

RAPPORT SEMESTRIEL

30.09.19

TREETOP SICAV

SICAV

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

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

SOMMAIRE

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT	4
1.2. RAPPORT DE GESTION	6
1.2.1. <i>Informations aux actionnaires</i>	6
1.2.2. <i>Vue d'ensemble des marchés</i>	7
1.3. BILAN GLOBALISE	8
1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE	9
1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION	10
1.5.1. <i>Résumé des règles</i>	10
1.5.2. <i>Taux de change</i>	11
2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX	12
2.1. RAPPORT DE GESTION	12
2.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	12
2.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	12
2.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	12
2.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	14
2.1.5. <i>Distributeur</i>	14
2.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	14
2.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	14
2.1.8. <i>Politique future</i>	15
2.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	15
2.2. BILAN	16
2.3. COMPTE DE RESULTATS	17
2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	18
2.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.19</i>	18
2.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	40
2.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	42
2.4.4. <i>Montant des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés</i>	42
2.4.5. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	43
2.4.6. <i>Performances</i>	45
2.4.7. <i>Frais</i>	53
2.4.8. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	53
3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED	54
3.1. RAPPORT DE GESTION	54
3.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	54
3.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	54
3.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	54
3.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	55
3.1.5. <i>Distributeur</i>	55
3.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	55
3.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	55
3.1.8. <i>Politique future</i>	55

3.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	55
3.2. BILAN	56
3.3. COMPTE DE RESULTATS	57
3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	58
3.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.19</i>	58
3.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	58
3.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	59
3.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	59
3.4.5. <i>Performances</i>	59
3.4.6. <i>Frais</i>	59
3.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	60
4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC	61
4.1. RAPPORT DE GESTION	61
4.1.1. <i>Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts</i>	61
4.1.2. <i>Cotation en bourse</i>	61
4.1.3. <i>Objectif et lignes de force de la politique de placement</i>	61
4.1.4. <i>Gestion financière du portefeuille</i>	62
4.1.5. <i>Distributeur</i>	62
4.1.6. <i>Indice et benchmark</i>	62
4.1.7. <i>Politique suivie pendant l'exercice</i>	62
4.1.8. <i>Politique future</i>	62
4.1.9. <i>Indicateur synthétique de risque et de rendement</i>	62
4.2. BILAN	63
4.3. COMPTE DE RESULTATS	64
4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES	65
4.4.1. <i>Composition des actifs au 30.09.19</i>	65
4.4.2. <i>Répartition des actifs (en % du portefeuille)</i>	65
4.4.3. <i>Changement dans la composition des actifs (en EUR)</i>	66
4.4.4. <i>Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire</i>	66
4.4.5. <i>Performances</i>	66
4.4.6. <i>Frais</i>	66
4.4.7. <i>Notes aux états financiers et autres informations</i>	67

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

Siège social de la SICAV

Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

26 février 2015

Conseil d'administration de la SICAV

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

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

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

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

Paul MESTAG, Administrateur indépendant

Personnes physiques chargées de la direction effective

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

Olivier DEBROUX, Administrateur délégué de TREETOP ASSET MANAGEMENT BELGIUM

Société de gestion

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

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

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

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

Constitution : 21 mars 2005

Conseil d'administration :

Président :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Administrateurs chargés de la direction effective :

Jacques Berghmans, dirigeant effectif

Olivier de Vinck, dirigeant effectif

Administrateurs non-exécutifs :

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

Henri Delwaide, Delwaide Avocats

PACEBO EUROPE Administration et Conseil, représentée par Patrice Crochet

Commissaire aux comptes de la société de gestion :

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

Capital social souscrit et libéré : 4.800.560,00 euros

Commissaire

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, représentée par Monsieur Maurice VROLIX, réviseur d'entreprises, Gateway building - Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

TREETOP SICAV

Société de gestion

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

Dépositaire

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

Gestion financière du portefeuille

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

Pour le compartiment TreeTop World Equity Index :

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

Gestion administrative et comptable

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Liste des compartiments et des classes d'action

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

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

1.2. RAPPORT DE GESTION

1.2.1. Informations aux actionnaires

Sources d'information

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

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

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

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

Assemblée générale annuelle des participants

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

Autorité compétente

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

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

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

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

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

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

Droit de vote

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

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

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

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Au cours de la période sous revue les marchés actions ont connu une tendance haussière (+4.3% pour le MSCI ACWI, performances en EUR). Cette tendance peut être décomposée en deux temps. Tout d'abord, les marchés ont été dominés par un scénario mixte avec un impact négatif de la montée des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine en mai et août. Ensuite s'en est suivi un redressement des facteurs de valeur et de la reprise des secteurs sensibles au commerce grâce à de meilleures perspectives commerciales.

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

Au cours du troisième trimestre de 2019, après un premier semestre favorable, les marchés des actions sont entrés dans des eaux plus difficiles alors que les signaux de ralentissement économique et des facteurs macroéconomiques défavorables, tels que la guerre commerciale, ont freiné la confiance des investisseurs. Le MSCI ACWI a finalement clôturé le trimestre avec un rendement positif de +2.2% (EUR).

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

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

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

Perspectives :

D'un point de vue macroéconomique, le différend commercial entre les États-Unis et la Chine ainsi que le Brexit sont les deux principales sources d'incertitude. Pour la première, les choses ont bien évolué avec la reprise des négociations commerciales entre les deux grandes économies. Pour autant la prudence reste de mise quant à l'issue définitive de cette treizième table ronde entre les deux parties. En effet l'agenda politique des deux côtés est plutôt chargé: élections présidentielles aux États-Unis, manifestations à Hong Kong. L'une des surprises potentielles pourrait être la conclusion d'un accord intermédiaire dans les prochaines semaines. Globalement, l'incertitude accrue concernant le commerce a entraîné un ralentissement important de l'industrie manufacturière mondiale. Ces dernières conclusions ont mis en évidence le découplage entre l'industrie manufacturière en retard et l'investissement et la consommation toujours résiliente des ménages. Mais la faible croissance des bénéfices finira probablement par peser sur les créations d'emplois et, partant, sur la consommation des ménages.

Du point de vue du marché, contrairement à l'année précédente, le principal tournant est la position accommodante des banques centrales qui ont adopté une attitude préventive en cas de dérive. Au total, les marchés ont accueilli favorablement ces derniers développements, mais le débat s'intensifie quant à l'efficacité de la politique monétaire dans un environnement de rendements «Low for long». En conséquence, les investisseurs voient les risques croissants peser sur les perspectives mondiales, l'incertitude grandissante sur les questions géopolitiques sans la certitude que, en cas de ralentissement économique, tous les outils politiques pourraient être aussi efficaces qu'ils l'étaient.

1.3. BILAN GLOBALISE

	Au 30.09.19 (en EUR)	Au 30.09.18 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	216.371.506,82	257.247.865,91
I. Actifs immobilisés	-27.700,71	-13.340,78
A. Frais d'établissement et d'organisation	-27.700,71	-13.340,78
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	207.765.438,88	253.034.021,98
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	146.683.161,13	224.834.079,72
D. Autres valeurs mobilières	127,92	492,87
E. OPC à nombre variable de parts	61.879.889,00	28.129.732,83
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-589.728,62	1.224,42
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-208.010,55	68.492,14
IV. Créances et dettes à un an au plus	-77.305.524,61	-94.647.699,28
A. Créances		
a. Montants à recevoir	780.192,60	747.503,93
b. Avoirs fiscaux	136.263,02	148.174,94
c. Collatéral	610.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-825.456,96	-138.077,96
c. Emprunts (-)	-78.006.523,27	-95.125.300,19
d. Collateral (-)		-280.000,00
V. Dépôts et liquidités	86.262.274,78	99.351.385,93
A. Avoirs bancaires à vue	6.089.582,68	3.424.539,15
C. Autres	80.172.692,10	95.926.846,78
VI. Comptes de régularisation	-322.981,52	-476.501,94
B. Produits acquis	255,35	248,92
C. Charges à imputer (-)	-323.236,87	-476.750,86
TOTAL CAPITAUX PROPRES	216.371.506,82	257.247.865,91
A. Capital	209.490.809,18	236.849.490,02
B. Participations au résultat	-694.567,92	-2.778.770,34
C. Résultat reporté	524,01	
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.574.741,55	23.177.146,23
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	975.069,91	191.769,60
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	975.069,91	191.769,60
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	164.400.657,75	197.401.166,42
A. Contrats à terme achetés	164.400.657,75	197.401.166,42

1.4. COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

	Au 30.09.19 (en EUR)	Au 30.09.18 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	5.957.671,61	20.651.194,65
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	5.987.604,45	18.501.724,45
D. Autres valeurs mobilières	165,70	492,87
E. OPC à nombre variable de parts	796.321,45	-1.316.981,25
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-104.621,06	-25.899,73
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-3.796.865,16	-6.021.574,66
b. Autres positions et opérations de change	3.075.066,23	9.513.432,97
II. Produits et charges des placements	2.130.620,85	3.031.002,73
A. Dividendes	2.322.710,03	3.434.091,88
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	53.360,02	12.702,59
C. Intérêts d'emprunts (-)	-5.458,80	-8.555,24
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-239.990,40	-407.236,50
III. Autres produits	57.377,81	40.202,56
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	55.829,70	40.202,56
B. Autres	1.548,11	
IV. Coûts d'exploitation	-570.928,72	-545.253,71
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-48.776,95	-55.202,58
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-22.415,59	-38.254,22
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière	-298.856,77	-276.925,19
Part Cap (A)	-114.367,89	-55.651,96
Part Cap (AH)	-74.877,03	-67.609,70
Part Cap (C)	-1.449,65	-901,40
Part Cap (CH)	-2.943,14	-1.871,87
Part Cap (I)	-25.395,17	-69.876,08
Part Cap (IH)	-16.727,59	-34.909,34
Part Cap (P)	-12.311,26	-21.482,78
Part Cap (PH)	-15.802,69	-24.622,06
Part Dis (A)	-34.982,35	
b. Gestion administrative et comptable	-55.324,01	-62.597,71
E. Frais administratifs (-)	-2.000,00	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-44.519,18	-13.820,41
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.499,49	-2.500,00
H. Services et biens divers (-)	-23.521,98	-6.621,47
J. Taxes	-70.746,78	-74.864,01
Part Cap (A)	-25.648,67	-19.915,36
Part Cap (AH)	-25.205,95	-23.481,18
Part Cap (C)	-1.531,53	-1.132,10
Part Cap (CH)	-2.908,65	-2.825,38
Part Cap (I)	1.065,65	-2.257,65
Part Cap (IH)	-1.094,75	-2.457,58
Part Cap (P)	-3.901,10	-10.771,48
Part Cap (PH)	-6.796,70	-12.023,28
Part Dis (A)	-4.725,08	
K. Autres charges (-)	-2.267,97	-14.468,12
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.617.069,94	2.525.951,58
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	7.574.741,55	23.177.146,23
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	7.574.741,55	23.177.146,23

1.5. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

1.5.1. Résumé des règles

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

Frais

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

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

Comptabilisation des achats et des ventes

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

Créances et dettes

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

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

Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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

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

TREETOP SICAV

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

Opérations en devises

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

1.5.2. Taux de change

	30.09.19		30.09.18	
1 EUR	1,6313	AUD	1,6053	AUD
	1,4468	CAD	1,5014	CAD
	1,0878	CHF	1,1346	CHF
	7,4657	DKK	7,4573	DKK
	0,8932	GBP	0,8907	GBP
	8,5617	HKD	9,0887	HKD
	3,8040	ILS	4,2235	ILS
	117,7507	JPY	131,9290	JPY
	9,9693	NOK	9,4584	NOK
	1,7518	NZD	1,7520	NZD
	10,8028	SEK	10,3295	SEK
	1,5135	SGD	1,5871	SGD
	1,0918	USD	1,1615	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP WORLD EQUITY INDEX

2.1. RAPPORT DE GESTION

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

Constitution le 9 mars 2015.

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

2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Le prospectus en vigueur de la SICAV mentionne que :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

b) Stratégie de couverture du risque de change

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

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

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

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

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

Les contrats de change utilisés seront du type :

- Spot ;
- Forward ;
- Swaps.

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

e) Suivi d'indice

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

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

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

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

f) Emprunts d'espèces

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

g) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

2.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

2.1.5. Distributeurs

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

2.1.6. Indice et benchmark

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

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

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

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

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

2.1.8. Politique future

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

2.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

2.2. BILAN

	Au 30.09.19 (en EUR)	Au 30.09.18 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN		
TOTAL DE L'ACTIF NET	170.208.854,75	257.247.865,91
I. Actifs immobilisés	-20.200,71	-13.340,78
A. Frais d'établissement et d'organisation	-20.200,71	-13.340,78
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	162.514.690,05	253.034.021,98
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	146.683.161,13	224.834.079,72
D. Autres valeurs mobilières	127,92	492,87
E. OPC à nombre variable de parts	16.629.140,17	28.129.732,83
F. Instruments financiers dérivés		
j. Sur devises		
ii. Contrats à terme (+/-)	-589.728,62	1.224,42
m. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme (+/-)	-208.010,55	68.492,14
IV. Créances et dettes à un an au plus	-77.175.964,94	-94.647.699,28
A. Créances		
a. Montants à recevoir	567.753,04	747.503,93
b. Avoirs fiscaux	136.263,02	148.174,94
c. Collatéral	610.000,00	
B. Dettes		
a. Montants à payer (-)	-483.457,73	-138.077,96
c. Emprunts (-)	-78.006.523,27	-95.125.300,19
d. Collatéral (-)		-280.000,00
V. Dépôts et liquidités	85.120.497,24	99.351.385,93
A. Avoirs bancaires à vue	4.947.805,14	3.424.539,15
C. Autres	80.172.692,10	95.926.846,78
VI. Comptes de régularisation	-230.166,89	-476.501,94
B. Produits acquis	255,35	248,92
C. Charges à imputer (-)	-230.422,24	-476.750,86
TOTAL CAPITAUX PROPRES	170.208.854,75	257.247.865,91
A. Capital	164.304.293,21	236.849.490,02
B. Participations au résultat	-842.442,31	-2.778.770,34
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	6.747.003,85	23.177.146,23
SECTION 2: POSTES HORS BILAN		
I. Sûretés réelles (+/-)	975.069,91	191.769,60
A. Collatéral (+/-)		
b. Liquidités/dépôts	975.069,91	191.769,60
III. Montants notionnels des contrats à terme (+)	164.400.657,75	197.401.166,42
A. Contrats à terme achetés	164.400.657,75	197.401.166,42

2.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.19 (en EUR)	Au 30.09.18 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS		
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	4.983.640,00	20.651.194,65
C. Actions et autres valeurs assimilables à des actions		
a. Actions	5.987.604,45	18.501.724,45
D. Autres valeurs mobilières	165,70	492,87
E. OPC à nombre variable de parts	-177.710,16	-1.316.981,25
F. Instruments financiers dérivés		
I. Sur indices financiers		
ii. Contrats à terme	-104.621,06	-25.899,73
H. Positions et opérations de change		
a. Instruments financiers dérivés		
ii. Contrats à terme	-3.796.865,16	-6.021.574,66
b. Autres positions et opérations de change	3.075.066,23	9.513.432,97
II. Produits et charges des placements	2.132.461,87	3.031.002,73
A. Dividendes	2.322.710,03	3.434.091,88
B. Intérêts		
b. Dépôts et liquidités	53.251,38	12.702,59
C. Intérêts d'emprunts (-)	-3.509,14	-8.555,24
E. Précomptes mobiliers (-)		
b. D'origine étrangère	-239.990,40	-407.236,50
III. Autres produits	57.377,81	40.202,56
A. Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	55.829,70	40.202,56
B. Autres	1.548,11	
IV. Coûts d'exploitation	-426.475,83	-545.253,71
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-45.648,65	-55.202,58
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-19.224,06	-38.254,22
D. Rémunération due au gestionnaire (-)		
a. Gestion financière		
Part Cap (A)	-64.242,84	-55.651,96
Part Cap (AH)	-74.877,03	-67.609,70
Part Cap (C)	-1.449,65	-901,40
Part Cap (CH)	-2.943,14	-1.871,87
Part Cap (I)	-25.395,17	-69.876,08
Part Cap (IH)	-16.727,59	-34.909,34
Part Cap (P)	-12.311,26	-21.482,78
Part Cap (PH)	-15.802,69	-24.622,06
b. Gestion administrative et comptable	-45.561,62	-62.597,71
E. Frais administratifs (-)	-2.000,00	
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-30.519,93	-13.820,41
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-2.014,81	-2.500,00
H. Services et biens divers (-)	-10.820,90	-6.621,47
J. Taxes		
Part Cap (A)	-21.352,74	-19.915,36
Part Cap (AH)	-25.205,95	-23.481,18
Part Cap (C)	-1.531,53	-1.132,10
Part Cap (CH)	-2.908,65	-2.825,38
Part Cap (I)	1.065,65	-2.257,65
Part Cap (IH)	-1.094,75	-2.457,58
Part Cap (P)	-3.901,10	-10.771,48
Part Cap (PH)	-6.796,70	-12.023,28
K. Autres charges (-)	4.789,28	-14.468,12
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	1.763.363,85	2.525.951,58
Sous Total II + III + IV		
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	6.747.003,85	23.177.146,23
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	6.747.003,85	23.177.146,23

2.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

2.4.1. Composition des actifs au 30.09.19

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u>							
ABBOTT LABORATORIES LTD	7.106,00	USD	81,84	532.681,51		0,33%	0,31%
ABBVIE INC	5.258,00	USD	73,23	352.684,53		0,22%	0,21%
ABIOMED INC	88,00	USD	170,21	13.719,70		0,01%	0,01%
ACTIVISION BLIZZARD	2.723,00	USD	52,90	131.941,10		0,08%	0,08%
ACUITY BRANDS	40,00	USD	129,46	4.743,21		0,00%	0,00%
ADOBE INC	2.086,00	USD	272,71	521.065,32		0,32%	0,31%
ADVANCE AUTO PARTS	300,00	USD	167,29	45.969,32		0,03%	0,03%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3.404,00	USD	28,76	89.671,66		0,06%	0,05%
AES CORP	4.300,00	USD	16,24	63.963,36		0,04%	0,04%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	600,00	USD	79,67	43.784,75		0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.180,00	USD	51,54	150.123,38		0,09%	0,09%
AGILENT TECHNOLOGIES	1.177,00	USD	74,84	80.683,93		0,05%	0,05%
AGNC INVESTMENT CORP	2.400,00	USD	15,81	34.755,21		0,02%	0,02%
AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	783,00	USD	216,48	155.258,84		0,10%	0,09%
AKAMAI TECHNOLOGIES	500,00	USD	91,10	41.722,01		0,03%	0,02%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	539,00	USD	153,14	75.605,64		0,05%	0,04%
ALEXION PHARMACEUTICALS	797,00	USD	97,79	71.388,72		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY INC	271,00	USD	182,30	45.251,48		0,03%	0,03%
ALLEGHANY (DEL)	109,00	USD	797,38	79.610,19		0,05%	0,05%
ALLIANT ENERGY CORP	1.574,00	USD	53,89	77.694,40		0,05%	0,05%
ALLSTATE CORP	1.291,00	USD	107,17	126.729,08		0,08%	0,07%
ALLY FINANCIAL INC	1.492,00	USD	32,47	44.373,93		0,03%	0,03%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	562,00	USD	74,51	38.355,50		0,02%	0,02%
ALPHABET -C-	1.269,00	USD	1.205,10	1.400.752,83		0,86%	0,82%
ALPHABET INC	1.214,00	USD	1.206,00	1.341.043,28		0,83%	0,79%
ALTRIA GROUP	8.434,00	USD	41,16	317.969,72		0,20%	0,19%
AMAZON.COM INC	1.667,00	USD	1.735,65	2.650.174,99		1,64%	1,56%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	919,00	USD	123,86	104.261,36		0,06%	0,06%
AMEREN CORPORATION	916,00	USD	79,66	66.836,33		0,04%	0,04%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	400,00	USD	26,80	9.819,10		0,01%	0,01%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1.993,00	USD	93,22	170.174,00		0,10%	0,10%
AMERICAN EXPRESS CO COM.	3.187,00	USD	116,70	340.666,73		0,21%	0,20%
AMERICAN FINANCIAL GROUP	570,00	USD	105,47	55.065,63		0,03%	0,03%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	4.284,00	USD	54,37	213.346,54		0,13%	0,13%
AMERICAN TOWER CORP	1.572,00	USD	220,89	318.057,32		0,20%	0,19%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	304,00	USD	140,74	39.189,34		0,02%	0,02%
AMERISOURCEBERGEN CORP	904,00	USD	82,12	67.997,69		0,04%	0,04%
AMETEK INC	1.281,00	USD	88,80	104.193,08		0,06%	0,06%
AMGEN INC	2.218,00	USD	193,19	392.484,93		0,24%	0,23%
AMPHENOL -A-	928,00	USD	95,28	80.989,09		0,05%	0,05%
ANALOG DEVICES INC	1.313,00	USD	109,78	132.027,61		0,08%	0,08%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	8.300,00	USD	8,59	65.305,24		0,04%	0,04%
ANSYS INC	310,00	USD	216,73	61.540,00		0,04%	0,04%
ANTHEM	916,00	USD	238,44	200.055,91		0,12%	0,12%
A.O.SMITH CORP	1.086,00	USD	46,81	46.563,46		0,03%	0,03%
APACHE CORP	182,00	USD	24,27	4.045,93		0,00%	0,00%
APPLE INC	18.264,00	USD	224,59	3.757.189,61		2,32%	2,20%
APPLIED MATERIALS INC	3.552,00	USD	50,02	162.739,67		0,10%	0,10%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	1.773,00	USD	40,33	65.495,85		0,04%	0,04%
ARCONIC REGISTERED SHD	1.566,00	USD	25,26	36.232,80		0,02%	0,02%
ARISTA NETWORKS INC	66,00	USD	230,35	13.925,44		0,01%	0,01%
ARROW ELECTRONICS INC	615,00	USD	72,99	41.116,42		0,03%	0,02%
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	1.033,00	USD	87,94	83.207,71		0,05%	0,05%
AT AND T INC	28.353,00	USD	37,41	971.546,35		0,60%	0,57%
ATMOS ENERGY CORP	438,00	USD	112,98	45.326,53		0,03%	0,03%
AUTODESK INC	781,00	USD	145,71	104.235,87		0,06%	0,06%
AUTOLIV	800,00	USD	76,06	55.734,37		0,03%	0,03%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1.553,00	USD	160,43	228.209,56		0,14%	0,13%
AUTOZONE INC	89,00	USD	1.083,67	88.341,31		0,05%	0,05%
AVALONBAY COMMUN	513,00	USD	214,00	100.555,99		0,06%	0,06%
BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	62,00	USD	22,67	1.287,42		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
BALL CORP	1.177,00	USD	72,11	77.740,76		0,05%	0,05%
BANK OF AMERICA CORP	37.104,00	USD	28,44	966.556,23		0,59%	0,57%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.063,00	USD	43,73	122.688,34		0,08%	0,07%
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.825,00	USD	85,91	143.609,57		0,09%	0,08%
BB AND T CORP	3.964,00	USD	52,34	190.039,62		0,12%	0,11%
BECTON DICKINSON	959,00	USD	250,64	220.163,74		0,14%	0,13%
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	5.046,00	USD	206,71	955.400,65		0,59%	0,56%
BEST BUY CO	900,00	USD	68,01	56.065,03		0,03%	0,03%
BIOGEN IDEC INC	701,00	USD	227,20	145.882,48		0,09%	0,09%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	335,00	USD	64,76	19.871,40		0,01%	0,01%
BLACKROCK INC	424,00	USD	433,69	168.431,01		0,10%	0,10%
BOEING CO COM.	2.145,00	USD	374,94	736.657,93		0,45%	0,43%
BOOKING HLDG	160,00	USD	1.978,03	289.887,61		0,18%	0,17%
BOSTON PROPERTIES INC	804,00	USD	128,68	94.764,11		0,06%	0,06%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.940,00	USD	40,24	182.079,78		0,11%	0,11%
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	585,00	USD	39,02	20.908,36		0,01%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.820,00	USD	50,65	270.009,62		0,17%	0,16%
BROADCOM - REGISTERED SHS	1.717,00	USD	274,85	432.257,80		0,27%	0,25%
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	439,00	USD	124,90	50.223,13		0,03%	0,03%
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	1.000,00	USD	63,06	57.760,48		0,04%	0,03%
BURLINGTON STORES INC	500,00	USD	198,91	91.096,86		0,06%	0,05%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	1.039,00	USD	65,29	62.135,39		0,04%	0,04%
CAMPBELL SOUP CO	1.509,00	USD	46,82	64.713,88		0,04%	0,04%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1.668,00	USD	89,07	136.083,13		0,08%	0,08%
CARDINAL HEALTH INC	1.800,00	USD	47,28	77.951,91		0,05%	0,05%
CARMAX INC	900,00	USD	88,69	73.112,89		0,04%	0,04%
CATERPILLAR - REGISTERED	2.052,00	USD	122,37	230.000,68		0,14%	0,14%
CBOE HOLDINGS INC	724,00	USD	115,58	76.647,51		0,05%	0,05%
CBRE GROUP	1.783,00	USD	51,19	83.601,35		0,05%	0,05%
CBS -B-	816,00	USD	40,17	30.024,02		0,02%	0,02%
CDK GLOBAL INC	1.002,00	USD	47,11	43.237,21		0,03%	0,03%
CDW	843,00	USD	121,12	93.523,39		0,06%	0,05%
CELANESE RG REGISTERED SHS	475,00	USD	120,35	52.362,03		0,03%	0,03%
CELGENE CORP	2.503,00	USD	99,26	227.568,38		0,14%	0,13%
CENTENE	2.154,00	USD	42,75	84.344,86		0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY	2.600,00	USD	29,89	71.182,96		0,04%	0,04%
CENTURYLINK SHS	6.500,00	USD	12,13	72.218,91		0,04%	0,04%
CERNER CORP	1.692,00	USD	67,46	104.549,87		0,06%	0,06%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.458,00	USD	49,13	65.611,67		0,04%	0,04%
CHARLES SCHWAB CORP/THE	4.276,00	USD	37,76	147.892,61		0,09%	0,09%
CHARTER COMM -A-	562,00	USD	405,60	208.790,66		0,13%	0,12%
CHENIERE ENERGY INC	1.461,00	USD	63,00	84.307,76		0,05%	0,05%
CHEVRON CORP	7.208,00	USD	116,01	765.926,34		0,47%	0,45%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	97,00	USD	828,84	73.640,93		0,05%	0,04%
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	70,00	USD	83,57	5.358,28		0,00%	0,00%
CHURCH AND DWIGHT CO	440,00	USD	75,56	30.452,39		0,02%	0,02%
CIGNA --- REGISTERED SHS	1.355,00	USD	150,43	186.702,68		0,11%	0,11%
CIMAREX ENERGY CO	328,00	USD	45,32	13.615,72		0,01%	0,01%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	552,00	USD	114,20	57.740,69		0,04%	0,03%
CINTAS	499,00	USD	262,39	119.929,11		0,07%	0,07%
CISCO SYSTEMS INC	17.779,00	USD	47,74	777.439,40		0,48%	0,46%
CITIGROUP	9.366,00	USD	68,15	584.651,16		0,36%	0,34%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.641,00	USD	34,20	51.405,72		0,03%	0,03%
CITRIX SYSTEMS	737,00	USD	96,03	64.826,30		0,04%	0,04%
CLOROX CO	284,00	USD	151,28	39.352,89		0,02%	0,02%
CME GROUP -A-	1.628,00	USD	210,72	314.222,27		0,19%	0,18%
CMS ENERGY CORP	1.700,00	USD	64,15	99.890,08		0,06%	0,06%
COCA-COLA CO	15.946,00	USD	54,65	798.212,87		0,49%	0,47%
COGNEX CORP	912,00	USD	47,92	40.030,26		0,02%	0,02%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	2.050,00	USD	60,62	113.827,34		0,07%	0,07%
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.918,00	USD	71,73	191.718,01		0,12%	0,11%
COMCAST CORP	17.979,00	USD	44,52	733.157,85		0,45%	0,43%
COMERICA INC	567,00	USD	64,05	33.264,35		0,02%	0,02%
CONAGRA BRANDS INC	2.978,00	USD	29,48	80.413,50		0,05%	0,05%
CONCHO RES	971,00	USD	64,50	57.366,16		0,04%	0,03%
CONOCOPHILLIPS CO	4.044,00	USD	55,15	204.283,58		0,13%	0,12%
CONSOLIDATED EDISON INC	1.189,00	USD	94,10	102.482,16		0,06%	0,06%
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	542,00	USD	209,41	103.961,73		0,06%	0,06%
CONTINENTAL RESOURCES	586,00	USD	30,00	16.102,59		0,01%	0,01%
COOPER COMPANIES INC	114,00	USD	292,84	30.578,21		0,02%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
COPART INC	1.061,00	USD	79,53	77.289,97		0,05%	0,05%
CORNING INC	2.804,00	USD	27,78	71.348,86		0,04%	0,04%
CORTEVA - REGISTERED SHS	4.076,00	USD	27,55	102.856,70		0,06%	0,06%
COSTAR GROUP INC	130,00	USD	597,15	71.105,56		0,04%	0,04%
COSTCO WHOLESALE CORP	1.570,00	USD	283,93	408.307,85		0,25%	0,24%
COTY INC -A-	3.358,00	USD	10,60	32.603,43		0,02%	0,02%
CROWN CASTLE REIT	1.481,00	USD	136,79	185.560,79		0,11%	0,11%
CROWN HOLDINGS INC	1.147,00	USD	65,04	68.331,47		0,04%	0,04%
CSX CORP	2.762,00	USD	67,02	169.552,77		0,10%	0,10%
CUMMINS - REGISTERED	403,00	USD	157,54	58.153,08		0,04%	0,03%
CVS HEALTH	4.624,00	USD	62,35	264.077,31		0,16%	0,16%
DANAHER CORP	2.873,00	USD	141,92	373.470,26		0,23%	0,22%
DARDEN RESTAURANTS INC	124,00	USD	117,01	13.289,89		0,01%	0,01%
DEERE AND CO	1.264,00	USD	165,50	191.611,63		0,12%	0,11%
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/I	806,00	USD	51,64	38.123,97		0,02%	0,02%
DELTA AIR LINES	605,00	USD	57,01	31.592,44		0,02%	0,02%
DENTSPLY SIRONA INC	1.000,00	USD	53,49	48.994,73		0,03%	0,03%
DEVON ENERGY CORP	2.300,00	USD	23,14	48.749,26		0,03%	0,03%
DEXCOM INC	488,00	USD	148,85	66.534,28		0,04%	0,04%
DIAMONDBACK ENERGY	673,00	USD	85,00	52.397,53		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.026,00	USD	129,06	121.287,44		0,07%	0,07%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1.171,00	USD	78,94	84.670,25		0,05%	0,05%
DISCOVERY C	1.283,00	USD	24,79	29.132,65		0,02%	0,02%
DISH NETWORK -A-	818,00	USD	33,70	25.249,92		0,02%	0,01%
DOLLAR GENERAL	937,00	USD	159,04	136.496,89		0,08%	0,08%
DOLLAR TREE INC	848,00	USD	113,25	87.965,19		0,05%	0,05%
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	2.849,00	USD	81,22	211.949,42		0,13%	0,12%
DOVER CORP	816,00	USD	96,27	71.954,50		0,04%	0,04%
DOW --- REGISTERED SHS WHEN ISSUE	2.726,00	USD	45,97	114.782,89		0,07%	0,07%
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	2.679,00	USD	67,95	166.739,68		0,10%	0,10%
DR HORTON	2.248,00	USD	52,04	107.154,50		0,07%	0,06%
DTE ENERGY COMPANY	681,00	USD	133,19	83.079,82		0,05%	0,05%
DUKE ENERGY CORP	2.592,00	USD	96,19	228.371,40		0,14%	0,13%
DUKE REALTY	2.500,00	USD	33,65	77.055,19		0,05%	0,05%
DXC TECHNOLOGY WI	598,00	USD	28,08	15.380,66		0,01%	0,01%
E TRADE FINANCIAL	878,00	USD	36,51	29.361,83		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL CO	700,00	USD	71,69	45.965,65		0,03%	0,03%
EATON VANCE NON-VOTING	899,00	USD	43,17	35.548,28		0,02%	0,02%
EBAY	3.098,00	USD	38,54	109.362,88		0,07%	0,06%
ECOLAB INC	927,00	USD	195,86	166.303,84		0,10%	0,10%
EDISON INTERNATIONAL	1.325,00	USD	73,90	89.688,57		0,06%	0,05%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	741,00	USD	215,11	146.000,93		0,09%	0,09%
ELANCO ANIMAL HEALTH	189,00	USD	26,17	4.530,46		0,00%	0,00%
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.068,00	USD	96,75	94.645,29		0,06%	0,06%
ELI LILLY & CO	3.185,00	USD	110,96	323.707,44		0,20%	0,19%
EMERSON ELECTRIC CO	2.601,00	USD	65,25	155.452,48		0,10%	0,09%
ENTERGY CORP	500,00	USD	117,32	53.730,25		0,03%	0,03%
EOG RESOURCES INC	2.325,00	USD	71,58	152.437,37		0,09%	0,09%
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1.706,00	USD	86,17	134.651,72		0,08%	0,08%
EQUIFAX INC	430,00	USD	138,27	54.459,45		0,03%	0,03%
EQUINIX	288,00	USD	569,59	150.255,94		0,09%	0,09%
ESSEX PROPERTY TRUST	243,00	USD	325,63	72.478,21		0,04%	0,04%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	778,00	USD	197,25	140.563,77		0,09%	0,08%
EVERGY	422,00	USD	66,28	25.619,56		0,02%	0,02%
EVERSOURCE EN	1.174,00	USD	85,36	91.790,83		0,06%	0,05%
EXACT SCIENCES CORP	650,00	USD	89,18	53.095,49		0,03%	0,03%
EXELON CORP	3.457,00	USD	48,01	152.022,51		0,09%	0,09%
EXPEDIA GROUP	431,00	USD	133,91	52.864,86		0,03%	0,03%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	963,00	USD	73,17	64.541,07		0,04%	0,04%
EXTRA SPACE STORAGE INC	699,00	USD	115,67	74.058,47		0,05%	0,04%
EXXON MOBIL CORP	16.498,00	USD	68,95	1.041.939,18		0,64%	0,61%
FACEBOOK -A-	9.676,00	USD	175,81	1.558.175,00		0,97%	0,92%
FASTENAL CO	3.170,00	USD	31,17	90.505,06		0,06%	0,05%
FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	600,00	USD	135,70	74.577,51		0,05%	0,04%
FEDEX CORP	884,00	USD	141,64	114.687,21		0,07%	0,07%
FIDELITY NATIONAL	2.265,00	USD	131,26	272.318,66		0,17%	0,16%
FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	981,00	USD	44,06	39.590,44		0,02%	0,02%
FIFTH THIRD BANCORP	2.884,00	USD	26,47	69.923,96		0,04%	0,04%
FIRST REPUBLIC BANK	1.010,00	USD	94,64	87.553,38		0,05%	0,05%
FIRSTENERGY CORP	2.707,00	USD	47,89	118.743,51		0,07%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
FISERV INC	2.371,00	USD	103,15	224.015,25		0,14%	0,13%
FLEETCOR TECHNOLOGIES	437,00	USD	283,02	113.285,77		0,07%	0,07%
FLOWSERVE	1.300,00	USD	45,70	54.417,22		0,03%	0,03%
FLUOR CORP WHEN ISSUED	1.400,00	USD	18,20	23.338,68		0,01%	0,01%
FORD MOTOR	14.475,00	USD	8,90	118.000,92		0,07%	0,07%
FORTINET	794,00	USD	77,05	56.036,36		0,03%	0,03%
FORTIVE WHEN ISSUED	1.074,00	USD	66,28	65.202,40		0,04%	0,04%
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY W.ISS	948,00	USD	54,40	47.237,19		0,03%	0,03%
FOX A	2.801,00	USD	31,24	80.149,52		0,05%	0,05%
FRANKLIN RESOURCES INC	1.090,00	USD	27,91	27.865,26		0,02%	0,02%
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	7.500,00	USD	9,17	62.995,19		0,04%	0,04%
F5 NETWORKS	400,00	USD	135,62	49.689,03		0,03%	0,03%
GAP INC	2.400,00	USD	17,06	37.503,09		0,02%	0,02%
GARTNER GROUP INC -A-	592,00	USD	140,86	76.381,15		0,05%	0,04%
GENERAL DYNAMICS CORP	873,00	USD	178,71	142.902,52		0,09%	0,08%
GENERAL ELECTRIC CO	31.030,00	USD	8,61	244.715,64		0,15%	0,14%
GENERAL MILLS INC	2.658,00	USD	54,39	132.419,16		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	4.699,00	USD	36,11	155.421,01		0,10%	0,09%
GENUINE PARTS CO	600,00	USD	97,22	53.429,81		0,03%	0,03%
GILEAD SCIENCES INC	4.547,00	USD	63,22	263.303,27		0,16%	0,15%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.276,00	USD	158,12	184.805,24		0,11%	0,11%
GLOBE LIFE INC	733,00	USD	94,29	63.306,22		0,04%	0,04%
GODADDY -A-	882,00	USD	62,95	50.855,87		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.520,00	USD	202,69	282.197,21		0,17%	0,17%
H & R BLOCK INC	1.700,00	USD	23,39	36.421,34		0,02%	0,02%
HALLIBURTON	1.225,00	USD	18,58	20.847,72		0,01%	0,01%
HANESBRANDS	3.700,00	USD	14,88	50.429,13		0,03%	0,03%
HARLEY DAVIDSON INC	828,00	USD	35,51	26.931,33		0,02%	0,02%
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1.281,00	USD	59,45	69.755,39		0,04%	0,04%
HASBRO INC	800,00	USD	117,10	85.807,19		0,05%	0,05%
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	929,00	USD	117,04	99.592,54		0,06%	0,06%
HCP	3.000,00	USD	35,71	98.126,86		0,06%	0,06%
HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	483,00	USD	146,26	64.706,74		0,04%	0,04%
HERSHEY	764,00	USD	154,89	108.391,08		0,07%	0,06%
HESS CORP	597,00	USD	60,62	33.148,74		0,02%	0,02%
HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	4.908,00	USD	14,65	65.859,58		0,04%	0,04%
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	992,00	USD	92,15	83.730,52		0,05%	0,05%
HOLOGIC INC	953,00	USD	48,68	42.493,28		0,03%	0,02%
HOME DEPOT INC	4.370,00	USD	231,08	924.954,98		0,57%	0,54%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3.041,00	USD	164,19	457.340,77		0,28%	0,27%
HORMEL FOODS CORP	803,00	USD	43,62	32.083,22		0,02%	0,02%
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	224,00	USD	16,98	3.483,87		0,00%	0,00%
HP INC	6.566,00	USD	18,59	111.803,93		0,07%	0,07%
HUMANA INC	483,00	USD	254,38	112.540,00		0,07%	0,07%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	759,00	USD	13,92	9.677,38		0,01%	0,01%
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	318,00	USD	206,47	60.139,65		0,04%	0,04%
IAC/INTERACTIVE CORP	277,00	USD	218,40	55.412,69		0,03%	0,03%
IBM CORP	3.172,00	USD	143,66	417.393,65		0,26%	0,25%
IDEX CORP	528,00	USD	159,53	77.153,05		0,05%	0,05%
IDEXX LABS CORP	307,00	USD	268,98	75.637,15		0,05%	0,04%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.170,00	USD	152,73	163.676,76		0,10%	0,10%
ILLUMINA INC	606,00	USD	296,02	164.312,45		0,10%	0,10%
INCYTE CORP	1.154,00	USD	73,96	78.177,09		0,05%	0,05%
INGREDION	451,00	USD	80,65	33.316,37		0,02%	0,02%
INTEL CORP	17.794,00	USD	50,76	827.317,10		0,51%	0,49%
INTERCONEXCH GR INC WI	2.026,00	USD	92,33	171.340,12		0,11%	0,10%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	594,00	USD	121,62	66.171,08		0,04%	0,04%
INTERNATIONAL PAPER CO	2.059,00	USD	40,12	75.664,83		0,05%	0,04%
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	2.500,00	USD	21,28	48.729,10		0,03%	0,03%
INTUIT	923,00	USD	264,30	223.447,58		0,14%	0,13%
INTUITIVE SURGICAL	408,00	USD	528,60	197.544,13		0,12%	0,12%
INVITATION HOMS REGISTERED	1.668,00	USD	29,64	45.284,65		0,03%	0,03%
IRON MOUNTAIN REIT INC	1.300,00	USD	32,28	38.437,37		0,02%	0,02%
JACOBS ENGIN GROUP	1.061,00	USD	89,52	86.998,60		0,05%	0,05%
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	600,00	USD	108,41	59.579,57		0,04%	0,04%
JEFFER FINL GRP --- REGISTERED SHS	2.695,00	USD	18,16	44.828,21		0,03%	0,03%
J.M. SMUCKER CO SHS	405,00	USD	107,96	40.049,28		0,02%	0,02%
JOHNSON AND JOHNSON	10.194,00	USD	129,99	1.213.755,95		0,75%	0,71%
JPMORGAN CHASE CO	13.137,00	USD	115,55	1.390.410,21		0,86%	0,82%
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	762,00	USD	129,01	90.044,08		0,06%	0,05%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
KELLOGG	919,00	USD	63,10	53.115,55		0,03%	0,03%
KEYCORP	1.799,00	USD	17,38	28.638,99		0,02%	0,02%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	970,00	USD	95,92	85.223,17		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK	1.375,00	USD	141,66	178.413,10		0,11%	0,10%
KINDER MORGAN	8.137,00	USD	20,29	151.224,85		0,09%	0,09%
KKR & CO -REGISTERED SHS	1.821,00	USD	26,06	43.467,15		0,03%	0,03%
KLA CORPORATION	332,00	USD	158,29	48.135,82		0,03%	0,03%
KOHL'S CORP	1.220,00	USD	49,00	54.756,13		0,03%	0,03%
KROGER CO	4.329,00	USD	25,59	101.469,30		0,06%	0,06%
L BRANDS	2.300,00	USD	19,09	40.217,08		0,02%	0,02%
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	228,00	USD	167,96	35.076,60		0,02%	0,02%
LAM RESEARCH CORP	767,00	USD	230,39	161.858,60		0,10%	0,10%
LAS VEGAS SANDS CORP	1.243,00	USD	57,21	65.135,82		0,04%	0,04%
LEAR	500,00	USD	113,76	52.099,84		0,03%	0,03%
LENNAR CORP -A-	1.061,00	USD	55,72	54.150,60		0,03%	0,03%
LIBERTY BROADBAND CORP -C-	740,00	USD	103,64	70.248,32		0,04%	0,04%
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.300,00	USD	50,63	60.287,61		0,04%	0,04%
LINCOLN NATIONAL CORP	728,00	USD	57,73	38.495,48		0,02%	0,02%
LKQ CORP	2.069,00	USD	30,82	58.407,68		0,04%	0,03%
LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	1.125,00	USD	384,19	395.890,77		0,24%	0,23%
LOEWS CORP	999,00	USD	50,12	45.862,04		0,03%	0,03%
LOWE'S COMPANIES INC	2.855,00	USD	109,52	286.402,20		0,18%	0,17%
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	548,00	USD	192,69	96.720,05		0,06%	0,06%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.000,00	USD	203,69	186.572,02		0,11%	0,11%
MACERICH CO	1.500,00	USD	30,09	41.341,88		0,03%	0,02%
MACYS	2.100,00	USD	15,55	29.910,69		0,02%	0,02%
MARATHON OIL CORP	5.350,00	USD	11,79	57.775,59		0,04%	0,03%
MARATHON PETROLEUM	2.984,00	USD	60,38	165.032,21		0,10%	0,10%
MARKEL CORP	49,00	USD	1.172,21	52.611,21		0,03%	0,03%
MARKETAXESS HOLDING INC	195,00	USD	325,01	58.050,79		0,04%	0,03%
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	1.119,00	USD	123,40	126.480,05		0,08%	0,07%
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	2.350,00	USD	98,30	211.591,48		0,13%	0,12%
MARTIN MARIETTA	231,00	USD	268,04	56.713,75		0,03%	0,03%
MASTERCARD INC -A-	3.439,00	USD	270,94	853.457,90		0,53%	0,50%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	975,00	USD	56,83	50.752,69		0,03%	0,03%
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	600,00	USD	166,95	91.751,77		0,06%	0,05%
MCDONALD'S CORP	2.890,00	USD	209,02	553.302,31		0,34%	0,33%
MCKESSON CORP	553,00	USD	135,80	68.786,26		0,04%	0,04%
MERCADOLIBRE	130,00	USD	550,43	65.542,39		0,04%	0,04%
MERCK AND CO	10.198,00	USD	83,61	780.998,20		0,48%	0,46%
METLIFE INC	2.900,00	USD	46,03	122.268,83		0,08%	0,07%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	100,00	USD	688,14	63.030,91		0,04%	0,04%
MGM RESORTS INTL	3.706,00	USD	27,68	93.961,14		0,06%	0,06%
MICROCHIP TECHNOLOGY	845,00	USD	92,92	71.918,85		0,04%	0,04%
MICRON TECHNOLOGY	3.996,00	USD	42,30	154.825,56		0,10%	0,09%
MICROSOFT CORP	28.891,00	USD	137,07	3.627.285,89		2,24%	2,12%
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	589,00	USD	129,98	70.124,31		0,04%	0,04%
MIDDLEBY CORP	377,00	USD	114,29	39.466,30		0,02%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	500,00	USD	121,27	55.539,27		0,03%	0,03%
MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	1.362,00	USD	58,11	72.494,45		0,04%	0,04%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6.505,00	USD	54,64	325.562,81		0,20%	0,19%
MONSTER BEVERAGE CORP	1.453,00	USD	56,42	75.088,86		0,05%	0,04%
MOODY S CORP	613,00	USD	201,49	113.133,38		0,07%	0,07%
MORGAN STANLEY	4.568,00	USD	41,38	173.138,39		0,11%	0,10%
MOSAIC	214,00	USD	20,21	3.961,47		0,00%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	600,00	USD	165,44	90.921,91		0,06%	0,05%
MSCI	301,00	USD	216,23	59.615,51		0,04%	0,04%
M&T BANK CORPORATION	378,00	USD	153,72	53.222,95		0,03%	0,03%
NASDAQ	747,00	USD	98,59	67.457,50		0,04%	0,04%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	2.700,00	USD	20,86	51.588,73		0,03%	0,03%
NETAPP	900,00	USD	51,99	42.858,71		0,03%	0,03%
NETFLIX INC	1.779,00	USD	269,58	439.278,97		0,27%	0,26%
NEWELL BRANDS	1.883,00	USD	18,64	32.149,41		0,02%	0,02%
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	2.915,00	USD	37,56	100.286,15		0,06%	0,06%
NEXTERA ENERGY	2.098,00	USD	232,03	445.888,66		0,27%	0,26%
NIKE INC	4.487,00	USD	92,28	379.262,98		0,23%	0,22%
NOBLE ENERGY INC	3.000,00	USD	21,40	58.804,67		0,04%	0,03%
NORDSTROM INC	737,00	USD	33,48	22.601,11		0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	953,00	USD	174,98	152.741,87		0,09%	0,09%
NORTHERN TRUST CORP	740,00	USD	89,88	60.921,64		0,04%	0,04%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NORTHROP GRUMMAN CORP	575,00	USD	367,79	193.706,66		0,12%	0,11%
NRG ENERGY - REGISTERED	1.676,00	USD	39,14	60.085,77		0,04%	0,04%
NUCOR CORP	819,00	USD	50,41	37.816,16		0,02%	0,02%
NVIDIA CORP	2.052,00	USD	174,00	327.041,91		0,20%	0,19%
NVR INC	25,00	USD	3.718,71	85.154,80		0,05%	0,05%
O REILLY AUTO	279,00	USD	400,67	102.392,43		0,06%	0,06%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.975,00	USD	43,77	159.364,09		0,10%	0,09%
OKTA -A-	523,00	USD	103,69	49.672,43		0,03%	0,03%
OMNICOM GROUP INC	441,00	USD	78,13	31.559,73		0,02%	0,02%
ON SEMICONDUCTOR CORP	3.788,00	USD	18,76	65.090,80		0,04%	0,04%
ONEOK INC (NEW)	1.800,00	USD	72,71	119.879,09		0,07%	0,07%
ORACLE CORP	8.955,00	USD	53,80	441.290,59		0,27%	0,26%
PACCAR INC	1.236,00	USD	67,54	76.463,88		0,05%	0,04%
PACKAGING CORP OF AMERICA	492,00	USD	102,79	46.322,58		0,03%	0,03%
PALO ALTO NET	489,00	USD	205,00	91.820,47		0,06%	0,05%
PARKER-HANNIFIN CORP	326,00	USD	175,73	52.473,53		0,03%	0,03%
PARSLEY ENERGY INC -A-	1.712,00	USD	16,18	25.372,26		0,02%	0,01%
PAYCHEX INC	1.197,00	USD	81,89	89.784,59		0,06%	0,05%
PAYCOM SOFTWARE INC	188,00	USD	207,94	39.507,39		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC WI	3.973,00	USD	102,53	373.118,10		0,23%	0,22%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	2.021,00	USD	15,18	28.100,55		0,02%	0,02%
PEPSICO INC	5.553,00	USD	137,37	698.709,05		0,43%	0,41%
PFIZER INC	22.318,00	USD	35,43	724.274,55		0,45%	0,43%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	6.343,00	USD	77,83	452.187,49		0,28%	0,27%
PHILLIPS 66	1.625,00	USD	101,03	150.376,69		0,09%	0,09%
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	867,00	USD	121,73	96.670,40		0,06%	0,06%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	2.126,00	USD	137,20	267.173,99		0,16%	0,16%
POLARIS IN INC	600,00	USD	87,48	48.076,94		0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	841,00	USD	116,87	90.027,63		0,06%	0,05%
PPL CORP	3.887,00	USD	31,31	111.474,21		0,07%	0,07%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1.586,00	USD	55,18	80.160,73		0,05%	0,05%
PROCTER AND GAMBLE CO	10.230,00	USD	123,85	1.160.508,82		0,71%	0,68%
PROGRESSIVE CORP	2.921,00	USD	75,93	203.152,31		0,13%	0,12%
PROLOGIS	2.247,00	USD	84,25	173.400,27		0,11%	0,10%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.851,00	USD	87,28	147.978,27		0,09%	0,09%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2.400,00	USD	61,70	135.635,45		0,08%	0,08%
PUBLIC STORAGE INC	560,00	USD	240,22	123.217,95		0,08%	0,07%
PULTEGROUP	2.300,00	USD	36,43	76.747,42		0,05%	0,05%
QORVO INC	400,00	USD	73,17	26.808,34		0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	4.314,00	USD	75,47	298.216,24		0,18%	0,18%
QUEST DIAGNOSTICS	400,00	USD	106,32	38.953,97		0,02%	0,02%
QUINTILES IMS HOLDING INC	623,00	USD	145,03	82.760,42		0,05%	0,05%
RALPH LAUREN -A-	346,00	USD	91,54	29.011,07		0,02%	0,02%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	800,00	USD	79,40	58.181,82		0,04%	0,03%
RAYTHEON CO	1.006,00	USD	192,13	177.039,41		0,11%	0,10%
REALTY INCOME CORP	1.545,00	USD	76,84	108.740,83		0,07%	0,06%
REGENCY CENTERS	700,00	USD	69,28	44.420,43		0,03%	0,03%
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	298,00	USD	276,47	75.464,22		0,05%	0,04%
REGIONS FINANCIAL CORP	3.628,00	USD	15,43	51.275,51		0,03%	0,03%
REINSURANCE GR AMER	379,00	USD	157,02	54.509,35		0,03%	0,03%
REPUBLIC SERVICES -A-	800,00	USD	86,15	63.128,01		0,04%	0,04%
RESMED	511,00	USD	133,59	62.527,58		0,04%	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	900,00	USD	53,99	44.507,44		0,03%	0,03%
ROCKWELL AUTOMATION	426,00	USD	162,29	63.325,43		0,04%	0,04%
ROKU	622,00	USD	102,40	58.340,10		0,04%	0,03%
ROPER TECHNOLOGIES	369,00	USD	345,45	116.758,46		0,07%	0,07%
ROSS STORES INC	1.321,00	USD	109,30	132.251,25		0,08%	0,08%
SALESFORCE COM.INC	3.158,00	USD	147,69	427.208,63		0,26%	0,25%
SBA COMMUNICATIONS -A	400,00	USD	237,08	86.862,38		0,05%	0,05%
SEALED AIR	1.200,00	USD	40,79	44.834,44		0,03%	0,03%
SEI INVESTMENTS COMPANY	1.019,00	USD	57,74	53.892,43		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	977,00	USD	146,08	130.726,05		0,08%	0,08%
SERVICENOW INC	643,00	USD	250,13	147.317,23		0,09%	0,09%
SHERWIN WILLIAMS CO	297,00	USD	544,86	148.223,88		0,09%	0,09%
SIGNATURE BANK	308,00	USD	116,57	32.886,25		0,02%	0,02%
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1.101,00	USD	152,36	153.650,89		0,09%	0,09%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5.911,00	USD	6,18	33.460,02		0,02%	0,02%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	815,00	USD	77,41	57.787,18		0,04%	0,03%
SOUTHERN CO	4.295,00	USD	61,88	243.439,07		0,15%	0,14%
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.200,00	USD	53,37	58.661,78		0,04%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
S&P GLOBAL	886,00	USD	242,85	197.082,76		0,12%	0,12%
SPECTR BRN HLDG -REGISTERED SHS	67,00	USD	52,25	3.206,55		0,00%	0,00%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	715,00	USD	81,40	53.309,82		0,03%	0,03%
SPLUNK	769,00	USD	117,07	82.461,03		0,05%	0,05%
SQUARE -A-	1.212,00	USD	61,63	68.418,19		0,04%	0,04%
SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	1.191,00	USD	50,10	54.654,55		0,03%	0,03%
STANLEY BLCK DECK	540,00	USD	139,33	68.915,23		0,04%	0,04%
STARBUCKS CORP	4.433,00	USD	86,51	351.269,82		0,22%	0,21%
STATE STREET CORP	1.514,00	USD	56,87	78.865,29		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	1.675,00	USD	29,02	44.523,47		0,03%	0,03%
STRYKER CORP	1.196,00	USD	212,72	233.032,40		0,14%	0,14%
SUN COMMUNITIES	343,00	USD	148,55	46.670,62		0,03%	0,03%
SUNTRUST BANKS INC	2.485,00	USD	67,49	153.618,18		0,09%	0,09%
SVB FINANCIAL GROUP	362,00	USD	198,93	65.960,76		0,04%	0,04%
SYMANTEC CORP	4.205,00	USD	23,51	90.551,45		0,06%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	1.509,00	USD	33,15	45.819,42		0,03%	0,03%
SYNOPSIS	554,00	USD	135,99	69.007,06		0,04%	0,04%
SYSCO CORP	1.807,00	USD	79,36	131.351,98		0,08%	0,08%
T MOBILE US INC	1.500,00	USD	78,20	107.442,18		0,07%	0,06%
T ROWE PRICE GROUP INC	842,00	USD	111,41	85.923,72		0,05%	0,05%
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	140,00	USD	122,91	15.761,30		0,01%	0,01%
TARGA RESOURCES CORP	2.143,00	USD	39,66	77.848,76		0,05%	0,05%
TARGET CORP	1.860,00	USD	105,94	180.488,57		0,11%	0,11%
TD AMERITRADE HOLDING CORP	408,00	USD	34,67	12.956,59		0,01%	0,01%
TELEFLEX INC	253,00	USD	331,53	76.828,11		0,05%	0,05%
TESLA MOTORS INC	573,00	USD	244,69	128.424,43		0,08%	0,08%
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.059,00	USD	128,59	478.082,72		0,29%	0,28%
TEXTRON INC	869,00	USD	47,90	38.126,95		0,02%	0,02%
THE KRAFT HEINZ	2.623,00	USD	27,34	65.686,12		0,04%	0,04%
THE WESTERN UNION COMPANY	1.500,00	USD	23,22	31.902,91		0,02%	0,02%
THERMO FISHER SCIEN SHS	1.680,00	USD	287,40	442.255,10		0,27%	0,26%
TIFFANY CO	400,00	USD	90,88	33.297,00		0,02%	0,02%
TJX COS INC	4.396,00	USD	55,39	223.031,32		0,14%	0,13%
TRACTOR SUPPLY CO	627,00	USD	89,80	51.572,80		0,03%	0,03%
TRANSDIGM GROUP	170,00	USD	506,47	78.864,12		0,05%	0,05%
TRANSUNION	696,00	USD	80,58	51.370,44		0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	1.351,00	USD	145,55	180.112,71		0,11%	0,11%
TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	1.200,00	USD	38,23	42.020,61		0,03%	0,02%
TWILIO INC	477,00	USD	109,73	47.942,49		0,03%	0,03%
TWITTER INC	3.600,00	USD	40,25	132.722,69		0,08%	0,08%
TYSON FOODS INC -A-	1.052,00	USD	83,32	80.286,37		0,05%	0,05%
UDR	1.700,00	USD	48,30	75.209,53		0,05%	0,04%
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	300,00	USD	265,99	73.090,91		0,04%	0,04%
UNDER ARMOUR INC -A-	1.700,00	USD	19,73	30.722,23		0,02%	0,02%
UNDER ARMOUR WHEN ISSUED	1.712,00	USD	18,01	28.241,92		0,02%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	2.949,00	USD	155,95	421.247,13		0,26%	0,25%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	700,00	USD	87,84	56.320,59		0,03%	0,03%
UNITED PARCEL SERVICE INC	2.481,00	USD	115,81	263.178,03		0,16%	0,15%
UNITED RENTALS INC	710,00	USD	119,57	77.760,20		0,05%	0,05%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.573,00	USD	133,79	437.858,18		0,27%	0,26%
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.742,00	USD	217,21	744.492,62		0,46%	0,44%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	300,00	USD	147,11	40.424,09		0,02%	0,02%
UNUM SHS	1.600,00	USD	28,21	41.342,80		0,03%	0,02%
US BANCORP	6.532,00	USD	53,78	321.768,68		0,20%	0,19%
VAIL RESORTS INC	276,00	USD	228,50	57.765,97		0,04%	0,03%
VALERO ENERGY	1.547,00	USD	85,22	120.755,98		0,07%	0,07%
VARIAN MEDICAL SYTEMS	798,00	USD	115,60	84.496,27		0,05%	0,05%
VEEVA SYSTEMS -A-	666,00	USD	154,99	94.548,51		0,06%	0,06%
VENTAS INC	1.319,00	USD	72,56	87.663,51		0,05%	0,05%
VEREIT	5.700,00	USD	9,75	50.904,51		0,03%	0,03%
VERISIGN INC	399,00	USD	183,95	67.227,89		0,04%	0,04%
VERISK ANALYTICS INC	400,00	USD	156,45	57.320,82		0,04%	0,03%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	16.454,00	USD	59,85	902.012,27		0,56%	0,53%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	911,00	USD	167,58	139.835,48		0,09%	0,08%
VF REGISTERED	1.704,00	USD	89,01	138.926,53		0,09%	0,08%
VIACOM -B-	2.200,00	USD	23,95	48.261,96		0,03%	0,03%
VISA INC -A-	6.554,00	USD	174,29	1.046.298,75		0,64%	0,61%
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	1.300,00	USD	62,76	74.731,39		0,05%	0,04%
VULCAN MATERIALS CO	305,00	USD	149,06	41.642,59		0,03%	0,02%
WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	339,00	USD	134,38	41.726,42		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2.859,00	USD	54,70	143.244,61		0,09%	0,08%
WALMART INC	5.620,00	USD	117,85	606.656,29		0,37%	0,36%
WALT DISNEY CO	6.995,00	USD	129,55	830.045,57		0,51%	0,49%
WASTE MANAGEMENT INC	1.511,00	USD	114,87	158.981,97		0,10%	0,09%
WATERS	400,00	USD	224,20	82.143,35		0,05%	0,05%
WEC ENERGY GR	1.169,00	USD	95,19	101.925,45		0,06%	0,06%
WELLCARE HEALTH PLANS INC	278,00	USD	258,51	65.826,22		0,04%	0,04%
WELLS FARGO AND CO	17.739,00	USD	49,06	797.137,93		0,49%	0,47%
WELLTOWER INC	1.377,00	USD	89,46	112.833,91		0,07%	0,07%
WESTERN DIGITAL CORP	1.077,00	USD	58,59	57.798,42		0,04%	0,03%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	805,00	USD	68,38	50.419,88		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	1.450,00	USD	27,25	36.191,89		0,02%	0,02%
WILLIAMS COS INC	4.486,00	USD	23,82	97.876,36		0,06%	0,06%
WMWARE	500,00	USD	153,80	70.437,37		0,04%	0,04%
WORKDAY -A-	600,00	USD	168,74	92.735,52		0,06%	0,05%
W.P. CAREY	845,00	USD	90,08	69.720,72		0,04%	0,04%
WW GRAINGER INC	82,00	USD	286,05	21.484,86		0,01%	0,01%
WYNN RESORTS LTD	400,00	USD	109,92	40.272,96		0,02%	0,02%
XCEL ENERGY INC	1.833,00	USD	64,95	109.048,18		0,07%	0,06%
XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	1.493,00	USD	29,47	40.301,09		0,02%	0,02%
XILINX INC	902,00	USD	92,04	76.043,12		0,05%	0,04%
XPO LOGISTICS INC	27,00	USD	70,05	1.732,40		0,00%	0,00%
XYLEM WHEN ISSUED	665,00	USD	76,83	46.798,21		0,03%	0,03%
YUM BRANDS INC	1.092,00	USD	112,89	112.915,85		0,07%	0,07%
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	729,00	USD	133,61	89.216,11		0,05%	0,05%
ZOETIS INC -A-	1.707,00	USD	125,12	195.630,72		0,12%	0,11%
3M CO	2.052,00	USD	158,38	297.683,32		0,18%	0,17%
Etats-Unis				88.385.956,31		54,38%	51,93%
ADVANTEST CORP	1.100,00	JPY	4.885,00	45.634,55		0,03%	0,03%
AEON CO LTD	700,00	JPY	2.017,00	11.990,59		0,01%	0,01%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.831,00	JPY	1.662,00	25.843,77		0,02%	0,02%
AGC INC.	1.400,00	JPY	3.400,00	40.424,39		0,02%	0,02%
AISIN SEIKI CO LTD	1.200,00	JPY	3.455,00	35.209,98		0,02%	0,02%
AJINOMOTO CO INC	1.569,00	JPY	2.058,00	27.422,36		0,02%	0,02%
ALFRESA HOLDINGS CORP	1.200,00	JPY	2.481,00	25.283,93		0,02%	0,01%
ALPS ALPINE CO LTD	2.200,00	JPY	2.099,00	39.216,75		0,02%	0,02%
AOZORA BANK SHS	1.100,00	JPY	2.716,00	25.372,25		0,02%	0,01%
ASAHI GROUP HD	500,00	JPY	5.387,00	22.874,60		0,01%	0,01%
ASAHI KASEI CORPORATION	8.187,00	JPY	1.088,00	75.646,74		0,05%	0,04%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	6.900,00	JPY	271,00	15.880,16		0,01%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	6.400,00	JPY	1.532,50	83.294,62		0,05%	0,05%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	800,00	JPY	6.570,00	44.636,68		0,03%	0,03%
BANK OF KYOTO	1.000,00	JPY	4.280,00	36.347,98		0,02%	0,02%
BRIDGESTONE CORP	2.169,00	JPY	4.274,00	78.728,25		0,05%	0,05%
BROTHER INDUSTRIES	1.600,00	JPY	2.017,00	27.407,06		0,02%	0,02%
CANON INC	4.088,00	JPY	2.926,00	101.583,16		0,06%	0,06%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	704,00	JPY	22.280,00	133.206,17		0,08%	0,08%
CHIBA BANK	6.000,00	JPY	560,00	28.534,86		0,02%	0,02%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	800,00	JPY	8.260,00	56.118,56		0,03%	0,03%
CONCORDIA FIN GRP	8.000,00	JPY	415,00	28.195,16		0,02%	0,02%
CREDIT SAISON CO LTD	600,00	JPY	1.458,00	7.429,26		0,00%	0,00%
CYBER AGENT	1.000,00	JPY	4.275,00	36.305,52		0,02%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	1.200,00	JPY	2.785,00	28.382,00		0,02%	0,02%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	6.206,00	JPY	1.691,00	89.123,43		0,05%	0,05%
DAIICHI SANKYO CO LTD	2.800,00	JPY	6.495,00	154.444,94		0,10%	0,09%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	900,00	JPY	14.150,00	108.152,22		0,07%	0,06%
DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	500,00	JPY	13.835,00	58.747,00		0,04%	0,03%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	2.700,00	JPY	3.538,00	81.125,63		0,05%	0,05%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	5.500,00	JPY	495,70	23.153,58		0,01%	0,01%
DENSO CORP	1.200,00	JPY	4.821,00	49.130,92		0,03%	0,03%
DENTSU	800,00	JPY	3.830,00	26.021,08		0,02%	0,02%
DISCO CO LTD	200,00	JPY	21.000,00	35.668,58		0,02%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	1.105,00	JPY	10.385,00	97.455,26		0,06%	0,06%
EISAI	900,00	JPY	5.532,00	42.282,55		0,03%	0,02%
FANUC CORP SHS	839,00	JPY	20.460,00	145.782,06		0,09%	0,09%
FAST RETAILING CO LTD	279,00	JPY	63.500,00	150.457,70		0,09%	0,09%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	1.900,00	JPY	4.731,00	76.338,40		0,05%	0,04%
FUJITSU LTD	765,00	JPY	8.553,00	55.566,93		0,03%	0,03%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1.400,00	JPY	2.086,00	24.801,55		0,02%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	800,00	JPY	1.573,00	10.686,99		0,01%	0,01%
HAMATSU PHOTONICS	800,00	JPY	4.045,00	27.481,79		0,02%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	1.600,00	JPY	4.220,00	57.341,49		0,04%	0,03%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	900,00	JPY	4.815,00	36.802,33		0,02%	0,02%
HITACHI LTD	3.400,00	JPY	4.119,00	118.934,32		0,07%	0,07%
HONDA MOTOR CO LTD	6.241,00	JPY	2.868,50	152.035,69		0,09%	0,09%
HOYA CORP	1.994,00	JPY	8.883,00	150.425,45		0,09%	0,09%
HULIC CO LTD	2.000,00	JPY	1.099,00	18.666,56		0,01%	0,01%
IDEMITSU KOSAN	1.192,00	JPY	3.060,00	30.976,63		0,02%	0,02%
INPEX	278,00	JPY	990,30	2.338,02		0,00%	0,00%
SETAN MITSUKOSHI	5.200,00	JPY	868,00	38.331,83		0,02%	0,02%
ISUZU MOTORS LTD	2.700,00	JPY	1.232,00	28.249,51		0,02%	0,02%
ITOCHU CORP	4.800,00	JPY	2.270,50	92.554,86		0,06%	0,05%
JAPAN POST BANK	1.400,00	JPY	1.054,00	12.531,56		0,01%	0,01%
JAPAN POST HOLDINGS CO	5.600,00	JPY	995,00	47.320,31		0,03%	0,03%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	5,00	JPY	509.000,00	21.613,46		0,01%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	27,00	JPY	227.500,00	52.165,29		0,03%	0,03%
JAPAN TOBACCO	4.300,00	JPY	2.408,50	87.953,19		0,05%	0,05%
JFE HOLDINGS INC	3.600,00	JPY	1.338,00	40.906,76		0,03%	0,02%
JP REAL ESTATE INVESTMENT	6,00	JPY	710.000,00	36.178,13		0,02%	0,02%
JX HOLDINGS INC	11.450,00	JPY	496,80	48.308,50		0,03%	0,03%
KAJIMA CORP	3.000,00	JPY	1.426,00	36.330,99		0,02%	0,02%
KAO CORP	1.734,00	JPY	8.050,00	118.544,52		0,07%	0,07%
KDDI CORP	6.300,00	JPY	2.839,50	151.921,39		0,09%	0,09%
KEIO	600,00	JPY	6.740,00	34.343,74		0,02%	0,02%
KEYENCE CORP	400,00	JPY	67.850,00	230.486,95		0,14%	0,14%
KIKKOMAN CORP	500,00	JPY	5.240,00	22.250,40		0,01%	0,01%
KINTETSU HLDG SHS	1.300,00	JPY	5.640,00	62.267,15		0,04%	0,04%
KIRIN HOLDINGS CO LTD	4.500,00	JPY	2.289,50	87.496,30		0,05%	0,05%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	300,00	JPY	8.290,00	21.120,89		0,01%	0,01%
KOBE STEEL	5.800,00	JPY	586,00	28.864,37		0,02%	0,02%
KOMATSU LTD	2.700,00	JPY	2.483,50	56.946,16		0,04%	0,03%
KONAMI HLDS SHS	600,00	JPY	5.120,00	26.089,02		0,02%	0,02%
KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	6.000,00	JPY	787,00	40.101,67		0,02%	0,02%
KOSE CORP	200,00	JPY	18.200,00	30.912,77		0,02%	0,02%
KUBOTA CORP	3.700,00	JPY	1.651,50	51.893,96		0,03%	0,03%
KYOCERA CORP	1.161,00	JPY	6.739,00	66.445,29		0,04%	0,04%
KYOWA KIRIN CO LTD	1.400,00	JPY	2.070,00	24.611,32		0,02%	0,01%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	2.100,00	JPY	1.050,00	18.726,00		0,01%	0,01%
LION CORP	1.600,00	JPY	2.126,00	28.888,15		0,02%	0,02%
LIXIL GROUP CORPORATION	1.700,00	JPY	1.930,00	27.863,95		0,02%	0,02%
MAKITA CORP	1.600,00	JPY	3.430,00	46.606,94		0,03%	0,03%
MARUBENI CORP	7.200,00	JPY	729,30	44.593,88		0,03%	0,03%
MAZDA MOTOR CORP	2.300,00	JPY	992,40	19.384,34		0,01%	0,01%
MEIJI HLDGS	400,00	JPY	7.840,00	26.632,54		0,02%	0,02%
MINEBEA MITSUMI	2.400,00	JPY	1.792,00	36.524,62		0,02%	0,02%
MISUMI GROUP	1.800,00	JPY	2.538,00	38.797,22		0,02%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	9.400,00	JPY	785,70	62.722,17		0,04%	0,04%
MITSUBISHI CORP	6.700,00	JPY	2.667,00	151.751,96		0,09%	0,09%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6.500,00	JPY	1.471,00	81.201,22		0,05%	0,05%
MITSUBISHI ESTATE	3.222,00	JPY	2.085,50	57.065,32		0,04%	0,03%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	1.100,00	JPY	4.295,00	40.122,90		0,02%	0,02%
MITSUBISHI MOTORS CORP	4.400,00	JPY	488,00	18.235,14		0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	2.300,00	JPY	1.199,00	23.419,82		0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	55.138,00	JPY	552,80	258.854,39		0,16%	0,15%
MIYOSHI AND CO LTD	5.896,00	JPY	1.782,00	89.228,11		0,05%	0,05%
MIYOSHI FUDOSAN CO LTD	3.400,00	JPY	2.663,00	76.892,96		0,05%	0,05%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	127.300,00	JPY	166,50	180.002,75		0,11%	0,11%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	1.700,00	JPY	3.527,00	50.920,29		0,03%	0,03%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.100,00	JPY	5.328,00	95.021,09		0,06%	0,06%
NEXON CO LTD	2.800,00	JPY	1.343,00	31.935,27		0,02%	0,02%
NIDEC CORP	1.200,00	JPY	14.640,00	149.196,57		0,09%	0,09%
NINTENDO CO LTD	504,00	JPY	40.920,00	175.146,98		0,11%	0,10%
NIPPON BUILDING FD	11,00	JPY	817.000,00	76.322,26		0,05%	0,04%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	1.100,00	JPY	5.730,00	53.528,34		0,03%	0,03%
NIPPON STEEL CORP	5.135,00	JPY	1.525,50	66.525,66		0,04%	0,04%
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	2.300,00	JPY	5.181,00	101.199,40		0,06%	0,06%
NIPPON YUSEN KK	500,00	JPY	1.845,00	7.834,35		0,00%	0,00%
NISSAN MOTOR CO LTD	12.107,00	JPY	694,20	71.376,89		0,04%	0,04%
NITORI	100,00	JPY	15.715,00	13.345,99		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
NITTO DENKO CORP	1.400,00	JPY	5.333,00	63.406,84		0,04%	0,04%
NOMURA HOLDINGS INC	6.400,00	JPY	470,70	25.583,54		0,02%	0,02%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	20,00	JPY	193.100,00	32.798,11		0,02%	0,02%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	1.269,00	JPY	2.118,00	22.825,70		0,01%	0,01%
NSK LTD	1.300,00	JPY	949,00	10.477,22		0,01%	0,01%
NTT DOCOMO INC	5.000,00	JPY	2.769,00	117.578,92		0,07%	0,07%
OBAYASHI CORP	4.500,00	JPY	1.090,00	41.655,80		0,03%	0,02%
OBIC	400,00	JPY	12.320,00	41.851,13		0,03%	0,02%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	1.026,00	JPY	2.579,00	22.471,66		0,01%	0,01%
OLYMPUS CORP	6.400,00	JPY	1.452,00	78.919,28		0,05%	0,05%
OMRON CORP	900,00	JPY	6.040,00	46.165,33		0,03%	0,03%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100,00	JPY	1.969,50	35.124,63		0,02%	0,02%
ORACLE CORP JAPAN	200,00	JPY	9.330,00	15.847,04		0,01%	0,01%
ORIENTAL LAND CO LTD	1.100,00	JPY	16.315,00	152.410,98		0,09%	0,09%
ORIX CORP	6.600,00	JPY	1.619,00	90.745,96		0,06%	0,05%
OSAKA GAS CY	2.600,00	JPY	2.075,00	45.817,14		0,03%	0,03%
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	3.600,00	JPY	1.743,00	53.288,86		0,03%	0,03%
OTSUKA CORP	800,00	JPY	4.260,00	28.942,50		0,02%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS	1.000,00	JPY	4.176,00	35.464,76		0,02%	0,02%
PANASONIC CORP	7.900,00	JPY	900,90	60.442,19		0,04%	0,04%
POLA ORBIS HOLDINGS	600,00	JPY	2.448,00	12.473,81		0,01%	0,01%
PROLOGIS REIT	25,00	JPY	295.000,00	62.632,32		0,04%	0,04%
RAKUTEN	3.100,00	JPY	1.093,00	28.775,20		0,02%	0,02%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.718,00	JPY	3.360,00	163.162,34		0,10%	0,10%
RESONA HOLDINGS INC	7.500,00	JPY	465,30	29.636,77		0,02%	0,02%
ROHM CO LTD	500,00	JPY	8.460,00	35.923,35		0,02%	0,02%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	1.000,00	JPY	2.037,00	17.299,26		0,01%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.000,00	JPY	1.881,00	47.923,28		0,03%	0,03%
SECOM CO LTD	1.100,00	JPY	9.885,00	92.343,40		0,06%	0,05%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3.000,00	JPY	4.134,00	105.324,21		0,06%	0,06%
SEVEN BANK	19.200,00	JPY	301,00	49.079,96		0,03%	0,03%
SHIMADZU CORPORATION	1.700,00	JPY	2.755,00	39.774,71		0,02%	0,02%
SHIMANO INC	15,00	JPY	15.960,00	2.033,11		0,00%	0,00%
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1.301,00	JPY	11.680,00	129.049,59		0,08%	0,08%
SHINOBI CO LTD	1.000,00	JPY	6.100,00	51.804,36		0,03%	0,03%
SHINSEI BANK LTD	600,00	JPY	1.572,00	8.010,14		0,00%	0,00%
SHISEIDO	1.400,00	JPY	8.589,00	102.119,14		0,06%	0,06%
SHIZUOKA BANK LTD	4.000,00	JPY	806,00	27.379,88		0,02%	0,02%
SMC CORP	200,00	JPY	47.040,00	79.897,61		0,05%	0,05%
SOFTBANK	8.500,00	JPY	1.471,50	106.222,30		0,07%	0,06%
SOFTBANK GROUP	7.626,00	JPY	4.315,00	279.456,43		0,17%	0,16%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	900,00	JPY	5.710,00	43.643,05		0,03%	0,03%
SOMPO HOLDINGS INC	1.400,00	JPY	4.564,00	54.263,80		0,03%	0,03%
SO-NET M3	2.600,00	JPY	2.674,00	59.043,39		0,04%	0,03%
SONY CORP	5.600,00	JPY	6.350,00	301.993,96		0,19%	0,17%
SUBARU CORPORATION	3.700,00	JPY	2.997,00	94.172,69		0,06%	0,06%
SUMI DAI PHARMA	1.200,00	JPY	1.839,00	18.741,29		0,01%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	15.000,00	JPY	497,00	63.311,73		0,04%	0,04%
SUMITOMO CORP	4.200,00	JPY	1.708,50	60.939,77		0,04%	0,04%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	3.300,00	JPY	1.398,50	39.193,40		0,02%	0,02%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6.200,00	JPY	3.724,00	196.082,06		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	1.139,00	JPY	3.913,00	37.850,37		0,02%	0,02%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	1.309,00	JPY	4.092,00	45.489,56		0,03%	0,03%
SUNTORY	500,00	JPY	4.665,00	19.808,80		0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	2.200,00	JPY	4.522,00	84.486,97		0,05%	0,05%
SYSTEMEX	319,00	JPY	7.194,00	19.489,36		0,01%	0,01%
TAISEI	1.400,00	JPY	4.160,00	49.460,43		0,03%	0,03%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	500,00	JPY	7.980,00	33.885,15		0,02%	0,02%
TAKEDA PHARMA CO LTD	6.500,00	JPY	3.760,00	207.557,15		0,13%	0,12%
TDK CORP	800,00	JPY	9.930,00	67.464,57		0,04%	0,04%
TERUMO CORP.	1.200,00	JPY	3.395,00	34.598,52		0,02%	0,02%
TOHO CO	400,00	JPY	4.670,00	15.864,02		0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER	5.100,00	JPY	1.097,00	47.513,09		0,03%	0,03%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	2.280,00	JPY	5.784,00	111.995,26		0,07%	0,07%
TOKYO ELECTRON LTD	540,00	JPY	21.045,00	96.511,53		0,06%	0,06%
TOKYO GAS CO LTD	3.200,00	JPY	2.781,50	75.590,21		0,05%	0,04%
TOKYU CORP	4.000,00	JPY	2.030,00	68.959,25		0,04%	0,04%
TOPPAN PRINTING	3.221,00	JPY	1.905,00	52.110,14		0,03%	0,03%
TORAY INDUSTRIES INC	9.487,00	JPY	816,20	65.760,03		0,04%	0,04%
TOSHIBA CORP	2.000,00	JPY	3.365,00	57.154,65		0,04%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
TOYOTA INDUSTRIES CORP	700,00	JPY	6.320,00	37.570,90		0,02%	0,02%
TOYOTA MOTOR CORP	9.003,00	JPY	7.246,00	554.015,71		0,35%	0,32%
TREND MICRO INC	800,00	JPY	5.200,00	35.328,88		0,02%	0,02%
UNI CHARM	200,00	JPY	3.404,00	5.781,71		0,00%	0,00%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	20,00	JPY	207.100,00	35.176,01		0,02%	0,02%
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	600,00	JPY	9.213,00	46.944,94		0,03%	0,03%
YAKULT HONSHA CO LTD	400,00	JPY	6.030,00	20.483,95		0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.600,00	JPY	2.028,00	44.779,35		0,03%	0,03%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.200,00	JPY	1.677,00	31.332,30		0,02%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	1.800,00	JPY	4.150,00	63.439,11		0,04%	0,04%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	1.300,00	JPY	1.984,00	21.903,90		0,01%	0,01%
Z HOLDINGS KK	11.100,00	JPY	312,00	29.411,29		0,02%	0,02%
ZOZO INC	2.600,00	JPY	2.487,00	54.914,32		0,03%	0,03%
Japon				12.317.673,54		7,57%	7,24%
ANGLO AMERICAN PLC	3.903,00	GBP	18,64	81.442,13		0,05%	0,05%
AON	1.147,00	USD	189,72	199.321,13		0,12%	0,12%
ASHTED GROUP	3.160,00	GBP	22,49	79.566,05		0,05%	0,05%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.099,00	GBP	23,04	79.938,38		0,05%	0,05%
ASTRAZENECA PLC	5.703,00	GBP	71,36	455.627,05		0,28%	0,27%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.952,00	GBP	5,15	34.344,61		0,02%	0,02%
AVIVA PLC	5.803,00	GBP	3,94	25.597,65		0,02%	0,02%
BAE SYSTEMS PLC	12.115,00	GBP	5,64	76.525,78		0,05%	0,04%
BARCLAYS PLC	61.200,00	GBP	1,50	102.529,87		0,06%	0,06%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	6.918,00	GBP	6,46	50.064,88		0,03%	0,03%
BHP GROUP-REGISTERED SHS	7.529,00	GBP	17,36	146.331,66		0,09%	0,09%
BP PLC	87.537,00	GBP	5,14	503.935,57		0,31%	0,31%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	8.176,00	GBP	29,87	273.372,41		0,17%	0,16%
BRITISH LAND CO PLC REIT	4.925,00	GBP	5,81	32.057,71		0,02%	0,02%
BT GROUP PLC	30.065,00	GBP	1,79	60.298,30		0,04%	0,04%
BURBERRY GROUP PLC	1.273,00	GBP	21,09	30.057,74		0,02%	0,02%
CARNIVAL PLC	1.161,00	GBP	33,13	43.063,07		0,03%	0,03%
CENTRICA PLC NEW	30.964,00	GBP	0,74	25.514,44		0,02%	0,01%
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	127,00	USD	55,87	6.499,19		0,00%	0,00%
COMPASS GROUP	5.654,00	GBP	20,73	131.221,92		0,08%	0,08%
CRODA INTL - REGISTERED SHS	801,00	GBP	48,60	43.583,30		0,03%	0,03%
DIAGEO PLC	8.619,00	GBP	33,19	320.221,14		0,20%	0,19%
DIRECT LINE INS GR PLC NI	5.620,00	GBP	3,00	18.844,49		0,01%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE PLC	17.698,00	GBP	17,31	342.903,71		0,21%	0,20%
GROUP 4 SECURICOR	10.949,00	GBP	1,89	23.223,11		0,01%	0,01%
HSBC HOLDINGS PLC	79.027,00	GBP	6,20	548.464,36		0,33%	0,33%
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	3.410,00	GBP	18,60	71.009,85		0,04%	0,04%
INFORMA PLC	7.815,00	GBP	8,36	73.145,32		0,05%	0,04%
INTERTEK GROUP PLC	1.189,00	GBP	53,74	71.537,01		0,04%	0,04%
INVESTEC	8.927,00	GBP	4,19	41.856,56		0,03%	0,02%
ITV PLC	10.971,00	GBP	1,26	15.500,90		0,01%	0,01%
J SAINSBURY PLC	7.764,00	GBP	2,20	19.140,54		0,01%	0,01%
KINGFISHER PLC	1.462,00	GBP	2,09	3.424,21		0,00%	0,00%
LAND SEC R.E.I.T	5.643,00	GBP	8,60	54.319,87		0,03%	0,03%
LEGAL GENERAL GROUP PLC	8.702,00	GBP	2,45	23.878,86		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -A-	1.100,00	USD	24,24	24.423,17		0,02%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	1.783,00	USD	23,41	38.232,22		0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	254.334,00	GBP	0,53	151.996,74		0,09%	0,09%
LSE GROUP	1.117,00	GBP	72,56	90.740,62		0,06%	0,05%
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	5.619,00	GBP	1,88	11.811,09		0,01%	0,01%
MELROSE INDUSTRIES PLC	17.318,00	GBP	1,98	38.389,66		0,02%	0,02%
MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	2.498,00	GBP	11,03	30.836,26		0,02%	0,02%
MORRISON SUPERMARKETS PLC	17.032,00	GBP	1,99	37.965,42		0,02%	0,02%
NATIONAL GRID PLC	12.843,00	GBP	8,83	126.977,75		0,08%	0,07%
PEARSON PLC	2.348,00	GBP	7,50	19.715,63		0,01%	0,01%
PERSIMMON PLC	1.225,00	GBP	21,71	29.774,69		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL PLC	9.243,00	GBP	14,57	150.721,34		0,09%	0,09%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.522,00	GBP	62,41	176.218,11		0,11%	0,10%
RELX PLC	6.996,00	GBP	19,07	149.326,85		0,09%	0,09%
RIO TINTO PLC	4.063,00	GBP	42,02	191.118,39		0,12%	0,11%
ROLLS ROYCE HOLDINGS	9.294,00	GBP	7,75	80.682,58		0,05%	0,05%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	24.274,00	GBP	2,02	54.760,54		0,03%	0,03%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	16.399,00	GBP	23,91	438.891,74		0,27%	0,26%
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	13.874,00	GBP	23,96	372.090,99		0,23%	0,22%
RSA INSURANCE GROUP PLC	7.047,00	GBP	5,28	41.672,92		0,03%	0,02%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
SAGE GROUP	7.467,00	GBP	6,83	57.080,92		0,04%	0,03%
SCHRODERS	610,00	GBP	30,11	20.563,26		0,01%	0,01%
SEGRO (REIT)	8.180,00	GBP	8,04	73.594,36		0,05%	0,04%
SEVERN TRENT PLC	1.988,00	GBP	21,60	48.075,24		0,03%	0,03%
SMITH AND NEPHEW PLC	4.522,00	GBP	19,30	97.710,03		0,06%	0,06%
SMITHS GROUP -SHS-	2.733,00	GBP	15,63	47.824,44		0,03%	0,03%
SSE PLC	3.886,00	GBP	12,52	54.470,13		0,03%	0,03%
ST JAME'S PLACE CAPITAL	3.457,00	GBP	9,54	36.907,69		0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	10.027,00	GBP	6,67	74.854,50		0,05%	0,04%
STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	7.729,00	GBP	2,83	24.505,74		0,02%	0,01%
TAYLOR WIMPEY PLC	22.688,00	GBP	1,62	41.162,00		0,03%	0,02%
TESCO PLC	38.780,00	GBP	2,40	103.983,54		0,06%	0,06%
THE BERKELEY GR	801,00	GBP	41,66	37.359,67		0,02%	0,02%
UNILEVER PLC	3.957,00	GBP	48,92	216.722,39		0,13%	0,13%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6.551,00	GBP	8,30	60.904,05		0,04%	0,04%
VODAFONE GROUP	95.248,00	GBP	1,59	169.979,08		0,10%	0,10%
WEIR GROUP PLC	1.505,00	GBP	13,93	23.462,98		0,01%	0,01%
WHITBREAD	1.291,00	GBP	43,23	62.483,13		0,04%	0,04%
3I GROUP PLC	3.468,00	GBP	11,53	44.747,76		0,03%	0,03%
Royaume-Uni				7.661.100,39		4,71%	4,50%
AGNICO EAGLE MINES	878,00	CAD	70,26	42.639,21		0,03%	0,03%
ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	3.118,00	CAD	40,18	86.594,95		0,05%	0,05%
ATCO CLASS 1 NON VOTING	1.500,00	CAD	48,87	50.668,74		0,03%	0,03%
BANK OF MONTREAL	2.276,00	CAD	96,97	152.551,39		0,09%	0,09%
BANK OF NOVA SCOTIA	4.369,00	CAD	74,60	225.282,46		0,14%	0,13%
BARRICK GOLD	4.142,00	USD	17,22	65.331,11		0,04%	0,04%
BARRICK GOLD	2.103,00	CAD	22,74	33.054,93		0,02%	0,02%
BAUSCH HEALTH -REGISTERED SHS	2.100,00	CAD	26,01	37.754,28		0,02%	0,02%
BCE INC	1.551,00	CAD	64,15	68.772,52		0,04%	0,04%
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	3.047,00	CAD	68,70	144.689,06		0,09%	0,09%
CAE INC	1.829,00	CAD	33,43	42.262,64		0,03%	0,02%
CAMECO CORP	3.100,00	CAD	12,23	26.205,63		0,02%	0,02%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1.582,00	CAD	108,76	118.927,47		0,07%	0,07%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	3.176,00	CAD	114,76	251.928,64		0,17%	0,16%
CANADIAN NATURAL RESOURCES	4.454,00	CAD	34,10	104.981,10		0,06%	0,06%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	688,00	CAD	287,33	136.639,39		0,08%	0,08%
CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	225,00	CAD	147,49	22.937,79		0,01%	0,01%
CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	968,00	CAD	54,62	36.545,47		0,02%	0,02%
CENOVUS ENERGY INC	7.000,00	CAD	12,05	58.303,09		0,04%	0,03%
CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	1.435,00	CAD	103,00	102.163,47		0,06%	0,06%
CONSTELLATION SOFTWARE	112,00	CAD	1.309,48	101.373,26		0,06%	0,06%
DOLLARAMA INC	1.227,00	CAD	47,46	40.251,20		0,02%	0,02%
EMERA	344,00	CAD	58,12	13.819,44		0,01%	0,01%
ENBRIDGE INC	7.210,00	CAD	46,50	231.736,65		0,14%	0,15%
ENCANA CORP	4.600,00	CAD	5,90	18.759,29		0,01%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	99,00	CAD	571,00	39.073,09		0,02%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4.200,00	CAD	10,79	31.324,00		0,02%	0,02%
FORTIS INC	1.528,00	CAD	56,02	59.166,10		0,04%	0,03%
FRANCO-NEVADA CORP	690,00	CAD	120,49	57.465,42		0,04%	0,03%
GEORGE WESTON	518,00	CAD	110,59	39.596,07		0,02%	0,02%
GREAT WEST LIFECO INC	1.900,00	CAD	31,17	40.935,20		0,03%	0,02%
HUSKY ENERGY	2.349,00	CAD	8,91	14.466,63		0,01%	0,01%
IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	581,00	CAD	59,62	23.942,78		0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	2.021,00	CAD	33,93	47.397,64		0,03%	0,03%
INTACT FINANCIAL CORP	400,00	CAD	133,33	36.863,31		0,02%	0,02%
INTER PIPELINE	2.100,00	CAD	22,71	32.964,23		0,02%	0,02%
KEYERA	1.900,00	CAD	31,78	41.736,31		0,03%	0,02%
LOBLAW COMPANIES	135,00	CAD	74,81	6.980,72		0,00%	0,00%
LUNDIN MINING CORP	4.986,00	CAD	6,06	20.884,85		0,01%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	822,00	CAD	68,88	39.135,55		0,02%	0,02%
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	6.585,00	CAD	23,83	108.464,18		0,07%	0,06%
METRO -A- SUB VTG	1.800,00	CAD	57,63	71.701,40		0,04%	0,04%
NATIONAL BK CANADA COMMON	568,00	CAD	65,95	25.892,24		0,02%	0,02%
NUTRIEN - REGISTERED	2.148,00	CAD	66,29	98.421,23		0,06%	0,06%
OPEN TEXT	1.456,00	CAD	53,39	53.731,36		0,03%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	2.784,00	CAD	48,34	93.021,30		0,06%	0,05%
POWER CORP DU CANADA SUB.	1.100,00	CAD	30,03	22.832,56		0,01%	0,01%
POWER FINANCIAL	1.700,00	CAD	30,27	35.568,69		0,02%	0,02%
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	852,00	CAD	93,63	55.139,28		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	1.295,00	CAD	64,87	58.065,77		0,04%	0,03%
ROYAL BANK OF CANADA	6.041,00	CAD	106,73	445.658,15		0,28%	0,27%
SAPUTO	1.215,00	CAD	40,40	33.928,46		0,02%	0,02%
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	2.403,00	CAD	25,98	43.151,85		0,03%	0,03%
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	524,00	CAD	414,16	150.005,07		0,09%	0,09%
SNC-LAVALIN GROUP	985,00	CAD	17,50	11.914,64		0,01%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.129,00	CAD	58,38	85.910,50		0,05%	0,05%
SUNCOR ENERGY INC	5.632,00	CAD	40,58	157.972,39		0,10%	0,09%
TECK RESOURCES LTD -B-	3.700,00	CAD	20,36	52.069,81		0,03%	0,03%
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	1.484,00	CAD	87,90	90.163,19		0,06%	0,05%
TORONTO DOMINION BANK	6.526,00	CAD	75,25	339.437,71		0,22%	0,21%
TOURMALINE OIL CORP	4.060,00	CAD	12,58	35.303,13		0,02%	0,02%
TRANSCANADA - REGISTERED SHS	3.287,00	CAD	68,12	154.767,89		0,10%	0,09%
WASTE CONNECTIONS INC	1.339,00	USD	91,05	111.664,32		0,07%	0,07%
WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	2.600,00	CAD	35,01	62.917,57		0,04%	0,04%
Canada				5.143.807,77		3,17%	3,02%
ABB LTD REG SHS	6.569,00	CHF	19,28	116.403,11		0,07%	0,07%
ADECCO REG.SHS	1.238,00	CHF	55,54	63.211,69		0,04%	0,04%
ALCON --- REGISTERED SHS	864,00	CHF	57,30	45.513,40		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING REG.SHS	254,00	CHF	177,40	41.424,59		0,03%	0,02%
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	10,00	CHF	2.034,00	18.699,15		0,01%	0,01%
CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	8,00	CHF	7.360,00	54.130,09		0,03%	0,03%
CHUBB - NAMEN AKT	1.946,00	USD	158,63	282.751,53		0,17%	0,17%
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1.934,00	CHF	71,54	127.196,84		0,08%	0,07%
CLARIANT NAMEN AKT	1.080,00	CHF	19,42	19.276,67		0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	9.111,00	CHF	11,89	99.548,83		0,06%	0,06%
DUFREY GROUP	351,00	CHF	82,58	26.647,28		0,02%	0,02%
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	95,00	CHF	621,00	54.235,81		0,03%	0,03%
GARMIN	705,00	USD	84,49	54.559,61		0,03%	0,03%
GEBERIT AG	132,00	CHF	471,90	57.265,73		0,04%	0,03%
GIVAUDAN SA REG.SHS	26,00	CHF	2.758,00	65.923,24		0,04%	0,04%
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	1.480,00	CHF	43,71	59.472,12		0,04%	0,03%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	354,00	CHF	145,25	47.270,51		0,03%	0,03%
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	2.573,00	CHF	47,51	112.381,73		0,07%	0,07%
LONZA GROUP (CHF)	265,00	CHF	332,60	81.028,73		0,05%	0,05%
NESTLE SA REG SHS	12.008,00	CHF	106,38	1.174.360,87		0,72%	0,69%
NOVARTIS AG REG SHS	8.422,00	CHF	85,59	662.688,10		0,41%	0,39%
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	57,00	CHF	760,20	39.835,81		0,02%	0,02%
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.931,00	CHF	287,90	775.761,80		0,48%	0,46%
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	60,00	CHF	222,40	12.267,52		0,01%	0,01%
SCHINDLER HOLDING SA	281,00	CHF	223,10	57.633,74		0,04%	0,03%
SGS SA REG SHS	2,00	CHF	2.442,00	4.490,00		0,00%	0,00%
SIKA - REGISTERED SHS	289,00	CHF	147,50	39.188,69		0,02%	0,02%
SONOVA HOLDING NAM-AKT	287,00	CHF	231,50	61.080,67		0,04%	0,04%
STRAUMANN HOLDING REG	96,00	CHF	820,00	72.369,57		0,04%	0,04%
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	177,00	CHF	473,00	76.967,13		0,05%	0,05%
SWISS RE NAMEN AKT	1.580,00	CHF	103,80	150.773,62		0,09%	0,09%
SWISSCOM SHS NOM	9,00	CHF	494,20	4.088,99		0,00%	0,00%
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1.208,00	USD	91,53	101.276,15		0,06%	0,06%
TEMENOS AG NAM.AKT	444,00	CHF	165,25	67.452,08		0,04%	0,04%
UBS GROUP NAMEN-AKT	15.128,00	CHF	11,13	154.791,67		0,10%	0,09%
VIFOR PHARMA - REGISTERED	337,00	CHF	158,55	49.120,98		0,03%	0,03%
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	539,00	CHF	380,90	188.742,91		0,12%	0,11%
Suisse				5.119.830,96		3,15%	3,01%
ACCOR SA	655,00	EUR	38,01	24.896,55		0,02%	0,01%
AIR LIQUIDE SA	507,00	EUR	129,00	65.403,00		0,04%	0,04%
ALSTOM SA	1.046,00	EUR	37,69	39.423,74		0,02%	0,02%
ARKEMA SA	469,00	EUR	84,20	39.489,80		0,02%	0,02%
ATOS	694,00	EUR	64,56	44.804,64		0,03%	0,03%
AXA SA	6.915,00	EUR	23,07	159.494,48		0,10%	0,09%
BIOMERIEUX SA	220,00	EUR	76,05	16.731,00		0,01%	0,01%
BNP PARIBAS SA	4.010,00	EUR	44,04	176.600,40		0,11%	0,10%
BOUYGUES	795,00	EUR	36,68	29.160,60		0,02%	0,02%
CAPGEMINI SE	567,00	EUR	107,65	61.037,55		0,04%	0,04%
CARREFOUR SA	3.742,00	EUR	15,86	59.329,41		0,04%	0,03%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1.233,00	EUR	43,99	54.239,67		0,03%	0,03%
CIE DE SAINT-GOBAIN	1.428,00	EUR	36,38	51.943,50		0,03%	0,03%
CNP ASSURANCES	1.186,00	EUR	17,50	20.755,00		0,01%	0,01%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
CREDIT AGRICOLE SA	4.087,00	EUR	10,99	44.895,70		0,03%	0,03%
DANONE	2.198,00	EUR	79,42	174.565,16		0,11%	0,10%
DASSAULT SYSTEMES SA	535,00	EUR	129,10	69.068,50		0,04%	0,04%
EDENRED SA	854,00	EUR	42,84	36.585,36		0,02%	0,02%
EDF SA	50,00	EUR	10,30	515,00		0,00%	0,00%
EIFFAGE	279,00	EUR	95,02	26.510,58		0,02%	0,02%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.479,00	EUR	10,30	35.833,70		0,02%	0,02%
ENGIE --- REGISTERED LOYALTY BONUS	6.511,00	EUR	15,07	98.088,22		0,06%	0,06%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.092,00	EUR	129,15	141.031,80		0,09%	0,08%
EUROFINS SCIENTIFIC	41,00	EUR	428,40	17.564,40		0,01%	0,01%
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	1.207,00	EUR	17,27	20.838,86		0,01%	0,01%
GECINA SA REG SHS	163,00	EUR	144,00	23.472,00		0,01%	0,01%
GETLINK ACT	1.568,00	EUR	13,58	21.293,44		0,01%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL SA	149,00	EUR	620,00	92.380,00		0,06%	0,05%
IMERYS SA	247,00	EUR	36,06	8.906,82		0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	414,00	EUR	88,50	36.639,00		0,02%	0,02%
KERING	270,00	EUR	453,65	122.485,50		0,08%	0,07%
KLEPIERRE SA	1.108,00	EUR	30,78	34.104,24		0,02%	0,02%
L OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	899,00	EUR	250,10	224.839,90		0,14%	0,13%
LEGRAND SA	512,00	EUR	65,26	33.413,12		0,02%	0,02%
LVMH	990,00	EUR	357,10	353.529,00		0,22%	0,21%
MICHELIN SA REG SHS	609,00	EUR	102,25	62.270,25		0,04%	0,04%
NATIXIS SA	6.505,00	EUR	3,76	24.426,28		0,02%	0,01%
ORANGE	7.112,00	EUR	14,36	102.128,32		0,06%	0,06%
PERNOD RICARD SA	757,00	EUR	163,15	123.504,55		0,08%	0,07%
PEUGEOT SA	2.774,00	EUR	22,48	62.359,52		0,04%	0,04%
REMY COINTREAU	143,00	EUR	120,30	17.202,90		0,01%	0,01%
RENAULT SA	685,00	EUR	52,10	35.688,50		0,02%	0,02%
SAFRAN	1.167,00	EUR	142,85	166.705,95		0,10%	0,10%
SANOFI	4.689,00	EUR	83,56	391.812,84		0,24%	0,24%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	438,00	EUR	126,60	55.450,80		0,03%	0,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.961,00	EUR	78,62	154.173,82		0,09%	0,09%
SOCIETE GENERALE SA	2.736,00	EUR	24,63	67.387,68		0,04%	0,04%
SODEXO PRIME DE FIDELITE 2021	418,00	EUR	101,15	42.280,70		0,03%	0,02%
SUEZ ACT.	4.218,00	EUR	14,26	60.148,68		0,04%	0,04%
TELEPERFORMANCE SA	222,00	EUR	199,00	44.178,00		0,03%	0,03%
THALES	380,00	EUR	105,45	40.071,00		0,02%	0,02%
TOTAL SA	8.475,00	EUR	47,34	401.206,50		0,25%	0,25%
UNIBAIL RODAMCO	493,00	EUR	132,85	65.495,05		0,04%	0,04%
VALEO SA	1.914,00	EUR	29,44	56.348,16		0,03%	0,03%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.777,00	EUR	23,12	64.204,24		0,04%	0,04%
VINCI SA	2.142,00	EUR	97,72	209.316,24		0,13%	0,12%
VIVENDI SA	3.259,00	EUR	25,10	81.800,90		0,05%	0,05%
WORLDLINE SA	270,00	EUR	57,10	15.417,00		0,01%	0,01%
France				4.803.447,52		2,96%	2,82%
ADIDAS NAMEN AKT	643,00	EUR	282,20	181.454,60		0,11%	0,11%
ALLIANZ SE REG SHS	1.513,00	EUR	212,05	320.831,65		0,20%	0,19%
BASF SE REG SHS	4.172,00	EUR	63,25	263.879,00		0,16%	0,16%
BAYER AG REG SHS	3.324,00	EUR	62,48	207.683,52		0,13%	0,12%
BEIERSDORF AG	454,00	EUR	107,15	48.646,10		0,03%	0,03%
BMW AG	1.180,00	EUR	64,38	75.968,40		0,05%	0,04%
BRENTAG - NAMEN AKT	1.138,00	EUR	44,14	50.231,32		0,03%	0,03%
COMMERZBK	11.640,00	EUR	5,14	59.794,68		0,04%	0,04%
CONTINENTAL AG	608,00	EUR	117,72	71.573,76		0,04%	0,04%
COVESTRO AG	759,00	EUR	44,74	33.957,66		0,02%	0,02%
DAIMLER NAMEN-AKT	3.639,00	EUR	45,17	164.355,44		0,10%	0,10%
DELIVERY HERO SE	575,00	EUR	40,66	23.379,50		0,01%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	6.999,00	EUR	6,68	46.732,32		0,03%	0,03%
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	677,00	EUR	140,50	95.118,50		0,06%	0,06%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	1.620,00	EUR	14,68	23.781,60		0,01%	0,01%
DEUTSCHE POST NAMEN	4.311,00	EUR	29,45	126.937,40		0,08%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	11.881,00	EUR	15,34	182.230,78		0,11%	0,11%
DEUTSCHE WOHNEN AG	1.892,00	EUR	33,50	63.382,00		0,04%	0,04%
E.ON AG REG SHS	8.594,00	EUR	8,97	77.088,18		0,05%	0,05%
EVONIK INDUSTRIES AG	2.513,00	EUR	22,36	56.190,68		0,03%	0,03%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	768,00	EUR	59,80	45.926,40		0,03%	0,03%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.487,00	EUR	42,39	63.033,93		0,04%	0,04%
GEA GROUP AG	824,00	EUR	25,05	20.641,20		0,01%	0,01%
HEIDELBERGCEMENT AG	693,00	EUR	65,92	45.682,56		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
HENKEL AG & CO KGAA	635,00	EUR	90,02	57.162,70		0,04%	0,03%
HENKEL KGAA	745,00	EUR	83,50	62.207,50		0,04%	0,04%
HOCHTIEF AG	133,00	EUR	105,50	14.031,50		0,01%	0,01%
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	4.456,00	EUR	16,36	72.900,16		0,04%	0,04%
LANXESS AG	633,00	EUR	55,82	35.334,06		0,02%	0,02%
MERCK KGAA	964,00	EUR	103,05	99.340,20		0,06%	0,06%
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	1.264,00	EUR	14,16	17.898,24		0,01%	0,01%
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	193,00	EUR	243,80	47.053,40		0,03%	0,03%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	533,00	EUR	236,60	126.107,80		0,08%	0,07%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	957,00	EUR	59,34	56.788,38		0,03%	0,03%
RWE AG	1.950,00	EUR	28,24	55.068,00		0,03%	0,03%
SAP AG	3.900,00	EUR	106,86	416.754,00		0,27%	0,24%
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	355,00	EUR	165,40	58.717,00		0,04%	0,03%
SIEMENS AG REG	2.727,00	EUR	96,82	264.028,14		0,16%	0,16%
SYMRISE AG	654,00	EUR	86,90	56.832,60		0,03%	0,03%
TELEFONICA NAMEN AKT	3.181,00	EUR	2,54	8.089,28		0,00%	0,00%
THYSSENKRUPP AG	1.297,00	EUR	12,56	16.290,32		0,01%	0,01%
TUI AG REG SHS	2.951,00	GBP	9,59	31.670,72		0,02%	0,02%
UNIPER NAMEN-AKT.	1.048,00	EUR	30,00	31.440,00		0,02%	0,02%
UNITED INTERNET AG REG SHS	768,00	EUR	32,36	24.852,48		0,02%	0,01%
VOLKSWAGEN VORZ.AKT	687,00	EUR	153,80	105.660,60		0,07%	0,06%
VONOVIA SE	1.754,00	EUR	46,24	81.104,96		0,05%	0,05%
WIRECARD AG	440,00	EUR	145,00	63.800,00		0,04%	0,04%
ZALANDO SE	769,00	EUR	41,83	32.167,27		0,02%	0,02%
1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	189,00	EUR	28,30	5.348,70		0,00%	0,00%
Allemagne				4.189.149,19		2,58%	2,46%
AMP LIMITED	8.471,00	AUD	1,83	9.476,85		0,01%	0,01%
ANZ BANKING GROUP LTD	10.184,00	AUD	28,49	177.859,47		0,11%	0,10%
ARISTOCRAT LEISURE	279,00	AUD	30,95	5.293,35		0,00%	0,00%
ASX LTD	1.438,00	AUD	82,10	72.371,61		0,04%	0,04%
AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	37.708,00	AUD	1,83	42.301,01		0,03%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	4.247,00	AUD	11,57	30.121,86		0,02%	0,02%
BHP GROUP LTD	10.501,00	AUD	37,00	238.176,30		0,15%	0,14%
BLUESCOPE STEEL	4.285,00	AUD	12,13	31.862,35		0,02%	0,02%
BORAL LTD	8.103,00	AUD	4,79	23.792,91		0,01%	0,01%
BRAMBLES	8.484,00	AUD	11,52	59.912,76		0,04%	0,04%
COCA-COLA AMATIL LTD	6.326,00	AUD	10,74	41.648,53		0,03%	0,02%
COCHLEAR	397,00	AUD	213,50	51.958,25		0,03%	0,03%
COLES GRP --- REGISTERED SHS	8.085,00	AUD	15,57	77.167,57		0,05%	0,05%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	6.310,00	AUD	81,28	314.397,60		0,18%	0,18%
COMPUTERSHARE LIMITED	3.210,00	AUD	16,07	31.621,84		0,02%	0,02%
CROWN RESORTS	3.238,00	AUD	12,26	24.335,12		0,01%	0,01%
CSL LTD	2.071,00	AUD	238,40	302.658,25		0,19%	0,18%
DEXUS - STAPLED SECURITY	6.626,00	AUD	12,24	49.716,32		0,03%	0,03%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	8.437,00	AUD	8,75	45.254,55		0,03%	0,03%
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	9.017,00	AUD	14,46	79.927,55		0,05%	0,05%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	1.892,00	AUD	4,62	5.358,33		0,00%	0,00%
INCITEC PIVOT LTD	11.056,00	AUD	3,42	23.178,77		0,01%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	6.546,00	AUD	7,93	31.821,11		0,02%	0,02%
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	3.612,00	AUD	17,55	38.858,95		0,02%	0,02%
MACQUARIE GROUP	1.720,00	AUD	131,99	139.166,80		0,09%	0,08%
NAT. AUSTRALIA BANK	9.901,00	AUD	29,70	180.260,96		0,11%	0,11%
NEWCREST MINING LTD	2.739,00	AUD	34,56	58.027,24		0,04%	0,03%
ORIGIN ENERGY LTD	10.310,00	AUD	7,96	50.308,10		0,03%	0,03%
QBE INSURANCE GROUP	6.492,00	AUD	12,60	50.143,57		0,03%	0,03%
REA GROUP LTD	188,00	AUD	110,03	12.680,46		0,01%	0,01%
RIO TINTO	1.323,00	AUD	92,60	75.099,49		0,05%	0,04%
SANTOS LTD	12.054,00	AUD	7,68	56.749,05		0,03%	0,03%
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	5.744,00	AUD	3,95	13.908,42		0,01%	0,01%
SONIC HEALTHCARE LTD	3.616,00	AUD	28,72	63.661,82		0,04%	0,04%
SOUTH 32 LTD	18.006,00	AUD	2,65	29.250,23		0,02%	0,02%
STOCKLAND	15.559,00	AUD	4,60	43.873,84		0,03%	0,03%
SUNCORP GROUP-REGISTERED SHS DEFERRED DE	9.911,00	AUD	13,78	83.720,70		0,05%	0,05%
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	7.224,00	AUD	8,25	36.534,05		0,02%	0,02%
TELSTRA CORP	28.361,00	AUD	3,54	61.544,74		0,04%	0,04%
TPG TELECOM LTD	2.424,00	AUD	7,09	10.535,25		0,01%	0,01%
TRANSURBAN GROUP	9.536,00	AUD	14,98	87.567,76		0,05%	0,05%
TREASURY WINE ESTATES LTD	4.490,00	AUD	18,76	51.635,14		0,03%	0,03%
WESFARMERS	5.126,00	AUD	40,19	126.288,20		0,08%	0,07%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
WESTPAC BANKING CORP	12.289,00	AUD	29,70	223.737,69		0,14%	0,13%
WOODSIDE PETROLEUM	2.387,00	AUD	32,20	47.116,66		0,03%	0,03%
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	6.606,00	AUD	37,59	152.221,87		0,09%	0,09%
Australie				3.463.103,25		2,13%	2,03%
ADYEN --- PARTS SOCIALES	108,00	EUR	595,20	64.281,60		0,04%	0,04%
AEGON NV	9.277,00	EUR	3,78	35.020,68		0,02%	0,02%
AERCAP HOLDINGS	984,00	USD	53,99	48.661,47		0,03%	0,03%
AIRBUS GROUP	2.480,00	EUR	116,74	289.515,20		0,18%	0,17%
AKZO NOBEL NV	812,00	EUR	81,50	66.178,00		0,04%	0,04%
ASML HLDG	1.517,00	EUR	224,95	341.249,15		0,21%	0,20%
CNH INDUSTRIAL NV	6.324,00	EUR	9,21	58.218,74		0,04%	0,03%
DSM KONINKLIJKE	647,00	EUR	108,85	70.425,95		0,04%	0,04%
EXOR REG	651,00	EUR	60,44	39.346,44		0,02%	0,02%
FERRARI	435,00	EUR	138,70	60.334,50		0,04%	0,04%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	2.177,00	EUR	11,76	25.597,17		0,02%	0,02%
HEINEKEN HOLDING	411,00	EUR	89,75	36.887,25		0,02%	0,02%
HEINEKEN NV	924,00	EUR	97,26	89.868,24		0,06%	0,05%
ING GROEP	13.873,00	EUR	9,46	131.169,22		0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD NV	4.433,00	EUR	23,05	102.180,65		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE KPN NV	3.370,00	EUR	2,80	9.449,48		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE VOPAK	539,00	EUR	47,29	25.489,31		0,02%	0,01%
LYONDELLBASELL -A-	1.159,00	USD	86,38	91.700,87		0,06%	0,05%
MYLAN NV.	3.000,00	USD	18,83	51.742,62		0,03%	0,03%
NN GROUP NV	1.674,00	EUR	32,17	53.852,58		0,03%	0,03%
NXP SEMICONDUCTORS	1.465,00	USD	108,97	146.224,91		0,09%	0,09%
PROSUS N.V.	1.950,00	EUR	67,33	131.293,50		0,08%	0,08%
QIAGEN REGD EUR	1.201,00	EUR	29,50	35.429,50		0,02%	0,02%
RANDSTAD BR	621,00	EUR	45,31	28.137,51		0,02%	0,02%
ROYAL PHILIPS	4.177,00	EUR	41,40	172.927,80		0,11%	0,10%
STMICROELECTRONICS NV	2.434,00	EUR	17,69	43.057,46		0,03%	0,03%
UNILEVER NV	6.504,00	EUR	55,19	358.955,76		0,21%	0,20%
WOLTERS KLUWER	1.115,00	EUR	65,44	72.965,60		0,04%	0,04%
Pays-Bas				2.680.161,16		1,65%	1,57%
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.272,00	USD	189,62	394.611,07		0,24%	0,23%
ALKERMES	1.300,00	USD	18,42	21.933,59		0,01%	0,01%
ALLERGAN	1.186,00	USD	166,46	180.830,37		0,11%	0,11%
BANK OF IRELAND - REGISTERED	3.461,00	EUR	3,69	12.771,09		0,01%	0,01%
CRH PLC	2.892,00	EUR	30,94	89.478,48		0,06%	0,05%
DCC PLC	641,00	GBP	69,82	50.105,93		0,03%	0,03%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1.550,00	USD	80,80	114.714,91		0,07%	0,07%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	594,00	EUR	85,62	50.858,28		0,03%	0,03%
INGERSOLL-RAND	863,00	USD	120,10	94.935,93		0,06%	0,06%
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	2.249,00	AUD	25,03	34.507,74		0,02%	0,02%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	414,00	USD	126,66	48.030,45		0,03%	0,03%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	3.090,00	USD	42,95	121.562,17		0,07%	0,07%
KERRY GROUP -A-	453,00	EUR	106,10	48.063,30		0,03%	0,03%
LINDE PLC	1.971,00	EUR	174,60	344.136,60		0,21%	0,20%
LINDE PLC (USD)	419,00	USD	190,62	73.157,40		0,05%	0,04%
MEDTRONIC HLD	5.705,00	USD	108,22	565.509,59		0,36%	0,33%
PENTAIR PLC	1.200,00	USD	36,72	40.360,89		0,02%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	900,00	USD	52,86	43.575,91		0,03%	0,03%
STERIS - REGISTERED SHS	313,00	USD	140,62	40.315,15		0,02%	0,02%
WILLIS TOWERS	460,00	USD	187,93	79.182,78		0,05%	0,05%
Irlande				2.448.641,63		1,51%	1,44%
ACS	93,00	EUR	36,19	3.365,67		0,00%	0,00%
AENA	241,00	EUR	169,35	40.813,35		0,03%	0,02%
AMADEUS IT -A-	1.471,00	EUR	64,72	95.203,12		0,06%	0,06%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	23.768,00	EUR	4,70	111.721,48		0,07%	0,07%
BANCO SABADELL REG.SHS	21.163,00	EUR	0,89	18.746,19		0,01%	0,01%
BANCO SANTANDER REG SHS	706,00	EUR	3,70	2.613,61		0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER SA REG SHS	57.171,00	EUR	3,67	210.074,84		0,13%	0,12%
BANKINTER REG.SHS	4.593,00	EUR	5,71	26.226,03		0,02%	0,02%
CAIXABANK	8.290,00	EUR	2,37	19.663,88		0,01%	0,01%
ENDESA	1.654,00	EUR	23,89	39.514,06		0,02%	0,02%
FERROVIAL SA	3.039,00	EUR	26,23	79.712,97		0,05%	0,05%
GRIFOLS SA -A-	2.304,00	EUR	26,65	61.401,60		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	26.988,00	EUR	9,42	254.226,96		0,15%	0,16%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
INDITEX SHARE FROM SPLIT	5.624,00	EUR	28,17	158.428,08		0,10%	0,09%
MAPFRE REG-SHS	5.857,00	EUR	2,46	14.414,08		0,01%	0,01%
NATURGY ENERGY GROUP SA	2.421,00	EUR	24,33	58.902,93		0,04%	0,03%
RED ELECTRICA	2.949,00	EUR	18,51	54.585,99		0,03%	0,03%
REPSOL SA	4.923,00	EUR	14,31	70.423,52		0,04%	0,04%
TELEFONICA SA	20.461,00	EUR	6,95	142.122,11		0,09%	0,08%
Espagne				1.462.160,47		0,90%	0,86%
AIA GROUP LTD	43.000,00	HKD	74,05	371.908,45		0,22%	0,23%
BANK OF EAST ASIA LTD	8.871,00	HKD	19,30	19.997,35		0,01%	0,01%
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	10.500,00	HKD	26,60	32.622,22		0,02%	0,02%
CHINA L&P HLDGS	1.924,00	HKD	82,35	18.505,94		0,01%	0,01%
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	13.000,00	HKD	48,75	74.021,95		0,05%	0,04%
HANG SENG BANK LTD	2.200,00	HKD	169,00	43.426,21		0,03%	0,03%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	6.491,00	HKD	36,50	27.672,41		0,02%	0,02%
HONG KONG CHINA GAS	28.988,00	HKD	15,28	51.734,96		0,03%	0,03%
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	4.243,00	HKD	230,00	113.983,87		0,07%	0,07%
MTR CORP LTD	9.646,00	HKD	44,00	49.572,69		0,03%	0,03%
NEW WORLD DEVELOPMENT	43.000,00	HKD	10,18	51.128,00		0,03%	0,03%
POWER ASSETS HOLDINGS	4.000,00	HKD	52,65	24.598,06		0,02%	0,01%
SINO LAND	22.156,00	HKD	11,78	30.484,51		0,02%	0,02%
SJM HOLDINGS LTD	27.000,00	HKD	7,45	23.494,30		0,01%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	3.500,00	HKD	112,80	46.112,61		0,03%	0,03%
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	4.000,00	HKD	72,95	34.082,22		0,02%	0,02%
SWIRE PROPERTIES LTD	7.600,00	HKD	24,60	21.836,91		0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	9.000,00	HKD	54,55	57.342,92		0,04%	0,03%
THE LINK REIT UNITS	10.500,00	HKD	86,45	106.022,20		0,07%	0,06%
WHARF HOLDINGS	4.000,00	HKD	17,10	7.989,11		0,00%	0,00%
Hong-Kong				1.206.536,89		0,74%	0,71%
ALFA LAVAL	2.746,00	SEK	194,05	49.326,45		0,03%	0,03%
ASSA ABLOY -B- NEW I	4.777,00	SEK	220,70	97.594,03		0,06%	0,05%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	2.394,00	SEK	299,00	66.261,46		0,04%	0,04%
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	1.477,00	SEK	263,90	36.081,58		0,02%	0,02%
BOLIDEN AB	975,00	SEK	223,35	20.158,41		0,01%	0,01%
ELECTROLUX -B- FREE	804,00	SEK	235,90	17.556,97		0,01%	0,01%
EPIROC- REGISTERED SHS	3.986,00	SEK	104,75	38.650,67		0,02%	0,02%
EPIROC -REGISTERED SHS	2.971,00	SEK	100,40	27.612,27		0,02%	0,02%
ESSITY REGISTERED -B-	3.349,00	SEK	286,60	88.849,91		0,05%	0,04%
HENNES AND MAURITZ AB	2.864,00	SEK	190,08	50.393,57		0,03%	0,03%
HEXAGON -B-	302,00	SEK	469,60	13.128,06		0,01%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	323,00	SEK	452,90	13.541,62		0,01%	0,01%
INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	2.069,00	SEK	212,00	40.603,36		0,02%	0,02%
INVESTOR -B- FREE	1.119,00	SEK	478,60	49.575,65		0,03%	0,03%
KINNEVIK AB -B-	591,00	SEK	256,70	14.043,62		0,01%	0,01%
SANDVIK AB	2.210,00	SEK	150,20	30.727,55		0,02%	0,02%
SHB -A-	5.444,00	SEK	92,14	46.433,56		0,03%	0,03%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	5.801,00	SEK	90,12	48.393,80		0,03%	0,03%
SKANSKA -B- FREE	1.722,00	SEK	200,10	31.896,71		0,02%	0,02%
SKF AB -B-	4.335,00	SEK	160,80	64.526,90		0,04%	0,04%
SWEDBANK -A-	5.002,00	SEK	139,75	64.708,48		0,04%	0,04%
SWEDISH MATCH	1.086,00	SEK	414,20	41.639,51		0,03%	0,02%
TELFON AB L.M.ERICSSON	10.952,00	SEK	78,44	79.523,72		0,05%	0,05%
TELIA COMPANY AB	11.657,00	SEK	44,15	47.641,25		0,03%	0,03%
VOLVO AB -B-	5.294,00	SEK	134,10	65.717,10		0,04%	0,04%
Suède				1.144.586,21		0,70%	0,67%
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	45,00	DKK	7.590,00	45.749,23		0,03%	0,03%
CARLSBERG AS -B-	591,00	DKK	1.005,00	79.557,84		0,05%	0,05%
COLOPLAST -B-	445,00	DKK	817,40	48.721,89		0,03%	0,03%
DANSKE BANK	854,00	DKK	95,00	10.867,03		0,01%	0,01%
DEMANT A/S	887,00	DKK	172,00	20.435,32		0,01%	0,01%
DSV	826,00	DKK	640,00	70.809,17		0,04%	0,04%
GENMAB AS	446,00	DKK	1.384,50	82.709,86		0,05%	0,05%
ISS A/S	1.090,00	DKK	164,15	23.966,07		0,01%	0,01%
NOVO NORDISK	6.376,00	DKK	346,25	295.711,05		0,18%	0,18%
NOVOZYMES -B-	1.541,00	DKK	281,50	58.104,60		0,04%	0,03%
ORSTED	1.054,00	DKK	627,40	88.575,70		0,05%	0,05%
PANDORA	1.222,00	DKK	269,90	44.177,75		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
VESTAS WIND SYSTEMS AS Danemark	1.076,00	DKK	530,20	76.415,50 945.801,01		0,05% 0,58%	0,04% 0,56%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	3.905,00	EUR	17,74	69.274,70		0,04%	0,04%
ATLANTIA SPA	3.457,00	EUR	21,65	74.844,05		0,05%	0,04%
ENEL SPA	28.992,00	EUR	6,82	197.638,46		0,12%	0,12%
ENI SPA	10.597,00	EUR	13,98	148.146,06		0,09%	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	53.052,00	EUR	2,16	114.327,06		0,07%	0,07%
LEONARDO S.P.A.	3.227,00	EUR	10,67	34.415,96		0,02%	0,02%
PRYSMIAN SPA	1.611,00	EUR	19,54	31.470,89		0,02%	0,02%
SNAM SPA	7.419,00	EUR	4,62	34.238,69		0,02%	0,02%
TELECOM ITALIA SPA	32.516,00	EUR	0,52	16.983,11		0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	38.523,00	EUR	0,50	19.415,59		0,01%	0,01%
TERNA SPA	7.457,00	EUR	5,83	43.504,14		0,03%	0,03%
UNICREDIT -REGISTERD SHARE Italie	7.155,00	EUR	10,69	76.486,95 860.745,66		0,05% 0,53%	0,04% 0,51%
COMFORTDELGRO CORP	20.100,00	SGD	2,41	32.005,95		0,02%	0,02%
DBS GROUP HOLDINGS	8.992,00	SGD	25,24	149.955,78		0,10%	0,09%
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	4.100,00	USD	10,34	38.831,23		0,02%	0,02%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	400,00	SGD	30,58	8.081,93		0,00%	0,00%
KEPPEL CORPORATION LTD	12.630,00	SGD	5,97	49.819,03		0,03%	0,03%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	11.424,00	SGD	10,99	82.953,26		0,05%	0,05%
SINGAPORE AIRLINES LTD	4.900,00	SGD	9,24	29.914,77		0,02%	0,02%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	10.600,00	SGD	8,50	59.530,89		0,04%	0,03%
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	29.068,00	SGD	3,13	60.114,20		0,04%	0,04%
S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	5.700,00	SGD	2,13	8.021,80		0,00%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK	4.541,00	SGD	25,90	77.708,56		0,05%	0,05%
WILMAR INTERNATIONAL LTD Singapour	6.800,00	SGD	3,78	16.983,15 613.920,55		0,01% 0,38%	0,01% 0,36%
ELISA CORPORATION -A-	1.249,00	EUR	47,08	58.802,92		0,04%	0,03%
FORTUM CORP	2.894,00	EUR	21,34	61.757,96		0,04%	0,04%
KONE -B-	1.255,00	EUR	51,92	65.159,60		0,04%	0,04%
NESTE	2.619,00	EUR	29,65	77.653,35		0,05%	0,05%
NOKIA OYJ	20.877,00	EUR	4,49	93.831,68		0,05%	0,05%
NOKIAN TYRES PLC	799,00	EUR	25,81	20.622,19		0,01%	0,01%
NORDEA BANK ABP	10.827,00	SEK	69,66	69.816,37		0,04%	0,04%
NORDEA BK	158,00	EUR	6,44	1.016,89		0,00%	0,00%
SAMPO OYJ -A-	1.580,00	EUR	36,30	57.354,00		0,04%	0,03%
UPM KYMMENE CORP	961,00	EUR	27,11	26.052,71		0,02%	0,02%
WARTSILA CORPORATION -B- Finlande	3.300,00	EUR	10,02	33.066,00 565.133,67		0,02% 0,35%	0,02% 0,33%
AB INBEV	3.356,00	EUR	85,44	286.736,64		0,17%	0,17%
COLRUYT	827,00	EUR	50,56	41.813,12		0,03%	0,02%
GBL	506,00	EUR	87,52	44.285,12		0,03%	0,03%
KBC	479,00	EUR	58,56	28.050,24		0,02%	0,02%
PROXIMUS	542,00	EUR	27,39	14.845,38		0,01%	0,01%
SOLVAY	541,00	EUR	94,06	50.886,46		0,03%	0,03%
TELENET GROUP HOLDING	168,00	EUR	43,38	7.287,84		0,00%	0,00%
UCB	559,00	EUR	65,92	36.849,28		0,02%	0,02%
UMICORE Belgique	1.297,00	EUR	34,04	44.149,88 554.903,96		0,03% 0,34%	0,03% 0,33%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.400,00	USD	41,43	91.075,80		0,06%	0,05%
AXALTA COATING SYSTEMS	1.900,00	USD	29,73	51.739,87		0,03%	0,03%
EVEREST REINSURANCE GROUP	200,00	USD	263,85	48.335,24		0,03%	0,03%
HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	10.600,00	USD	5,57	54.080,15		0,03%	0,03%
IHS MARKIT	1.353,00	USD	66,96	82.983,17		0,05%	0,05%
INVESCO LTD	399,00	USD	16,26	5.942,51		0,00%	0,00%
JARDINE MATHESON HLD	700,00	USD	53,75	34.463,02		0,02%	0,02%
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	1.500,00	USD	29,96	41.163,27		0,03%	0,02%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	2.300,00	USD	24,00	50.561,03		0,03%	0,03%
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	1.330,00	USD	50,76	61.837,23		0,04%	0,04%
NWS HOLDINGS LTD	9.000,00	HKD	12,14	12.761,56		0,01%	0,01%
Iles Bermudes				534.942,85		0,33%	0,31%
AMCOR --- REGISTERED SHS	7.542,00	USD	9,55	65.973,07		0,04%	0,04%
APTIV - REGISTERED	651,00	USD	85,11	50.750,27		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
EXPERIAN GROUP	3.244,00	GBP	25,41	92.286,21		0,06%	0,05%
FERGUSON NEWCO PLC	827,00	GBP	61,86	57.275,21		0,04%	0,03%
GLENCORE PLC	39.660,00	GBP	2,38	105.677,12		0,06%	0,07%
WPP 2012 PLC	8.878,00	GBP	10,14	100.786,97		0,06%	0,06%
Ile de Jersey				472.748,85		0,29%	0,28%
DNB	3.431,00	NOK	160,70	55.306,24		0,03%	0,03%
EQUINOR	4.369,00	NOK	174,30	76.386,56		0,05%	0,05%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.133,00	NOK	179,70	20.422,81		0,01%	0,01%
MOWI ASA	2.519,00	NOK	207,10	52.329,40		0,03%	0,03%
ORKLA ASA	2.360,00	NOK	84,88	20.093,47		0,01%	0,01%
SCHIBSTED -B-	510,00	NOK	258,60	13.229,28		0,01%	0,01%
TELENOR ASA	3.998,00	NOK	183,45	73.569,54		0,05%	0,04%
YARA INTERNATIONAL ASA	796,00	NOK	393,00	31.379,29		0,02%	0,02%
Norvège				342.716,59		0,21%	0,20%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.600,00	HKD	95,70	17.884,40		0,01%	0,01%
CK ASSET HOLDINGS LTD	3.604,00	HKD	53,10	22.352,28		0,01%	0,01%
CK HUTCHISON	9.604,00	HKD	69,20	77.624,85		0,06%	0,05%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	26.400,00	HKD	12,22	37.680,59		0,02%	0,02%
SANDS CHINA LTD	17.499,00	HKD	35,50	72.557,80		0,04%	0,04%
WH GROUP 144A/REGS	56.000,00	HKD	7,02	45.916,38		0,03%	0,03%
WHARF REIC - REGISTERED	4.000,00	HKD	42,80	19.996,15		0,01%	0,01%
WYNN MACAU LTD	16.400,00	HKD	15,30	29.307,43		0,02%	0,02%
Iles Caïmans				323.319,88		0,20%	0,19%
BANK LEUMI LE-ISRAEL (IL604611)	10.081,00	ILS	24,74	65.563,60		0,03%	0,03%
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	445,00	USD	107,43	43.788,73		0,03%	0,03%
ELBIT SYSTEMS LTD	163,00	ILS	576,00	24.681,39		0,02%	0,01%
NICE SYSTEMS LTD (IL273011)	333,00	ILS	511,00	44.732,65		0,03%	0,03%
TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	7.600,00	USD	6,76	47.058,39		0,03%	0,03%
WIX.COM LTD	164,00	USD	114,21	17.156,35		0,01%	0,01%
Israël				242.981,11		0,15%	0,14%
ARCELORMITTAL - REGISTERED	4.353,00	EUR	12,74	55.474,63		0,03%	0,03%
AROUNDTOWN SA	9.778,00	EUR	7,41	72.474,54		0,04%	0,05%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	236,00	SEK	468,00	10.224,06		0,01%	0,01%
RTL GROUP	414,00	EUR	47,98	19.863,72		0,01%	0,01%
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	2.518,00	EUR	16,71	42.075,78		0,03%	0,02%
TENARIS SA - REG.SHS	3.264,00	EUR	9,55	31.177,73		0,02%	0,02%
Luxembourg				231.290,46		0,14%	0,14%
SCHLUMBERGER LTD	5.764,00	USD	32,70	172.642,82		0,11%	0,10%
Les Antilles Néerlandaises				172.642,82		0,11%	0,10%
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	2.045,00	NZD	17,55	20.487,36		0,01%	0,01%
FLETCHER BUILDING LTD	18.975,00	NZD	5,16	55.891,65		0,04%	0,03%
MERIDIAN ENERGY LTD	4.568,00	NZD	5,27	13.742,07		0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	2.035,00	NZD	13,39	15.554,66		0,01%	0,01%
SPARK NEW	12.667,00	NZD	4,49	32.466,51		0,02%	0,02%
Nouvelle Zélande				138.142,25		0,09%	0,08%
ERSTE GROUP BANK AG	898,00	EUR	29,75	26.715,50		0,02%	0,02%
OMV AG	1.367,00	EUR	49,57	67.762,19		0,04%	0,04%
VERBUND AG	355,00	EUR	50,10	17.785,50		0,01%	0,01%
VOESTALPINE AG	781,00	EUR	21,16	16.525,96		0,01%	0,01%
Autriche				128.789,15		0,08%	0,08%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	634,00	USD	104,65	60.772,25		0,04%	0,04%
Libéria				60.772,25		0,04%	0,04%
CARNIVAL CORP	1.502,00	USD	42,49	58.456,59		0,04%	0,03%
Panama				58.456,59		0,04%	0,03%
EDP-ENERGIAS REG.SHS	15.574,00	EUR	3,58	55.692,62		0,03%	0,03%
Portugal				55.692,62		0,03%	0,03%
GVC HOLDINGS PLC	5.185,00	GBP	7,47	43.363,13		0,03%	0,03%
Ile de Man				43.363,13		0,03%	0,03%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
OIL SEARCH Papouasie-Nouvelle-Guinée	8.047,00	AUD	7,19	35.467,38 35.467,38		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
CAPRI HOLDINGS LTD Iles Vierges Britanniques	1.123,00	USD	31,44	32.339,93 32.339,93		0,02% 0,02%	0,02% 0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES Ile Maurice	22.900,00	SGD	0,23	3.480,01 3.480,01		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
ACTIONS				146.443.806,01		90,11%	86,04%
HARVEY NORMAN HLDG 11.10.19 RIGHT Australie	111,00	AUD	1,88	127,92 127,92		0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
AUTRES VALEURS MOBILIERES				127,92		0,00%	0,00%
DJ EURO STOXX /201912	11,00	EUR		-320,00		0,00%	0,00%
FTSE 100 INDEX	4,00	GBP		1.013,21		0,00%	0,00%
MINI MSCI EMG MKT	84,00	USD		-153.876,80		-0,10%	-0,09%
S&P 500 EMINI INDEX	19,00	USD		-62.621,94		-0,04%	-0,04%
S&P/TSE CAN /201912	1,00	CAD		-1.907,72		0,00%	0,00%
TOPIX INDEX (OSE)	2,00	JPY		9.702,70		0,01%	0,01%
FUTURES				-208.010,55		-0,13%	-0,12%
AM IS MEM M UEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	4.050.000,00	EUR	4,10	16.593.255,00 16.593.255,00	0,33%	10,21% 10,21%	9,75% 9,75%
OPC-ACTIONS				16.593.255,00		10,21%	9,75%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				16.593.255,00		10,21%	9,75%
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
AIR LIQUIDE SA France	1.531,00	EUR	129,00	197.499,00 197.499,00		0,12% 0,12%	0,12% 0,12%
TELUS CORP Canada	1.277,00	CAD	47,42	41.856,12 41.856,12		0,03% 0,03%	0,02% 0,02%
ACTIONS				239.355,12		0,15%	0,14%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	0,10	EUR	218.352,66	21.835,27	0,00%	0,01%	0,01%
AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	0,75	EUR	18.658,56	14.049,90 35.885,17	0,00%	0,01% 0,02%	0,01% 0,02%
OPC-MONETAIRES				35.885,17		0,02%	0,02%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				35.885,17		0,02%	0,02%
A/EUR/AUD/20191002S2				967,02		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191002S2				-3.615,05		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191002S4				-1.447,27		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191002S6				-2.096,23		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191002S8				-434,71		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191104S2				10.484,43		0,01%	0,01%
A/EUR/AUD/20191104S4				3.042,95		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191104S6				4.460,42		0,00%	0,00%
A/EUR/AUD/20191104S8				1.227,90		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191002S2				-21.163,96		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20191002S2				-227,81		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191002S4				-7.160,33		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191002S6				-10.373,29		-0,01%	-0,01%
A/EUR/CAD/20191002S8				-2.652,53		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191104S2				3.249,37		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191104S4				905,66		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191104S6				1.350,98		0,00%	0,00%
A/EUR/CAD/20191104S8				360,96		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S2				-370,25		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S2				-2.062,39		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S4				-580,55		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S6				-852,49		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191002S8				-248,58		0,00%	0,00%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
A/EUR/CHF/20191104S2				840,39		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191104S4				-241,82		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191104S6				-196,99		0,00%	0,00%
A/EUR/CHF/20191104S8				-49,27		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20191002S2				307,49		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20191002S2				-33.482,13		-0,02%	-0,02%
A/EUR/GBP/20191002S4				-13,23		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20191002S4				-10.280,77		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20191002S6				-14.899,44		-0,01%	-0,01%
A/EUR/GBP/20191002S8				-4.026,95		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20191104S2				26.381,94		0,02%	0,02%
A/EUR/GBP/20191104S4				7.776,26		0,00%	0,00%
A/EUR/GBP/20191104S6				11.142,62		0,01%	0,01%
A/EUR/GBP/20191104S8				3.066,52		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S2				-1.295,22		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S2				25.298,52		0,02%	0,01%
A/EUR/JPY/20191002S4				-92,35		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S4				6.939,74		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191002S6				10.032,22		0,01%	0,01%
A/EUR/JPY/20191002S8				3.028,37		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191105S2				-2.273,40		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191105S4				-1.455,01		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191105S6				-2.082,78		0,00%	0,00%
A/EUR/JPY/20191105S8				-447,86		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20191002S2				-501,48		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20191002S2				-318,53		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20191002S2				-14.786,41		-0,01%	-0,01%
A/EUR/USD/20191002S2				-337.557,00		-0,21%	-0,20%
A/EUR/USD/20191002S4				-1.561,55		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20191002S4				-103.980,18		-0,06%	-0,06%
A/EUR/USD/20191002S6				-150.906,99		-0,09%	-0,09%
A/EUR/USD/20191002S8				-39.714,30		-0,02%	-0,02%
A/EUR/USD/20191104S2				40.966,51		0,03%	0,02%
A/EUR/USD/20191104S4				5.585,52		0,00%	0,00%
A/EUR/USD/20191104S6				12.462,81		0,01%	0,01%
A/EUR/USD/20191104S8				3.411,95		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S2				942,14		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S4				312,01		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S6				109,08		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S6				452,73		0,00%	0,00%
A/USD/EUR/20191002S8				122,35		0,00%	0,00%
OACT 191002 EURUSDS2				-1.078,29		0,00%	0,00%
OACT 191002 EURUSDS6				-430,09		0,00%	0,00%
FORWARD EXCHANGES				-589.728,62		-0,36%	-0,35%
TOTAL PORTEFEUILLE				162.514.690,05		100,00%	95,48%
GOLDMAN SACHS		USD		31.935.882,76			18,76%
GOLDMAN SACHS		USD		13.120.219,83			7,71%
GOLDMAN SACHS		USD		9.171.513,62			5,39%
GOLDMAN SACHS		JPY		3.901.463,01			2,29%
GOLDMAN SACHS		USD		3.607.968,86			2,12%
GOLDMAN SACHS		GBP		2.633.228,84			1,55%
GOLDMAN SACHS		USD		2.229.239,21			1,31%
GOLDMAN SACHS		CAD		1.705.892,52			1,00%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.618.674,03			0,95%
GOLDMAN SACHS		CHF		1.549.988,51			0,91%
GOLDMAN SACHS		AUD		1.140.194,94			0,67%
GOLDMAN SACHS		JPY		1.132.052,72			0,67%
GOLDMAN SACHS		GBP		1.087.102,55			0,64%
GOLDMAN SACHS		GBP		760.188,09			0,45%
GOLDMAN SACHS		CAD		702.954,90			0,41%
GOLDMAN SACHS		CHF		641.691,57			0,38%
GOLDMAN SACHS		CAD		485.225,51			0,28%
GOLDMAN SACHS		AUD		473.242,20			0,28%
GOLDMAN SACHS		JPY		445.007,97			0,26%
GOLDMAN SACHS		CHF		443.116,52			0,26%
GOLDMAN SACHS		AUD		326.733,28			0,19%
GOLDMAN SACHS		GBP		298.925,21			0,18%
GOLDMAN SACHS		CAD		193.537,24			0,11%
GOLDMAN SACHS		CHF		176.511,15			0,10%
GOLDMAN SACHS		EUR		156.966,00			0,09%
GOLDMAN SACHS		AUD		129.957,70			0,08%

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
GOLDMAN SACHS		GBP		50.829,44			0,03%
GOLDMAN SACHS		JPY		35.673,46			0,02%
GOLDMAN SACHS		CAD		18.710,46			0,01%
Autres				80.172.692,10			47,10%
CACEIS		USD		4.270.456,47			2,52%
CACEIS		CAD		281.739,04			0,17%
CACEIS		JPY		89.496,80			0,05%
CACEIS		GBP		85.812,08			0,05%
CACEIS		SGD		40.743,40			0,02%
CACEIS		CHF		39.204,54			0,02%
CACEIS		AUD		35.249,26			0,02%
CACEIS		HKD		32.074,29			0,02%
CACEIS		ILS		31.774,27			0,02%
CACEIS		SEK		26.716,50			0,02%
CACEIS		NOK		8.411,95			0,00%
CACEIS		NZD		3.646,18			0,00%
CACEIS		DKK		2.480,36			0,00%
Avoirs bancaires à vue				4.947.805,14			2,91%
DEPOTS ET LIQUIDITES				85.120.497,24			50,01%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-77.175.964,94			-45,34%
AUTRES				-250.367,60			-0,15%
TOTAL DE L'ACTIF NET				170.208.854,75			100,00%

2.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Allemagne	2,21%
Australie	2,13%
Autriche	0,08%
Belgique	0,34%
Canada	3,19%
Danemark	0,58%
Espagne	0,90%
Etats-Unis	54,31%
Finlande	0,35%
France	3,10%
Hong-Kong	0,74%
Ile de Jersey	0,29%
Ile de Man	0,03%
Ile Maurice	0,00%
Iles Bermudes	0,33%
Iles Caïmans	0,20%
Iles Vierges Britanniques	0,02%
Irlande	1,50%
Israël	0,15%
Italie	0,53%
Japon	7,57%
Les Antilles Néerlandaises	0,11%
Libéria	0,04%
Luxembourg	10,33%
Norvège	0,21%
Nouvelle Zélande	0,08%
Panama	0,04%
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,02%
Pays-Bas	1,65%
Portugal	0,03%
Royaume-Uni	4,71%
Singapour	0,38%
Suède	0,70%
Suisse	3,15%
TOTAL	100,00%

Par devise	
AUD	2,16%
CAD	3,07%
CHF	2,87%
DKK	0,58%
EUR	19,88%
GBP	4,82%
HKD	0,94%
ILS	0,08%
JPY	7,54%
NOK	0,21%
NZD	0,08%
SEK	0,75%
SGD	0,35%
USD	56,67%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Agriculture et pêche	0,05%
Art graphique et maisons d'édition	1,23%
Articles de bureau et ordinateurs	3,66%
Assurances	3,19%
Banques et institutions financières	7,72%
Biens de consommation divers	1,81%
Biotechnologie	1,29%
Chimie	1,80%
Construction de machines et appareils	2,24%
Construction et matériaux de construction	1,23%
Distribution et commerce de détail	5,04%
Divers biens d'investissements	0,03%
Electronique et semi-conducteurs	3,91%
Electrotechnique et électronique	1,16%
Energie et eau	3,48%
Fonds de Placement	10,20%
Holdings et sociétés financières	6,55%
Industrie aéronautique et astronautique	2,14%
Industrie agro-alimentaire	2,96%
Industrie automobile	1,73%
Industrie d'emballage	0,16%
Industrie minière	0,57%
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8,07%
Internet et services d' Internet	9,72%
Maisons de commerce	0,43%
Métaux et pierres précieuses	0,29%
Métaux non ferreux	0,28%
Papier et bois	0,17%
Pétrole	4,15%
Photo et optique	0,05%
Pneus et caoutchouc	0,16%
Restauration et industrie hôtelière	1,44%
Services de santé publique et service social	1,03%
Services d'environnement et de recyclage	0,21%
Services divers	1,15%
Sociétés immobilières	3,00%
Tabac et alcool	1,54%
Télécommunications	3,25%
Textile et habillement	0,97%
Transports	1,94%
TOTAL	100,00%

2.4.3. Changement dans la composition des actifs (en EUR)**Taux de rotation**

	1er SEMESTRE
Achats	22.331.353,40
Ventes	71.931.423,24
Total 1	94.262.776,64
Souscriptions	20.703.203,39
Remboursements	70.212.052,98
Total 2	90.915.256,37
Moyenne de référence de l'actif net total	185.592.611,74
Taux de rotation	1,80%

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

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

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

En titres	Devise	En devise	En EUR	Lot-size	Date de réalisation de l'opération
DJ EURO STOXX /201912	EUR	386.640,00	386.640,00	10,00	16.09.19
FTSE 100 INDEX	GBP	292.055,00	326.976,04	10,00	16.09.19
MINI MSCI EMG MKT	USD	4.346.575,00	3.981.291,50	50,00	13.09.19
S&P 500 EMINI INDEX	USD	2.859.277,50	2.618.985,57	50,00	13.09.19
S&P/TSE CAN /201912	CAD	199.180,00	137.674,10	200,00	16.09.19
TOPIX INDEX (OSE)	JPY	31.017.500,00	263.416,69	10.000,00	10.09.19

Engagements sur Forward Exchanges

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/USD/EUR/20191002S2	140.115,79	942,14	02.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	1.689.031,37	-14.786,41	11.09.19
A/EUR/AUD/20191104S6	478.759,27	4.460,42	30.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	82.436,46	-501,48	03.09.19
A/EUR/GBP/20191104S4	775.862,07	7.776,26	30.09.19
A/EUR/CHF/20191002S2	1.464.490,92	-2.062,39	30.08.19
A/EUR/AUD/20191104S8	131.796,73	1.227,90	30.09.19
A/EUR/CHF/20191002S6	641.691,57	-852,49	30.08.19
A/EUR/GBP/20191002S2	150.022,39	307,49	11.09.19
A/EUR/CAD/20191104S6	715.396,58	1.350,98	30.09.19
A/EUR/CHF/20191104S4	450.471,16	-241,82	30.09.19
A/EUR/CAD/20191104S8	196.993,26	360,96	30.09.19
A/USD/EUR/20191002S4	46.401,98	312,01	02.09.19
A/USD/EUR/20191002S6	45.688,95	109,08	26.09.19
A/EUR/GBP/20191002S4	10.076,13	-13,23	10.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	30.091.138,08	-337.557,00	30.08.19
A/EUR/USD/20191002S6	13.177.925,35	-150.906,99	30.08.19
A/EUR/JPY/20191002S4	15.286,53	-92,35	10.09.19
A/EUR/AUD/20191104S4	334.702,38	3.042,95	30.09.19
A/EUR/JPY/20191002S8	445.007,97	3.028,37	30.08.19
A/USD/EUR/20191002S8	18.196,86	122,35	02.09.19
A/EUR/CHF/20191002S8	176.511,75	-248,58	30.08.19
A/EUR/USD/20191002S4	9.096.404,85	-103.980,18	30.08.19
A/EUR/CHF/20191104S2	1.569.294,42	840,39	30.09.19
A/EUR/CAD/20191104S2	1.740.452,74	3.249,37	30.09.19
A/EUR/USD/20191002S8	3.626.288,07	-39.714,30	30.08.19

Contrepartie	En EUR	Evaluation du Forward Exchanges	Date de réalisation de la transaction
A/EUR/USD/20191002S4	121.822,76	-1.561,55	10.09.19
A/EUR/JPY/20191105S6	1.684.915,67	-2.082,78	30.09.19
A/EUR/AUD/20191104S2	1.164.715,26	10.484,43	30.09.19
A/EUR/JPY/20191002S4	1.116.766,18	6.939,74	30.08.19
A/EUR/USD/20191104S6	13.152.278,45	12.462,81	30.09.19
A/EUR/GBP/20191104S2	2.702.642,19	26.381,94	30.09.19
A/EUR/JPY/20191002S2	3.695.094,81	25.298,52	30.08.19
A/EUR/CAD/20191002S2	1.605.667,88	-21.163,96	30.08.19
A/EUR/GBP/20191002S2	2.483.206,45	-33.482,13	30.08.19
OACT 191002 EURUSDS2	80.604,53	-1.078,29	17.09.19
A/EUR/JPY/20191105S4	1.177.063,07	-1.455,01	30.09.19
A/EUR/GBP/20191104S6	1.111.733,09	11.142,62	30.09.19
A/EUR/CAD/20191002S8	193.537,24	-2.652,53	30.08.19
A/EUR/GBP/20191002S4	750.111,96	-10.280,77	30.08.19
A/EUR/JPY/20191105S8	463.691,51	-447,86	30.09.19
A/EUR/USD/20191104S8	3.621.708,27	3.411,95	30.09.19
A/EUR/AUD/20191002S2	1.080.733,16	-3.615,05	30.08.19
A/EUR/AUD/20191002S4	326.733,28	-1.447,27	30.08.19
A/EUR/CAD/20191002S2	100.224,64	-227,81	11.09.19
A/EUR/USD/20191104S2	31.981.680,79	40.966,51	30.09.19
A/EUR/GBP/20191002S6	1.087.102,55	-14.899,44	30.08.19
A/EUR/GBP/20191002S8	298.925,21	-4.026,95	30.08.19
A/EUR/JPY/20191002S2	206.368,20	-1.295,22	11.09.19
A/EUR/CHF/20191002S2	85.497,59	-370,25	11.09.19
A/EUR/USD/20191104S4	9.186.168,99	5.585,52	30.09.19
A/EUR/CHF/20191002S4	443.116,52	-580,55	30.08.19
A/EUR/CHF/20191104S6	645.368,88	-196,99	30.09.19
A/EUR/JPY/20191002S6	1.618.674,03	10.032,22	30.08.19
A/EUR/AUD/20191002S6	473.242,20	-2.096,23	30.08.19
A/EUR/AUD/20191002S2	59.461,78	967,02	11.09.19
A/EUR/CAD/20191002S6	702.954,90	-10.373,29	30.08.19
A/EUR/JPY/20191105S2	4.098.489,44	-2.273,40	30.09.19
A/EUR/GBP/20191104S8	305.642,63	3.066,52	30.09.19
A/USD/EUR/20191002S6	67.328,36	452,73	02.09.19
A/EUR/USD/20191002S2	133.730,25	-318,53	26.09.19
A/EUR/CAD/20191002S4	485.225,51	-7.160,33	30.08.19
A/EUR/CHF/20191104S8	177.430,48	-49,27	30.09.19
A/EUR/CAD/20191104S4	499.740,80	905,66	30.09.19
OACT 191002 EURUSDS6	55.873,60	-430,09	23.09.19
A/EUR/AUD/20191002S8	129.957,70	-434,71	30.08.19

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
Année							
2018	8.420,22	7.011,30	30.147,97	9.506.286,70	7.820.011,08	33.541.786,29	1.112,57
2019	5.309,75	2.494,27	32.963,45	6.411.919,02	2.974.275,58	41.042.505,27	1.245,09
01.04.19 - 30.09.19	4.825,91	1.272,84	36.516,52	6.276.450,84	1.630.896,21	47.918.493,15	1.312,24

Part Cap (AH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
Année							
2018	16.406,42	3.551,73	35.056,05	19.662.051,08	4.148.344,73	41.983.038,33	1.197,60
2019	6.250,46	3.842,50	37.464,02	7.662.412,92	4.577.370,49	46.530.380,00	1.242,00
01.04.19 - 30.09.19	7.851,91	1.319,66	43.996,27	9.971.166,28	1.655.683,98	55.921.306,65	1.271,05

Part Cap (C)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	1.447,10		1.447,10	1.448.549,10		1.443.645,30	997,61
01.04.18 - 31.03.19	790,94	23,05	2.214,99	832.652,26	25.373,98	2.477.516,60	1.118,52
01.04.19 - 30.09.19	566,57		2.781,56	649.164,71		3.282.203,82	1.179,99

Part Cap (CH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
29.09.17 - 31.03.18	998,00		998,00	998.999,00		1.014.842,53	1.016,88
01.04.18 - 31.03.19	3.794,77	56,60	4.736,17	3.946.228,79	55.442,49	5.005.291,69	1.056,82
01.04.19 - 30.09.19	1.227,87	115,00	5.849,04	1.308.921,14	120.252,89	6.332.257,61	1.082,62

Part Cap (I)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 31.03.18	46.727,80	65.098,00	102.671,36	53.311.509,47	72.740.853,13	115.167.358,16	1.121,71
01.04.18 - 31.03.19		51.893,00	50.778,36		61.496.959,42	63.890.476,15	1.258,22
01.04.19 - 30.09.19		46.728,36	4.050,00		60.009.488,06	5.379.746,05	1.328,33

Part Cap (IH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 31.03.18		30.334,31	37.064,74		36.053.055,54	44.724.743,32	1.206,67
01.04.18 - 31.03.19	5.078,13	25.950,00	16.192,87	6.135.854,33	30.615.842,00	20.292.781,08	1.253,19
01.04.19 - 30.09.19	1.808,88	93,34	17.908,41	2.315.465,42	120.999,49	22.997.384,58	1.284,17

Part Cap (P)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 31.03.18	5.229,59		17.924,59	6.009.970,49		20.020.691,07	1.116,94
01.04.18 - 31.03.19		3.365,64	14.558,95		3.999.999,39	18.221.987,91	1.251,60
01.04.19 - 30.09.19		5.229,59	9.329,36		6.674.732,35	12.314.776,69	1.320,00

Part Cap (PH)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
01.04.17 - 31.03.18	4.395,72		19.680,43	4.995.250,98		23.642.248,50	1.201,31
01.04.18 - 31.03.19		7.257,22	12.423,21		8.422.521,94	15.509.761,79	1.248,45
01.04.19 - 30.09.19	141,71		12.564,92	182.035,00		16.062.686,20	1.278,38

2.4.6. Performances

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

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

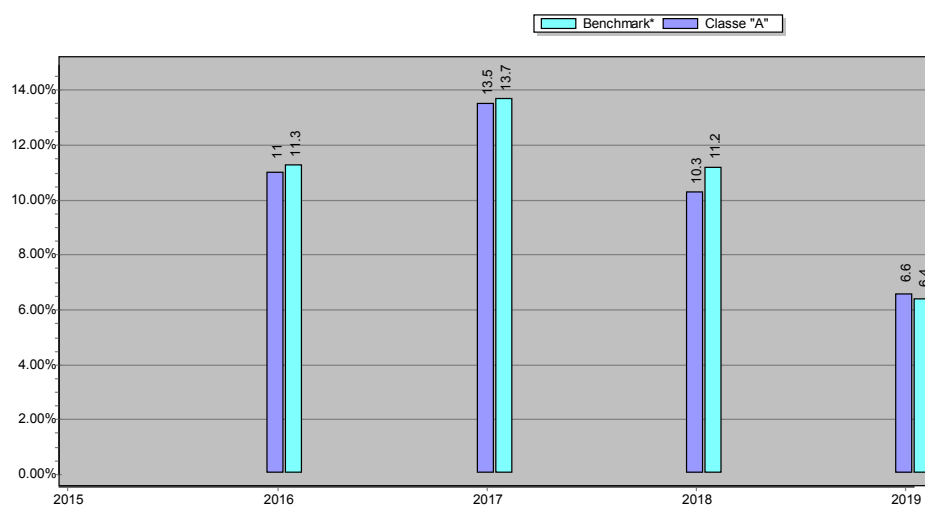
* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

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

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

Part Cap (A)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "A"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
6,57% (en EUR)	6,44% (en EUR)	10,06% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

$P(t; t+n)$ la performance de t à t+n

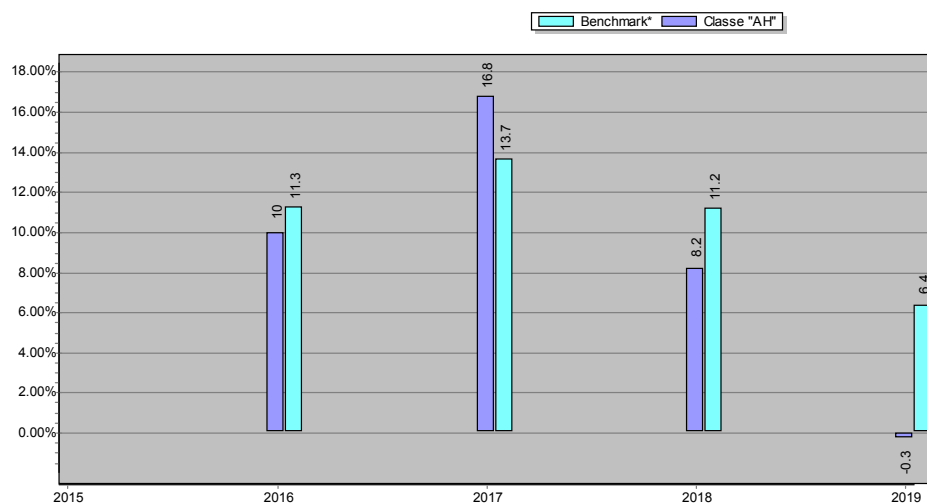
VNI_{t+n} la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI_t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

Part Cap (AH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "AH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,25% (en EUR)	6,44% (en EUR)	8,00% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

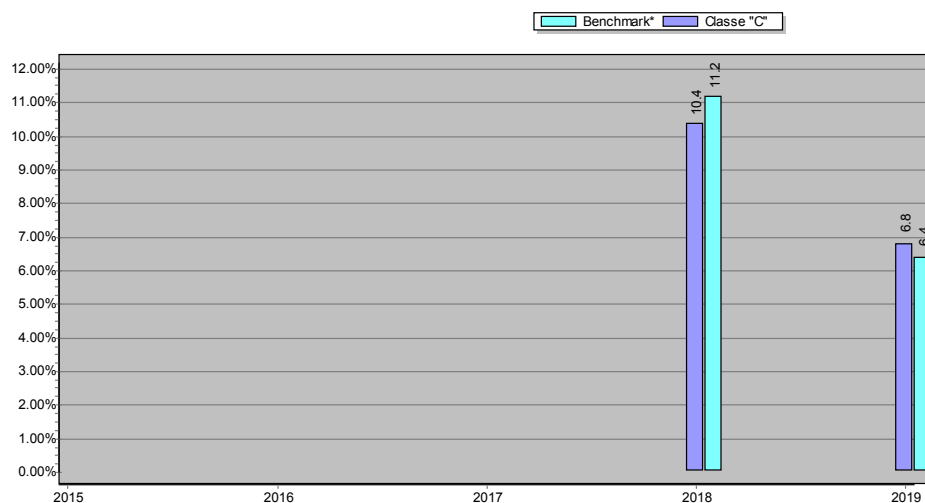
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (C)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "C"

1 an	
Part	Benchmark
6,78% (en EUR)	6,44% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

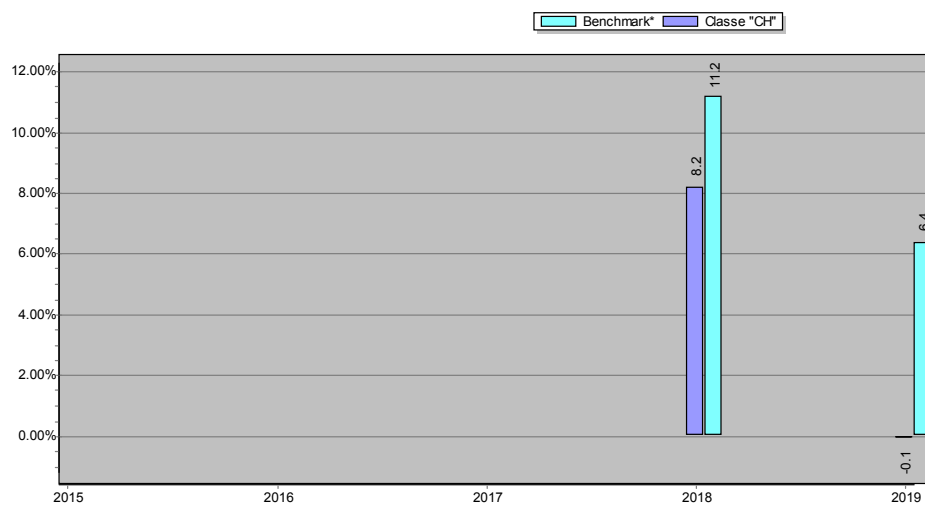
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (CH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "CH"

1 an	
Part	Benchmark
-0,06% (en EUR)	6,44% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

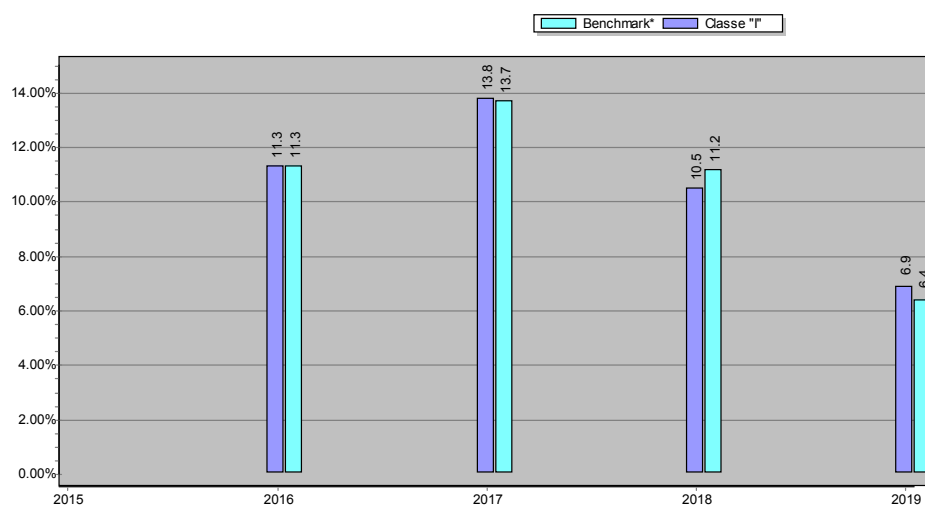
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (I)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "I"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
6,86% (en EUR)	6,44% (en EUR)	10,35% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

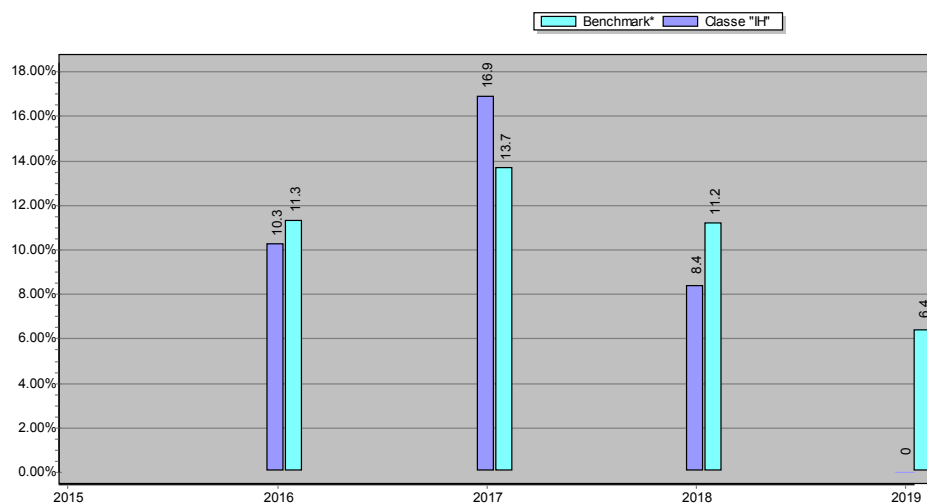
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (IH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "IH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,01% (en EUR)	6,44% (en EUR)	8,22% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

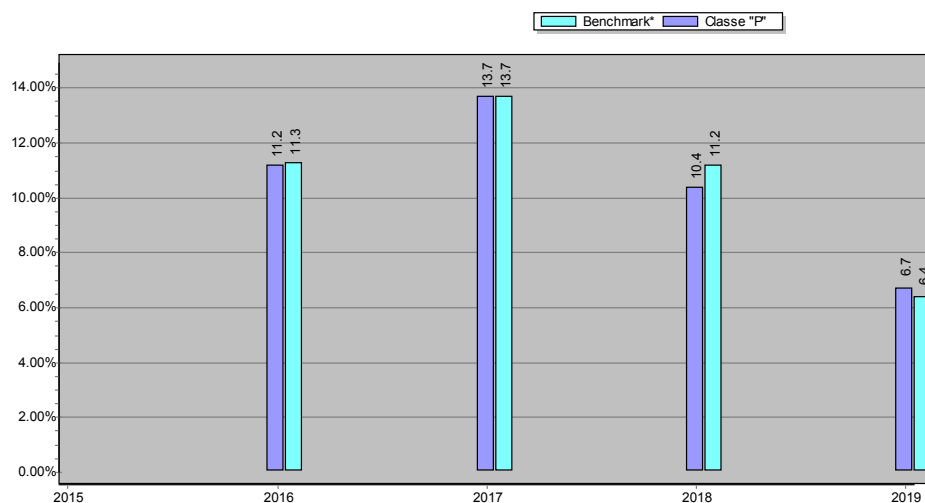
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (P)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "P"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
6,73% (en EUR)	6,44% (en EUR)	10,21% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

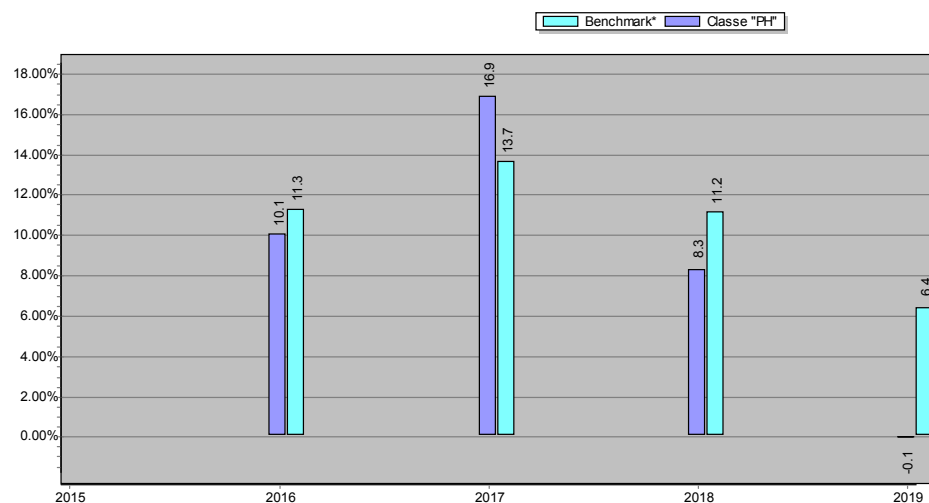
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

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

n la période sous revue

Part Cap (PH)

Rendement annuel



* Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

Classe "PH"

1 an		3 ans	
Part	Benchmark	Part	Benchmark
-0,05% (en EUR)	6,44% (en EUR)	8,15% (en EUR)	10,39% (en EUR)

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

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

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

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

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

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

n la période sous revue

2.4.7. Frais

Frais courants

- Classe "A" - part de capitalisation (BE6275981817) : 0,49%
- Classe "AH" - part de capitalisation (BE6275985859) : 0,49%
- Classe "C" - part de capitalisation (BE6297537068) : 0,30%
- Classe "CH" - part de capitalisation (BE6297540096) : 0,29%
- Classe "I" - part de capitalisation (BE6275994943) : 0,27%
- Classe "IH" - part de capitalisation (BE6275995957) : 0,24%
- Classe "P" - part de capitalisation (BE6275990909) : 0,34%
- Classe "PH" - part de capitalisation (BE6275992921) : 0,28%

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

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

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

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

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

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

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

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

2.4.8. Notes aux états financiers et autres informations

NOTE 1 - Dépôts et liquidités - Autres

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

NOTE 2 - Autres produits

Le poste « III. B. Autres » du compte de résultats est composé d'un excédent de provision relatif aux contributions payées à la FSMA pour l'année 2017.

NOTE 3 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement. Ce poste est positif parce que la provision pour 2018, payée en 2019, était plus élevée que le montant facturé.

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES BALANCED

3.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées

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

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

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

3.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

3.1.5. Distributeurs

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

3.1.6. Indice et benchmark

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

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

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

3.1.8. Politique future

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

3.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

3.2. BILAN

	Au 30.09.19 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	26.704.804,75
I. Actifs immobilisés	-3.750,00
A. Frais d'établissement et d'organisation	-3.750,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	26.176.009,42
E. OPC à nombre variable de parts	26.176.009,42
IV. Créances et dettes à un an au plus	104.439,56
A. Créances	
a. Montants à recevoir	212.439,56
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-108.000,00
V. Dépôts et liquidités	484.446,57
A. Avoirs bancaires à vue	484.446,57
VI. Comptes de régularisation	-56.340,80
C. Charges à imputer (-)	-56.340,80
TOTAL CAPITAUX PROPRES	26.704.804,75
A. Capital	26.293.883,83
B. Participations au résultat	93.955,71
C. Résultat reporté	416,99
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	316.548,22

3.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.19 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	401.651,13
E. OPC à nombre variable de parts	401.651,13
II. Produits et charges des placements	-1.107,56
B. Intérêts	
b. Dépôts et liquidités	70,65
C. Intérêts d'emprunts (-)	-1.178,21
IV. Coûts d'exploitation	-83.995,35
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-2.402,00
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.790,10
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Cap (A)	-21.196,25
Part Dis (A)	-26.539,75
b. Gestion administrative et comptable	-5.382,33
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-7.063,79
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-268,58
H. Services et biens divers (-)	-6.699,44
J. Taxes	
Part Cap (A)	-3.002,33
Part Dis (A)	-4.300,00
K. Autres charges (-)	-5.350,78
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-85.102,91
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	316.548,22
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	316.548,22

3.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

3.4.1. Composition des actifs au 30.09.19

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AMUNDI STAR 2 - I	40,78	EUR	125.519,67	5.118.817,66	0,48%	19,55%	19,17%
AMUNDI 12 M - I (C)	25,15	EUR	107.019,23	2.691.126,96	0,06%	10,28%	10,08%
AMUNDI 6 M PART E	269,64	EUR	9.976,78	2.690.119,01	0,02%	10,28%	10,07%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				10.500.063,63		40,11%	39,32%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H	2.395,74	EUR	1.173,42	2.811.208,06	2,15%	10,74%	10,53%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				2.811.208,06		10,74%	10,53%
OPC-OBLIGATIONS				13.311.271,69		50,85%	49,85%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	2.864,93	EUR	1.026,06	2.939.588,02	3,46%	11,24%	11,00%
TREETOP GLOBAL OPPORTUNITIES I ACC	0,00	EUR	14.548,17	29,10	0,00%	0,00%	0,00%
TREETOP GLOBAL -TREETOP SEQUOIA EQUITY I	3.322,20	EUR	864,54	2.872.175,65	1,89%	10,97%	10,76%
Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				5.811.792,77		22,21%	21,76%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP	3.924,32	EUR	1.284,17	5.039.499,15	2,96%	19,25%	18,87%
Non directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA				5.039.499,15		19,25%	18,87%
TREETOP GL-AUBREY EURO CV-IE	1.893,40	EUR	1.063,40	2.013.445,81	8,41%	7,69%	7,54%
Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA				2.013.445,81		7,69%	7,54%
OPC-ACTIONS				12.864.737,73		49,15%	48,17%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				26.176.009,42		100,00%	98,02%
TOTAL PORTEFEUILLE				26.176.009,42		100,00%	98,02%
CACEIS		EUR		484.446,57			1,81%
Avoirs bancaires à vue				484.446,57			1,81%
DEPOTS ET LIQUIDITES				484.446,57			1,81%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				104.439,56			0,39%
AUTRES				-60.090,80			-0,23%
TOTAL DE L'ACTIF NET				26.704.804,75			100,00%

3.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	19,25%
France	40,11%
Luxembourg	40,64%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	13.093.131,85
Ventes	1.893.438,90
Total 1	14.986.570,75
Souscriptions	10.337.697,93
Remboursements	
Total 2	10.337.697,93
Moyenne de référence de l'actif net total	23.974.831,88
Taux de rotation	19,39%

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

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

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Cap.	Remboursées Cap.	Fin de période Cap.	Souscriptions Cap.	Remboursements Cap.	de la classe	d'une action Cap.
25.01.19 - 31.03.19	75.287,27		75.287,27	7.529.999,92		7.829.257,17	103,99
01.04.19 - 30.09.19	33.787,76		109.075,03	3.564.143,32		11.532.594,37	105,73

Part Dis (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites Dis.	Remboursées Dis.	Fin de période Dis.	Souscriptions Dis.	Remboursements Dis.	de la classe	d'une action Dis.
25.01.19 - 31.03.19	84.300,27		84.300,27	8.637.787,73		8.765.046,70	103,97
01.04.19 - 30.09.19	64.728,46		149.028,73	6.773.554,61		15.172.210,38	101,81

3.4.5. Performances

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

3.4.6. Frais

Frais courants

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

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

3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Autres charges**

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

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT TREETOP MULTI STRATEGIES DYNAMIC

4.1. RAPPORT DE GESTION

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

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

4.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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

Politique de placement du compartiment

a) Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

c) Prêts de titres / d'instruments financiers

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

d) Opérations sur instruments financiers dérivés autorisés

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

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

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

e) Emprunts d'espèces

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

f) Aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

4.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

4.1.5. Distributeurs

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

4.1.6. Indice et benchmark

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

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Depuis le lancement du compartiment, les opérations initiées permettent la réalisation de l'objectif de gestion, à savoir l'exposition aux actions de sociétés des marchés développés et des marchés émergents mondiaux indirectement au travers d'investissements en parts ou actions d'organismes de placement collectif.

4.1.8. Politique future

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

4.1.9. Indicateur synthétique de risque et de rendement

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

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

La classe de risque actuelle est 5.

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

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

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

4.2. BILAN

	Au 30.09.19 (en EUR)
SECTION 1: SCHEMA DU BILAN	
TOTAL DE L'ACTIF NET	19.457.847,32
I. Actifs immobilisés	-3.750,00
A. Frais d'établissement et d'organisation	-3.750,00
II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	19.074.739,41
E. OPC à nombre variable de parts	19.074.739,41
IV. Créances et dettes à un an au plus	-233.999,23
B. Dettes	
a. Montants à payer (-)	-233.999,23
V. Dépôts et liquidités	657.330,97
A. Avoirs bancaires à vue	657.330,97
VI. Comptes de régularisation	-36.473,83
C. Charges à imputer (-)	-36.473,83
TOTAL CAPITAUX PROPRES	19.457.847,32
A. Capital	18.892.632,14
B. Participations au résultat	53.918,68
C. Résultat reporté	107,02
D. Résultat de l'exercice (du semestre)	511.189,48

4.3. COMPTE DE RESULTATS

	Au 30.09.19 (en EUR)
SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS	
I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values	572.380,48
E. OPC à nombre variable de parts	572.380,48
II. Produits et charges des placements	-733,46
B. Intérêts	
b. Dépôts et liquidités	37,99
C. Intérêts d'emprunts (-)	-771,45
IV. Coûts d'exploitation	-60.457,54
A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	-726,30
C. Rémunération due au dépositaire (-)	-1.401,43
D. Rémunération due au gestionnaire (-)	
a. Gestion financière	
Part Cap (A)	-28.928,80
Part Dis (A)	-8.442,60
b. Gestion administrative et comptable	-4.380,06
F. Frais d'établissement et d'organisation (-)	-6.935,46
G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	-216,10
H. Services et biens divers (-)	-6.001,64
J. Taxes	
Part Cap (A)	-1.293,60
Part Dis (A)	-425,08
K. Autres charges (-)	-1.706,47
Produits et charges de l'exercice (du semestre)	-61.191,00
Sous Total II + III + IV	
V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	511.189,48
VII. Résultat de l'exercice (du semestre)	511.189,48

4.4. COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

4.4.1. Composition des actifs au 30.09.19

Dénomination	Quantité au 30.09.19	Devise	Cours en devises	Evaluation (en EUR)	% détenu de l'OPC	% Portefeuille	% Actif Net
<u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u>							
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI IE ACC H Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	3.171,74	EUR	1.173,42	3.721.787,84 3.721.787,84	2,85%	19,51% 19,51%	19,13% 19,13%
OPC-OBLIGATIONS				3.721.787,84		19,51%	19,13%
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK SRI IE AH	708,30	EUR	1.030,43	729.856,66	1,44%	3,83%	3,75%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI IE ACC	378,95	EUR	1.160,57	439.801,48	0,30%	2,31%	2,26%
TREETOP GLOBAL CONVICTION I	3.526,97	EUR	1.026,06	3.618.885,92	4,27%	18,96%	18,59%
TREETOP GLOBAL -TREETOP SEQUOIA EQUITY I Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	4.086,15	EUR	864,54	3.532.641,85 8.321.185,91	2,33%	18,52% 43,62%	18,16% 42,76%
TT WRLD EQ IDX REG -IH- CAP Non directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA	2.869,35	EUR	1.284,17	3.684.738,33 3.684.738,33	2,16%	19,32% 19,32%	18,94% 18,94%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI IHE ACC H	867,74	EUR	1.117,34	969.559,49	1,39%	5,08%	4,98%
TREETOP GL-AUBREY EURO CV-IE Directive 2009/65/CE - Non inscrit auprès de la FSMA	2.235,72	EUR	1.063,40	2.377.467,84 3.347.027,33	9,93%	12,47% 17,55%	12,22% 17,20%
OPC-ACTIONS				15.352.951,57		80,49%	78,90%
OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS				19.074.739,41		100,00%	98,03%
TOTAL PORTEFEUILLE				19.074.739,41		100,00%	98,03%
CACEIS		EUR		657.330,97			3,38%
Avoirs bancaires à vue				657.330,97			3,38%
DEPOTS ET LIQUIDITES				657.330,97			3,38%
CREANCES ET DETTES DIVERSES				-233.999,23			-1,20%
AUTRES				-40.223,83			-0,21%
TOTAL DE L'ACTIF NET				19.457.847,32			100,00%

4.4.2. Répartition des actifs (en % du portefeuille)

Par pays	
Belgique	19,32%
Luxembourg	80,68%
TOTAL	100,00%

Par devise	
EUR	100,00%
TOTAL	100,00%

Par secteur	
Fonds de Placement	100,00%
TOTAL	100,00%

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

Taux de rotation

	1er SEMESTRE
Achats	4.964.541,60
Ventes	1.652.460,84
Total 1	6.617.002,44
Souscriptions	2.177.126,60
Remboursements	5.150,26
Total 2	2.182.276,86
Moyenne de référence de l'actif net total	18.702.958,96
Taux de rotation	23,71%

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

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

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

Part Cap (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.	Cap.		Cap.
25.01.19 - 31.03.19	130.783,70		130.783,70	13.240.193,03		13.926.087,14	106,48
01.04.19 - 30.09.19	7.276,18		138.059,88	799.965,82		15.130.402,16	109,59

Part Dis (A)

Période	Evolution du nombre d'actions en circulation			Montants payés et reçus par l'OPC (EUR)		Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR)	
	Souscrites	Remboursées	Fin de période	Souscriptions	Remboursements	de la classe	d'une action
	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.	Dis.		Dis.
25.01.19 - 31.03.19	29.302,51		29.302,51	2.953.590,40		3.120.219,37	106,48
01.04.19 - 30.09.19	12.661,93	47,00	41.917,44	1.377.160,78	5.150,26	4.327.445,16	103,24

4.4.5. Performances

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

4.4.6. Frais

Frais courants

Le compartiment n'ayant pas encore un exercice comptable complet, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les frais courants.

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

Non applicable.

Existence de fee sharing agreements

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

4.4.7. Notes aux états financiers et autres informations**NOTE 1 - Autres charges**

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