-40.718,04
D. Vergoeding van de beheerder (-)		
a. Financieel beheer		
Aandeel Cap (A)	-55.651,96	-48.793,35
Aandeel Cap (AH)	-67.609,70	-39.103,92
Aandeel Cap (C)	-901,40	
Aandeel Cap (CH)	-1.871,87	
Aandeel Cap (I)	-69.876,08	-82.284,49
Aandeel Cap (IH)	-34.909,34	-54.599,14
Aandeel Cap (P)	-21.482,78	-13.975,32
Aandeel Cap (PH)	-24.622,06	-20.787,47
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-62.597,71	-62.659,80
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-13.820,41	-15.912,55
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.500,00	-2.486,55
H. Diensten en diverse goederen (-)	-6.621,47	-6.320,33
J. Taksen		
Aandeel Cap (A)	-19.915,36	-14.476,08
Aandeel Cap (AH)	-23.481,18	-14.199,15
Aandeel Cap (C)	-1.132,10	
Aandeel Cap (CH)	-2.825,38	
Aandeel Cap (I)	-2.257,65	-3.369,78
Aandeel Cap (IH)	-2.457,58	-3.214,88
Aandeel Cap (P)	-10.771,48	-6.556,49
Aandeel Cap (PH)	-12.023,28	-12.141,45
K. Andere kosten (-)	-14.468,12	-20.314,43
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	2.525.951,58	2.574.168,12
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	23.177.146,23	6.752.880,76
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	23.177.146,23	6.752.880,76

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1. Samenstelling van de activa op 30.09.18

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
<u>EFFECTEN EN GELDMARKTINSTRUMENTEN</u>							
<u>TOEGELATEN TOT DE VERHANDELING OP EEN</u>							
<u>GEREGLEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE</u>							
<u>STELLEN MARKT</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	9.823,00	USD	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%	

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
AUTODESK INC	1.371,00	USD	156,11	184.267,59		0,07%	0,07%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.750,00	USD	66,95	331.435,64		0,13%	0,13%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FASTENAL CO	2.800,00	USD	58,02	139.867,41		0,06%	0,05%
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%
FLOWERVE	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%
FREEPORT 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 INDUSTRIES INC	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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	22,87	49.225,14		0,02%	0,02%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	43,08	100.142,92		0,04%	0,04%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SCANA	1.900,00	USD	38,89	63.616,87		0,03%	0,02%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.746,00	USD	266,04	1.316.113,51		0,52%	0,51%
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%
Verenigde Staten				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%
ALFREDA 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	776,00	35.291,71		0,01%	0,01%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MITSUBISHI CORP	8.400,00	JPY	3.501,00	222.910,81		0,09%	0,09%
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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	3.480,00	97.597,95		0,04%	0,04%
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%
SYMEX	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%
Japan				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%
ASHTAD 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	44.040,94		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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
HAMMERSON PLC	9.225,00	GBP	4,57	47.303,18		0,02%	0,02%
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%
Verenigd Koninkrijk				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CAPGEMINI SE	1.303,00	EUR	108,40	141.245,20		0,06%	0,05%
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%
Frankrijk				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CONSTELLATION SOFTWARE	137,00	CAD	949,87	86.676,78		0,03%	0,03%
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%
BRENNTAG - 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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
DEUTSCHE WOHNEN AG	682,00	EUR	41,32	28.180,24		0,01%	0,01%
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%
Duitsland				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 PARTIZIPSCH	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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
THE SWATCH GROUP	212,00	CHF	390,30	72.930,77		0,03%	0,03%
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%
Zwitserland				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%
Australië				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
FERRARI	863,00	EUR	118,60	102.351,80		0,04%	0,04%
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%
Nederland				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%
Ierland				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%
Spanje				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
HENNES AND MAURITZ AB	6.517,00	SEK	164,24	103.620,90		0,04%	0,04%
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%
Zweden				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%
WHEELLOCK 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%
Italië				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	352,60	72.862,87		0,03%	0,03%
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%
Denemarken				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%
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%
Singapore				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%
Finland				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%
Bermuda-eilanden				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%
België				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
MARINE HARVEST	2.519,00	NOK	188,55	50.215,41		0,02%	0,02%
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%
Noorwegen				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%
Kaaiman Eilanden				596.572,13		0,24%	0,23%
SCHLUMBERGER LTD	8.647,00	USD	60,92	453.530,12		0,18%	0,18%
De Nederlandse Antillen				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-	1.380,00	SEK	510,50	68.201,75		0,03%	0,03%
RTL GROUP	414,00	EUR	61,25	25.357,50		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	18,90	47.590,20		0,02%	0,02%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	14,43	47.099,52		0,02%	0,02%
Luxemburg				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%
Oostenrijk				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%
Nieuw-Zeeland				157.419,23		0,06%	0,06%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	1.189,00	USD	129,94	133.016,50		0,05%	0,05%
Liberia				133.016,50		0,05%	0,05%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	1.123,00	USD	68,56	66.287,46		0,03%	0,03%
Maagdeneilanden (GB)				66.287,46		0,03%	0,03%
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	9,19	53.471,32		0,02%	0,02%
Man Eiland				53.471,32		0,02%	0,02%
OIL SEARCH	8.047,00	AUD	9,03	45.265,31		0,02%	0,02%
Papoea Nieuw-Guinea				45.265,31		0,02%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES	232.400,00	SGD	0,25	36.608,80		0,01%	0,01%
Mauritius				36.608,80		0,01%	0,01%
AANDELEN				224.793.584,19		88,84%	87,38%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
HARVEY NORMAN HOLDINGS 15.10.18 RIGHT Australië	989,00	AUD	0,80	492,87 492,87		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ANDERE EFFECTEN				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 E M M U E C Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA	7.095.000,00	EUR	3,96	28.089.105,00 28.089.105,00	0,53%	11,10% 11,10%	10,92% 10,92%
AANDELEN-ICB'S				28.089.105,00		11,10%	10,92%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				28.089.105,00		11,10%	10,92%
ANDERE EFFECTEN							
TELUS CORP Canada	1.277,00	CAD	47,61	40.495,53 40.495,53		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
AANDELEN				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	1,00	EUR	18.725,74	18.725,74	0,00%	0,01%	0,01%
Richtlijn 2009/65/EG - Niet geregistreerd bij de FSMA				40.627,83		0,01%	0,01%
MONETAIRE-ICB'S				40.627,83		0,01%	0,01%
ICB'S MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING				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/20181002S2				81.695,16		0,03%	0,03%
A/EUR/JPY/20181002S4				284,11		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181002S4				43.735,61		0,02%	0,02%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
A/EUR/JPY/20181002S6				548,25		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20181002S6				83.140,86		0,03%	0,03%
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				-492,05		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S2				-1.950,63		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S2				-581,90		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S4				-29.217,93		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20181002S4				-319,66		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S6				-581,90		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S6				-57.813,12		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20181002S8				-4.979,30		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20181002S8				-47,62		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				234,84		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S4				464,35		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S4				332,26		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S6				664,52		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/20181002S8				83,88		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S8				56,96		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20181002S8				32,67		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				1.224,42		0,00%	0,00%
TOTAAL 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%
Andere				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%

Benaming	Hoeveelheid op 30.09.18	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% in het bezit van de ICB	% Portefeuille	% Netto- Actief
CACEIS		HKD		24.954,93			0,01%
CACEIS		SGD		19.946,44			0,01%
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%
Banktegoeden op zicht				3.424.539,15			1,33%
DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				99.351.385,93			38,62%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-94.647.699,28			-36,79%
ANDERE				-489.842,72			-0,19%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				257.247.865,91			100,00%

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

Per land	
Australië	2,01%
België	0,31%
Bermuda-eilanden	0,35%
Canada	3,01%
De Nederlandse Antillen	0,18%
Denemarken	0,48%
Duitsland	2,82%
Finland	0,35%
Frankrijk	3,29%
Hong-Kong	0,74%
Ierland	1,19%
Israël	0,13%
Italië	0,60%
Japan	7,63%
Jersey	0,42%
Kaaiman Eilanden	0,24%
Liberia	0,05%
Luxemburg	11,22%
Maagdeneilanden (GB)	0,03%
Man Eiland	0,02%
Mauritius	0,01%
Nederland	1,47%
Nieuw-Zeeland	0,06%
Noorwegen	0,24%
Oostenrijk	0,08%
Panama	0,07%
Papoea Nieuw-Guinea	0,02%
Portugal	0,07%
Singapore	0,40%
Spanje	0,90%
Verenigd Koninkrijk	5,26%
Verenigde Staten	52,76%
Zweden	0,83%
Zwitserland	2,76%
TOTAAL	100,00%

Per munt	
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%
TOTAAL	100,00%

Per sector	
Automobiellindustrie	1,87%
Banden en rubber	0,17%
Banken en financiële instellingen	8,58%
Beleggingsvennootschappen	11,11%
Biotechnologie	1,68%
Bosontginning en papier	0,33%
Bouw en bouwmaterialen	1,10%
Bouw van machines en toestellen	2,06%
Bureaubenodigheden en computers	3,80%
Chemie	1,97%
Distributie en detailhandel	4,81%
Diverse consumptiegoederen	1,55%
Diverse diensten	1,15%
Diverse handelsmaatschappijen	0,48%
Diverse investeringsgoederen	0,06%
Drank en tabak	1,52%
Edelstenen en metalen	0,27%
Elektronica en halfgeleiders	3,73%
Elektrotechniek en elektronica	1,18%
Energie en water	2,75%
Fotografie en optica	0,01%
Grafische kunst en uitgeverij	1,58%
Holdings en financiële maatschappijen	6,02%
Horeca	1,30%
Internet en Internetdiensten	8,47%
Landbouw en Visserij	0,43%
Landbouw- en voedingsindustrie	2,59%
Lucht- en ruimtevaartindustrie	2,03%
Milieu- en recyclagedienst	0,18%
Non-ferro metalen	0,30%
Petroleum	5,22%
Pharmaceutische en cosmetica-industrie	7,87%
Steenkoolindustrie	0,60%
Telecommunicatie	3,05%
Textiel en kleding	0,86%
Uurwerkindustrie	0,04%
Vastgoedmaatschappijen	2,53%
Verpakkingsindustrie	0,18%
Vervoer	2,03%
Verzekeringsmaatschappijen	2,96%
Volksgezondheids- en sociale diensten	1,58%
TOTAAL	100,00%

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

Omloopsnelheid

	1ste HALFJAAR
Aankopen	5.973.221,53
Verkopen	68.880.851,08
Totaal 1	74.854.072,61
Inschrijvingen	10.972.349,82
Terugbetalingen	58.439.983,64
Totaal 2	69.412.333,46
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	272.242.003,65
Omloopsnelheid	2,00%

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

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

2.4.4. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Verbintenissen op futures

In effecten	Valuta	In deviezen	In EUR	Lot-size	Realisatiedatum van de transactie
DJ EURO STOXX 50	EUR	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

Verbintenissen op Forward Exchanges

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/JPY/20181002S6	3.395.007,92	83.140,86	31.08.18
A/EUR/JPY/20181102S8	335.028,69	-21,21	28.09.18
A/EUR/CAD/20181102S4	737.336,40	-74,61	28.09.18
A/EUR/CAD/20181102S8	129.217,04	-14,18	28.09.18
A/EUR/JPY/20181002S8	316.079,10	7.695,25	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S6	119.869,27	664,52	19.09.18
A/EUR/CHF/20181002S6	1.184.610,64	9.522,33	31.08.18
A/EUR/CHF/20181002S2	1.179.322,20	9.480,03	31.08.18
A/EUR/USD/20181102S6	26.705.122,69	438,09	28.09.18
A/EUR/CAD/20181002S4	745.329,20	-10.118,18	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S6	297.916,73	834,88	05.09.18
A/EUR/JPY/20181002S4	1.796.420,80	43.735,61	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S8	10.274,51	56,96	19.09.18
A/EUR/USD/20181002S2	167.025,40	-1.950,63	26.09.18
A/USD/EUR/20181002S8	5.133,06	32,67	13.09.18
A/EUR/GBP/20181102S4	1.364.172,23	-524,60	28.09.18
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/GBP/20181002S4	1.368.663,34	-7.869,73	31.08.18
A/EUR/AUD/20181002S2	993.583,75	-5.528,38	31.08.18
A/EUR/USD/20181002S2	26.674.128,28	-54.733,05	31.08.18
A/EUR/GBP/20181102S2	2.589.120,31	-734,49	28.09.18
A/EUR/JPY/20181102S2	3.623.160,94	-9,63	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S6	200.602,67	-581,90	03.09.18
A/EUR/GBP/20181002S2	2.552.068,71	-14.646,48	31.08.18
A/EUR/GBP/20181002S6	2.552.068,71	-14.277,62	31.08.18
A/EUR/USD/20181002S8	16.358,16	-47,62	03.09.18

Tegenpartij	In EUR	Evaluatie van de Forward Exchanges	Realisatiedatum van de transactie
A/EUR/CAD/20181002S2	1.410.064,28	-19.142,26	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S4	168.282,96	464,35	05.09.18
A/EUR/CHF/20181002S8	111.057,25	911,00	31.08.18
A/EUR/AUD/20181002S4	526.381,36	-2.951,53	31.08.18
A/EUR/CAD/20181102S2	1.400.073,27	332,32	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S4	110.202,32	-319,66	03.09.18
A/EUR/JPY/20181002S2	68.976,49	702,69	13.09.18
A/EUR/CAD/20181002S8	131.215,24	-1.781,31	31.08.18
A/EUR/JPY/20181002S4	27.287,40	284,11	13.09.18
A/EUR/USD/20181102S8	2.478.691,35	-76,64	28.09.18
A/EUR/CHF/20181102S8	111.057,25	-13,90	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S8	2.501.076,19	-4.979,30	31.08.18
A/EUR/JPY/20181102S4	1.908.602,35	-120,77	28.09.18
A/EUR/GBP/20181002S8	240.273,96	-1.350,68	31.08.18
A/EUR/AUD/20181102S2	981.747,96	-125,08	28.09.18
A/USD/EUR/20181002S4	36.786,25	234,84	13.09.18
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/USD/EUR/20181002S2	297.916,73	834,88	05.09.18
A/EUR/CHF/20181002S4	624.917,37	5.146,86	31.08.18
A/EUR/USD/20181102S2	26.805.854,50	12.186,99	28.09.18
A/USD/EUR/20181002S8	30.049,57	83,88	05.09.18
A/EUR/JPY/20181102S6	3.609.517,24	-993,27	28.09.18
A/EUR/AUD/20181102S4	517.037,31	-69,08	28.09.18
A/EUR/CAD/20181102S6	1.394.744,73	164,72	28.09.18
A/EUR/AUD/20181002S8	94.063,41	-522,91	31.08.18
A/EUR/CAD/20181002S6	1.410.064,28	-19.617,31	31.08.18
A/EUR/JPY/20181002S2	3.355.592,78	81.695,16	31.08.18
A/EUR/USD/20181102S4	14.122.255,70	-241,36	28.09.18
A/EUR/JPY/20181002S6	53.816,83	548,25	13.09.18
A/EUR/USD/20181002S6	26.926.388,29	-57.813,12	31.08.18
A/EUR/GBP/20181102S8	239.151,18	-91,98	28.09.18
A/EUR/CHF/20181102S2	1.196.950,33	-451,30	28.09.18
A/EUR/USD/20181002S4	14.239.345,67	-29.217,93	31.08.18
A/USD/EUR/20181002S4	59.934,64	332,26	19.09.18
A/EUR/CHF/20181102S6	1.191.661,89	4,21	28.09.18
A/EUR/GBP/20181102S6	2.580.138,10	-671,19	28.09.18
A/EUR/AUD/20181102S8	90.948,73	-17,35	28.09.18
A/EUR/CHF/20181102S4	630.205,81	-232,07	28.09.18

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

Aandeel Cap (A)

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

Aandeel Cap (AH)

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

Aandeel Cap (C)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 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

Aandeel Cap (CH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.18 - 30.09.18	3.080,81		4.078,81	3.209.030,39		4.418.328,93	1.083,24

Aandeel Cap (I)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	8.370,00	25.194,25	121.041,56	8.972.641,07	24.999.999,36	135.956.272,41	1.123,22
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,01	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.18 - 30.09.18		47.843,00	54.828,36		56.858.534,92	68.151.715,88	1.243,00

Aandeel Cap (IH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17			67.399,05			75.263.960,55	1.116,69
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.18 - 30.09.18			37.064,74			47.601.686,40	1.284,29

Aandeel Cap (P)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17	7.700,00		12.695,00	7.072.604,00		14.218.619,91	1.120,02
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.18 - 30.09.18			17.924,59			22.169.126,21	1.236,80

Aandeel Cap (PH)

Periode	Evolutie van het aantal aandelen in omloop			Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)		Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)	
Jaar	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	van de klasse	van één aandeel
	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.	Kap.		
01.04.16 - 31.03.17			15.284,71			17.023.812,22	1.113,78
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.18 - 30.09.18			19.680,43			25.172.333,29	1.279,05

2.4.6. Rendementen

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

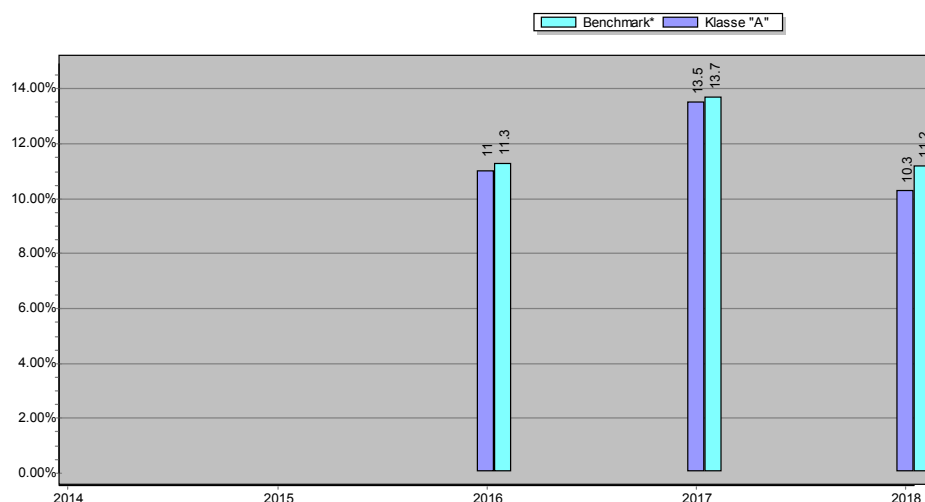
* De rendementscijfers worden vastgesteld op het einde van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag wordt onder boekjaar verstaan de periode van 12 maanden voorafgaand aan de halfjaarafsluiting.

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

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

Aandeel Cap (A)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "A"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
10,26% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,58% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

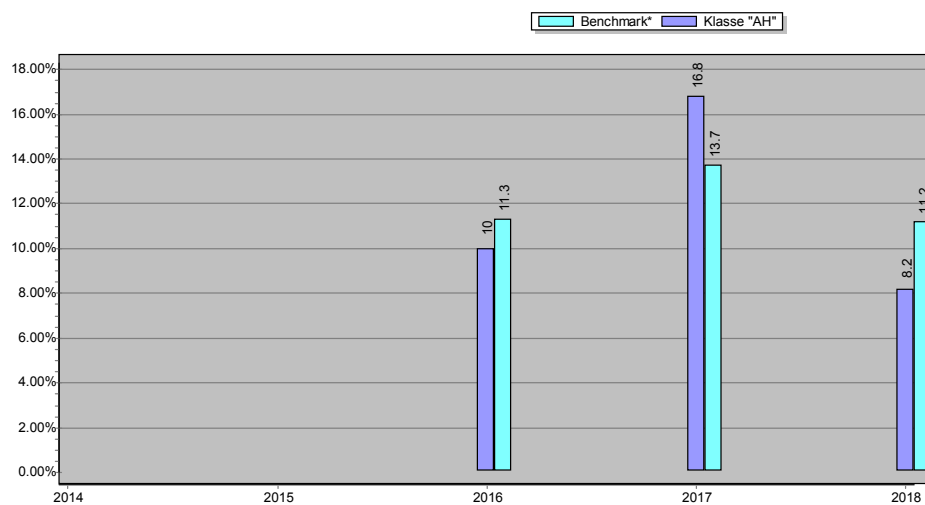
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (AH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "AH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,16% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,58% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

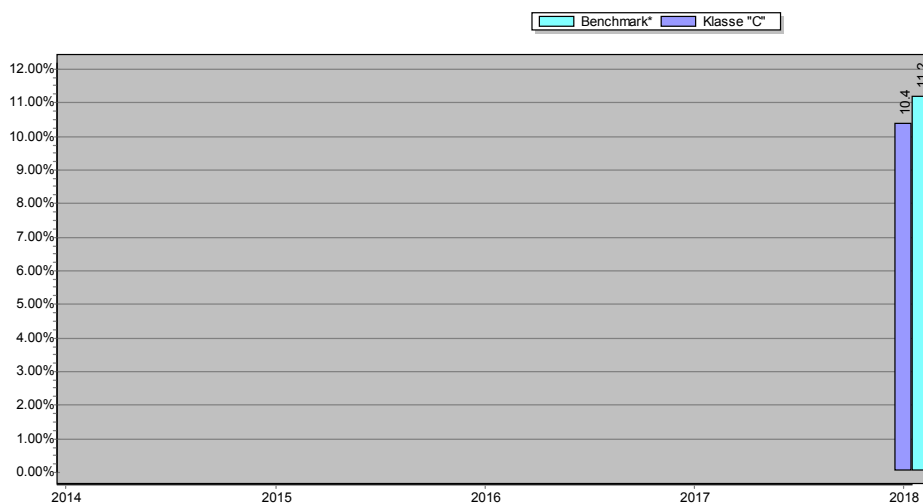
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (C)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "C"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
10,40% (in EUR)	11,16% (in EUR)

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

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

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

met

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

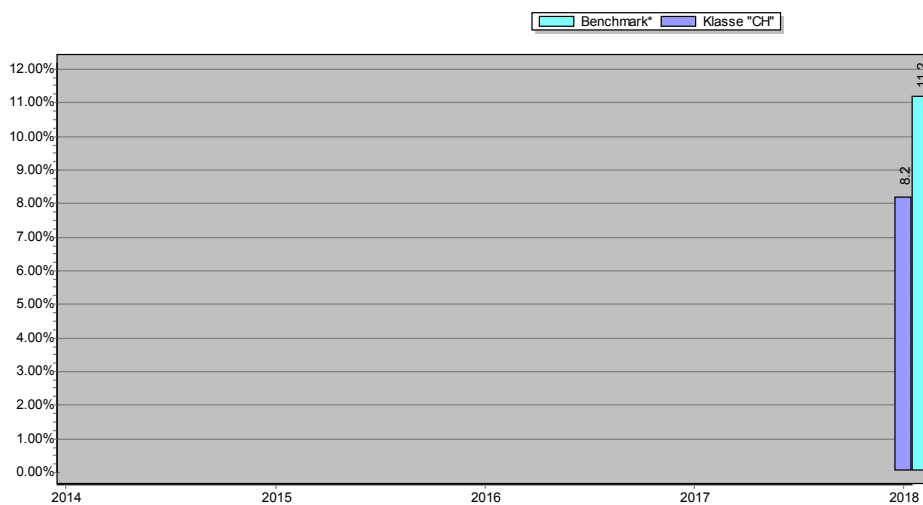
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (CH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "CH"

1 jaar	
Deelbewijs	Benchmark
8,22% (in EUR)	11,16% (in EUR)

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

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

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

met

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

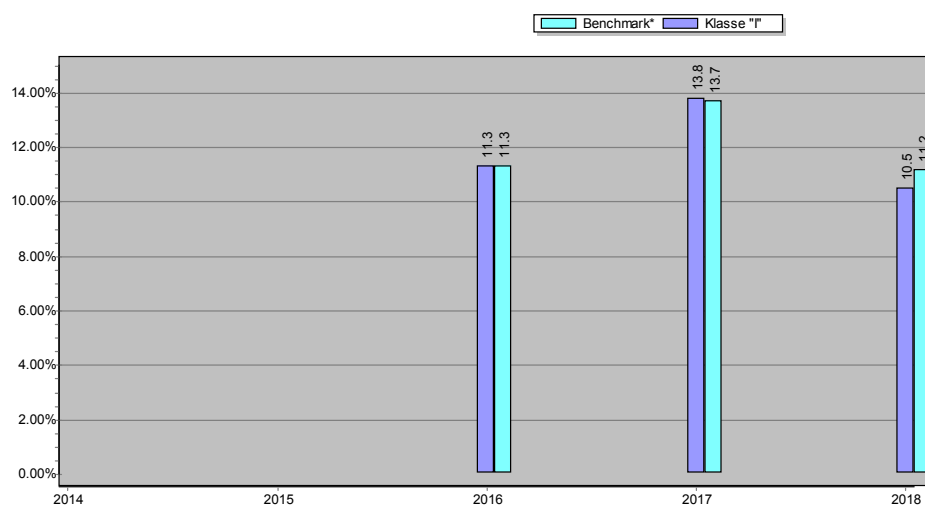
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (I)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "I"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
10,52% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,88% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

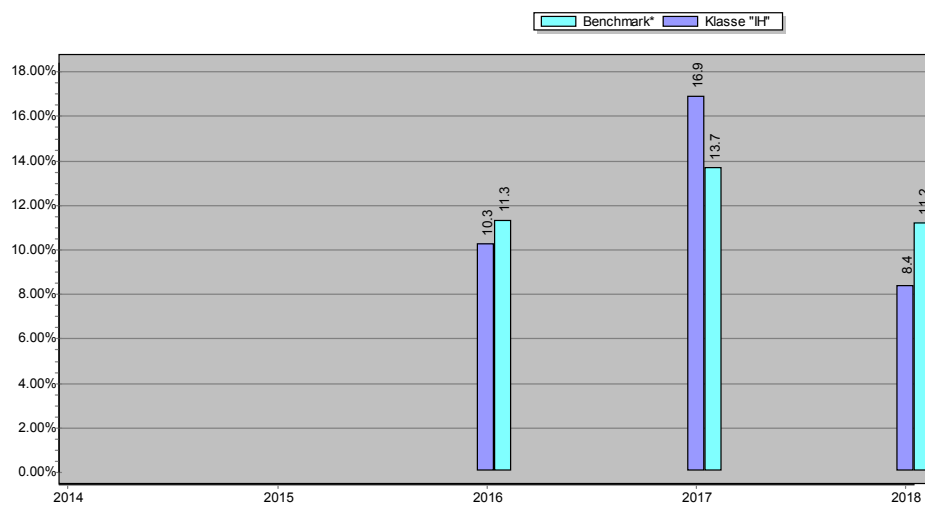
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (IH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "IH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,39% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,80% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

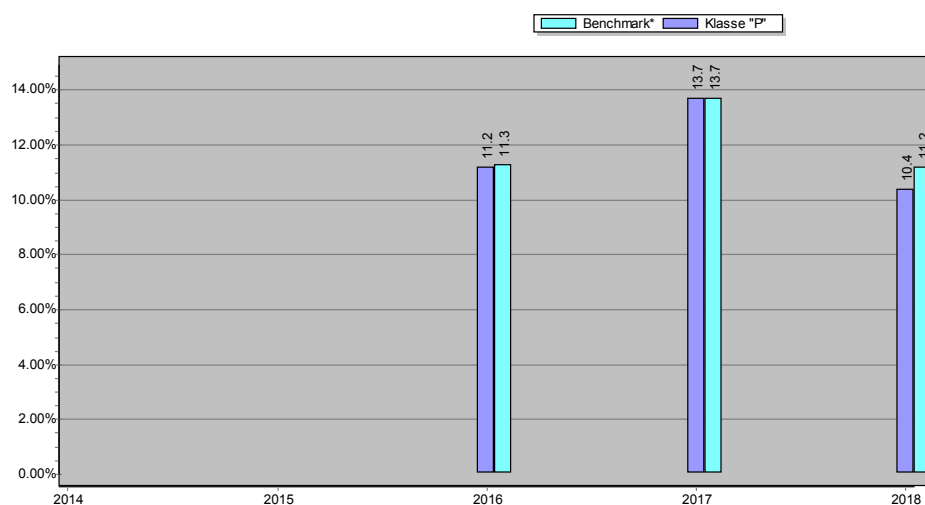
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (P)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "P"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
10,36% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,72% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

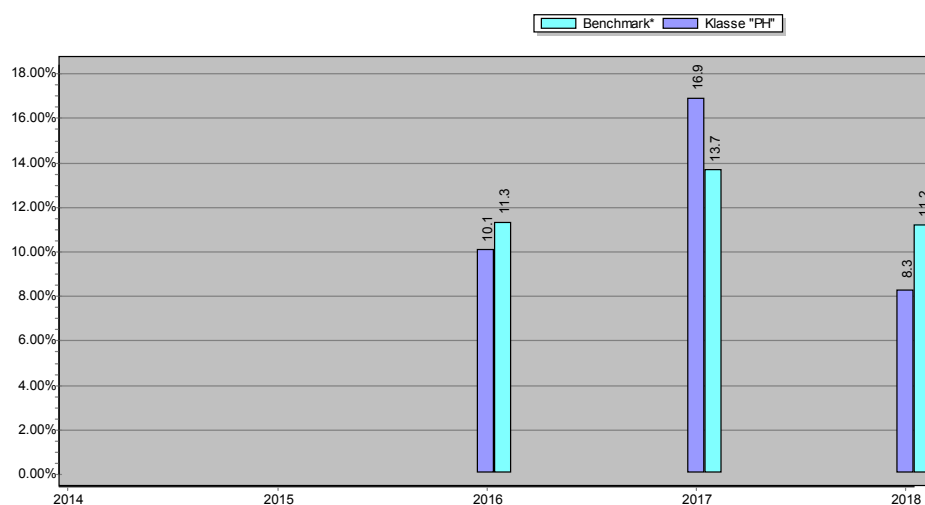
NIW_{t+n} de netto-inventariswaarde per aandeel op t+n

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

Aandeel Cap (PH)

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Klasse "PH"

1 jaar		3 jaar	
Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark
8,30% (in EUR)	11,16% (in EUR)	11,70% (in EUR)	12,04% (in EUR)

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

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

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

met

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

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

NIW_t de netto-inventariswaarde per aandeel op t

n de huidige periode

2.4.7. Kosten

Lopende kosten

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

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

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

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

Niet van toepassing.

Bestaan van fee sharing agreements

De beheer- en verkoopprovisie wordt gezamenlijk gedragen door Amundi Asset Management en de distributeur. Het deel dat voor rekening komt van Amundi Asset Management wordt als volgt vastgesteld, al naar gelang de klassen :

Klassen "I", "IH", "P" en "PH" :

0,07% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen.
0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen.

Klassen "A", "AH", "C" en "CH" :

0,07% per jaar voor de aandelenranche tussen EUR 0 en 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.
0,05% per jaar vanaf EUR 125 miljoen + 0,03% van de totale netto-activa van het deelbewijs.

2.4.8. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

NOTA 1 – Deposito's en liquide middelen

De rubriek « V. C. Andere » van de balans bevat voornamelijk bedragen die gekoppeld zijn aan een beheerde account van forwards op "hedged" deelbewijzen.

NOTA 2 - Andere kosten

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

NOTA 3 - Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015: transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Gedurende de periode met betrekking tot dit rapport heeft het compartiment geen gebruik gemaakt van effectenleningen.